



UNIVERSIDAD DE CUENCA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE
OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA
COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS
(BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA. CASO: KERÁMIKOS S.A.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO AUDITOR**

AUTORES:

BUENO JIMÉNEZ YOLANDA BEATRIZ

BURGASSÍ RODRIGUEZ GABRIELA LISSETTE

DIRECTORA:

ECON. ELIZABETH DEL ROCÍO TACURI CAPELO

CUENCA - ECUADOR

2017



RESUMEN

El presente trabajo de titulación se enfoca en la aplicación de la NIC 2 para la determinación de obsolescencia y rotación de inventarios en la empresa Kerámikos S.A. dedicada a la producción y comercialización al por mayor de revestimiento de pisos y productos para acabados de la construcción.

Kerámikos S.A. es una Empresa sujeta a auditoría externa que obligatoriamente debe presentar Estados Financieros de acuerdo a NIIF, lo que implica que los inventarios deben ser valorados conforme lo establece la NIC 2, un tratamiento contable que no se ha realizado desde el año de transición que corresponde al 2009.

El propósito de la investigación es facilitar a la máxima autoridad información fidedigna, confiable y oportuna para la correcta toma de decisiones con la finalidad de lograr un manejo eficiente y eficaz de los inventarios.

Palabras Claves: Inventarios, Existencias, Valor Neto Realizable, Valor Razonable, Valor en Libros, Obsolescencia, Deterioro de Valor, Costos y Gastos Estimados, Rotación de Inventarios, Ciclo Operativo, Ciclo Efectivo.



ABSTRACT

The present titling work focuses on the application of NIC 2 for the determination of obsolescence and rotation of the company's inventories Kerámikos S.A., which is dedicated to the wholesale production and commercialization of floor covering and finished products for the construction industry.

Kerámikos S.A. is a Company subject to external audit that must submit financial statements in accordance with IFRS (International Financial Reporting Standards); which means that inventories must be valued in accordance with IAS 2, an accounting treatment that hasn't been performed since the transition year, which corresponds to 2009.

The purpose of the investigation is to provide the highest authority with trustworthy, reliable and timely information for correct decision-making in order to achieve efficient and effective management of inventories.

Keywords: Inventories, Realizable Net value, Reasonable Value, Book Value, Obsolescence, Impairment, Estimated Costs and Expenses, Inventory rotation, Operating Cycle, Cash Cycle.



CONTENIDO

INTRODUCCIÓN 19

CAPÍTULO I..... 20

1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA 20

1.1 INTRODUCCIÓN..... 20

1.2 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA..... 20

1.3 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA..... 21

1.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA 22

1.5 MISIÓN / VISIÓN..... 26

1.6 ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA Y FUNCIONAL 26

1.7 ANÁLISIS FODA..... 28

1.8 BASE LEGAL Y NORMATIVA DE LA EMPRESA 29

CAPÍTULO II..... 30

2. MARCO LEGAL Y NORMATIVA VIGENTE PARA EL TRATAMIENTO DE INVENTARIOS..... 30

2.1 INTRODUCCIÓN..... 30

2.2 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA. 30

2.2.1 Definición de las NIIF. 30

2.2.2 Reseña histórica: Creación de la NIIF..... 31

2.2.3 Ecuador y su Implementación de la NIIF. 32



2.3 NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD 2.....	34
2.3.1 Objetivo de la normativa.....	35
2.3.2 Alcance de la normativa.....	35
2.3.3. Inventarios.....	36
2.3.4 Reconocimiento Inicial.....	37
2.3.5 Costos de adquisición.....	37
2.3.6 Costos de transformación.....	37
2.3.7 Reconocimiento Posterior.....	38
2.3.8 Ejemplos prácticos de inventarios.....	38
2.3.9 Valor neto realizable.....	42
2.3.10 Fórmulas del coste.....	46
2.3.11 Reconocimiento como gasto.....	53
2.4 OBSOLESCENCIA DE INVENTARIO.....	53
2.4.1 Tipos de obsolescencia.....	54
2.4.2 Reversión del deterioro del valor.....	55
2.5 ANÁLISIS FINANCIERO.....	55
2.5.1 Indicadores Financieros.....	55
2.5.2 Tipos de indicadores.....	56
2.6 CICLO OPERATIVO Y CICLO DE EFECTIVO.....	59
2.6.1 Ciclo Operativo.....	59



2.6.2 Ciclo Efectivo.	61
2.6.3 Ciclo de operación frente a ciclo de efectivo.	62
2.7 MARGEN DE CONTRIBUCIÓN.	63
2.7.1 Punto de Equilibrio.	65
2.8 EFICIENCIA EN EL MANEJO DE INVENTARIO.	69
2.8.1 Cantidad de orden económico.	69
2.8.2 Existencias de seguridad.	70
2.8.3 Punto de orden.	70
2.8.4 Tiempo de espera.	71
2.9 TRATAMIENTO TRIBUTARIO POR DETERIORO DE PÉRDIDAS.	71
CAPÍTULO III.	76
3. ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA APLICACIÓN PRÁCTICA DE LA NIC 2 Y DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS.	76
3.1 INTRODUCCIÓN.	76
3.2 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.	76
3.2.1 Monto de inventarios de Kerámikos S.A.	76
3.2.2 Valoración inicial de los inventarios de Kerámikos S.A.	78
3.2.3 Valoración posterior de los inventarios de Kerámikos S.A.	78
3.2.4 Registros de deterioro acumulado de inventarios en Kerámikos S.A.	78
3.2.5 Rotación del inventario de Kerámikos S.A.	79



3.2.6 Deterioro y rotación de inventarios en las empresas del sector al que pertenece Kerámikos S.A.	79
3.3 TIPO DE INVESTIGACIÓN: CASO DE ESTUDIO Y SECTOR.	82
3.4 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	82
3.4.1 Método Cualitativo.	82
3.4.2 Método Cuantitativo.	83
3.4.3 Cálculo de la muestra para el desarrollo de la investigación.....	84
3.5 APLICACIÓN DE LA NIC 2 EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR NETO REALIZABLE EN LOS INVENTARIOS DE KERÁMIKOS S.A.....	85
3.5.1 Cálculo Del Valor Neto Realizable.	86
3.5.2 Cálculo Del Deterioro De Valor De Inventarios.	89
3.6 ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS EN KERÁMIKOS S.A.	89
3.7 TRATAMIENTO TRIBUTARIO EN EL DETERIORO DE VALOR DE INVENTARIOS.	91
3.8 ANÁLISIS DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS DE KERÁMIKOS S.A.....	94
3.8.1. Análisis de Liquidez y Rotación de Inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016.....	94
3.8.2 Análisis comparativo de indicadores de liquidez y administración de activos con las empresas del sector.	101
3.9 ANÁLISIS DEL CICLO EFECTIVO Y OPERATIVO DE INVENTARIOS.	117



3.10 ANÁLISIS DEL IMPACTO DEL DETERIORO DE INVENTARIOS EN LA LIQUIDEZ Y ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS DE KERÁMIKOS S.A.	121
3.11 DETERMINACIÓN DE ESTRATEGIAS PARA EL MEJORAMIENTO DEL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE LA NIC 2.....	123
3.11.1 Auditorías a los inventarios de Kerámikos S.A.....	124
3.11.2 Coordinación entre todos los departamentos de la Empresa.....	124
3.11.3 Mantener proveedores claves.....	124
3.11.4 Determinar el margen de contribución de cada producto.....	125
3.11.5 Mantener planes de contingencia.....	128
CAPÍTULO IV	129
4.1 Conclusiones.....	129
4.2 Recomendaciones.....	131
4.3 Bibliografía.....	133
4.4 Anexos.....	137
Diseño De Trabajo De Titulación.....	221

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Organigrama de Kerámikos S.A. con sus departamentos principales	22
Figura 2 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia Comercial.	23



Figura 3 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia
Administrativa..... 24

Figura 4 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia de Planta.
..... 24

Figura 5 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia Logística.
..... 25

Figura 6 Secciones que se encuentran dentro del departamento de Gerencia
Logística correspondiente a los jefes de bodegas existentes en la empresa. 25

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Diferencia entre ciclo operativo y ciclo de efectivo..... 62

Ilustración 2 Registro de deterioro de valor de inventarios en el formulario 101 de IR
..... 73

Ilustración 3 Registro de reversión de deterioro de valor. Formulario 101 de IR..... 75

Ilustración 4 Registro de Deterioro de Valor de Inventarios por Ajuste al Valor Neto
Realizable de Kerámikos S.A..... 79

Ilustración 5 Registro de Deterioro de Valor de Inventarios por Ajuste al Valor Neto
Realizable de GRAIMAN CIA. LTDA..... 80

Ilustración 6 Registro de Deterioro de Valor de Inventarios por Ajuste al Valor Neto
Realizable de Importadora Vega S.A. 81

Ilustración 7 Presentación de Estados Financieros de Cerámica Moderna CA
CERMOD 81

Ilustración 8 Registro de Diferencias Temporarias (Impuestos Diferidos) por Valor
Neto realizable de Inventarios. Formulario 101 92



Ilustración 9 Reversión de la diferencia temporaria (Impuestos Diferidos) Formulario

101 94

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Administradores actuales de la Compañía..... 27

Tabla 2: Socios o Accionistas de la Compañía 27

Tabla 3 Registro contable de inventario producido 42

Tabla 4 Ejemplo de deterioro de valor de inventarios 44

Tabla 5 Registro contable de gasto de deterioro de inventarios 44

Tabla 6 Registro contable de gasto de deterioro de inventarios 46

Tabla 7 Ejemplo de cálculo del precio de venta y costo de un producto. 47

Tabla 8 Registros contables de compra y venta de mercaderías..... 47

Tabla 9 Tarjeta Kárdex de inventarios valorados por método FIFO..... 49

Tabla 10 Ejemplo de cálculo de precio y venta y determinación del costo de un producto. 49

Tabla 11 Registros contables de inventarios de mercaderías..... 49

Tabla 12 Tarjeta Kárdex de inventarios valorados mediante el método promedio ponderado. 51

Tabla 13 Ejemplo de cálculo de costo de venta y precio de venta de un producto. . 52

Tabla 14 Registros contables de inventarios de mercaderías..... 52

Tabla 15 Cálculo de deterioro de valor de inventarios 72

Tabla 16 Cálculo de impuesto diferido por deterioro de valor de inventarios 73

Tabla 17 Registros contables del tratamiento tributario de deterioro de valor de inventarios..... 73



Tabla 18 Registro contable de venta de mercadería.....	74
Tabla 19 Registro contable de costo de ventas de inventario vendido	74
Tabla 20 Registro contable de reversión de activo por impuesto diferido.	74
Tabla 21 Monto de inventarios de mercaderías de Kerámikos S.A. al 30 de junio del 2016	77
Tabla 22 Resumen del cálculo del VNR en la bodega RCT de Kerámikos S.A	88
Tabla 23 Deterioro de Valor de Inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016	89
Tabla 24 Registro contable de deterioro de valor de inventarios	91
Tabla 25 Cálculo del Impuesto Diferido.....	92
Tabla 26 Registro contable del gasto no deducible del impuesto a la renta.....	92
Tabla 27 Registro contable de venta de inventarios.....	93
Tabla 28 Registro contable de costo de ventas de inventario vendido	93
Tabla 29 Registro contable de reversión de activo por impuesto diferido.	93
Tabla 30 Razón de Prueba Ácida de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016	95
Tabla 31 Razón de Rotación de inventarios de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016.....	95
Tabla 32 Rotación de inventarios en días de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016.....	97
Tabla 33 Capital de Trabajo de Kerámikos S.A al primer semestre 2015 y primer semestre 2016.	97



Tabla 34 Razón de Cuentas por Cobrar en días de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016	98
Tabla 35 Razón de Cuentas por Pagar en días de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016	99
Tabla 36 Ciclo Operativo de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016	99
Tabla 37 Ciclo Efectivo de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016	100
Tabla 38 Índices de rotación y administración de inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio del 2016 sin registro de deterioro de existencias.....	122
Tabla 39 Índices de rotación y administración de inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio del 2016 con registro de deterioro de existencias.....	122
Tabla 40 Costos Fijos de la empresa Kerámikos S.A. junio 2016.....	126
Tabla 41 Distribución de Costos Fijos a la bodega Remigio Crespo Toral.....	126
Tabla 42 Ejemplo de porcentaje de margen de contribución en líneas de productos de Kerámikos S.A.....	128



DERECHOS DE AUTOR

Bueno Jiménez Yolanda Beatriz, autora de la tesis "IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA. CASO: KERÁMIKOS S.A.", 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 hiciera de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autora.

Cuenca, Enero del 2017.

Bueno Jiménez Yolanda Beatriz

C.I: 0104975818



DERECHOS DE AUTOR

Burgassí Rodríguez Gabriela Lisette, autora de la tesis "IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA. CASO: KERÁMIKOS S.A.", 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 hiciera de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autora.

Cuenca, Enero del 2017.

Gaby Burgassí R.

Burgassí Rodríguez Gabriela Lisette

C.I: 0917410029



PROPIEDAD INTELECTUAL

Bueno Jiménez Yolanda Beatriz, autora de la tesis "IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA. CASO: KERÁMIKOS S.A.", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, Enero del 2017.

Bueno Jiménez Yolanda Beatriz

C.I: 0104975818



PROPIEDAD INTELECTUAL

Burgassí Rodríguez Gabriela Lissette, autora de la tesis "IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA. CASO: KERÁMIKOS S.A.", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, Enero del 2017.

Gaby Burgassí R.

Burgassí Rodríguez Gabriela Lissette

C.I: 0917410029



DEDICATORIA

Quiero dedicar todo mi esfuerzo, cariño y sacrificio depositado en el desarrollo de mi trabajo de titulación, a los seres más maravillosos con que Dios me ha bendecido, mis padres Manuel y Nubia, a quienes les debo todo lo que he conseguido en mi vida y de quienes me siento muy orgullosa. A Uds. papitos mi infinito amor y dedicación en este trabajo que no se compara con una migaja de todo lo que merecen por su valioso corazón. Con amor Yoli.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por la vida y las oportunidades que me brinda, a mi familia, mi madre, mi padre y mi querida hermana, que sin su apoyo no hubiese logrado mis objetivos, agradezco también a mi querida Universidad de Cuenca que ha sido mi hogar durante estos cinco años, a mis profesores que con sus enseñanzas depositaron en mí el deseo de ser mejor cada día, a Kerámikos S.A. por abrirme las puertas en este proceso de formación profesional, y a todos quienes estuvieron a lo largo de este camino que hoy cambia de rumbo en dirección al cumplimiento de nuevas metas. Gracias a todos. Con cariño Yoli.



DEDICATORIA

A Luis y Esperanza que representan mi vida por ser unos padres extraordinarios convirtiéndose en el impulso de cumplir cada uno de mis sueños es a quienes les dedico este proyecto por apoyarme cada día en este largo camino, con sus consejos, su amor incondicional que permitieron la culminación de este trabajo, a mi hermana Raisa quien es mi corazón que estuvo junto a mí alentándome constantemente, y quien es mi motivación para salir adelante. A Ricardo por su amor y su paciencia brindada y creer siempre en mí, los amo infinitamente.

AGRADECIMIENTO

Doy gracias a Dios por permitirnos vivir cada día y por el haberme dado la oportunidad de estudiar en tan prestigiosa universidad, a mis padres por ser el pilar fundamental para cumplir esta meta, mi hermana por su amor y apoyo, a mi novio por su cariño y compañía a lo largo de este camino, también doy gracias a cada uno de los profesores por su paciencia y entrega al momento de compartir conmigo su conocimiento, así como, a mi tutora por ser una excelente guía. Gracias a ustedes hoy culmina una etapa de mi vida con mira a empezar algo mucho mejor.

Atte. Gaby B.R.



INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo de titulación se determina el impacto de la NIC 2 en el tratamiento contable de obsolescencia y rotación de inventarios de la empresa Kerámikos S.A. en la ciudad de Cuenca, con los saldos de existencias presentados al 30 de junio de 2016, con el objetivo de obtener información fidedigna que permita a la máxima autoridad el manejo eficiente y eficaz de las existencias.

En el capítulo I se detalla información para el conocimiento de la empresa Kerámikos S.A.

Dentro del capítulo II se presenta la normativa contable vigente, conceptos teóricos aplicables al caso de estudio.

En el capítulo III se determina el impacto de la NIC 2 mediante el cálculo del Valor Neto Realizable para la identificación de obsolescencia en los inventarios y su tratamiento tributario así como, la determinación de indicadores financieros de liquidez y administración de activos, además se presentan análisis comparativos con las empresas del sector: Graitman Cia. Ltda. e Importadora Vega S.A.

Finalmente se presentan conclusiones y recomendaciones para el mejoramiento del manejo de las existencias.



CAPÍTULO I

1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

1.1 INTRODUCCIÓN

El presente capítulo tiene como finalidad conocer a KERÁMIKOS S.A. y las actividades que realiza así como su estructura organizacional, misión y visión establecidas por la dirección administrativa. Se busca comprender la base legal y normativa utilizada en el desarrollo de las funciones en el área de contabilidad direccionadas a los inventarios de manera que la Empresa pueda cumplir con los objetivos planteados por la alta gerencia.

1.2 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

Kerámikos S.A es una empresa que tuvo sus inicios en la zona industrial de Guajaló en Quito en el año 1972 por el señor Santiago Crespo. Su actividad se basaba en los decorados sobre baldosa y gracias a la favorable aceptación de los productos en el mercado regional que poco a poco se fue incrementando a nivel nacional, el emprendedor de este negocio se asocia con el Dr. Gonzalo Chiriboga Cordovez con la finalidad de perfeccionar los productos de una forma más técnica mejorando la calidad, así como la cantidad necesaria para abastecer la demanda de los clientes. El 10 de noviembre de 1976 se procede a obtener la constitución de la compañía bajo la Presidencia del Dr. Chiriboga con un capital social de setecientos cincuenta mil sucres y el 14 de enero de 1977 se realiza la inscripción en el Registro Mercantil.

Inicialmente, la Empresa estaba dedicada únicamente a esmaltar y decorar las baldosas que se recibían en biscocho, dieciséis años después contaba ya con 60



personas laborando en la planta productora y con 30 más dedicadas a las actividades administrativas; es así como posteriormente fue vendida al grupo ELJURI de la ciudad de Cuenca trasladándose al parque industrial de la misma. En la actualidad, la Empresa cuenta con un monto de \$USD 4 millones de dólares en capital suscrito, 11 accionistas y está distribuida en 11 ciudades del país con 30 establecimientos cuantificando una nómina de 350 empleados. Kerámikos S.A. ha ido creciendo en el abastecimiento de los productos que comercializa, brindando empleo y así aportando al desarrollo del país.

1.3 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La actividad económica de Kerámikos S.A de acuerdo a la Superintendencia de Compañías y Seguros se encuentra clasificada bajo el grupo sectorial G4663.14 que se describe como: Venta al por mayor de papel tapiz y revestimiento de pisos (baldosas, linóleo). “La Empresa constituye una red de acabados decorativos para la construcción más importante para el Ecuador.” (KERÁMIKOS S.A, 2016).

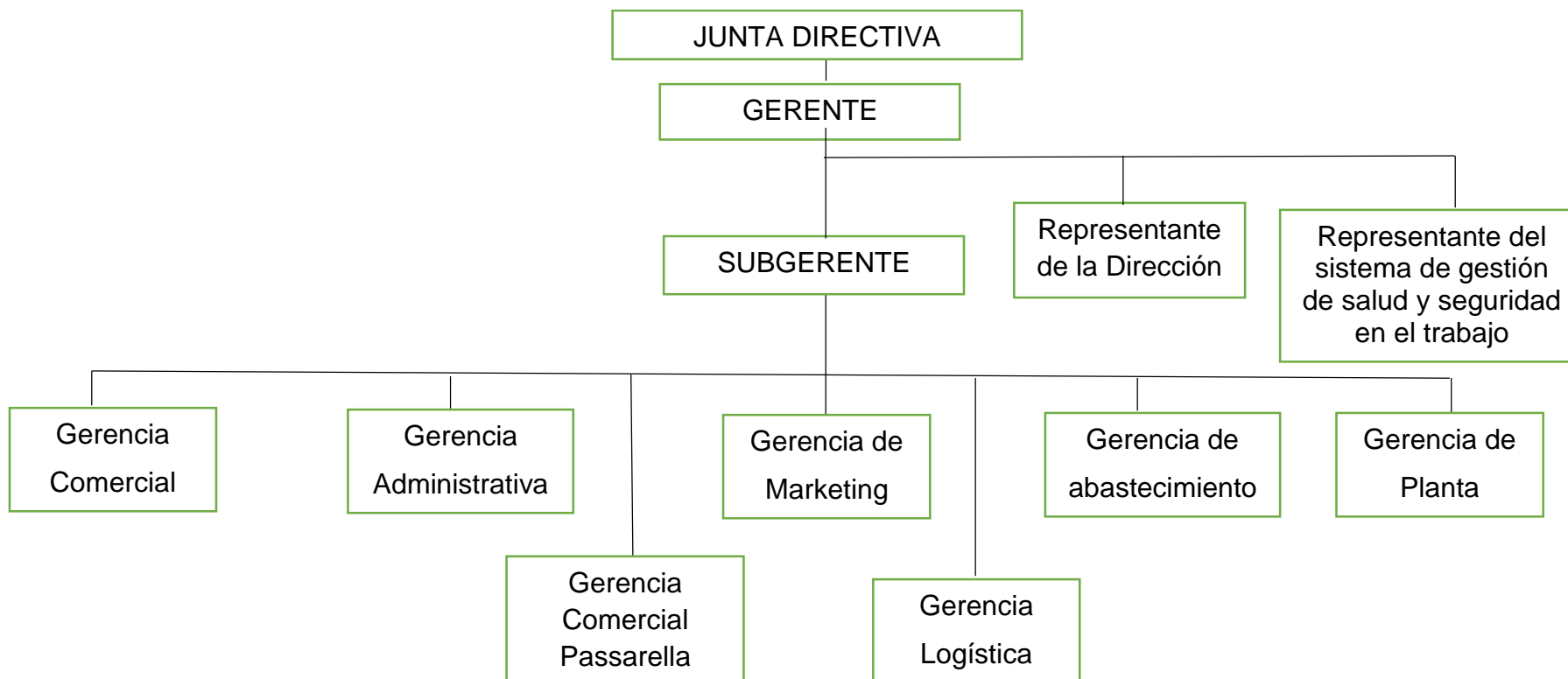
La Empresa cuenta también con una nave de producción ubicada en el parque industrial de la ciudad de Cuenca donde se elaboran bajo normas INEN 9001 parte de los productos que comercializa.

La Empresa comercializa los más exclusivos productos para la decoración del hogar; cuenta con: cerámicas, porcelanatos, piedras naturales, sanitarios, lavamanos, griferías, fregaderos, pisos flotantes, listelos, mosaicos, accesorios de baño, lámparas exteriores, espejos, tinas, hidromasajes, cabinas, duchas, pinturas, bloques de vidrios, cornisas y cerraduras. (KERÁMIKOS S.A, 2016)...



1.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA

Figura 1 Organigrama de Kerámikos S.A. con sus departamentos principales



Fuente: Departamento de Contabilidad Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

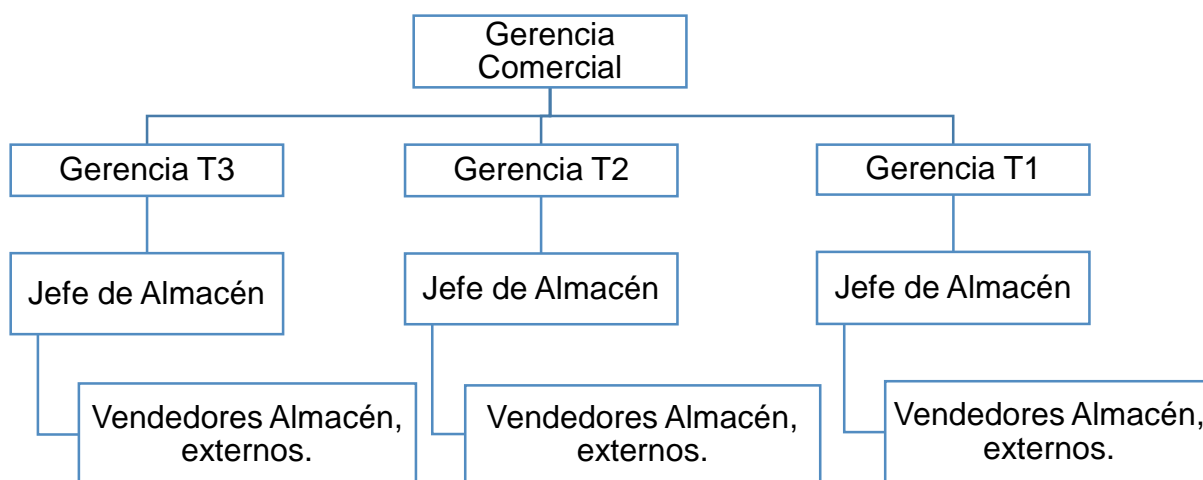


UNIVERSIDAD DE CUENCA

El organigrama de Kerámikos S.A. muestra una estructura funcional donde cada área desempeña distintas actividades para el cumplimiento de los objetivos empresariales. Los departamentos se definen en función de la actividad económica encaminada al alcance de los proyectos establecidos. De esta manera, se determina que los inventarios comprenden una de las partes más importantes de la Empresa, su control se concentra en el departamento de Logística, pero está estrechamente relacionado con distintas áreas existentes en Kerámikos S.A.

A continuación, se muestran las subdivisiones del organigrama mostrado en la figura 1.

Figura 2 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia Comercial.



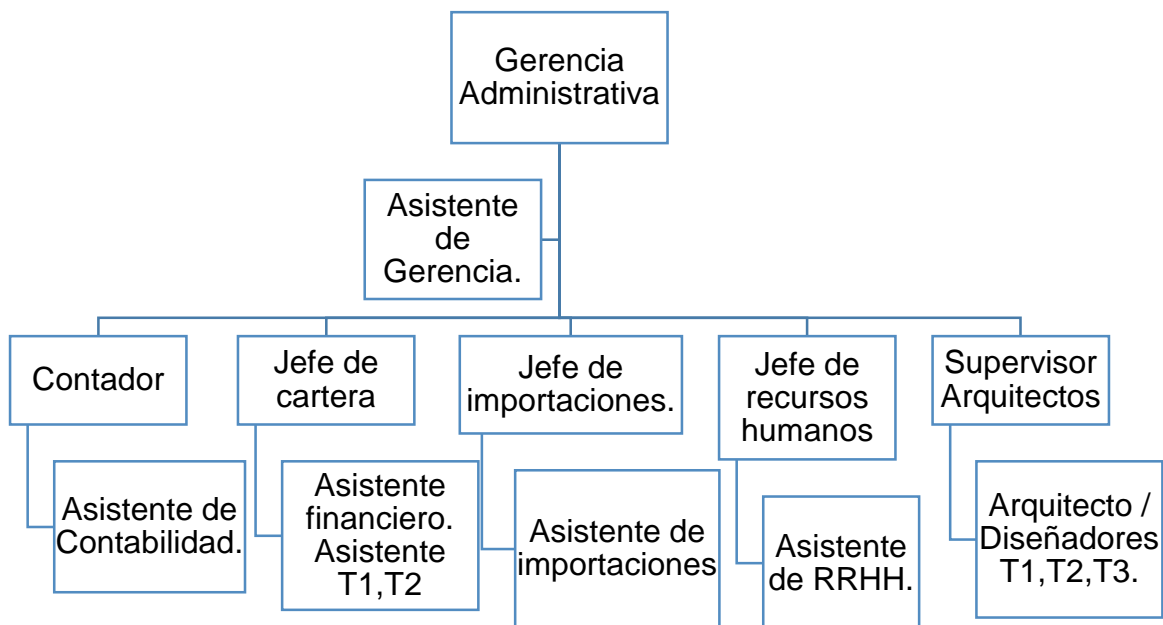
Fuente: Departamento de Contabilidad Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

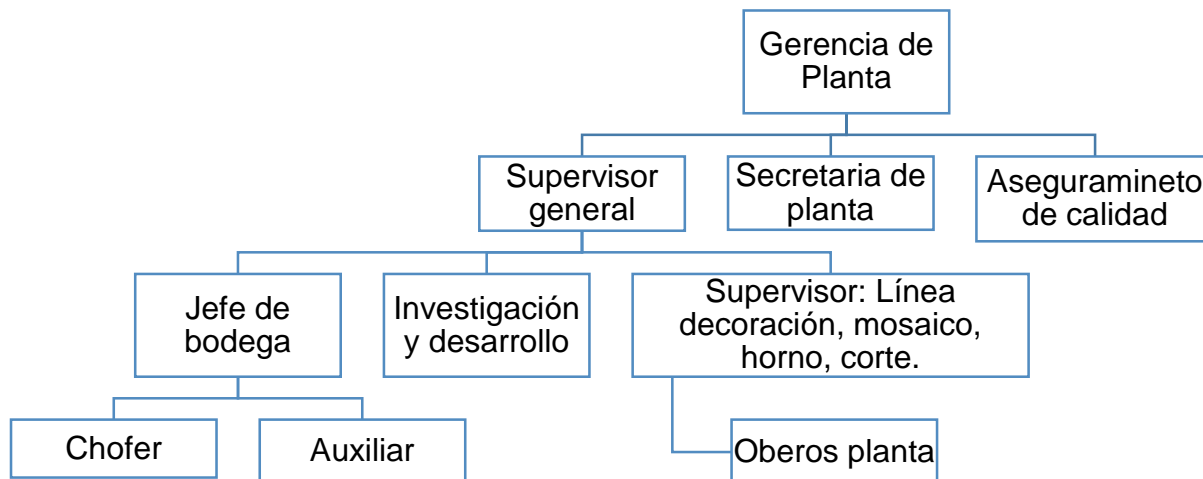
Figura 3 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia Administrativa.



Fuente: Departamento de Contabilidad Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Figura 4 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia de Planta.

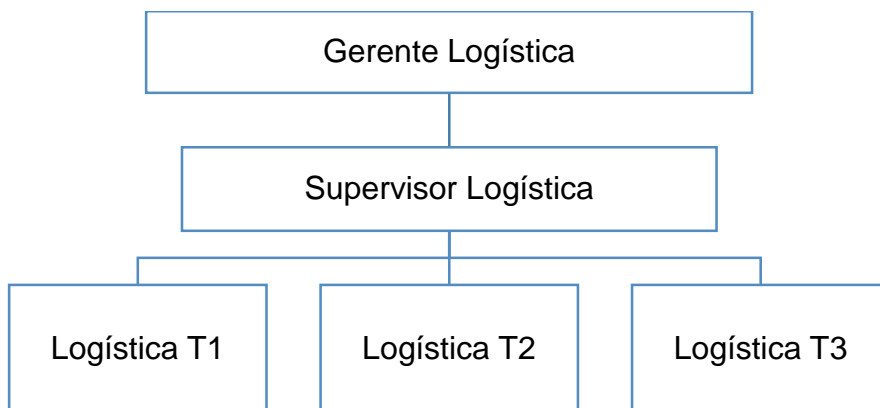


Fuente: Departamento de Contabilidad Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



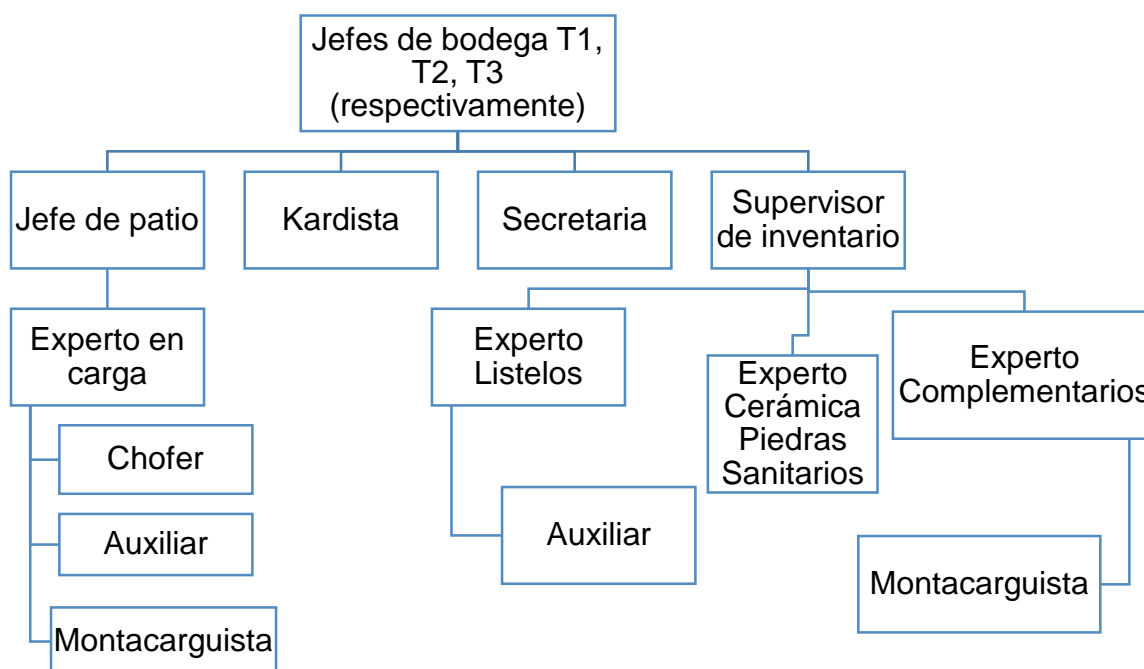
Figura 5 Departamentos existente en la organización dentro de Gerencia Logística.



Fuente: Departamento de Contabilidad Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Figura 6 Secciones que se encuentran dentro del departamento de Gerencia Logística correspondiente a los jefes de bodegas existentes en la empresa.



Fuente: Departamento de Contabilidad Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



1.5 MISIÓN / VISIÓN

Nuestra misión es satisfacer oportunamente las necesidades de nuestros clientes, manteniendo productos innovadores y precios competitivos de la más alta calidad, proveedores comprometidos con nuestras políticas, personal motivado y servicio altamente calificado, asegurando el desarrollo de objetivos de calidad que serán continuamente monitoreados, sustentando en nuestro compromiso de mejoramiento. (KERAMIKOS S.A, 2016)...

1.6 ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA Y FUNCIONAL

Dentro del ámbito empresarial la organización administrativa es indispensable, en la asignación de funciones se distribuyen las responsabilidades de acuerdo a los objetivos de cada área.

En Kerámikos S.A. se encuentran 7 departamento principales los cuales están distribuidos en las siguientes gerencias:

- Gerencia Comercial
- Gerencia Administrativa
- Gerencia de Marketing
- Gerencia de Abastecimiento
- Gerencia de Planta
- Gerencia de Passallera
- Gerencia de Logística



UNIVERSIDAD DE CUENCA

En la actualidad Kerámikos S.A cuenta con la siguiente estructura administrativa y funcional. La presente información consta en el Registro Mercantil.

Tabla 1: Administradores actuales de la Compañía

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha de Nombramiento
Costa Stracuzzi Mario Felipe	Ecuador	Gerente General	15/03/2016
Sucesión Indivisa Eljuri Antón Jorge	Ecuador	Vicepresidente	31/07/2013
Eljuri Antón Juan Gabriel	Ecuador	Presidente	06/06/2013

Fuente: Registro Mercantil

Elaboración: Autoras

El listado de socios o accionistas de la Compañía Kerámikos S.A registrado en la superintendencia de Compañías y Seguros es el siguiente:

Tabla 2: Socios o Accionistas de la Compañía

Nombre	Nacionalidad	Tipo de Inversión	Capital
C.A Ecuatoriana de Cerámica	Ecuador	Nacional	\$ 3,679,428.000
Chiriboga Cordovez Galo Mauricio	Ecuador	Nacional	\$ 67,885.000
Crespo Seminario Raymundo Andrés	Ecuador	Nacional	\$ 3,845.000
DORAL DEVELOPMENT S.A.	Panamá	Extranjera Directa	\$ 38,485.000
ELANHOLD S.A.	Ecuador	Nacional	\$ 4,757
Eljuri Antón Juan Gabriel	Ecuador	Nacional	\$ 5,988.000
Kerámikos S.A.	Ecuador	Nacional	\$ 73,706.000
Mena García Gerardo Temístocles	Ecuador	Nacional	\$ 22,623.000



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Silva Álava Carmen Zita	Ecuador	Nacional	\$ 2,400.000
Sucesión Indivisa Eljuri Antón Jorge Eduardo	Ecuador	Nacional	\$ 38,485.000
Villacis Silva Byron	Ecuador	Nacional	\$ 62,398.000

Fuente: Registro Mercantil

Elaboración: Autoras

1.7 ANÁLISIS FODA

<p>FORTALEZAS</p> <ul style="list-style-type: none">• La Empresa se encuentra en constante crecimiento dentro del mercado lo que constituye una ventaja competitiva.• Kerámikos S.A. constituye una de las principales empresas del sector al que pertenece, por lo tanto, es reconocida a nivel nacional e internacional.	<p>OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none">• El sector de la construcción está en constante crecimiento lo que permite a la Empresa la oportunidad de expandir sus productos.• Las obras de infraestructura que se desarrollan actualmente en el país permiten a la Empresa ser parte de grandes proyectos con sus productos.
<p>DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none">• La Empresa no cuenta con herramientas tecnológicas actualizadas para desarrollar sus actividades administrativas y de producción.• Muchos de los empleados de la Empresa no se encuentran comprometidos con la misión y el éxito empresarial.	<p>AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none">• El desmedido avance tecnológico es una amenaza para Kerámikos S.A ya que los costos de implementación de la nueva tecnología, en sus procesos productivos y administrativos, son elevados.• La competencia de Kerámikos S.A se encuentra en crecimiento constante.

Fuente: CPA. Ana Faicán (Contadora de Kerámikos S.A.)

Elaboración: Autoras



1.8 BASE LEGAL Y NORMATIVA DE LA EMPRESA

Kerámikos S.A al ser una empresa productora y comercializadora de baldosas, mantiene regulada la base de su actividad económica que son los inventarios, principalmente bajo la siguiente base legal y normativa interna:

- Norma Técnica Ecuatoriana INEN – ISO 9001
- Normas Internacionales de Información Financiera - NIC 2
- Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- Manual Interno de manejo de Inventarios.



CAPÍTULO II

2. MARCO LEGAL Y NORMATIVA VIGENTE PARA EL TRATAMIENTO DE INVENTARIOS.

2.1 INTRODUCCIÓN.

En el presente capítulo se muestra el marco legal y la normativa vigente bajo la que se encuentra el tratamiento contable de los inventarios. Además, se determinan los artículos concretos que son utilizados en el desarrollo de la investigación con la finalidad de identificar el impacto de la NIC 2 en la rotación de inventarios y la obsolescencia de los mismos.

2.2 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

2.2.1 *Definición de las NIIF.*

Las NIIF son pautas contables que permiten a las empresas del sector privado manejar su actividad económica bajo parámetros establecidos aceptables a nivel mundial. Las normas completas están formadas por NIIF, NIC y sus interpretaciones conformadas por CINIIF (Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Contabilidad) y SIC (Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Contabilidad). (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 2016)

Estas normas están estructuradas para determinar la información contable que se deben incluir en los estados financieros; en cuanto a la medición se hace referencia a los métodos y técnicas para poder reportar información fiable dentro de los reportes; con respecto a la presentación de la información, ésta debe ser impecable para poder ser entendida de forma factible por terceras personas; finalmente la información a



UNIVERSIDAD DE CUENCA

revelar que se entiende como la explicación pertinente de determinados rubros, generalmente va ligado con las políticas de la empresa.

Lo que buscan las NIIF es proporcionar una guía en la preparación de estados financieros y en los registros de las transacciones generadas en la entidad; pues, si la información contable no es fiable y no cumple los criterios establecidos se pueden generar errores que afectan a los resultados presentados. Cuando la empresa aplica las normas de estándares definidas, esta cuenta con información de calidad y transparente que aumente la credibilidad de los usuarios ayudando efectivamente al crecimiento empresarial y además permite que se pueda comparar con estados financieros de entidades que se encuentran en territorio internacional.

2.2.2 Reseña histórica: Creación de la NIIF.

En el año 1973 se fundó el International Accounting Standards Committee IASC que en español significa Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, este organismo creó una serie de normas de carácter competente orientadas esencialmente al tratamiento de la información contable y/o financiera esas normas se denominaron en español NIC (Normas Internacionales de Contabilidad) y en inglés ISA (International Accounting Standards). En el mes de abril del 2001 se estableció la IASB International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) en sustitución del IASC, organismo que estaría bajo la supervisión de IASCF (International Accounting Standards Committee Foundation) creado en el 24 de mayo del 2000, la función del IASB fue absorber las normas establecidas anteriormente por IASC y adicionalmente emitió las NIIF (Normas Internacionales de Información financiera) O IFRS (International Financial Reporting Standards). Por lo



tanto, a partir del año 2001 el IASB ha sido el responsable del proyecto NIIF y como resultado en la actualidad se encuentran dos tipos de NIIF:

- ❖ NIIF COMPLETAS
- ❖ NIIF PYMES

Las NIIF COMPLETAS incluyen las NIC y NIIF; por otra parte, las NIIF para PYMES se crearon para las medianas y pequeñas empresas, puesto que aplicar NIIF completas generaría un costo elevado. (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 2016)

Las NIIF para PYMES constituyen básicamente las NIIF resumidas, estructuradas en una sola NIIF conformado por 35 Secciones.

2.2.3 Ecuador y su Implementación de la NIIF.

El 20 de diciembre del 2008 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No.08.G.DSC que establece un cronograma de aplicación de las Normas internacionales de Información financiera a las empresas que se encuentren reguladas bajo este organismo de control:

1)” Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009” (Superintendencia de Compañías, 2008).

2) “Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4’000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2010” (Superintendencia de Compañías, 2008).

3) “Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir del año 2011” (Superintendencia de Compañías, 2008).

Posteriormente, dentro del grupo 3, la resolución No. 08.G.DSC fue modificada donde se establece que:

Bueno Jiménez Yolanda Beatriz

Burgassí Rodríguez Gabriela Lissette



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condicionantes:

- a) Monto de activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales HASTA CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para éste cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas. (Superintendencia de Compañías, 2011)...

2.3 NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD 2.

Las Normas Internacionales de Contabilidad pertenecen al grupo de las NIIF completas que fueron emitidas por el IASB International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad). La NIC 2 abarca específicamente el tratamiento contable de las existencias que para este caso constituyen el objeto de



estudio. A continuación, se presenta las principales definiciones que redacta la normativa referente a los inventarios, así como su objetivo y alcance:

2.3.1 Objetivo de la normativa.

Como establece la NIC 2, el objetivo principal está encaminado al tratamiento contable de los inventarios de una empresa. Dentro de las características que se destacan para el manejo de las existencias, la Norma establece la cantidad del costo que debe considerarse en el reconocimiento de un activo, así como el monto a ser diferido para la determinación de los ingresos ordinarios. La NIC 2 es una guía clara para identificar algún deterioro que afecte el valor neto realizable de las existencias y el cálculo de los costos. (NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD, 2005, pág. 2)

2.3.2 Alcance de la normativa.

La normativa debe aplicarse al tratamiento contable de todas las existencias que una empresa mantenga como elemento esencial para su funcionamiento, a excepción de aquellos inventarios que la normativa establece en su sección 2 y 3:

2. Esta Norma será de aplicación a todas las existencias, excepto a:

(a) la obra en curso, proveniente de contratos de construcción, incluyendo los contratos de servicio directamente relacionados (véase la NIC 11, Contratos de construcción);

(b) los instrumentos financieros; y



(c) los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola y productos agrícolas en el punto de cosecha o recolección (véase la NIC 41, Agricultura).

3. Esta Norma no será de aplicación para la valoración de las existencias mantenidas por:

(a) Productores de productos agrícolas y forestales, de productos agrícolas tras la cosecha o recolección, así como de minerales y productos minerales, siempre que sean medidos por su valor neto realizable, de acuerdo con prácticas bien consolidadas en esos sectores. En el caso de que esas existencias se midan al valor neto realizable, los cambios en este valor se reconocerán en el resultado del ejercicio en que se produzcan dichos cambios.

(b) Intermediarios que comercien con materias primas cotizadas, siempre que valoren sus existencias al valor razonable menos los costes de venta. En el caso de que esas existencias se contabilicen por un importe que sea el valor razonable menos los costes de venta, los cambios en dicho importe se reconocerán en el resultado del ejercicio en que se produzcan los mismos. (Junta De Normas Internacionales De Contabilidad, 2005, pág. 2)...

2.3.3. Inventarios.

La NIC 2 los define como activos que son adquiridos con el fin de ser vendidos en el desarrollo del ejercicio económico, también aquellos que son producidos o que están en proceso de producción para la venta, además de los que se encuentran en forma de materiales o suministros necesarios para la fabricación del producto terminado o



de la prestación del servicio. (Junta De Normas Internacionales De Contabilidad, 2005, pág. 3)

2.3.4 Reconocimiento Inicial.

El registro de los inventarios debe ser realizado inicialmente al costo al que fueron adquiridos o transformados los productos, más todas las salidas de dinero que representen costos necesarios para realizar la compra o transformación de las existencias.

2.3.5 Costos de adquisición.

La NIC 2 los define como aquellos que fueron necesarios llevarse a cabo para finalmente tener los productos disponibles para la venta; dentro de los mismo se encuentra, el precio de compra al que fue adquirido el inventario, los impuestos y aranceles que posteriormente no sean recuperables, seguros y transportes en compras, costos de bodegaje o almacenamiento, y otros costos que sean atribuibles a la compra, menos todos los descuentos y rebajas adquiridas en la compra de las existencias. (Contabilidad, 2016, pág. 3)

2.3.6 Costos de transformación.

La NIC 2 considera como costos de transformación aquellos que están directamente relacionados con la producción como es la mano de obra, también se incluyen los costos indirectos fijos y variables que fueron necesarios para la transformación de la materia prima. (Contabilidad, 2016, pág. 3)



2.3.7 Reconocimiento Posterior.

La NIC 2 establece que, en el reconocimiento posterior los inventarios se miden al menor valor entre el costo y el valor neto realizable.

2.3.8 Ejemplos prácticos de inventarios.

- **Ejemplo 1.**

La empresa Kerámikos S.A adquiere 3.000 cajas de porcelanato esmaltado a un precio de \$USD 28,00 cada caja a un proveedor de China, se acuerda realizar un anticipo del 10% del valor de la factura, la comisión bancaria por el pago de anticipo es de \$50,00, se canceló \$USD 16.800,00 de aranceles, cancelación de flete por un monto de \$USD 550,00; pago de seguro por \$USD 1.500,00 a una sociedad anónima, el gasto de agente afianzado es de \$250,00 incluido IVA; transporte interno \$900,00.

Datos:

Precio de compra FOB:	84.000,00
Aranceles 20% FOB:	16.800,00
Flete:	550,00
Seguro:	1.500,00
Gasto de agente afianzado:	250,00
Transporte Interno:	900,00

Detalle	Parcial	Debe	Haber
-x- Anticipo a proveedores del exterior Bancos P/R Pago por anticipo de la factura #12345.		\$ 25.200,00	\$ 25.200,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

-X- Mercadería en tránsito Comisiones Bancarias Proveedores P/R Pago por servicio de transferencia.	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00
-X- Mercadería en tránsito ISD (5%) Bancos P/R Pago de ISD por cancelación de anticipo.	\$ 1.210,00	\$ 1.210,00	\$ 1.210,00
-X- Anticipo a proveedores del exterior Bancos P/R Pago de diferencia de la factura #12345.		\$ 58.800,00	\$ 58.800,00
-X- Mercadería en tránsito Comisiones Bancarias Proveedores P/R Pago por servicio de transferencia.	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00
-X- Mercadería en tránsito ISD (5%) Bancos P/R Pago de ISD por cancelación de diferencia.	\$ 2.890,00	\$ 2.890,00	\$ 2.890,00
-X- Mercadería en tránsito Flete Bancos P/R Pago de flete traslado fact#12345.	\$ 550,00	\$ 550,00	\$ 550,00
-X- Mercadería en tránsito Seguro IVA pagado Cuentas por pagar Retención por pagar IR1% P/R seguro de la mercadería importada.	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00 \$ 210,00	\$ 1.695,00 \$ 15,00

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Llegada al país generación de pago de imp.	
FOB	\$ 84.000,00
Flete	\$ 550,00
Seguro	\$ 1.500,00
Base CIF o Valor en Aduana	\$ 86.050,00
20% Arancel ADVALOREM	\$ 16.800,00
5% Salvaguardia	\$ 4.200,00
0,50% FODINFA	\$ 420,00
14% IVA	\$ 15.045,80

Elaboración: Autoras

Detalle	Parcial	Debe	Haber
-X- Mercadería en tránsito Arancel ADVALOREM Salvaguardia Fodinfra IVA pagado Bancos P/R Pago por liquidación de aduana.	\$ 16.800,00 \$ 4.200,00 \$ 420,00	\$ 21.420,00 \$ 15.045,80	 \$ 36.465,80
-X- Mercadería en tránsito Agente afianzado IVA pagado Cuentas por pagar Retención por pagar IR 2% P/R Pago gasto de agente afianzado.	\$ 219,30	\$ 219,30 \$ 30,70	 \$ 245,61 \$ 4,39
-X- Mercadería en tránsito Transporte Interno Cuentas por pagar Retención por pagar IR. 1% P/R Pago por transporte interno.	\$ 900,00	\$ 900,00	 \$ 891,00 \$ 9,00
-X- Mercadería en tránsito Compra de mercadería Proveedores del exterior P/R Contabilizar la mercadería en bodega.	\$ 84.000,00	\$ 84.000,00	 \$ 84.000,00



UNIVERSIDAD DE CUENCA

-X-			
Proveedores del exterior		\$ 84.000,00	
Anticipo a proveedores del exterior			\$ 84.000,00
P/R Cierre de cuenta de anticipo.			
-X-			
Inventario producto terminado		\$ 112.789,30	
Mercadería en tránsito			\$112.789,30
P/R Cierre de la cuenta mercadería en tránsito.			

Elaboración: Autoras

• **Ejemplo 2.**

Kerámikos S.A produce 150 bloques de cenefas para cocina para lo cual se compró materiales directos a un precio de \$USD 8,00, en mano de obra directa se pagó \$USD 15,00, los costos variables ascendieron a \$USD 1,05 y los fijos fueron de \$USD 0,30; todos los costos presentados fueron por cada bloque producido. Se pagó por seguro y bodegaje del producto terminado \$USD 14,00 y \$USD 50,00 respectivamente. Se conoce que en la producción existió un desperdicio de materiales por un monto de \$60,00 que tuvo que ser comprado nuevamente. Realice el registro inicial del inventario.

Datos:

Materia Prima Directa:	1.200,00
Mano de Obra Directa:	2.250,00
Costos Fijos:	45,00
Costos Variables:	157,50
Seguro:	14,00
Bodegaje:	<u>50,00</u>
TOTAL	3.716,50



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Tabla 3 Registro contable de inventario producido

Detalle	Debe	Haber
-X-		
Inventario de Mercaderías	3.716,50	
Inventario de Producto Terminado		3.716,50
P/R Inv. de Mercaderías Producidas		

Elaboración: Autoras

Nota: El valor del desperdicio de materia prima no se considera parte del costo del producto terminado si no un gasto.

2.3.9 Valor neto realizable.

Es el precio en el que se estima vender un activo, menos aquellos costos estimados necesarios para la producción y comercialización del producto o servicio.

El Valor Neto Realizable debe ser comparado con el importe en libros para determinar el valor real de las existencias. Si el Valor neto realizable es mayor al importe en libros no es necesario realizar ajustes, sin embargo, cuando sucede lo contrario, es decir, cuando el importe en libros es mayor, en ese caso existe un deterioro.

Los inventarios pueden presentar deterioro cuando existe obsolescencia por la moda, daños materiales entre otros. El deterioro también se presenta cuando el precio del mercado baja afectando directamente a los productos, de la misma forma cuando los costos de producción se incrementan, provocan que los precios de los inventarios suban.



2.3.9.1 Cálculo del Valor Neto realizable.

El VNR es el precio estimado en el cual se puede vender los productos, menos aquellos costos que son atribuibles a la venta, y los costos necesarios para terminar el insumo.

- **Ejemplo 3.**

La empresa Kerámikos S.A. dedicada a la comercialización y producción de baldosas, al 31 de diciembre de 2015 presenta el siguiente saldo en inventarios:

- ✓ **Inventario de productos terminados:** 580 cajas de baldosa a un costo unitario de \$48,00.

La Empresa espera obtener un margen de utilidad del 10% en la venta de cada producto; además se conoce que para realizar la venta es necesario incurrir en los siguientes costos estimados por unidad:

- Comisiones a vendedores: 2,00
- Transporte de Mercadería: 1,50
- Publicidad 1,25
- Descuentos en ventas 5%

Desarrollo:

El precio estimado de venta se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{PRECIO ESTIMADO} = \text{COSTO} / (1 - \% \text{MARGEN DE UTILIDAD})$$

Reemplazando los valores del ejercicio se tiene:

Costo: \$48,00

Margen de Utilidad: 10%

$$\text{Precio Estimado} = 48,00 / (1 - 0,10)$$

$$\text{Precio Estimado} = 48,00 / (0,90)$$



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Precio Estimado = 53,33

Para encontrar el Valor Neto Razonable se resta del Precio Estimado el valor de los Costos Estimados:

Precio Estimado =	53,33
(-) Descuentos en ventas	<u>2,67</u>
Precio Estimado de Venta	50,66
(-) Comisiones a vendedores:	2,00
(-) Transporte de Mercadería:	1,50
(-) Publicidad	<u>1,25</u>
VNR	45,91

Tabla 4 Ejemplo de deterioro de valor de inventarios

Descripción	Cantidad	Valor	Total
Importe en libro del Inventario al 31 de diciembre del 2015	580	\$ 48,00	\$ 27.840,00
Valor Neto Realizable	580	\$ 45,91	\$ 26.627,80
Deterioro			\$ 1.212,20

Elaboración: Autoras

En este caso existe un deterioro de valor unitario de \$2,09 por lo tanto, se realiza el siguiente ajuste:

Tabla 5 Registro contable de gasto de deterioro de inventarios

Detalle	Debe	Haber
-X-		
Gasto Deterioro de inventarios	1.212,20	
Deterioro Acumulado		1.212,20
P/R Deterioro de valor de Inventarios		

Elaboración: Autoras



• **Ejemplo 4.**

Kerámikos S.A. al 31 de diciembre de 2015 presenta un saldo en Inventario de Productos en Proceso de 330 bloques de baldosas que se encuentran decoradas y registran un costo de \$31,00 pero aún no ha culminado la fase de tonificado y empaquetado lo que implica un costo unitario por bloque de \$3,00 para pasar a producto terminado.

En la venta de estos productos la Empresa desea obtener un 12% de margen de utilidad, además se estima que es necesario incurrir en los siguientes costos unitarios para realizar la venta.

- Descuentos 5%
- Transporte de mercadería 1,21
- Comisiones en ventas 2,00
- Publicidad y propaganda 1,72

Desarrollo:

Para el cálculo del Valor Estimado de Venta aplicamos la fórmula anteriormente planteada después de determinar que el costo total de cada bloque terminado es de \$34,00. Reemplazando los datos tenemos:

Costo: \$34,00

Margen de Utilidad: 12%

$$\text{Precio Estimado} = 34,00 / (1 - 0,12)$$

$$\text{Precio Estimado} = 34,00 / (0,88)$$

$$\text{Precio Estimado} = \mathbf{38,64}$$

Para este caso el cálculo del VNR se presenta de la siguiente manera:

$$\text{Precio Estimado} = \mathbf{38,64}$$



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Descuentos	<u>1,93</u>
Precio Estimado de Venta	36,71
Transporte de mercadería	1,21
Comisiones en ventas	2,00
Publicidad y propaganda	<u>1,72</u>
VNR	31,78

En este caso existe un deterioro de valor de \$2,22 por cada bloque de baldosa por lo tanto se procede a realizar el ajuste correspondiente:

Tabla 6 Registro contable de gasto de deterioro de inventarios

Detalle	Debe	Haber
-X-		
Gasto Deterioro de inventarios	\$ 732,60	
Deterioro Acumulado		\$ 732,60
P/R Deterioro de valor de Inventarios		

Elaboración: Autoras

2.3.10 Fórmulas del coste.

La NIC 2 establece:

2.3.10.1 Método De Identificación Específica De Costes Individuales.

Para el caso de inventarios de bienes o servicios producidos únicamente para una actividad específica se realiza la identificación de los costos que fueron necesarios para su realización. (Junta De Normas Internacionales De Contabilidad, 2005, pág. 5)

• Ejemplo 5

La empresa B&B S.A. compra a F&L S.A. los siguientes productos:

- 14 cajas de porcelanato gris a \$ 16,00 cada unidad.
- 23 cajas de porcelanato gris a \$ 12,00 cada unidad
- 8 cajas de porcelanato gris a \$ 13,00 cada unidad.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Se realiza una venta a un consumidor final de 4 cajas de porcelanato azul y 5 cajas de porcelanato matizado con un margen de utilidad del 20% sobre el costo.

Desarrollo:

Compra de mercadería:

Cajas de porcelanato gris 14 X \$ 16,00 c/u. = \$224,00

Cajas de porcelanato azul 23 X \$ 12,00 c/u = \$276,00

Cajas de porcelanato matizado 8 X \$ 13,00 c/u = \$104,00

TOTAL = \$604,00

Cálculo de precio de venta al público y determinación del costo:

Tabla 7 Ejemplo de cálculo del precio de venta y costo de un producto.

Producto		Costo de Venta	20% Utilidad	Precio de venta
Porcelanato azul	4 x 12,00	48,00	9,60	57,60
Porcelanato matizado	5 x 13,00	65,00	13,00	78,00
Total		113,00	22,60	135,60

Elaboración: Autoras

Registro Contable:

Tabla 8 Registros contables de compra y venta de mercaderías.

Detalle	Debe	Haber
-X-		
Inventario de Mercaderías	\$ 604,00	
IVA pagado	\$ 84,56	
Bancos		\$ 682,52
Retenciones por pagar IR 1%		\$ 6,04
P/R Compra de mercadería según factura #44536		



Bancos	-X-	\$ 154,58	
Ventas			\$ 135,60
IVA cobrado			\$ 18,98
P/R Venta de mercadería según factura #56676			
Costo de Ventas	-X-	\$ 113,00	
Inventario de Mercaderías			\$ 113,00
P/R Costo por la venta de la factura #56676.			

Elaboración: Autoras

2.3.10.2 Método De Primera Entrada Primera Salida (FIFO).

En éste método las existencias adquiridas o producidas inicialmente, deben ser vendidas en primer lugar. (Junta De Normas Internacionales De Contabilidad, 2005, pág. 5)

- **Ejemplo 6**

Al 1 de enero de 2016, B&B S.A. mantiene en el inventario inicial de cerámica beige 10 cajas a un precio de USD 12,00 cada una y adquiere a un contribuyente especial lo siguiente:

22/2/2016 5 cajas de cerámica beige a \$ 11,00 cada unidad.

12/5/2016 10 cajas de cerámica beige a \$ 8,00 cada unidad

8/6/2016 15 cajas de cerámica esmaltada a \$ 9,00 cada unidad.

El 10 de junio se realiza la venta a una empresa del sector público 27 cajas de cerámica beige con una utilidad del 20%.

Desarrollo:



Registro de Kárdex Cerámica Beige.

Tabla 9 Tarjeta Kárdex de inventarios valorados por método FIFO

Control de Existencias en el Inventario											
PRODUCTO			CANTIDAD MÁXIMA			CANTIDAD MÍNIMA			Método		
Cerámica Beige			1000			10			FIFO		
FECHA	DETALLE		ENTRADAS			SALIDAS			SALDOS		
	CONCEPTO	FRA NO.	Q	V.U	V.T	Q	V.U	V.T	Q	V.U	TOTAL
01/06/2016	Saldo Inicial		10	\$ 12,00	\$ 120,00				10	\$ 12,00	\$ 120,00
22/02/2016	Compra	12324	5	\$ 11,00	\$ 55,00				5	\$ 11,00	\$ 55,00
12/05/2016	Compra	33435	10	\$ 8,00	\$ 80,00				10	\$ 8,00	\$ 80,00
08/06/2016	Compra	98780	15	\$ 9,00	\$ 135,00				15	\$ 9,00	\$ 135,00
10/06/2016	Venta	17785				10	\$ 12,00	\$ 120,00	-	-	-
						5	\$ 11,00	\$ 55,00	-	-	-
						10	\$ 8,00	\$ 80,00	-	-	-
						2	\$ 9,00	\$ 18,00	13	\$ 9,00	\$ 117,00
Costos					\$ 90,00			\$ 273,00			

Elaboración: Autoras

Cálculo de precio de venta al público y determinación del costo:

Tabla 10 Ejemplo de cálculo de precio y venta y determinación del costo de un producto.

Producto	Costo de Venta	20% Utilidad	Precio de venta
Cerámica Beige	\$ 273,00	\$ 54,6	\$ 327,6

Elaboración: Autoras

Registro contable del inventario:

Tabla 11 Registros contables de inventarios de mercaderías.

Detalle	Debe	Haber
-X-		
Inventario de Mercaderías	\$ 120,00	
Capital		\$ 120,00
P/R Saldo Inicial al 01/01/2016		



UNIVERSIDAD DE CUENCA

-X-		
Inventario de Mercaderías	\$ 55,00	
IVA pagado	\$ 7,70	
Proveedores		\$ 62,15
Retenciones por pagar IR 1%		\$ 0,55
P/R Compra de mercadería según factura # 12324		
-X-		
Inventario de Mercaderías	\$ 80,00	
IVA pagado	\$ 11,20	
Proveedores		\$ 90,40
Retenciones por pagar IR 1%		\$ 0,80
P/R Compra de mercadería según factura # 33435		
-X-		
Inventario de Mercaderías	\$ 135,00	
IVA pagado	\$ 18,9	
Proveedores		\$ 152,55
Retenciones por pagar IR 1%		\$ 1,35
P/R Compra de mercadería según factura # 98780		
-X-		
Bancos	\$ 356,42	
Impuesto Retenido IVA 30%	\$ 13,76	
Impuesto Retenido IR 1%	\$ 3,28	
Ventas		\$ 327,60
IVA cobrado		\$ 45,86
P/R Venta de mercadería según factura #17785		
-X-		
Costo de Venta	\$ 273,00	
Inventario de Mercaderías		\$ 273,00
P/R Costo de venta de la factura #17785		

Elaboración: Autoras



2.3.10.3 Método De Coste Promedio Ponderado.

A través de éste método, el costo de las existencias se determina a partir del costo promedio de aquellos productos de la misma naturaleza que han sido adquiridos al inicio del ejercicio.

- **Ejemplo 7**

Al 1 de enero de 2016, B&B S.A. mantiene un inventario inicial de cenefas para cocina de 10 cajas a un precio de USD 8,00 cada una y compra a un contribuyente especial lo siguiente:

25/2/2016 Compra 12 cajas a un precio de \$USD 9,00 cada una.

5/4/2016 Compra 20 cajas a un precio de \$USD 8,75 cada una.

4/5/2016 Compra 15 cajas a un precio de \$USD 10 cada una.

El 12 de junio vende a una sociedad anónima 30 cajas de cenefas, con una utilidad del 20% sobre el costo.

Tabla 12 Tarjeta Kárdex de inventarios valorados mediante el método promedio ponderado.

Control de Existencias en el Inventario											
Producto			Cantidad máxima			Cantidad mínima			Método		
Cenefa para cocina			100			10			Promedio Ponderado		
	CONCEPTO	FRA NO.							SALDOS		
			Q	V.U	V.T	Q	V.U	V.T	Q	V.U	TOTAL
01/01/2016	Saldo Inicial		10	\$8,00	\$ 80,00				10	\$8,00	\$80,00
25/02/2016	Compra	7940	12	\$9,00	\$108,00				22	\$8,55	\$188,00
05/04/2016	Compra	8900	20	\$8,75	\$175,00				42	\$8,64	\$363,00
04/05/2016	Compra	7110	15	\$10,00	\$150,00				57	\$9,00	\$513,00
12/06/2016	Venta	17787				30	\$9,00	\$270,00	27	\$9,00	\$243,00
Costos					\$513,00			\$270,00			\$243,00

Elaboración: Autoras



Cálculo de precio de venta al público y determinación del costo:

Tabla 13 Ejemplo de cálculo de costo de venta y precio de venta de un producto.

Producto	Costo de Venta	20% Utilidad	Precio de venta
Cenefa para cocina	270,00	54,	324,00

Elaboración: Autoras

Registro contable de inventarios:

Tabla 14 Registros contables de inventarios de mercaderías

Detalle	Debe	Haber
-X- Inventario de Mercaderías Capital P/R Saldo Inicial al 01/01/2016	\$ 80,00	\$ 80,00
-X- Inventario de Mercaderías IVA pagado Proveedores Retenciones por pagar IR 1% P/R Compra de mercadería según factura # 7940	\$108,00 \$15,12	\$ 122,04 \$ 1,08
-X- Inventario de Mercaderías IVA pagado Proveedores Retenciones por pagar IR 1% P/R Compra de mercadería según factura # 8900	\$ 175,00 \$24,5	\$ 197,75 \$ 1,75
-X- Inventario de Mercaderías IVA pagado Proveedores Retenciones por pagar IR 1% P/R Compra de mercadería según factura # 7110	\$ 300,00 \$42,00	\$ 339,00 \$ 3,00



-X-		
Bancos	\$ 366,12	
Impuesto Retenido IR 1%	\$ 3,24	
Ventas		\$ 324,00
IVA cobrado		\$ 45,36
P/R Venta de mercadería según factura #17787		
-X-		
Costo de Venta	\$ 270,00	
Inventario de Mercaderías		\$ 270,00
P/R Costo de venta de la factura #17787		

Elaboración: Autoras

2.3.11 Reconocimiento como gasto.

La NIC 2 establece que en el caso de que los inventarios sean enajenados, el valor registrado en libros se considerará un gasto de la actividad económica en la que se reconozcan ingresos ordinarios. De igual forma, en caso de pérdida de valor de las existencias se reconocerán en el ejercicio económico en el que sucedan. En el caso que posteriormente se dé un incremento en el valor del inventario, se reducirá el valor de las existencias que fueron reconocidas como gasto en el periodo en que esto ocurra. (Junta De Normas Internacionales De Contabilidad, 2005, pág. 6)

2.4 OBSOLESCENCIA DE INVENTARIO.

El tratamiento contable y administrativo de los inventarios, así como el control físico, deben ser permanentes en las empresas para identificar diversos problemas que de no ser corregidos a tiempo pueden acarrear pérdidas materiales y financieras a la entidad.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Se puede establecer a la obsolescencia como lo contrario del ciclo operativo en una empresa, ya que en este caso los inventarios reducen su posibilidad de ser vendidos. Cuando las existencias están dañadas, obsoletas o han perdido su valor ya sea por la reducción de precios en el mercado entre otros, su costo puede no ser recuperable.

La práctica de rebajar el saldo, hasta que el coste sea igual al valor neto realizable, es coherente con el punto de vista según el cual los activos no se valorarán en libros por encima de los importes que se espera obtener a través de su venta o uso (Junta De Normas Internacionales De Contabilidad, 2005).

2.4.1 Tipos de obsolescencia.

Los inventarios se pueden deteriorar por el paso del tiempo, las nuevas tendencias, preferencias de los clientes, entre otros. A continuación, se presentan dos tipos de obsolescencia:

2.4.1.1 Obsolescencia por factores internos: “La falta de prácticas administrativas del control de inventarios adecuadas, como pueden ser por su clasificación, identificación, rastreo o ubicación, políticas de compra, por énfasis del departamento de ventas...” (Treviño Treviño & Villalpando Cadena, 2009)

Cuando la administración no posee procesos adecuados de control de existencias, evidentemente éstas llegan a deteriorarse; pues, al no contar con información oportuna y fidedigna, los inventarios pueden adquirir deterioros de valor, así como también deterioro físico.



2.4.1.2 Obsolescencia por la moda: “Se refiere a la práctica de introducir periódicamente cambios de estilo que hacen que otros productos se vean pasados de moda...” (Elegido & Rubio, 1998)

Efectivamente el cambio constante de tendencias en el mercado es una de las principales causas de obsolescencia de inventarios, sin embargo, es necesaria una actualización constante en la oferta de los productos con la finalidad de satisfacer las preferencias de los clientes.

2.4.2 Reversión del deterioro del valor.

La Norma Internacional de Contabilidad 2 describe que se realizarán nuevas evaluaciones del valor neto realizable en los periodos posteriores; en el caso de que el deterioro de valor haya dejado de existir, se revertirá el valor.

2.5 ANÁLISIS FINANCIERO.

Es una herramienta que permite tomar decisiones mediante la obtención de información numérica, basado en la recolección de datos actuales e históricos con el fin de analizar diversos factores de la empresa como el crecimiento económico, su capacidad de endeudamiento, liquidez, manejo de recursos propios y ajenos, entre otros.

2.5.1 Indicadores Financieros.

También conocidos como ratios o razones financieras, los indicadores son instrumentos que ayudan a desarrollar análisis realizando comparaciones ya sea en empresas que se dedican a la misma industria o sector de mercado a lo que conoce



UNIVERSIDAD DE CUENCA

como corte transversal o utilizando datos durante diferentes años, pero de la misma empresa a lo que se denomina series de tiempo.

Para realizar indicadores financieros es importante tener cierto nivel de precaución, es decir, tener suficientes razones para poder emitir una evaluación e interpretación ya que, si se considera el ratio o indicador de un periodo como único dato, no se puede hacer un análisis sobre la situación de la empresa. Hay que tener en cuenta que al comparar dos indicadores de estados financieros estos deben corresponder al mismo mes dentro de diferentes años o periodos completos es decir un año con otro. Para poder obtener mejor razonabilidad sobre los resultados de los indicadores es aconsejable utilizar estados financieros auditados ya que se considera información que carece de errores. También se debe analizar que los datos con los que se pretende trabajar tengan consistencia, es decir, hayan recibido el mismo manejo contable, se hace énfasis en este punto por la aplicación de NIIF obligatoria que tuvo el país donde se debió aplicar estas normas y obtener un resultado homogéneo de la información.

2.5.2 Tipos de indicadores.

Existen varios tipos de indicadores que permiten realizar análisis financieros para mostrar la situación de empresa que ayuden a la toma de decisiones por parte de la administración. A continuación, se presenta los índices donde se ve implícita la cuenta de inventarios.



2.5.2.1 Indicadores de liquidez.

Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo (C. Van Horne & Wachowicz, Fundamentos de Administración Financiera, 2002).

2.5.2.1.1 Capital de trabajo: Hace referencia a los activos a corto plazo, o activos circulantes de una empresa que son: efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar. Se considera una adecuada administración de capital de trabajo cuando éste permite a la empresa la consecución de sus actividades. (Besley & Brigham, 2009, pág. 554)

“**CT** = Activo corriente – Pasivo corriente...” (Besley & Brigham, 2009, pág. 554)

- **Ejemplo 8.**

Kerámikos S.A. presenta la siguiente información al 31 de diciembre del 2015:

Activo circulante = \$19'000.000,00

Pasivo Circulante = \$15'000.000,00

Aplicando la fórmula se obtiene:

CT = Activo Circulante – Pasivo corriente

CT = (\$15'000.000,00 - \$19'000.000,00)

CT = \$4'000.000,00

La Empresa Kerámikos S.A. cuenta con \$4'000.000,00 para continuar operando después de pagar a todos sus acreedores de corto plazo.

2.5.2.1.2 Razón de prueba Ácida: Dentro de los activos circulantes, las existencias son los recursos menos líquidos con los que cuenta la empresa por lo que poseen mayores riesgos de pérdidas ya sea por deterioro, o una liquidación acelerada. Este



indicador permite analizar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones sin necesidad de vender sus inventarios. (Besley & Brigham, 2009).

“**RPA** = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente...” (Besley & Brigham, 2009, pág. 53)

- **Ejemplo 9.**

La Empresa Kerámikos S.A. cuenta con la siguiente información en sus Estados Financieros presentados al 31 de diciembre de 2015, con los que se determina la razón de prueba acida:

Activo circulante = \$15'000.000,00

Inventarios = \$14'100.990,00

Pasivo Circulante = \$17'000.900,50

Aplicando la fórmula se obtiene:

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente

RPA = (\$15'000.000,00 - \$14'100.990,00) / \$17'000.900,50

RPA = \$0,05

Kerámikos S.A. cuenta con \$USD 0,05 por cada \$USD 1,00 que debe a sus proveedores de corto plazo.

2.5.2.2 Indicadores de Administración de Activos.

Estas razones permiten determinar la eficiencia con la que los activos son administrados.

2.5.2.2.1 Razón de rotación de inventarios: Permite identificar las veces que la empresa vende el inventario. Si los resultados se muestran menores a los de la



competencia se pueden identificar una deficiente administración de activos que genera recursos obsoletos. (Besley & Brigham, pág. 54).

RRI = Costo de ventas / Inventario...” (Besley & Brigham, 2009)

• **Ejemplo 10.**

Kerámikos S.A. presenta al 31 de diciembre del 2015 un costo de ventas de \$USD 28'000.000,00 y un Inventario de \$USD 17'000.000,00.

Se aplica la fórmula:

RRI= Costo de Ventas / Inventario.

RRI= \$28'000.000,00 / \$17'000.000,00.

Durante un año el inventario mantiene una rotación de 1,65 veces, es decir, existen movimientos cada 221 días ($365/1,65 = 221,21$).

2.6 CICLO OPERATIVO Y CICLO DE EFECTIVO.

El análisis del tiempo que un producto tarda en convertirse en efectivo desde el momento de su adquisición, permite determinar cuáles son los inventarios con mayor o menor movimiento ayudando en la toma de decisiones al momento de nuevas inversiones, establecimiento de precios, manejo de estrategias de ventas entre otros factores esenciales en el funcionamiento empresarial.

2.6.1 Ciclo Operativo.

Tiempo que transcurre desde el compromiso de efectivo para compras hasta el cobro de las cuentas por cobrar que resultan de la venta de bienes y servicios.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

“**CO** = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días” (C. Van Horne & Wachowicz, pág. 146)

La rotación de inventario en días corresponde al tiempo que las existencias permanecen en la empresa hasta el momento de la venta.

“**RID** = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos.” (C. Van Horne & Wachowicz, pág. 145)

La rotación de cuentas por cobrar es el número de días de crédito o plazo de pago que la empresa otorga a los clientes.

“**CCD** = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales a crédito / 365).” (Gitman & Zutter, 2012)...

- **Ejemplo 11.**

Determinar el ciclo operativo de la Empresa Kerámikos S.A. que presenta los siguientes datos en sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015:

Inventario= \$ 17'000.000,00

Costo de Venta= \$ 28'000.000,00

Cuentas por cobrar= \$ 14'000.000,00

Ventas anuales= \$ 39'000.000,00

Rotación de inventarios en días.

RID = ($\$ 17'000.000,00 \times 365$) / $\$ 28'000.000,00$

RID = 222 Días

Rotación de Cuentas por Cobrar en Días.



$$\text{CCD} = \$ 14'000.000,00 / (\$ 39'000.000,00 / 365)$$

$$\text{CCD} = 131 \text{ Días}$$

Ciclo Operativo

$$\text{CO} = 222 + 131$$

$$\text{CO} = 352 \text{ Días.}$$

Kerámikos S.A. mantiene un ciclo operativo de 352 días, es decir, tarda alrededor de 11 meses en vender la mercadería desde la adquisición hasta el cobro a clientes.

2.6.2 Ciclo Efectivo.

El tiempo desde el desembolso real de efectivo para compras hasta el cobro de las cuentas por cobrar que resultan de la venta de bienes y servicios; también se llama ciclo de conversión en efectivo.

CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días. (C. Van Horne & Wachowicz, pág. 146)

La rotación de cuentas por pagar es el número de días en que la empresa cancela sus deudas a proveedores.

“**CPD** = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)” (Gitman & Zutter, 2012, pág. 69) ...

- **Ejemplo 12.**

Determinar el ciclo operativo de la Empresa Kerámikos S.A.

$$\text{Ciclo Operativo} = 352 \text{ Días}$$



Cuentas por pagar= \$ 21'000.000,00

Compras a créditos anules = \$27'000.000,00

CPD = \$ 21'000.000,00 / (\$ 27'000.000,00 / 365)

CPD = 284 Días

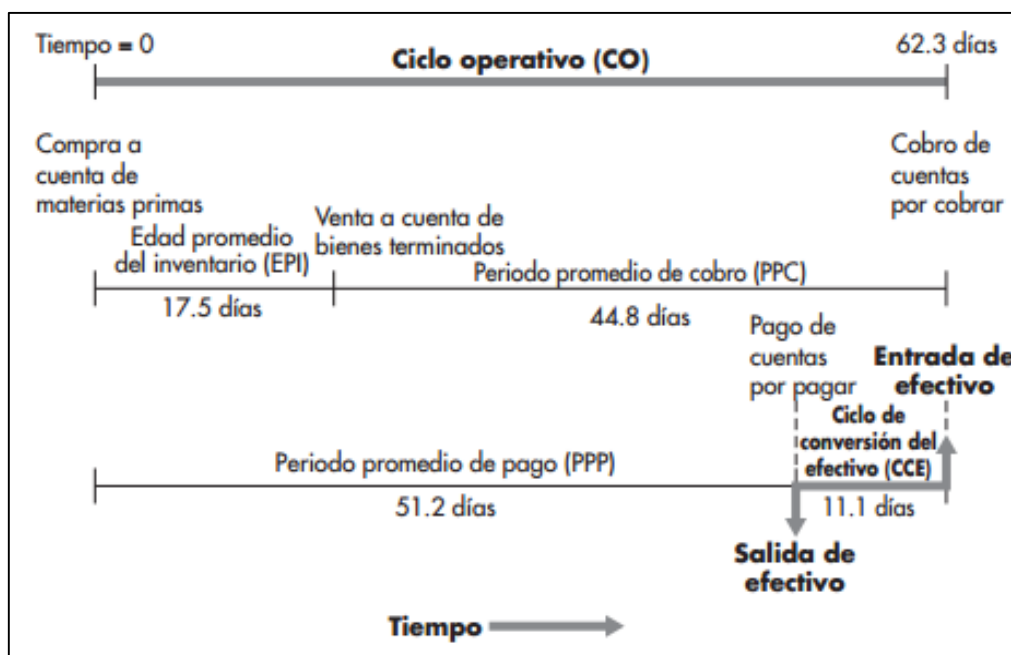
Ciclo Efectivo = 352 - 284

CE = 68 Días.

Kerámikos S.A. mantiene un ciclo efectivo de 68 días, es decir, tarda alrededor de 2 meses en vender la mercadería desde la adquisición hasta el cobro a clientes y pago a proveedores.

2.6.3 Ciclo de operación frente a ciclo de efectivo.

Ilustración 1 Diferencia entre ciclo operativo y ciclo de efectivo



Fuente: (Gitman & Zutter, 2012, pág. 548)

La ilustración 1 representa el ciclo de operación y el ciclo de efectivo de la empresa, y resalta sus diferencias. La duración del ciclo de operación es un factor importante



al determinar las necesidades de activos corrientes. Una empresa con un ciclo de operación muy corto puede operar de manera efectiva con una cantidad relativamente pequeña de activos corrientes, liquidez corriente y razón de prueba ácida relativamente bajas. Esta empresa tiene una liquidez relativa en un sentido “dinámico”: puede generar un producto, venderlo y cobrar en efectivo por él, todo en un periodo relativamente corto. No tiene que apoyarse en niveles de liquidez “estáticos” altos como los mide la liquidez corriente o la razón de la prueba ácida. (C. Van Horne & Wachowicz, 2002, pág. 147)...

El ciclo de operación, al centrarnos en RID y CCD, ofrece una medida resumen de la actividad. Por ejemplo, un ciclo de operación relativamente corto por lo general indica una administración efectiva de las cuentas por cobrar y el inventario. Pero, como se acaba de ver, esta medida también brinda información complementaria sobre la liquidez de una empresa. Por el contrario, un ciclo de operación relativamente largo puede ser una advertencia de cuentas por cobrar y/o inventarios excesivos, y podría reflejarse negativamente en la liquidez de la empresa. (C. Van Horne & Wachowicz, pág. 147)...

2.7 MARGEN DE CONTRIBUCIÓN.

Dentro de la producción de inventarios, es importante determinar el nivel de contribución de cada producto permitiendo que la empresa agilice la toma de decisiones en el proceso industrial que realice.

Margen de Contribución Unitario: “Es la diferencia entre el precio de venta y los costes variables que determinan la contribución marginal de cada producto al resultado de la empresa...” (García Parra & Jordà Lloret, 2004)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Para comprender mejor el funcionamiento del margen de contribución es necesario definir claramente los costos variables y fijos:

Costos Variables: “Están asociados con una operación cuyo total varía de acuerdo con la cantidad de producción u otra medida del nivel de actividad...” (Jiménez Boulanger & Espinoza Gutiérrez, 2007).

Los costos variables se relacionan directamente con la cantidad de productos que se fabrican, el uso de materiales es un ejemplo claro de estos costos, ya que si aumenta la producción también incrementan la materia prima.

Costos Fijos: “Son aquellos que no resultan afectados por cambios en el nivel de la actividad en un intervalo factible de operaciones en cuanto a la capacidad total o la capacidad disponible...” (Jiménez Boulanger & Espinoza Gutiérrez, 2007, pág. 432)

Los costos fijos no varían con la producción, es decir, si se aumenta o disminuye la elaboración de productos, estos costos se mantienen constantes, un ejemplo común son los valores de arrendamientos de fábricas que deben ser pagados incluso si no se elabora ningún bien.

A continuación, se presenta la fórmula para el cálculo del margen de contribución:

$$\text{MCU} = \text{PVU} - \text{CVU}$$

Dónde:

MCU: Margen de Contribución Unitario

PVU: Precio de Venta Unitario

CVU: Costo de Venta Variable Unitario



- **Ejemplo 13.**

Kerámikos S.A. produce bloques de cenefas decoradas para pisos. Se conoce que los costos de producción variables de acuerdo a la materia prima empleada, ascienden a \$USD 5,00 por unidad, además se estima que el precio de venta unitario es de \$USD 8,50. Los costos fijos distribuidos para cada unidad son de \$ USD 1,50 Con éstos datos calcule el Margen de Contribución de cada bloque de cenefas.

$$\text{MCU} = 8,5 - 5$$

$$\text{MCU} = 3$$

Cuando el margen de contribución es igual a los costos fijos significa que estamos en el nivel de producción con el que no se obtienen pérdidas, pero tampoco ganancias. Sin embargo, si el margen de contribución es cero, se cubren únicamente los costos variables que en un inicio puede ser tolerable, pero en el mediano y largo plazo no es óptima una producción sin beneficio.

2.7.1 Punto de Equilibrio.

Término de contabilidad que se define como el punto en que el margen de contribución total es igual al costo fijo total de fabricar un producto o prestar un servicio. En este punto los ingresos totales son iguales a los costos totales y las utilidades son cero. (Emery, Finnerty, & Stowe , 2000)...

El análisis del punto de equilibrio nos permite determinar los niveles necesarios de producción, de igual forma la comparación con el margen de contribución, ayudan a identificar los puntos óptimos en la elaboración de un producto.



La **Utilidad Operativa** es igual a cero cuando el nivel de ingresos es igual a todos los costos, es decir, cuando la producción se encuentre en el punto de equilibrio. (Horngren, Datar, & Foster, 2007)

De acuerdo a los autores anteriormente citados, la utilidad operativa es igual a:

Utilidad Operativa = (Precio de Venta x Cantidad de Unidades de producción vendidas) – (Costos Variables Unitarios x Cantidad de Unidades de producción vendidas) – Costos Fijos.

Utilidad Operativa = (Margen de Contribución Unitario x Cantidad de Unidades de producción vendidas) – Costos Fijos.

“En el punto de equilibrio, la utilidad operativa es por definición cero y obtenemos: Contribución Marginal Unitaria x Número de Unidades del Punto de Equilibrio = Costo Fijo...” (Horngren, Datar, & Foster, 2007, pág. 65)

Despejando la ecuación tenemos:

Número de Unidades del Punto de Equilibrio = Costos Fijos / Contribución Marginal Unitaria.

Además de identificar los puntos óptimos de producción, la administración de una empresa debe analizar el porcentaje de contribución marginal, que se refleja en la distribución de la contribución marginal unitaria con el precio de venta unitario.

Porcentaje de Contribución Marginal = Contribución Marginal Unitaria / Precio de Venta.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El porcentaje de contribución marginal permite conocer el monto total de ingresos necesarios para cubrir los costos totales tanto fijos como variables y alcanzar una utilidad. Entonces para conocer el monto de ingresos del punto de equilibrio aplicamos la siguiente fórmula. (Horngren, Datar, & Foster, 2007, pág. 66)

Ingresos del Punto de Equilibrio = Costos Fijos / % de Contribución Marginal

Ejemplo de Margen de Contribución y Punto de Equilibrio:

La empresa Kerámikos S.A dedicada a la producción de cerámicas para pisos y paredes, en el mes de mayo produce 85 bloques de cerámica gris para paredes. Los costos variables por cada unidad (bloque) ascendieron a \$USD 9,00 y los costos fijos son de \$USD 200,00. El precio de venta unitario establecido por la Empresa es de \$USD 14,00. De esa producción se vendieron 76 bloques de cerámica y la Administración desea conocer el margen de contribución, punto de equilibrio y utilidad operativa que ayuden en la toma de decisiones para las siguientes actividades de producción.

Datos:

$$CVU = 9,00$$

$$CF = 200,00$$

$$PVU = 14,00$$

$$\text{Unidades Vendidas} = 76$$

$$\mathbf{MCU = PVU - CVU}$$

$$\mathbf{MCU = 14,00 - 9,00}$$

$$\mathbf{MCU = 5,00}$$



UNIVERSIDAD DE CUENCA

El Margen de Contribución de cada unidad producida es de \$USD 5,00.

Utilidad Operativa = (Margen de Contribución Unitario x Cantidad de Unidades de producción vendidas) – Costos Fijos.

$$\text{Utilidad Operativa} = (5,00 \times 76) - 200$$

$$\text{Utilidad Operativa} = 380 - 200$$

$$\text{Utilidad Operativa} = 180,00$$

En la venta de las 76 unidades producidas, después de cubrir costos fijos y variables, la Empresa obtuvo una utilidad operativa de \$USD 180,00.

Número de Unidades del Punto de Equilibrio = Costos Fijos / Contribución Marginal Unitaria.

$$\text{Número de Unidades del Punto de Equilibrio} = (200,00 / 5,00)$$

$$\text{Número de Unidades del Punto de Equilibrio} = 40$$

La Empresa debe vender 40 unidades para poder cubrir sus costos fijos y variables, con esta cantidad de producción no obtendrá ninguna utilidad, pero tampoco pérdidas.

Porcentaje de Contribución Marginal = Contribución Marginal Unitaria / Precio de Venta.

$$\text{Porcentaje de Contribución Marginal} = 5,00 / 14,00$$

$$\text{Porcentaje de Contribución Marginal} = 0,36$$

Por cada dólar de ingreso que obtiene la Empresa en la venta de sus productos, recibe una contribución marginal de 36 centavos, es decir, un 36%.



Ingresos del Punto de Equilibrio = Costos Fijos / % de Contribución Marginal.

$$\text{Ingresos del Punto de Equilibrio} = 200,00 / 0,36$$

$$\text{Ingresos del Punto de Equilibrio} = 555,56$$

La Empresa debe obtener ingresos de \$USD 555,56 para poder cubrir los costos fijos y variables y no obtener pérdidas, pero tampoco utilidades. Como anteriormente determinamos, el número de unidades del punto de equilibrio es de 40 por lo tanto para conocer el precio mínimo al que se pueden vender, distribuimos el total de ingresos para las unidades y tenemos: $\$USD 555,56 / 40 = \$ USD 13,89$

2.8 EFICIENCIA EN EL MANEJO DE INVENTARIO.

El manejo de los inventarios desde el proceso de producción o de compra del producto, afecta directamente a los resultados que se obtendrán al final del ejercicio económico. La valoración de los productos, el control de los mismos, el servicio a los clientes entre otros factores determina la duración del ciclo operativo, así como la obsolescencia de los mismos. A continuación, se presentan algunos conceptos necesarios para un manejo eficiente de inventarios.

2.8.1 Cantidad de orden económico.

“Cantidad de artículos del inventario que se deben ordenar para reducir al mínimo los costos del inventario en el periodo de planeación de la empresa...” (C. Van Horne & Wachowicz, Fundamentos de Administración Financiera, 2002)

El manejo eficiente de los inventarios referente a las cantidades de almacenamiento es muy importante al momento de la oferta de los mismos, la empresa debe mantener



los recursos que le permitan seguir generando ingresos a lo largo del ejercicio económico.

2.8.2 Existencias de seguridad.

“Existencias de inventario en reserva ante la demanda inesperada y el tiempo de espera de reposición...” (C. Van Horne & Wachowicz, Fundamentos de Administración Financiera, 2002, pág. 274)

Mantener un stock de inventario mínimo es una estrategia necesaria en el manejo de inventarios. Cuando las ventas de los productos incrementan por distintos factores como precios, tendencias del mercado, políticas gubernamentales entre otros, las existencias de seguridad mantenidas pueden ayudar eficientemente a cubrir aquellas demandas y proporcionar calidad a los clientes, así como hacer frente a la competencia.

2.8.3 Punto de orden.

“Cantidad a la que debe disminuir el inventario para señalar que se debe colocar un pedido con el fin de reabastecer un artículo...” (C. Van Horne & Wachowicz, Fundamentos de Administración Financiera, 2002, pág. 273)

Efectivamente es necesario el control permanente de las existencias, esto entre muchas otras ventajas nos permite identificar el momento en que el inventario necesita ser abastecido nuevamente para evitar pérdidas en las ventas debido a la falta de productos que los clientes demandan.



2.8.4 Tiempo de espera.

“Lapso de tiempo entre la colocación de un pedido del inventario y cuando éste se recibe en el mismo...” (C. Van Horne & Wachowicz, Fundamentos de Administración Financiera, 2002, pág. 273)

Es importante mantener una plataforma de proveedores bajo un análisis frecuente ya que, al momento de la compra de inventarios, el tiempo en que éstos ingresan a la bodega desde el momento del pedido afecta directamente a la posibilidad de insuficiencia de inventario; pues, si no se cuenta con las existencias requeridas a una fecha planificada, las ventas reducirían por falta de productos.

El control permanente de los inventarios evidentemente ayuda a reducir las pérdidas de los mismos, así como proporcionar a la administración de información oportuna para la toma de decisiones. “El objetivo del control de inventario es minimizar las inversiones en las existencias, obtener mayor eficiencia en sus despachos, vigilar que los costos de almacenamiento y manejo sean bajos...” (VEGA, 1991)

2.9 TRATAMIENTO TRIBUTARIO POR DETERIORO DE PÉRDIDAS.

De acuerdo al registro oficial No. 405 vigente desde el mes de diciembre del año 2014, se determinan varias reformas entre las que se encuentra el manejo de los impuestos diferidos con orientación a los inventarios.

Art. 10.- Impuestos diferidos. - Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario. (Delgado, 2014)...

Precedentemente a la publicación de la reforma tributaria, cuando las empresas registraban un valor neto realizable con una pérdida, se establecía como un gasto no deducible sin opción a recuperar dicho desembolso. A partir de la publicación del registro oficial, el gasto por deterioro se considera deducible y se presenta como impuesto diferido, esto genera una disminución en el flujo de caja al momento de cancelar un impuesto a la renta y posteriormente se pretende compensar ese valor mediante el uso de impuesto diferido.

- **Ejemplo 14.**

B&B S.A. tiene un inventario de mercadería de 200 computadoras, adquiridas en un costo de \$500 c/u para ser vendidas al público en \$650 c/u. Posteriormente se conoce que la mercadería presenta un 13% del valor debajo del costo por el cual fue comprada. Para junio del 2016 se genera una venta de todas las existencias.

Ajuste por VNR:

Tabla 15 Cálculo de deterioro de valor de inventarios

Inventario (valor en libros contable)	\$ 100.000,00
Valor Neto Realizable	\$ 87.000,00
Deterioro	\$ 13.000,00

Elaboración: Autoras



Cálculo del impuesto diferido causado por deterioro de valor de inventarios:

Tabla 16 Cálculo de impuesto diferido por deterioro de valor de inventarios

Dato Contable Año 2015	\$ 87.000,00
Dato fiscal	\$ 100.000,00
Diferencia temporaria	\$ 13.000,00
% IR	22%
IMPUESTO DIFERIDO	\$ 2.860,00

Elaboración: Autoras

Registros contables de deterioro de valor de inventarios e impuesto diferido.

Tabla 17 Registros contables del tratamiento tributario de deterioro de valor de inventarios.

DETALLE	DEBE	HABER
-X-		
Pérdida por deterioro del valor de inventarios	\$ 13.000,00	
Deterioro acumulado del valor de inventarios		\$ 13.000,00
P/R Deterioro el determinado.		
-X-		
Activo por impuesto diferido	\$ 2.860,00	
Gasto por impuesto diferido		\$ 2.860,00
P/R Diferencia temporaria deducible.		

Elaboración: Autoras

En el formulario 101 de declaración del impuesto a la renta, el deterioro de inventarios se registra en el casillero 814:

Ilustración 2 Registro de deterioro de valor de inventarios en el formulario 101 de IR

GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)					
	GENERACIÓN			REVERSIÓN	
POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS	814	+	\$ 13.000,00	815	-
POR PÉRDIDAS ESPERADAS EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	816	+		817	-
POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO	818	+		819	-
POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	820	+		821	-
POR PROVISIONES (DIFERENTES DE CUENTAS INCOBRABLES, DESMANTELAMIENTO, DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONAL)	822	+		823	-
POR MEDICIONES DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	824	+		825	-

Fuente: Servicio de Rentas Internas



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cuando se realiza la venta del inventario deteriorado, la Empresa debe realizar la reversión del registro contable correspondiente al activo por impuesto diferido, y registrar en el formulario 101 de declaración del impuesto a la renta del periodo en el que se realiza la venta, dentro del casillero 815, el valor de deterioro anteriormente registrado en el casillero 814.

Tabla 18 Registro contable de venta de mercadería

Cuentas	Debe	Haber
Efectivo	\$ 99.180,00	
Ventas		\$ 87.000,00
IVA cobrado		\$ 12.180,00
P/R Venta de mercadería según factura XXX		

Elaboración: Autoras

Tabla 19 Registro contable de costo de ventas de inventario vendido

Cuentas	Debe	Haber
Costo de ventas	\$ 87.000,00	
Deterioro acumulado del valor de inventarios	\$13.000,00	
Inventarios		\$100.000,00
P/R Costo de ventas de inventario vendido - factura XXX		

Elaboración: Autoras

Para recuperar el gasto no deducible por impuesto a la renta, se procede a reversar el registro contable de activo por impuesto diferido:

Tabla 20 Registro contable de reversión de activo por impuesto diferido.

Cuentas	Debe	Haber
Gasto por impuesto a la renta diferido	\$ 2.860,00	
Activo por impuesto diferido		\$ 2.860,00
P/R Reversión de activo por impuesto diferido para deducción del impuesto a la renta.		

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Ilustración 3 Registro de reversión de deterioro de valor. Formulario 101 de IR

GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)					
	GENERACIÓN			REVERSIÓN	
POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS	814	+		815	- \$ 13.000,00
POR PÉRDIDAS ESPERADAS EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	816	+		817	-
POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO	818	+		819	-
POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	820	+		821	-
POR PROVISIONES (DIFERENTES DE CUENTAS INCOBRABLES, DESMANTELAMIENTO, DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONAL)	822	+		823	-
POR MEDICIONES DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENDIDOS PARA LA VENTA	824	+		825	-

Fuente: Servicio de Rentas Internas



CAPÍTULO III

3. ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA APLICACIÓN PRÁCTICA DE LA NIC 2 Y DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS.

3.1 INTRODUCCIÓN.

En el presente capítulo se desarrolla la aplicación práctica de la NIC 2 al tratamiento contable de las existencias de Kerámikos S.A. para la identificación del ciclo operativo y los montos de obsolescencia de los inventarios de mercaderías disponibles para la venta. Además, establecer estrategias de mejoramiento analizando el impacto de la normativa aplicada.

3.2 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.

Para el desarrollo de la presente investigación se plantean los siguientes interrogantes:

- ¿Cuál es el monto de inventarios de mercaderías de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016?
- ¿Cómo realiza la valoración inicial y posterior de los inventarios de mercaderías la empresa Kerámikos S.A.?
- ¿Registra Kerámikos S.A. deterioro de valor de inventarios?
- ¿Mantiene la Empresa un número de días límite para la rotación de inventarios?
- Las Empresas del sector, ¿registran deterioro de valor de inventarios de mercaderías?

3.2.1 Monto de inventarios de Kerámikos S.A.

El valor en libros de inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016 es de:



Tabla 21 Monto de inventarios de mercaderías de Kerámikos S.A. al 30 de junio del 2016

Inventarios De Mercaderías	Monto
Producto Terminado (Comercial)	13'424.705,91
Producto Industrial	1'295.234,56
Total	14'719.940,47

Fuente: Estado Situación Financiera Kerámikos S.A. al 30 de junio del 2016

Elaboración: Autoras

Como se observa, las actividades de producción de cerámica de la Empresa representan el 8,8% del total de inventarios, con un monto de \$USD 1'295.234,56 al 30 de junio de 2016. De la misma forma, el 91,2% del total de inventarios es de origen comercial con un monto de \$USD 13'424.705,91 a la misma fecha.

La Empresa maneja las existencias divididas en tres grupos principales que son:

TERRITORIO I	QUITO	\$USD 4'986.517,34
TERRITORIO II	GUAYAQUIL	\$USD 7'637.539,89
TERRITORIO III	CUENCA	\$USD 2'095.883,24

En la ciudad de Cuenca se encuentran cuatro bodegas principales que son:

- Bodega el Arenal
- Bodega Totoracocha
- Bodega Remigio Crespo Toral
- Bodega Principal

La bodega Remigio Crespo Total es la más representativa dentro del territorio III con un monto de \$USD 1'276.160,81 y constituye el 68,86% del total de inventarios en la ciudad de Cuenca.



3.2.2 Valoración inicial de los inventarios de Kerámikos S.A.

Los registros contables del costo de existencias en Kerámikos S.A. se encuentran realizados conforme indica la NIC 2 en el párrafo referente al coste de adquisición, efectivamente, la Empresa registra sus inventarios al precio de compra más todas aquellas erogaciones de dinero que han sido necesarias para realizar la adquisición. (Faicán Zari, 2016)

3.2.3 Valoración posterior de los inventarios de Kerámikos S.A.

La empresa Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016 no ha realizado ninguna valoración posterior de las existencias, es decir, no se encuentran registradas al menor valor entre el costo y el valor neto realizable por lo que no se conoce el valor real que mantiene en existencias.

3.2.4 Registros de deterioro acumulado de inventarios en Kerámikos S.A.

La Empresa aún no registra deterioro acumulado de inventarios, sin embargo, a la fecha se está desarrollando un proceso de constatación física para determinar el valor real de cada bodega. A demás, la fragilidad de los productos como las baldosas, cerámicas y porcelanatos son una de las causas de la obsolescencia de gran parte del inventario que no puede ser identificada con exactitud, desconociendo el valor real de la pérdida. La moda es otro de los factores que influye en la obsolescencia del inventario, sin embargo, no es más fuerte que el primer caso. (Faicán Zari, 2016)

En la presente imagen se demuestra la ausencia del registro contable de deterioro acumulado de inventarios en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y a junio 2016.



Ilustración 4 Registro de Deterioro de Valor de Inventarios por Ajuste al Valor Neto Realizable de Kerámikos S.A.

Código de la Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta Contable	Valor
339	INVENTARIO DE SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, REPUESTOS Y MATERIALES (NO PARA LA CONSTRUCCIÓN)	88,747.74
340	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA, SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN	0.00
341	INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA	0.00
342	INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA	0.00
343	(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	0.00
344	COSTO DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

3.2.5 Rotación del inventario de Kerámikos S.A.

Al 30 de junio de 2016 Kerámikos S.A. no cuenta con un número de días límite establecido para la rotación de los inventarios de mercaderías. La falta de control en el manejo de existencias ha generado obsolescencia en los inventarios en un valor desconocido según lo manifiesta la dirección del departamento de contabilidad dirigida por C.P.A Ana Faicán. (Faicán Zari, 2016).

3.2.6 Deterioro y rotación de inventarios en las empresas del sector al que pertenece Kerámikos S.A.

La competencia de Kerámikos S.A. a nivel local y nacional son empresas que se caracterizan por ser fabricantes y proveedores de productos de la misma naturaleza, sin embargo, existen empresas competidoras que son poco comparativas por la diferencia en el nivel de ventas. (Ver Anexo 1 Empresas del sector no comparativas con Kerámikos S.A)



Para el análisis del sector se consideran las siguientes empresas:

- GRAIMAN CIA. LTDA.
- CERÁMICA MODERNA
- IMPORTADORA VEGA S.A.

La empresa **GRAIMAN CIA. LTDA.** sí registra deterioro de valor en los inventarios, al 31 de diciembre del año 2015 presenta en el Estado de Situación Financiera un monto de \$USD 317.248,87 en la cuenta (-) Deterioro Acumulado Del Valor De Inventarios Por Ajuste Al Valor Neto Realizable.

Ilustración 5 Registro de Deterioro de Valor de Inventarios por Ajuste al Valor Neto Realizable de GRAIMAN CIA. LTDA.

Código de la Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta Contable	Valor
337	INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO (EXCLUYENDO OBRAS/INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA)	534.990,59
338	INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (EXCLUYENDO OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA)	13.714.320,90
339	INVENTARIO DE SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, REPUESTOS Y MATERIALES (NO PARA LA CONSTRUCCIÓN)	7.534.634,91
340	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA, SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN	0,00
341	INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA	0,00
342	INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA	0,00
343	(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	317.248,87
344	COSTO DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	248.505,36

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La empresa **IMPORTADORA VEGA S.A.** en los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 presentados a la Superintendencia de Compañías y Seguros, no presenta deterioro acumulado de valor de inventarios.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Ilustración 6 Registro de Deterioro de Valor de Inventarios por Ajuste al Valor Neto Realizable de Importadora Vega S.A.

Código de la Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta Contable	Valor
1010311	INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	0.00
1010312	OTROS INVENTARIOS	0.00
1010313	(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	0.00
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	31.385,36
1010401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	29.943,20

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

La empresa CERÁMICA MODERNA CA CERMOD no ha presentado Estados Financieros a la Superintendencia de Compañías y Seguros al 31 de diciembre del 2015.

Ilustración 7 Presentación de Estados Financieros de Cerámica Moderna CA CERMOD

Código de la Cuenta Contable	Nombre de la Cuenta Contable	Valor
No se encontraron registros para la compañía seleccionada.		

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

El tratamiento contable de la obsolescencia de inventarios en el sector de la comercialización al por mayor de revestimiento para pisos en la ciudad de Cuenca,



debe ser aplicado por todas las empresas que lo componen para que la información que se presenta sea real y confiable.

3.3 TIPO DE INVESTIGACIÓN: CASO DE ESTUDIO Y SECTOR.

La investigación se basa en aplicación de la NIC 2 al tratamiento de inventarios de la empresa Kerámikos S.A. en la bodega Remigio Crespo Toral por ser la más representativa dentro de la ciudad de Cuenca.

Se realiza la comparación de los resultados del impacto de la NIC 2 en los ajustes por Valor Neto Razonable, con la empresa Graiman Cia. Ltda., ya que constituye la única Empresa competidora en el sector que registra deterioro de inventarios.

Los indicadores de liquidez y administración de activos son analizados en comparación con las empresas que compiten en el sector al que pertenece el caso de estudio y que presentan información para tal efecto, en este caso: Importadora Vega S.A. y Graiman Cia. Ltda.

3.4 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.

Para el desarrollo de la investigación dentro del caso de estudio Kerámikos S.A. se aplica el método cualitativo, ya que se parte de la recolección de datos con un análisis estratificado para la determinación de resultados objetivos.

3.4.1 Método Cualitativo.

“Éste método consiste en el estudio profundizado de datos específicos donde se describe el caso de investigación a partir de características definidas dentro del campo de estudio” (Bernal Torres, 2010).



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Los investigadores que utilizan el método cualitativo buscan entender una situación social como un todo, teniendo en cuenta sus propiedades y su dinámica. La investigación cualitativa pretende conceptuar sobre la realidad, con base en la información obtenida de la población o las personas estudiadas. (Bernal Torres, 2010)...

En el análisis de datos del sector al que pertenece el caso de investigación, se aplica el método cuantitativo, ya que se realiza un estudio comparativo de la información entre las empresas obteniendo resultados generales del tratamiento de rotación y obsolescencia de inventarios.

3.4.2 Método Cuantitativo.

Se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone derivar de un marco conceptual pertinente al problema analizado, una serie de postulados que expresen relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva. Este método tiende a generalizar y normalizar resultados. (Bernal Torres, 2010)...

Para el desarrollo de la investigación, el proceso de recolección de datos se realiza mediante la aplicación de entrevistas al Jefe del departamento de contabilidad de la empresa Kerámikos S.A. (Ver Anexo 2 Entrevista al Jefe del Departamento de Contabilidad)

Para el estudio de la información se realiza también un análisis de muestreo estratificado a fin de determinar los datos más relevantes en el tratamiento de inventarios de la Empresa.



3.4.3 Cálculo de la muestra para el desarrollo de la investigación.

Según los autores de INTERAPRENDIZAJE DE ESTADÍSTICA BÁSICA, se aplica la siguiente fórmula (I & Z, 2012):

$$n = \frac{N\sigma^2z^2}{(N - 1)e^2 + \sigma^2z^2}$$

Dónde:

N: Tamaño de la población

σ : Valor constante de 0,5 que se utiliza cuando no se conoce el valor de la desviación estándar de la población de datos.

NC: Nivel de Confianza

z: Valor de la tabla de distribución normal z correspondiente al 95% NC

e: Margen de Error

Cálculo del tamaño de la muestra de los productos de la bodega Remigio Crespo

Toral tomada como caso de estudio.

N: 3533

σ : 0,5

NC: 0,95 (95%)

z: 1,96

e: 0,05 (5%)

$$n = \frac{(3533)(0,5)^2(1,96)^2}{(3533 - 1)(0,05)^2 + (0,5)^2(1,96)^2}$$

$$n = \frac{3393,0932}{9,7904} = 346,5735$$

$$n = 347$$



Para la toma de los datos requeridos según la muestra, la información es clasificada por estratos de acuerdo a los productos más representativos del inventario. (Ver Anexo 3 Clasificación de la información de inventarios de Kerámikos S.A. para adquisición de la muestra)

3.5 APLICACIÓN DE LA NIC 2 EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR NETO REALIZABLE EN LOS INVENTARIOS DE KERÁMIKOS S.A.

El tratamiento de la NIC 2 en la determinación del Valor Neto Realizable dentro de la ciudad de Cuenca, se aplica en la bodega más representativa y en los productos con mayor porcentaje de participación en el total de inventarios.

En la ciudad de Cuenca la Bodega más grande está representada por la Remigio Crespo Toral (RCT) con un monto de \$USD 1'276.160,81 al 30 de junio de 2016 lo que representa el 78% del total de inventarios en Cuenca, dentro de la misma, se toma la muestra de 347 ítems de productos, con un total de 13740 unidades con un monto de \$USD 384.181,04.

Para la toma de la muestra se consideran aquellos productos con fecha más antigua de ingreso a la bodega, tomando como referencia las compras, transferencias o devoluciones recibidas realizadas hasta junio de 2015, que poseen montos más representativos. Se aplica este criterio cronológico porque existen productos con altos montos correspondientes a ingresos recientes, lo que impide considerar únicamente existencias con mayor aporte en el inventario para la toma de muestra. (Ver Anexo 4 Muestra de productos para el cálculo del Valor Neto Realizable)



3.5.1 Cálculo Del Valor Neto Realizable.

Para el cálculo del valor neto realizable se toma una muestra de 347 ítems de productos los cuales son ordenados por la línea a la que pertenecen, dando como resultado 15 grupos entre los cuales se incluyen existencias de origen comercial (1133) e industrial (1134). De la misma forma, existen 89 subgrupos dentro de la línea 113399 debido a la naturaleza propia de los productos.

- **Precio estimado de venta**

Para el cálculo del precio estimado de venta, de acuerdo a la NIC 2 dentro del párrafo 7 correspondiente a definiciones, establece:

El valor neto realizable hace referencia al importe neto que la entidad espera obtener por la venta de las existencias, en el curso normal de la explotación. El valor razonable refleja el importe por el cual esta misma existencia podría ser intercambiada en el mercado, entre compradores y vendedores interesados y debidamente informados. (Junta De Normas Internacionales De Contabilidad, 2005, pág. 3)...

En el párrafo 30 correspondiente a Valor Neto realizable, la NIC 2, establece lo siguiente:

Las estimaciones del valor neto realizable se basarán en la información más fiable de que se disponga, en el momento de hacerlas, acerca del importe por el que se espera realizar las existencias. Estas estimaciones tendrán en consideración las fluctuaciones de precios o costes relacionados directamente con los hechos posteriores al cierre, en la medida que esos hechos confirmen



UNIVERSIDAD DE CUENCA

condiciones existentes al final del ejercicio (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 2016, pág. 7)...

Se efectúa el cálculo del precio estimado de venta tomando como referencia para el margen de contribución, el porcentaje que aplica la Empresa que es de un 30% sobre el valor del costo del inventario, considerando a este porcentaje como la información más confiable para la estimación del precio en el que las existencias pueden ser vendidas en el mercado.

El porcentaje de utilidad es determinado por la Gerencia General y Comercial mediante un análisis del mercado bajo parámetros que la administración considera necesarios. (Ver Anexo 5 Cálculo de Precio estimado de Venta)

- **Descuentos**

Para la determinación del descuento que se aplica en la venta de inventarios obsoletos, se toma como referencia los valores con los que la Empresa actúa en el mercado.

La aplicación del 5% de descuento sobre la mercadería que va hacer vendida esta descrita en las políticas de ventas que cuenta la Empresa dictaminada por la Gerencia Comercial, sin embargo, con el objetivo de lograr vender la mercadería que se encuentra obsoleta la Administración ha considerado incrementar el descuento a los clientes al 10%. (Faicán Zari, 2016)



- **Costos y gastos estimados de venta**

Para la venta del inventario se estima que la Empresa debe incurrir en algunos costos y gastos que son: transporte, publicidad, comisiones a vendedores y ejecución de ferias promocionales de productos.

Para la determinación del costo de transporte local se estiman los precios en base a los costos que la empresa paga en el destino Cuenca – Guayaquil por cada tipo de producto. (Ver Anexo 6 Precios de Transporte Interno)

Las comisiones a vendedores se estiman en relación al valor que se paga actualmente en Kerámikos S.A. que es del 15% sobre un determinado valor de ventas, lo que se encuentra establecido en las políticas de comercialización de la Empresa. (Faicán Zari, 2016)

Los valores de publicidad y ferias se evalúan en base a una cotización realizada en el mercado local y se realiza la distribución con respecto a la cantidad de productos de la muestra. (Ver Anexo 7 Cotización de Ferias y Publicidad)

Al aplicar la fórmula del Valor Neto Realizable, ($VNR = \text{Precio estimado de venta} - \text{Costos y gastos estimados de venta}$) se obtienen los siguientes resultados: (Ver Anexo 8 Cálculo del Valor Neto Realizable)

Tabla 22 Resumen del cálculo del VNR en la bodega RCT de Kerámikos S.A

DETALLE	TOTAL
Precio estimado de venta	\$ 499.435,35
- Descuentos	(\$ 49.943,54)
= Precio Estimado de Venta con descuentos	\$ 449.491,82
- Transporte	(\$ 5.143,80)
- Publicidad	(\$ 3.800,00)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- Comisiones a Vendedores	(\$ 67.423,77)
- Ferias	(\$ 3.056,00)
= TOTAL VNR	\$ 370.058,24

Elaboración: Autoras

3.5.2 Cálculo Del Deterioro De Valor De Inventarios.

Tabla 23 Deterioro de Valor de Inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016

DETALLE	TOTAL
Valor Neto Realizable	\$ 370.058,24
(-) Valor de inventarios en libros	(\$ 384.181,04)
(=) DETERIORO DE VALOR	(\$ 14.122,80)

Elaboración: Autoras

Con los datos presentados se determina que los valores de las mercaderías no se encuentran registrados a valor neto realizable dentro de los estados de situación financiera presentados por Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016. Existe un 3,68% de deterioro de valor de las existencias, motivos por los cuales la Empresa debe realizar los correspondientes ajustes con la finalidad de reflejar información confiable que no afecte la imagen empresarial ante inversionistas, proveedores y demás usuarios de la información.

3.6 ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS EN KERÁMIKOS S.A.

Dentro de Kerámikos S.A. al determinar el valor neto realizable de la muestra de 347 ítems de productos analizados, se establece que el 3,68% corresponde a productos deteriorados. Con respecto al total de inventarios de mercadería disponible para la venta, existente en todas las bodegas del país, el deterioro por ajuste al valor neto realizable corresponde a \$USD 541.693,81.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

En comparación con la empresa Graiman Cia. Ltda., al 30 de diciembre de 2015 es la única Empresa competidora en el sector que presenta un deterioro de valor de existencias equivalente al 2,31% del total de inventarios disponibles para la venta. Se aplica el porcentaje de deterioro calculado al 30 de junio de 2016, correspondiente al 3,68% en Kerámikos S.A, al 30 de diciembre del 2015 y se determina que a esa fecha la Empresa presenta un valor de deterioro \$USD 559.654,15 mientras que en Graiman Cia. Ltda. el valor por ajuste de valor neto realizable asciende a \$USD 317.248,87. Para conocer mejor la razón de la diferencia del deterioro de valor de inventarios, se realiza también una comparación del nivel de ventas entre Kerámikos S.A. y Graiman Cia. Ltda. Generadas en el año 2015.

Kerámikos S.A. al 30 de diciembre de 2015 tuvo un nivel de ventas de \$USD 36'608.385,68 mientras que en Graiman Cia. Ltda. las ventas fueron de \$USD 89'267.788,93; lo que explica que al tener la empresa competidora más ventas, los costos de ventas se distribuyen en menor cantidad de modo que el deterioro de valor es menor.

Una de las principales razones de la obsolescencia de los inventarios de la Empresa constituye la fragilidad de los productos que en la manipulación del transporte o almacenaje adquieren fallas que incluso al ser mínimas, como por ejemplo la ruptura de los bordes, tardan en ser vendidas por presentar averías. (Faicán Zari, 2016).

La información expuesta en párrafo anterior, fue confirmada con la visita realizada a la bodega Remigio Crespo Toral durante el proceso de identificación de los productos para la asignación de costos y gastos estimados de venta, especialmente los de transporte. (Ver Anexo 9 Imagen de visita a la Bodega Remigio Crespo Toral)



Es necesario recalcar también, que el principal motivo por el que Kerámikos S.A. presenta bajos niveles de ventas, se justifica con la afección al sector de la construcción que se originó a raíz de la baja del precio del petróleo, con lo que se establecieron impuestos a las importaciones que afectaron directamente a la Empresa que actualmente registra pérdidas en los resultados económicos del primer semestre de 2016.

3.7 TRATAMIENTO TRIBUTARIO EN EL DETERIORO DE VALOR DE INVENTARIOS.

Al final del periodo contable, Kerámikos S.A. debe realizar el siguiente registro por el deterioro de valor de inventarios:

Tabla 24 Registro contable de deterioro de valor de inventarios

Cuentas	Debe	Haber
Pérdida por deterioro de valor de inventarios	\$ 14.122,80	
Deterioro acumulado del valor de inventarios		\$ 14.122,80
P/R Deterioro de valor de inventarios		

Fuente: Estados de situación financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Dentro de la conciliación tributaria, el deterioro de valor de inventarios genera un incremento en la base imponible del Impuesto a la Renta que al ser un gasto no deducible genera una diferencia temporaria la que se registra en el casillero 814 “Generación / Reversión de diferencias temporarias (Impuestos diferidos): Por Valor Neto Realizable de Inventarios” del formulario 101 de declaración del Impuesto a la Renta.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Ilustración 8 Registro de Diferencias Temporarias (Impuestos Diferidos) por Valor Neto realizable de Inventarios. Formulario 101

GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)						
	GENERACIÓN			REVERSIÓN		
	POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS	814	+	\$ 14.122,80	815	-
POR PÉRDIDAS ESPERADAS EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	816	+		817	-	
POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO	818	+		819	-	
POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	820	+		821	-	
POR PROVISIONES (DIFERENTES DE CUENTAS INCOBRABLES, DESMANTELAMIENTO, DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONAL)	822	+		823	-	
POR MEDICIONES DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENDIOS PARA LA VENTA	824	+		825	-	

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI).

Cálculo del impuesto diferido:

Tabla 25 Cálculo del Impuesto Diferido

Valor en Libros	Base Fiscal	Diferencia Temporaria	Impuesto Diferido
\$ 370.058,24	\$ 384.181,04	\$14.122,80	\$ 3.107,02

Fuente: Estados de situación financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Al final del periodo contable, Kerámikos S.A. debe realizar el siguiente registro contable para sustentar el gasto no deducible del impuesto a la renta considerando el porcentaje actual de IR (22%):

Tabla 26 Registro contable del gasto no deducible del impuesto a la renta.

Cuentas	Debe	Haber
Activo por impuesto diferido	\$ 3.107,02	
Gasto por impuesto a la renta diferido		\$ 3.107,02
P/R Gasto no deducible del impuesto a la renta por impuesto diferido		

Fuente: Estados de situación financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

En el siguiente periodo contable, cuando la Empresa venda el inventario deteriorado, se registra:

Tabla 27 Registro contable de venta de inventarios.

Cuentas	Debe	Haber
Efectivo	\$ 421.866,39	
Ventas		\$ 370.058,24
IVA cobrado		\$ 51.808,15
P/R Venta de mercadería según factura XXX		

Fuente: Estados de situación financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Tabla 28 Registro contable de costo de ventas de inventario vendido

Cuentas	Debe	Haber
Costo de ventas	\$ 370.058,24	
Deterioro acumulado del valor de inventarios	\$14.122,80	
Inventarios		384.181,04
P/R costo de ventas de inventario vendido - factura XXX		

Fuente: Estados de situación financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Para recuperar el gasto no deducible por impuesto a la renta, se procede a reversar el registro contable de activo por impuesto diferido:

Tabla 29 Registro contable de reversión de activo por impuesto diferido.

Cuentas	Debe	Haber
Gasto por impuesto a la renta diferido	\$ 3.107,02	
Activo por impuesto diferido		\$ 3.107,02
P/R Reversión de activo por impuesto diferido para deducción del impuesto a la renta		

Fuente: Estados de situación financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

En el siguiente periodo fiscal, se registra en el formulario 101 la reversión de la diferencia temporaria:

Ilustración 9 Reversión de la diferencia temporaria (Impuestos Diferidos) Formulario 101

GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)					
	GENERACIÓN			REVERSIÓN	
POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS	814	+		815	- \$ 14.122,80
POR PÉRDIDAS ESPERADAS EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	816	+		817	-
POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO	818	+		819	-
POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	820	+		821	-
POR PROVISIONES (DIFERENTES DE CUENTAS INCOBRABLES, DESMANTELAMIENTO, DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONAL)	822	+		823	-
POR MEDICIONES DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENDIOS PARA LA VENTA	824	+		825	-

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI).

3.8 ANÁLISIS DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS DE KERÁMIKOS S.A.

Mediante la determinación de la rotación de inventarios, Kerámikos S.A busca analizar la eficiencia del manejo de existencias, con la finalidad de evitar la obsolescencia por ausencia de movimiento de la mercadería.

3.8.1. Análisis de Liquidez y Rotación de Inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016.

Al 30 de junio de 2016 Kerámikos S.A. presenta los siguientes índices de liquidez y administración de activos comparados con los del primer semestre del año 2015.

Para el cálculo del inventario promedio del primer semestre del año 2015 se considera como saldo inicial las existencias al 31 de diciembre de 2014, mientras que para el primer semestre 2016, se considera como saldo inicial los inventarios al 31 de diciembre de 2015. (Ver Anexo 10 Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de Kerámikos S.A. al 31 de diciembre de 2014, al 30 de junio de 2015, al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de junio de 2016)

**Razón de prueba ácida (RPA)**

$$\text{RPA} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 30 Razón de Prueba Ácida de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016

SEMESTRE	Activo Circulante	Inventario	Pasivo Circulante	RPA
1° - 2015	\$ 32'631.279,70	\$ 15'118.223,24	\$ 23'478.196,83	\$ 0,75
1° - 2016	\$ 30'698.646,32	\$ 16'662.912,08	\$ 21'676.227,22	\$ 0,65

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Al primer semestre de 2015, Kerámikos S.A. posee \$USD 0,75 ctvs. para pagar cada dólar de deuda adquirido, sin embargo, durante el primer semestre 2016 presenta un decremento de \$USD 0,10 ctvs. que se justifica en que la Empresa realizó menos compras y obtuvo menos deudas, específicamente adquirió menos inventario ya que las ventas disminuyeron drásticamente, lo que explica la reducción del activo corriente.

Razón de rotación de inventarios (RRI)

$$\text{RRI} = \text{Costo de ventas} / \text{Inventario Promedio}$$

$$\text{Inv. Promedio} = \frac{\text{Inv. Inicial} + \text{Inv. Final}}{2}$$

Tabla 31 Razón de Rotación de inventarios de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016

SEMESTRE	Costo de Ventas	Inventario Promedio	RRI
1° - 2015	\$ 15'652.313,22	Inv. Pro= (\$14'164.371,72 + \$15'118.223,24) / 2 Inv. Pro = \$ 14'641.297,48	1,07 veces
1° - 2016	\$ 10'435.112,23	Inv. Pro= (\$17'698.289,24 + 16'662.912,08) / 2 Inv. Pro = \$ 17'180.600,66	0,61 veces

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Kerámikos S.A. al finalizar el primer semestre de 2015 presenta una razón de rotación de inventarios de 1,07 veces, es decir, que en la Empresa el inventario rota una vez durante un año; sin embargo, en el siguiente semestre el índice disminuye a 0,61 veces lo que se explica con la reducción del costo de ventas de alrededor del 33% en relación al semestre con el que se compara, indicando que las ventas han reducido y en consecuencia los inventarios rotan menos.

Al comparar los resultados obtenidos por Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016, a la misma fecha del año anterior, se determina que en el primer semestre de 2015 las ventas fueron de \$USD 21'860.151,54 obteniendo una utilidad de \$ USD 1'644.247,11, mientras que en el primer semestre de 2016 las ventas fueron de \$ USD 14'247.967,35, redujeron alrededor del 35%, presentado una pérdida acumulada de \$USD (28.900,19), a pesar de que sólo en el mes de junio de 2016 la pérdida fue de \$USD (167.794,69). (Ver anexo 11 Estado de Resultado Integral consolidado por el mes de junio de 2016)

La crisis económica del país provocada por la baja del precio del petróleo ha afectado principalmente al sector de la construcción, esto se considera como una justificación a la reducción de las ventas que, a pesar del impuesto a las salvaguardias aplicado para proteger la producción nacional donde no se vieron afectadas las mercaderías en tránsito, Kerámikos S.A. es una de las empresas que adquirió varias mercadería antes de la vigencia del impuesto y también realizó nuevas importaciones a precios más altos. Con la eliminación de este impuesto en el año 2016, la Empresa no ha podido vender sus productos como en periodos anteriores ya que registra costos de



UNIVERSIDAD DE CUENCA

existencias más elevados adquiriendo pérdidas y a su vez reducción de rotación de inventarios lo que acarrea directamente a la generación de productos obsoletos.

Rotación de Inventarios en días (RID)

$$\text{RID} = (\text{Inventario Promedio} \times \text{Días al año}) / \text{Costos de Ventas}$$

Tabla 32 Rotación de inventarios en días de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016

SEMESTRE	Inventario Promedio x 365	Costo de Ventas	RDI
1° - 2015	(\$ 14'641.297,48 x 365)	\$ 15'652.313,22	341 días
1° - 2016	(\$ 17'180.600,66 x 365)	\$ 10'435.112,23	601 días

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

La rotación de Inventarios en días, efectivamente presenta un número muy elevado por las razones explicadas en el número de veces de movimientos de las existencias. Es importante recalcar que, durante el primer periodo del año 2015, Kerámikos S.A. presenta ya un índice poco conveniente que se ha elevado provocando pérdidas en la Empresa, baja rotación de inventarios y por ende deterioro de valor.

Capital de Trabajo (CT)

$$\text{CT} = \text{Activo Corrientes} - \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 33 Capital de Trabajo de Kerámikos S.A al primer semestre 2015 y primer semestre 2016.

SEMESTRE	Activo Corriente	Pasivo Corriente	CT
1° - 2015	\$ 32'631.279,70	\$ 23'478.196,83	\$ 9'153.082,87
1° - 2016	\$ 30'698.646,32	\$ 21'676.227,22	\$ 9'022.419,10

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Al primer semestre del año 2016 la Empresa presenta un capital de trabajo de \$USD 9'022.419,10 para continuar operando en sus actividades después de pagar a todos sus acreedores a corto plazo. En comparación con el primer semestre 2015, existe una variación desfavorable de \$USD 130.663,77 a pesar de tener menos pasivos corrientes. La disminución se explica por la reducción presentada en los activos circulantes que el descenso de ventas ha causado, pues, no existen entradas de dinero como en periodos anteriores ni grandes adquisiciones de inventarios.

Razón de cuentas por cobrar en días (CCD)

$$\text{CCD} = \text{Cuentas por cobrar} / (\text{Ventas anuales} / 365)$$

Tabla 34 Razón de Cuentas por Cobrar en días de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016

SEMESTRE	Cuentas por Cobrar	Ventas Semestrales / 365	CCD
1° - 2015	\$ 16'282.825,71	\$ 21'860.151,55/ 365	272 días
1° - 2016	\$ 13'048.047,89	\$ 14'247.967,35 / 365	334 días

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016 presenta un índice de 334 días lo que indica que la Empresa tarda alrededor de 11 meses en cobrar créditos concedidos a clientes a corto plazo, sin embargo, se debe considerar que para clientes mayoritarios se otorgan plazos de crédito iguales a un año que justifican el resultado del indicador que en comparación al primer semestre 2015, ha incrementado alrededor de dos meses. El incremento se justifica en la reducción de ventas totales y el incremento de las ventas a crédito, ya que en el primer semestre 2015 las ventas a créditos constituyeron el 74% del total de ventas, mientras que en el primer semestre 2016,



UNIVERSIDAD DE CUENCA

las ventas a crédito ascendieron al 92% del total de ventas confirmando que la Empresa otorgó más créditos a sus clientes para tener salidas de inventarios.

Razón de cuentas por pagar en días (CPD)

$$\text{CPD} = \text{Cuentas por pagar} / (\text{Compras anuales} / 365)$$

Tabla 35 Razón de Cuentas por Pagar en días de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016

SEMESTRE	Cuentas por Pagar	Compras Semestrales / 365	CPD
1° - 2015	\$ 2'690.832,65	\$ 17'011.817,71 / 365	58 días
1° - 2016	\$ 2'384.319,02	\$ 7'190.829,83 / 365	121 días

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016, según la razón de cuentas por pagar, presenta un periodo de tiempo de 121 días equivalente a 4 meses que la empresa tarda en cancelar sus deudas a corto plazo. En comparación con el primer semestre 2015 existe un incremento notorio ocasionado por la reducción de aproximadamente el 50% de compras que a su vez reducen las cuentas por pagar.

Ciclo Operativo (CO)

$$\text{CO} = \text{Rotación de inventario en días} + \text{Rotación de cuentas por cobrar en días}$$

Tabla 36 Ciclo Operativo de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016

SEMESTRE	RID	CCD	CO
1° - 2015	341 días	272 días	613 días
1° - 2016	601 días	334	935 días

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Kerámikos S.A. durante el primer semestre 2015 y primer semestre 2016, en sus índices de ciclo operativo refleja periodos de tiempo muy elevados desde que la mercadería es adquirida hasta que se realiza la venta. La reducción de las ventas ha ocasionado que la Empresa obtenga pérdidas y deterioro de valor de inventarios, inconvenientes por los que la administración debe considerar urgente la aplicación de estrategias de mitigación de riesgos que un elevado ciclo operativo ocasiona. También se espera que la dinámica del mercado favorezca en la obtención de mejores resultados.

Ciclo Efectivo (CE)

CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días

Tabla 37 Ciclo Efectivo de Kerámikos S.A. al primer semestre 2015 y primer semestre 2016

SEMESTRE	CO	CPD	CE
1° - 2015	613 días	58 días	555 días
1° - 2016	935 días	121 días	814 días

Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Kerámikos S.A. durante el primer semestre 2015 y primer semestre 2016, en sus índices de ciclo efectivo, refleja periodos de tiempo muy elevados desde que la mercadería es adquirida hasta que se realiza la venta, junto con el cobro a clientes y el pago a proveedores. Los resultados del primer semestre 2016 son de aproximadamente 27 meses que en comparación al primer semestre 2015 fueron de alrededor de 18 meses. Si no existe reducción de éstos resultados, la Empresa puede incurrir en pérdidas mayores.



3.8.2 Análisis comparativo de indicadores de liquidez y administración de activos con las empresas del sector.

A continuación, se presenta una breve descripción de las empresas competidoras con las que se desarrolla el análisis comparativo:

- GRAIMAN CIA. LTDA.

Esta Empresa fue creada en el año 1994 en la ciudad de Cuenca con capital de proveniencia totalmente ecuatoriana. Su ubicación fue favorecida por los recursos materiales empleados para la fabricación de sus productos existentes en abundancia en la región. Hoy cuentan agencias distribuidoras de sus productos a nivel local y nacional, constituyendo fuente de empleo para varias familias ecuatorianas. (GRAIMAN CIA. LTDA, 2016)

MISIÓN

“Producir y comercializar cerámica plana y porcelanato, usando tecnología de vanguardia, amigable al medio ambiente, afianzándonos con altos estándares de calidad, servicio y eficiencia, manteniendo un personal con capacidad técnica, promoviendo el cumplimiento de principios éticos, morales y el desarrollo de virtudes humanas”. (GRAIMAN CIA. LTDA, 2016)

VISIÓN

“**Rentabilidad:** Brindar al cliente un producto de altísima calidad, a precios accesibles, sin descuidar los costos, logrando de esta manera obtener réditos económicos”. (GRAIMAN CIA. LTDA, 2016)



UNIVERSIDAD DE CUENCA

“Liderazgo: Estar a la vanguardia en diseño, tecnología, tendencias y gustos del cliente, cualidades que permiten a la empresa posicionarse como una de las empresas líderes en el mercado de acabados de la construcción”. (GRAIMAN CIA. LTDA, 2016)

“Perdurar en el tiempo: La consecución de las dos primeras metas brinda a la empresa un señalado posicionamiento y demanda en el sector antes descrito, lo cual se convierte en el mayor activo, permitiendo mantenerse y desarrollarse a través del tiempo”. (GRAIMAN CIA. LTDA, 2016)

- **IMPORTADORA VEGA S.A.**

Esta empresa ecuatoriana fue creada hace más de 47 años manteniendo como principal actividad económica la importación de productos para el sector de la construcción. Cuenta con diversas líneas de cerámicas, porcelanatos, griferías y más productos para cocinas, baños, pisos en general. Actualmente la Empresa cuenta con puntos de distribución en Manta, Guayaquil, Cuenca y Quito que es donde se encuentra la oficina principal. (Espinoza Cárdenas, 2016)

VISIÓN

“IMPORTADORA VEGA S.A. busca llegar a ser la mejor empresa en el Ecuador en el mercado de los acabados para la construcción ofreciendo a nuestros clientes un surtido de productos y servicios de la mejor calidad y precio. Nuestra visión la lograremos siendo protagonistas e innovadores y adoptando la calidad como principio fundamental”. (Espinoza Cárdenas, 2016)



MISIÓN

“IMPORTADORA VEGA S.A. es líder en proveer productos innovadores y de calidad, en acabados para la construcción. Nuestra misión es esforzarnos día a día para entregar una variedad de productos y servicios que satisfagan a nuestros clientes. Ofrecer a nuestros empleados una retribución justa a su contribución para alcanzar los objetivos propuestos, así como la posibilidad de un mejoramiento continuo en el campo personal y profesional. Lograr que la empresa genere utilidades que satisfagan a los accionistas y permitan el crecimiento de la organización. Ser una empresa modelo que genere beneficios para el engrandecimiento de nuestro país”. (Espinoza Cárdenas, 2016)

3.8.2.1 Análisis de gráficos comparativos.

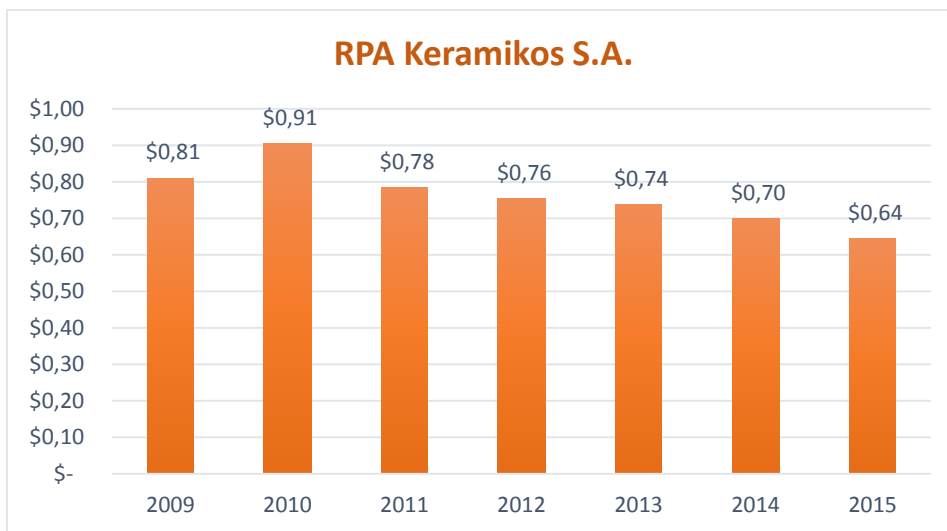
Se realiza el análisis de indicadores de liquidez y administración de activos de Kerámikos S.A. y sus principales empresas competidoras: Graitman Cia. Ltda. e Importadora Vega S.A; a través del cual se presenta información relevante sobre la evolución de su ciclo operativo y ciclo efectivo. (Ver Anexo 12 Cálculo de Indicadores de Liquidez, Administración de Activos Y Tabla de evolución de indicadores de Kerámikos S.A Graitman Cia. Ltda. E Importadora Vega S.A.)

- **Razón de Prueba Ácida (RPA).**

El análisis de razón de prueba ácida permite identificar la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo, es decir, que por cada dólar de deuda cuánto dinero se tiene para cancelar.



GRÁFICO 1 Razón de Prueba Ácida de Kerámikos S.A. Periodo 2009 – 2015

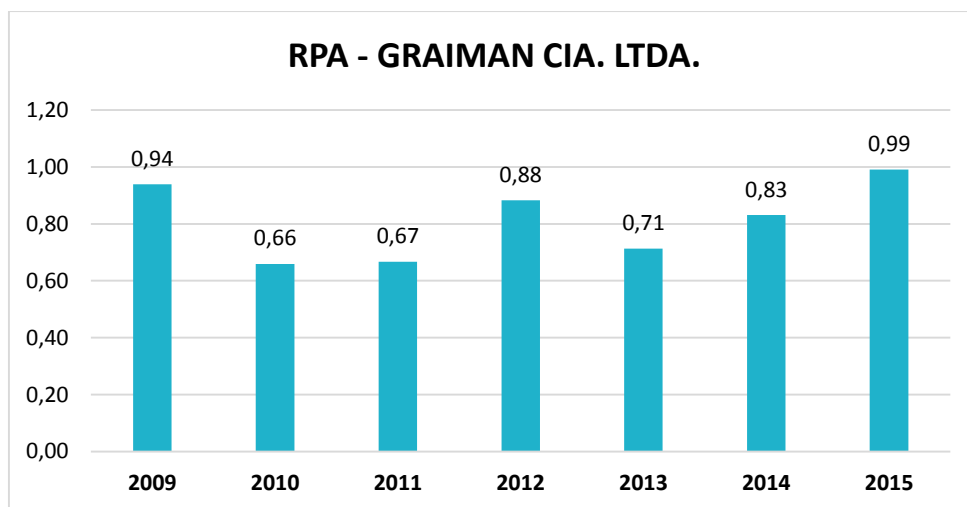


Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras

La empresa Kerámikos S.A. en la razón de prueba ácida analizada en el periodo 2009 – 2015 refleja una reducción constante desde el año 2010, provocada por el incremento del pasivo corriente que se origina por la compra de inventarios que aumentó proporcionalmente.

GRÁFICO 2 Razón de Prueba Ácida de GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009 – 2015



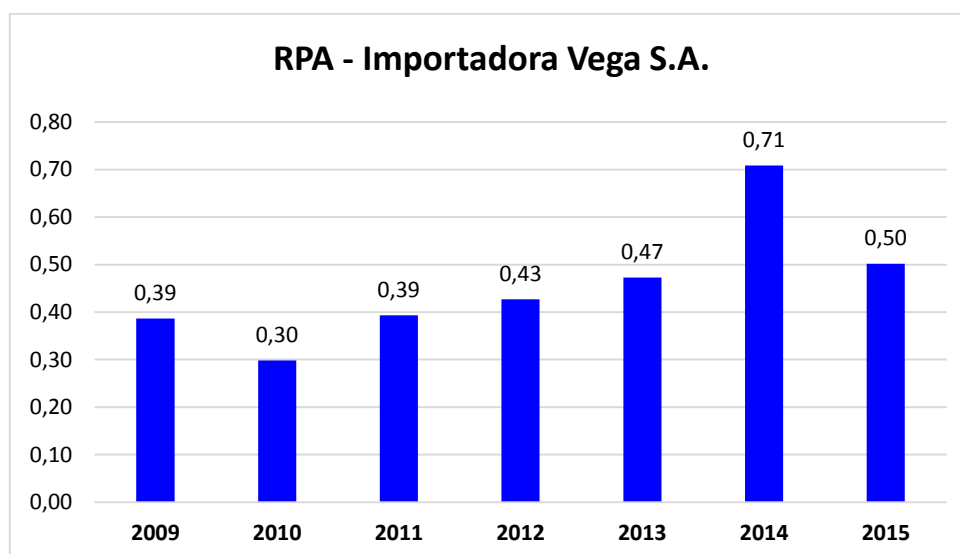
Fuente: Estados de Situación Financiera GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras



La empresa Graiman Cia. Ltda. en la razón de prueba ácida analizada en el periodo 2009 – 2015 refleja movimientos dinámicos de la capacidad de pago en el corto plazo. A partir del año 2013 existe un incremento del índice debido a la disminución de inventarios por la venta de los mismos, lo que causa el aumento del activo circulante; pues, la Empresa tarda poco tiempo en cobrar créditos a clientes.

GRÁFICO 3 Razón de Prueba Ácida de Importadora Vega S.A. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera Importadora Vega S.A. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras

Durante el periodo 2009 – 2015 Importadora Vega S.A. presenta una evolución creciente de su capacidad de pago en el corto plazo; sin embargo, durante el año 2015 existe una reducción del índice causado por la cancelación de las cuentas por pagar que reducen los activos circulantes.

➤ **Análisis comparativo de RPA - año 2015.**

Al 31 de diciembre de 2015 Kerámikos S.A posee \$ USD 0,64 ctvs. para cancelar cada dólar de deuda en el corto plazo, mientras que Graiman posee \$ USD 0,99 ctvs., e Importadora Vega presenta \$ USD 0,50 ctvs. Graiman Cia. Ltda. al ser la empresa



UNIVERSIDAD DE CUENCA

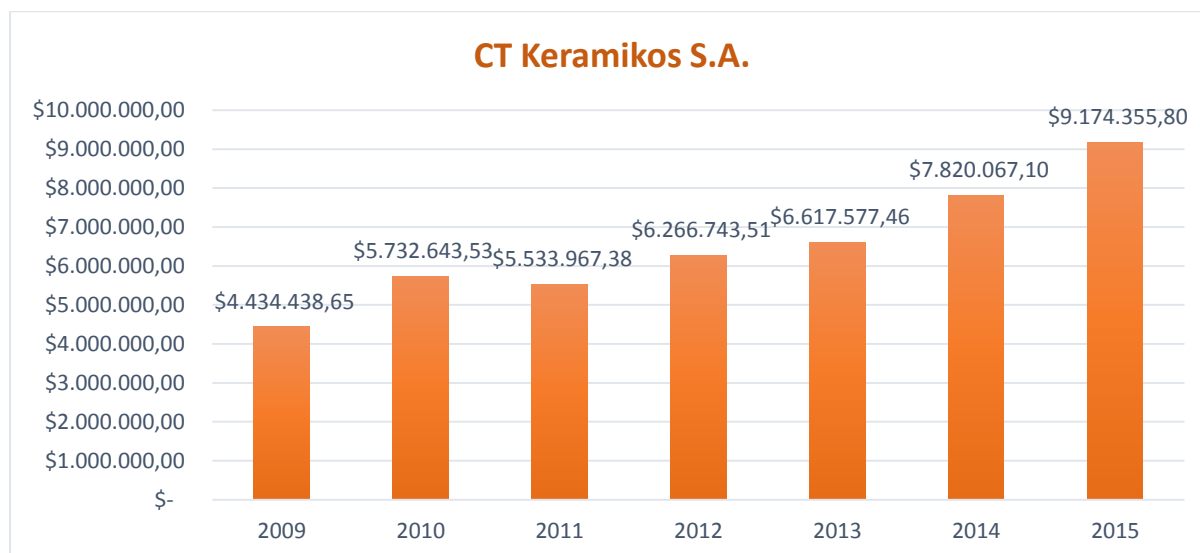
con mayores niveles de venta, expone una capacidad de pago ventajosa lo que le da credibilidad en el mercado. En cuanto a Kerámikos S.A e Importadora Vega, es necesario que se establezcan estrategias de ventas o realizar gestiones de financiamiento que optimicen el uso del efectivo.

Es necesario que las empresas conozcan el nivel de obsolescencia de los inventarios con la finalidad de obtener información real del activo circulante para identificar la capacidad de pago y permita determinar el nivel de endeudamiento en el que puede incurrir una empresa.

- **Capital de trabajo (CT).**

Este indicador determina los recursos que tiene una empresa para seguir operando una vez cancelada todas las obligaciones a corto plazo.

GRÁFICO 4 Capital de trabajo de Kerámikos S.A. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009-2015

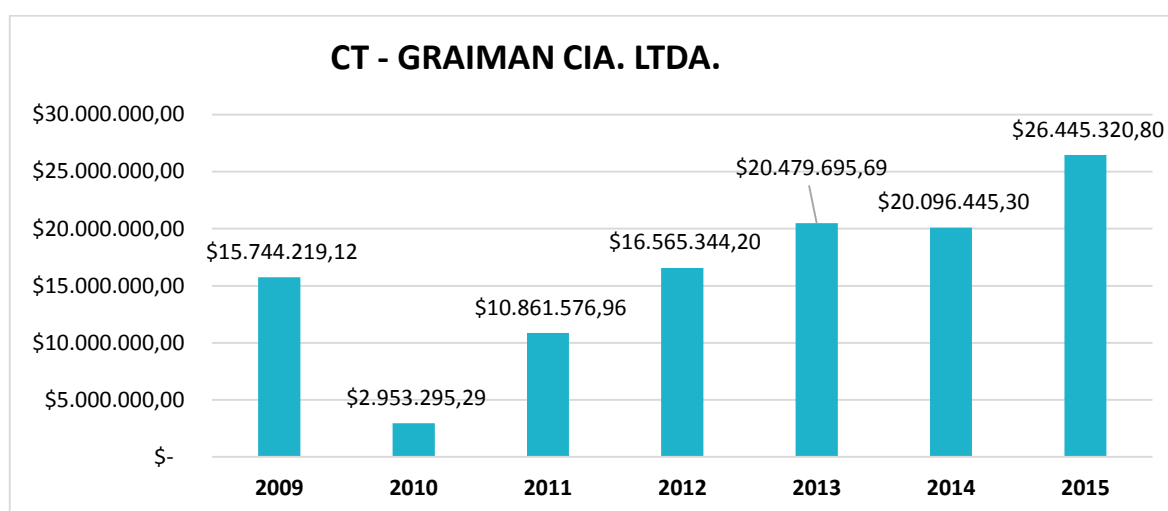
Elaborado por: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

La Empresa presenta movimientos del capital de trabajo poco dinámicos con un crecimiento causado por el incremento del activo circulante específicamente en el efectivo y equivalentes del efectivo, generado por el aumento de ventas y recuperación de cartera vencida.

GRÁFICO 5 Capital de trabajo de Graiman Cia. Ltda. Periodo 2009 – 2015



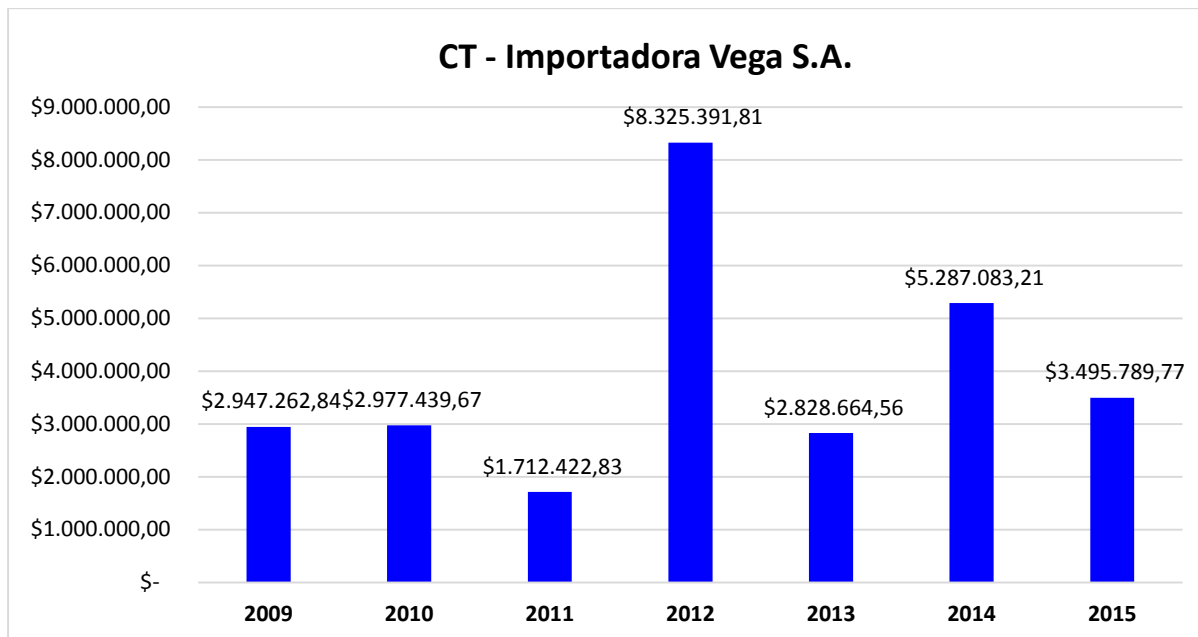
Fuente: Estados de Situación Financiera GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras

Graiman Cia. Ltda. presenta un crecimiento del capital de trabajo provocado por una disminución del pasivo corriente en la cuenta “Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales”, que fueron adquiridas para cubrir deudas a proveedores a corto plazo, con el fin de pagar una tasa de interés menor a la que establecen los acreedores.



GRÁFICO 64 Capital de trabajo de Importadora Vega S.A. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera Importadora Vega S.A. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras

Importadora Vega S.A. presenta movimientos dinámicos del capital de trabajo que, durante los dos últimos años del periodo analizado, presentan una disminución causada por la reducción del activo circulante, específicamente en los activos financieros, en la cuenta “Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados”. Los recursos que fueron captados se destinaron a la cancelación de deudas a corto plazo y gastos administrativos generados en el periodo.

➤ **Análisis comparativo de CT - año 2015.**

Al 31 de diciembre de 2015 Kerámikos S.A posee \$ USD 9'174.335,80 para continuar con las operaciones del negocio una vez canceladas las deudas a corto plazo, mientras que Graiman posee \$ USD 26'445.320,80, e Importadora Vega presenta \$ 3'495.789,77. En este caso, Importadora Vega a pesar de presentar mayores niveles de ventas en comparación a Kerámikos S.A., mantiene un menor capital de trabajo



UNIVERSIDAD DE CUENCA

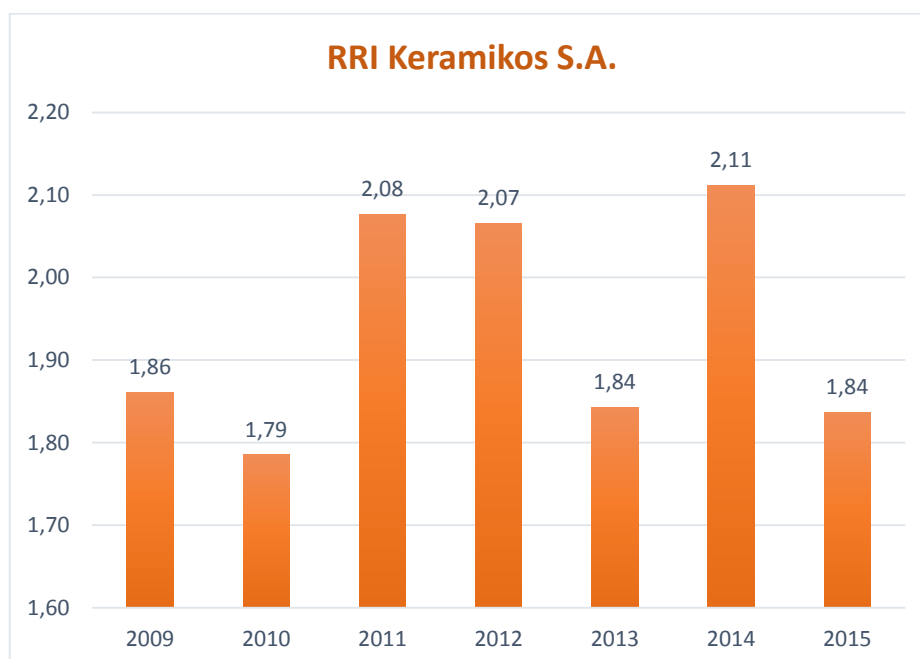
debido a que el activo circulante es menor porque la Empresa incurre en mayores gastos administrativos. Para el caso de Graiman Cia. Ltda., el capital de trabajo es positivo por el nivel de ventas.

Con el conocimiento del monto real de deterioro de valor de inventarios, las empresas pueden identificar con mayor certeza el capital de trabajo con el que cuentan para la consecución de sus actividades.

- **Razón de Rotación de Inventarios (RRI).**

La razón de rotación de inventarios indica el número de veces que las existencias rotan en un año, justificando que mientras mayor sea el resultado, existirá menor deterioro de inventario.

GRÁFICO 7 Razón de Rotación de Inventarios de Kerámikos S.A. Periodo 2009 – 2015



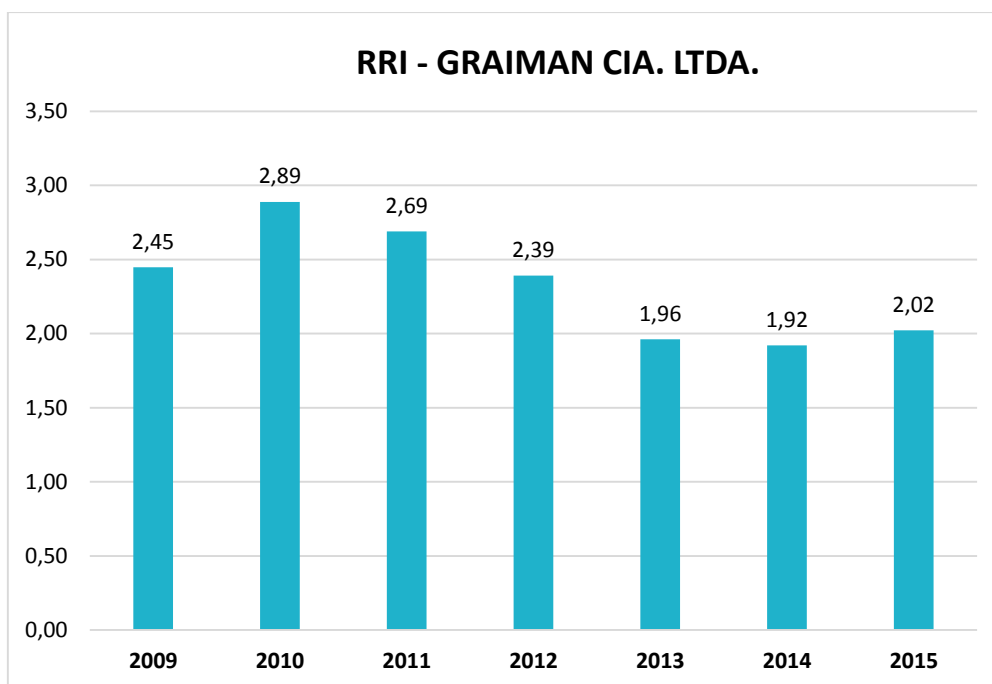
Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Kerámikos S.A. en la razón de rotación de inventarios refleja resultados dinámicos durante el periodo 2009 – 2015, pero el número de veces que rota el inventario ha disminuido a finales del periodo analizado causado por el incremento de compras de inventarios.

GRÁFICO 8 Razón de Rotación de Inventarios de Graiman Cia. Ltda. Periodo 2009 – 2015

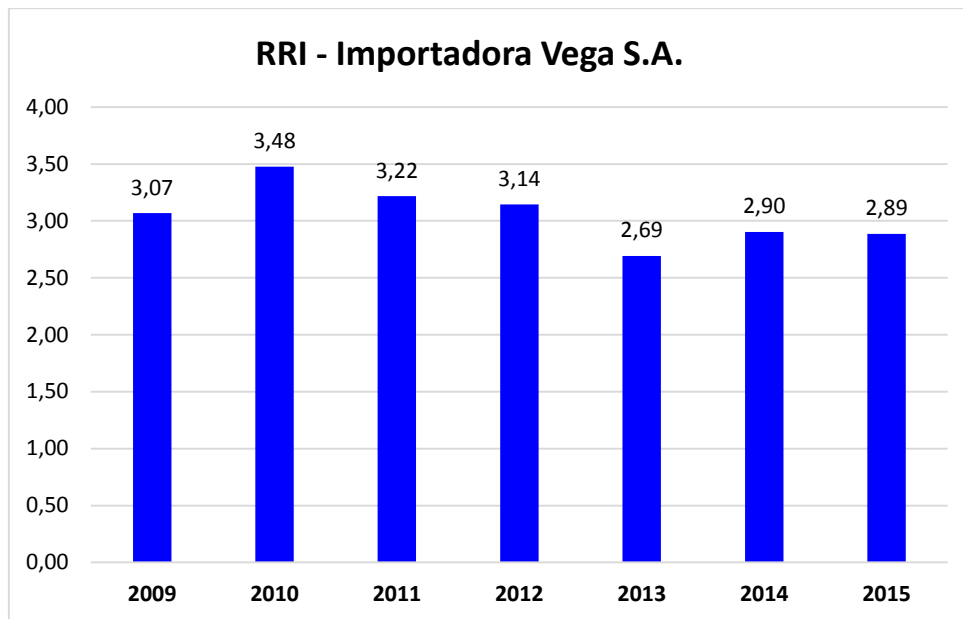


Fuente: Estados de Situación Financiera GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras

Graiman Cia. Ltda. en la razón de rotación de inventarios refleja resultados decrecientes desde el año 2010 al año 2014 provocado por el incremento de inventarios a pesar de tener mayores ventas, sin embargo, al finalizar el año 2015 el índice aumenta debido a la reducción del inventario ya que se realizaron menos compras.



GRÁFICO 9 Razón de Rotación de Inventarios de Importadora Vega S.A. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera Importadora Vega S.A. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras

La Empresa presenta movimientos constantes durante el periodo analizado, recalcando que a partir del año 2013 adquiere una ventaja que se ha mantenido hasta el año 2015. La variación se genera en el costo de ventas que se dinamiza en función de las ventas que en los últimos tres años presentan resultados poco variables a pesar de tener un incremento constante.

➤ **Análisis comparativo de RRI - año 2015.**

Al 31 de diciembre de 2015 Kerámikos S.A posee una rotación de inventarios de 1,84 veces, mientras que Graitman presenta 2,02 veces, e Importadora Vega 2,89 veces. En este caso Graitman Cia. Ltda., e Importadora Vega presentan resultados aceptables con respecto a su nivel de ventas. Kerámikos S.A. presenta una rotación poco efectiva ya que su inventario rota menos de dos veces al año lo que constituye

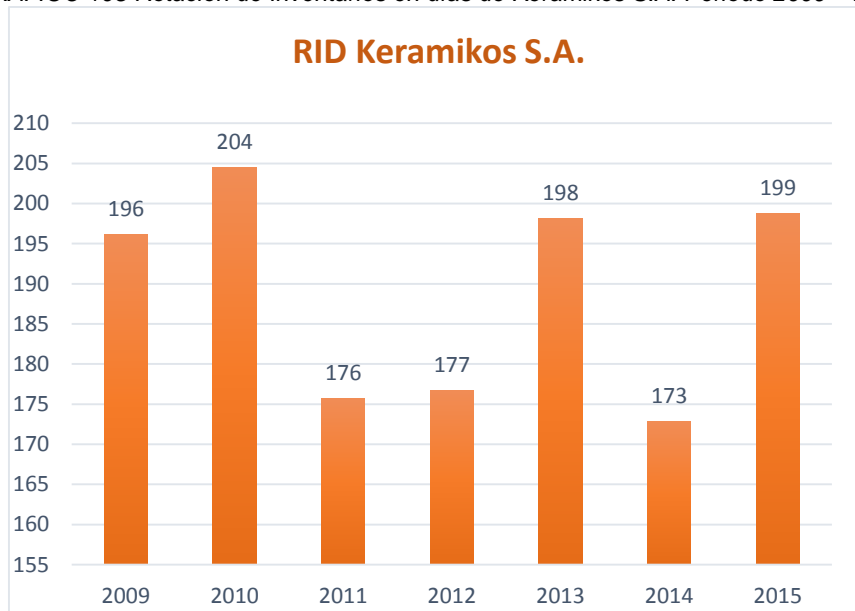


una amenaza para la liquidez de la Empresa, además de incurrir en obsolescencia de inventarios.

- **Rotación de Inventarios en Días (RID).**

La razón de rotación de inventarios en días indica el tiempo que las existencias tardan en ser vendidas, justificando que mientras mayor sea el resultado, existirá menor deterioro de inventario.

GRÁFICO 105 Rotación de Inventarios en días de Kerámikos S.A. Periodo 2009 – 2015



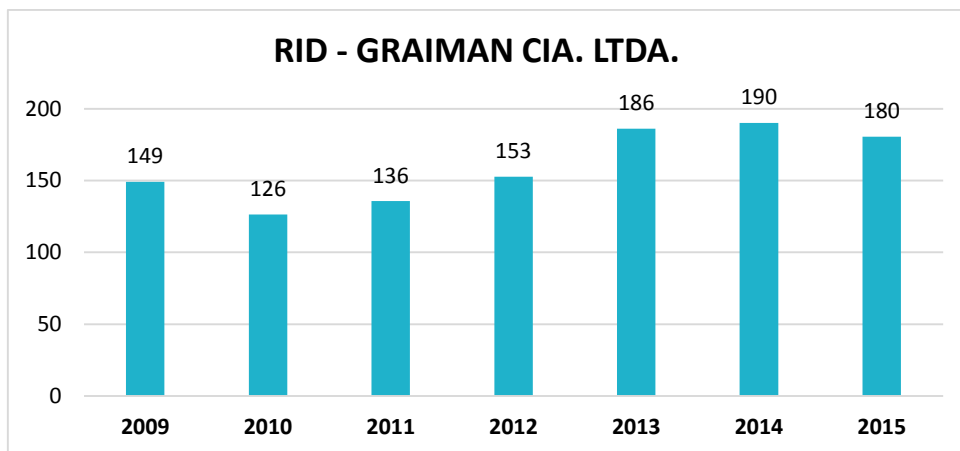
Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras

Kerámikos S.A. en la razón de rotación de inventarios en días refleja resultados dinámicos durante el periodo 2009 – 2015, pero el tiempo que tarda en rotar el inventario ha incrementado en un espacio de 26 días a finales del periodo analizado causado por el aumento de compras de existencias.



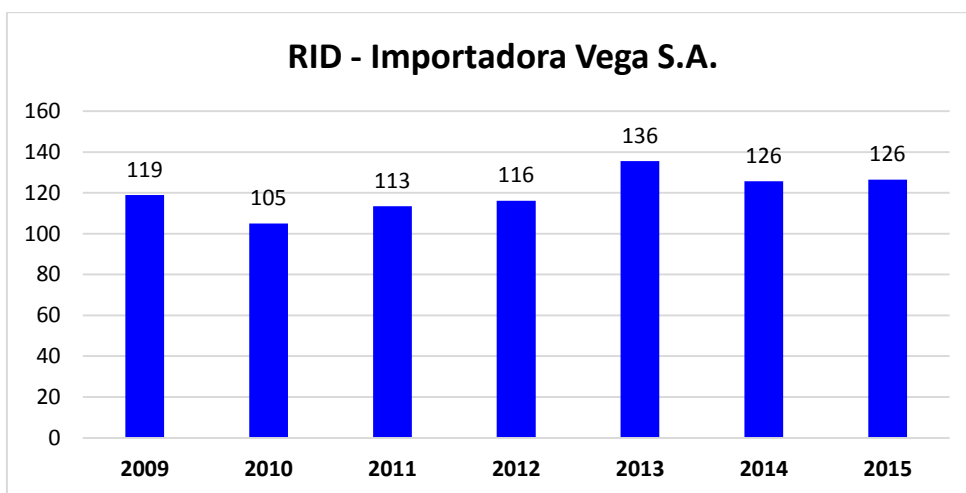
GRÁFICO 11 Rotación de Inventarios en días de Graiman Cia. Ltda. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras

Graiman Cia. Ltda. en la razón de rotación de inventarios en días refleja resultados crecientes desde el año 2010 al año 2014 provocado por el incremento de inventarios a pesar de tener mayores ventas, sin embargo, al finalizar el año 2015 el índice disminuye en 10 días debido a la reducción del inventario por la realización de menos compras.

GRÁFICO 12 Rotación de Inventarios en días de Importadora Vega S.A. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera Importadora Vega S.A. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras



La Empresa presenta movimientos constantes durante el periodo analizado, recalcando que a partir del año 2013 adquiere una ventaja que se ha mantenido hasta el año 2015. La variación se genera en el costo de ventas que se dinamiza en función de las ventas que en los últimos dos años presentan el mismo número de días de rotación.

➤ **Análisis comparativo de RRI - año 2015.**

Al 31 de diciembre de 2015 Kerámikos S.A posee una rotación de inventarios en días de 199 días, mientras que Graitman presenta 180 días, e Importadora Vega 126 días. En este caso Graitman Cia. Ltda., e Importadora Vega presentan resultados aceptables con respecto a su nivel de ventas. Kerámikos S.A. presenta una rotación poco efectiva ya que su inventario alrededor de cada 6 meses, lo que constituye una amenaza para la liquidez de la Empresa, además de incurrir en obsolescencia de inventarios.

▪ **Razón de Cuentas por Cobrar en Días (CCD) y Razón de Cuentas por Pagar en Días (CPD).**

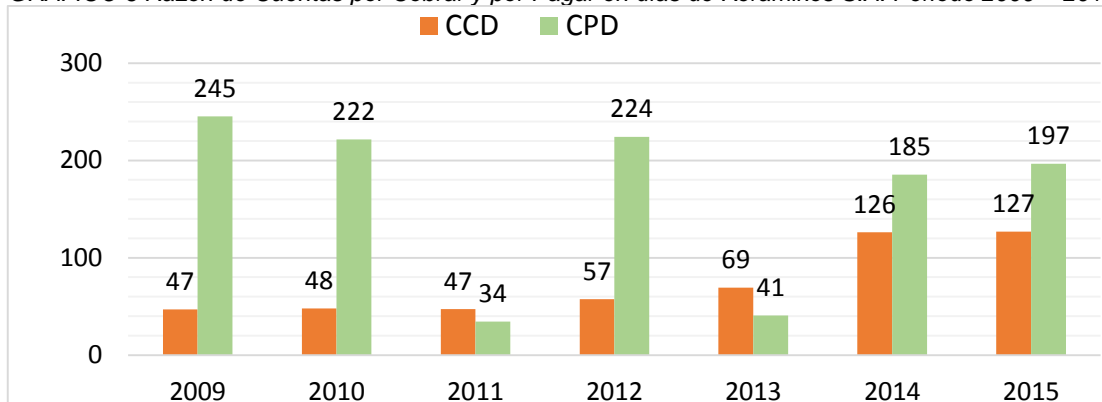
La razón de rotación de cuentas por cobrar CCD indica el número de días que una empresa tarda en cobrar los créditos concedidos a clientes en el corto plazo. Un alto índice de CCD puede afectar la liquidez empresarial.

La razón de cuentas por pagar en días expresa el tiempo que tarda una empresa en pagar las deudas adquiridas con proveedores en el corto plazo.



Kerámikos S.A.

GRÁFICO 6 Razón de Cuentas por Cobrar y por Pagar en días de Kerámikos S.A. Periodo 2009 – 2015

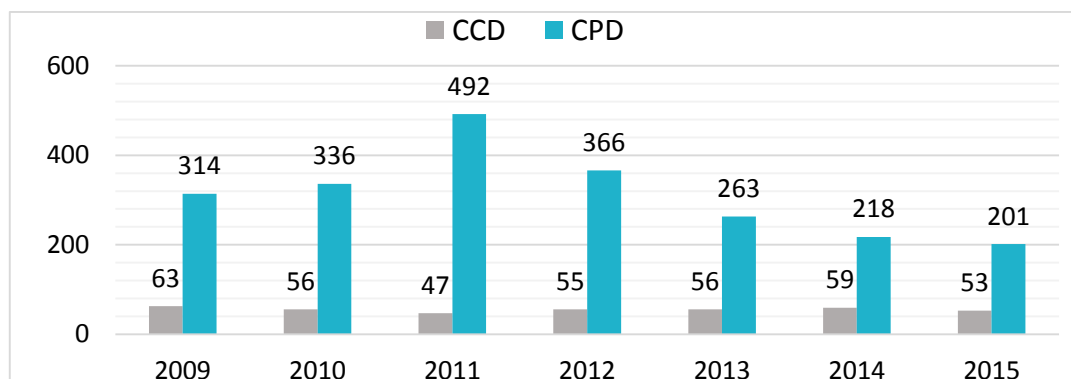


Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras

La Empresa presenta una razón de cuentas por cobrar en días constante durante los primeros 4 años del periodo analizado; a partir del año 2013 presenta un crecimiento del resultado debido al otorgamiento de créditos a mayor plazo para captar más clientes. En el caso de las cuentas por pagar en días se reflejan movimientos dinámicos con crecimientos a partir del año 2013, ocasionado por la adquisición de mayores plazos de créditos con proveedores.

GRAIMAN CIA. LTDA

GRÁFICO 7 Razón de Cuentas por Cobrar y por Pagar en días de Graitman Cia. Ltda. Periodo 2009 – 2015



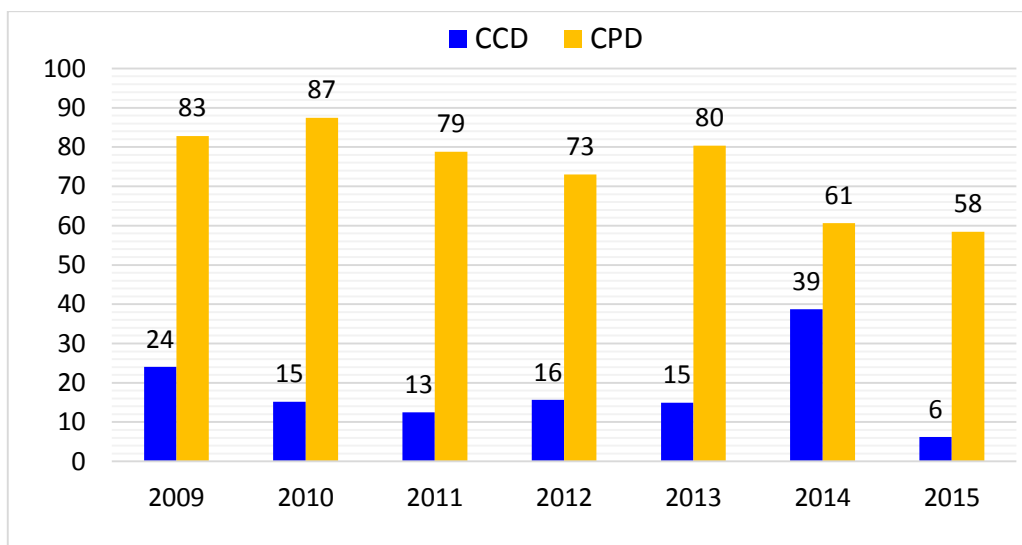
Fuente: Estados de Situación Financiera GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras



Graiman Cia. Ltda. presenta una razón de cuentas por cobrar en días constante durante el periodo analizado, manteniendo un plazo máximo de crédito otorgado de 2 meses. En el caso de las cuentas por pagar en días se reflejan movimientos dinámicos con decrecimientos a partir del año 2011, ocasionados por la adquisición de financiamiento con entidades financieras a corto plazo con ventajas en las tasas de interés para el pago a proveedores. Los recursos captados por la Empresa en el cobro de créditos y ahorro en el pago a proveedores son destinados a la inversión lo que favorece a la liquidez empresarial.

Importadora Vega S.A

GRÁFICO 8 Razón de Cuentas por Cobrar y por Pagar en días de Importadora Vega S.A. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera Importadora Vega S.A. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras

Importadora Vega S.A. presenta una razón de cuentas por cobrar en días poco dinámica durante el periodo analizado, reflejando una disminución del plazo de cobro en el último año. En los saldos de cuentas y documentos por cobrar se puede observar que la empresa ha reducido las ventas a crédito a la vez que ha recuperado la cartera



vencida. En el caso de las cuentas por pagar en días, se reflejan movimientos dinámicos con decrecimientos a partir del año 2013, ocasionados por la disminución de las cuentas y documentos por pagar; pues, al contar con recursos de créditos cobrados, la Empresa puede trabajar con liquidez propia.

➤ **Análisis comparativo de CCD y CPD - año 2015.**

Al 31 de diciembre de 2015 Kerámikos S.A posee una razón de cuentas por cobrar de 127 días, y una razón de cuentas por pagar de 197 días, mientras que Graiman presenta 53 días de CCD y 201 días de CPD. Importadora Vega presenta 6 días de CCD, y 58 días de CPD.

Kerámikos S.A no mantiene un límite establecido de tiempo de crédito que otorga a los clientes como es el caso de Graiman Cia. Ltda.; sin embargo, utiliza en menor proporción la liquidez de sus proveedores incurriendo en menores pagos de intereses. En el caso de Importadora Vega S.A. los créditos se han reducido significativamente a pesar de que no ha mantenido elevados plazos de créditos con clientes, sin embargo, con los recursos captados se han cancelado las cuentas y documentos por pagar.

Es importante realizar un análisis de la ventaja que se adquiere entre el uso de la liquidez de los proveedores, en comparación con el pago que se realiza con los recursos de la empresa que pueden ser reinvertidos.

3.9 ANÁLISIS DEL CICLO EFECTIVO Y OPERATIVO DE INVENTARIOS.

El ciclo efectivo de las existencias es una herramienta indispensable para la toma de decisiones, el análisis del tiempo en que un producto tarda en hacerse efectivo, ayuda



a identificar puntos débiles en el manejo de inventarios, así como fortalezas que ayudan hacer frente a la competencia.

A continuación, se presenta un análisis del ciclo efectivo del caso de estudio y la competencia.

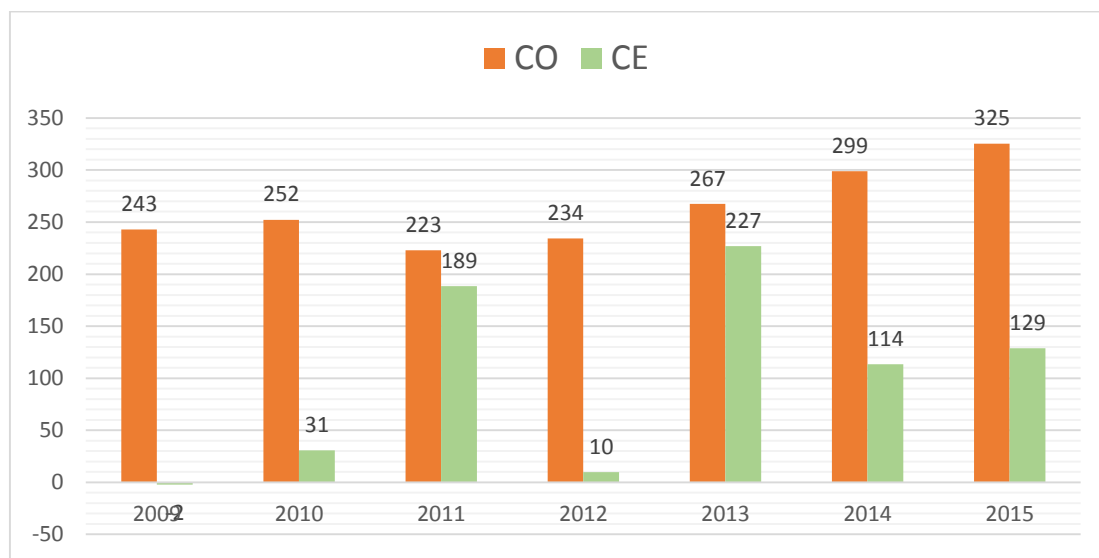
- **Ciclo Operativo (CO) y Ciclo Efectivo (CE).**

El cálculo del ciclo operativo permite identificar el tiempo que una empresa tarda en vender el inventario desde el momento en que las existencias ingresan a la bodega.

El cálculo del ciclo efectivo permite identificar el tiempo que una empresa tarda en efectivizar el inventario desde el momento en que las existencias ingresan a la bodega hasta el cobro de las ventas realizadas.

Kerámikos S.A

GRÁFICO 96 Ciclo Operativo y Ciclo de efectivo de Kerámikos S.A. Periodo 2009 – 2015



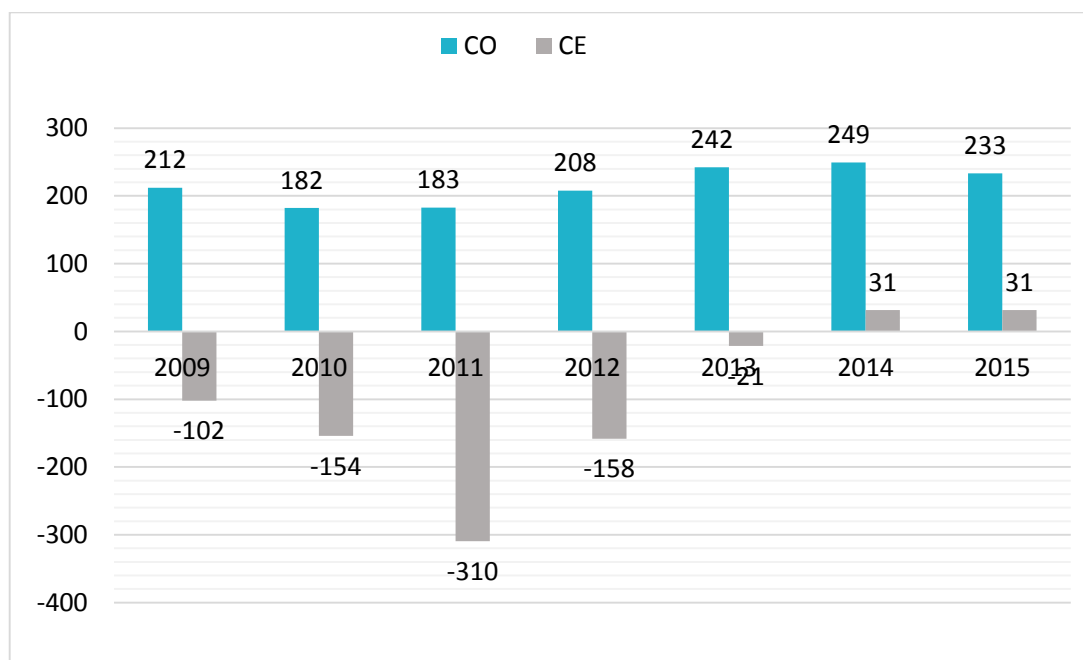
Fuente: Estados de Situación Financiera Kerámikos S.A. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras



Kerámikos S.A. presenta un movimiento poco dinámico del ciclo operativo, mantiene resultados inadecuados del tiempo que tarda en vender y cobrar las existencias a partir del momento de la adquisición. Un elevado ciclo operativo afecta la liquidez de la Empresa incidiendo en riesgo de pérdidas por obsolescencia de inventarios. En cuanto al ciclo efectivo, la Empresa ha mantenido movimientos variables, presentando en los últimos años un promedio de pago de 3 meses.

GRAIMAN CIA. LTDA.

GRÁFICO 1710 Ciclo Operativo y Ciclo de efectivo de Graitman Cia. Ltda. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera GRAIMAN CIA. LTDA. Periodo 2009-2015

Elaborado por: Autoras

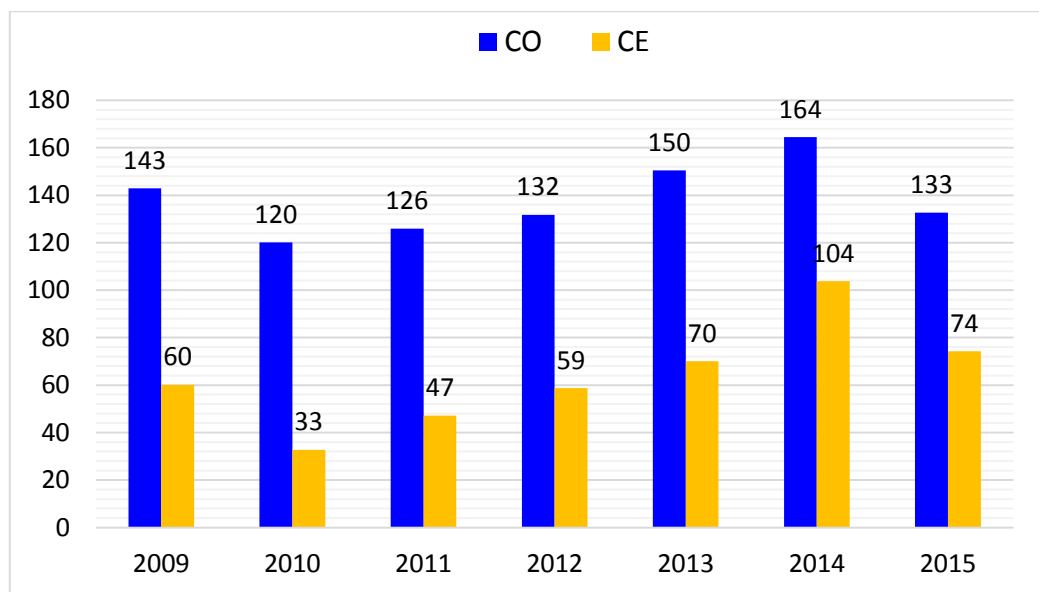
Graitman Cia. Ltda. presenta un ciclo operativo poco dinámico, con un promedio de tiempo de 7 meses desde la adquisición hasta la venta del inventario y cobro de créditos concedidos. En cuanto al ciclo efectivo la Empresa cuenta con la suficiente liquidez para cancelar las deudas a corto plazo antes del vencimiento, sin embargo,



en los años 2014 y 2015 se genera un ciclo efectivo de 31 días considerado aceptable en el uso de liquidez de los proveedores.

IMPORTADORA Vega S.A

GRÁFICO 1811 Ciclo Operativo y Ciclo de efectivo de Importadora Vega S.A. Periodo 2009 – 2015



Fuente: Estados de Situación Financiera Importadora Vega S.A. Periodo 2009-2015
Elaborado por: Autoras

Importadora Vega S.A. presenta resultados crecientes de ciclo operativo hasta el año 2014, presentando un resultado promedio a diciembre 2015 de 4 meses que tarda en efectivizar las ventas de existencias desde el momento de la adquisición. Es recomendable establecer políticas de crédito que permitan incrementar ventas. Con respecto al ciclo de efectivo, se presenta un crecimiento hasta el año 2014 con una disminución en el año 2015, reflejando que la Empresa tarda alrededor de dos meses en completar el ciclo; esto se puede optimizar mediante el uso de la liquidez de los proveedores que otorgan mayor plazo de vencimiento de deudas a corto plazo.



➤ **Análisis comparativo de CO y CE - año 2015.**

Kerámikos S.A. presenta un CO de 325 días y un CE de 129 días, mientras que Graiman Cia. Ltda. presenta 233 días de CO y 31 días de CE; en el caso de Importadora Vega S.A. refleja un CO de 133 días y un CE de 74 días.

Kerámikos S.A. debe reducir el tiempo de rotación de inventarios ya que es el indicador que más afecta al ciclo operativo, mediante la gestión de ventas y reducción de plazos de créditos otorgados a clientes, lo que ayudará a mejorar el ciclo de efectivo, mejorando la liquidez como en el caso de Graiman Cia. Ltda. Por otra parte, Importadora Vega debe hacer uso de la liquidez en herramientas de inversión para mantener un mayor capital de trabajo que optimice el ciclo operativo y efectivo.

El conocimiento de la obsolescencia de inventarios permite identificar ciclos operativos y efectivos con los que trabaja una empresa; pues, existen casos que como Kerámikos S.A. poseen productos sin rotar desde el año 2009 que deben tener un tratamiento distinto a los que mantienen movimientos constantes.

3.10 ANÁLISIS DEL IMPACTO DEL DETERIORO DE INVENTARIOS EN LA LIQUIDEZ Y ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS DE KERÁMIKOS S.A.

El deterioro de valor de inventarios en una empresa afecta directamente al resultado de la rotación, de modo que, es importante reconocer cuál es el impacto de la obsolescencia en la periodicidad con la que se mueven las existencias.

A continuación, se presentan los resultados de los indicadores de liquidez y administración de activos de Kerámikos S.A. una vez realizados los ajustes por el



UNIVERSIDAD DE CUENCA

cálculo del Valor Neto Razonable. (Ver anexo 13 Cálculo de indicadores antes y después del reconocimiento de deterioro valor de inventarios)

Tabla 38 Índices de rotación y administración de inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio del 2016 sin registro de deterioro de existencias.

Resultados de Indicadores sin considerar el deterioro de inventarios.	
Razón de Prueba Ácida	\$ 0,65
Razón de Rotación de Inventarios	0,61 veces
Rotación de Inventarios en Días	601 días
Capital de Trabajo	\$ 9.022.419,10
Razón de Cuentas por Cobrar en días	334 días
Razón de Cuentas por Pagar en días	121 días
Ciclo Operativo	935 días
Ciclo Efectivo	814 días

Fuente: Estados de Situación Financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

Tabla 39 Índices de rotación y administración de inventarios de Kerámikos S.A. al 30 de junio del 2016 con registro de deterioro de existencias.

Indicadores considerando el deterioro	
Razón de Prueba Ácida	\$ 0,65
Razón de Rotación de Inventarios	0,62 veces
Rotación de Inventarios en Días	591 días
Capital de Trabajo	\$ 8.480.725,29
Razón de Cuentas por Cobrar en días	334 días
Razón de Cuentas por Pagar en días	121 días
Ciclo Operativo	925 días
Ciclo Efectivo	804 días

Fuente: Estados de Situación Financiera de Kerámikos S.A.

Elaboración: Autoras

La razón de prueba ácida no presenta ningún impacto ya que el resultado del activo circulante cambia de forma equivalente con el valor de inventarios.

En el índice de rotación de inventarios expresado en veces se genera un incremento de un punto decimal que, representado en la razón de rotación, corresponde a 10



UNIVERSIDAD DE CUENCA

días, disminuyendo el tiempo de salida de mercadería desde el ingreso a la bodega. Con respecto al capital de trabajo la Empresa cuenta con un menor valor para seguir con las actividades normales del negocio debido a la reducción del valor de los inventarios. El manejo de información confiable ayuda a la administración en la toma de decisiones más acertadas para generar estrategias que fomenten el crecimiento de la empresa en el mercado.

El resultado de los indicadores de razón de cuentas y documentos por cobrar y por pagar, se mantienen intactos, pues, sus resultados no se calculan directamente en base al valor de inventarios.

Al generarse un cambio en los días de rotación de inventarios, se genera una afección directa al resultado del ciclo operativo de la empresa y a su vez al ciclo de efectivo que disminuyen en la misma proporción, mostrando que la empresa tarda menos tiempo en realizar sus actividades desde la adquisición de los inventarios hasta realizar la venta, el cobro a clientes y el pago a proveedores.

Con estos resultados, Kerámikos S.A. debe realizar de manera inmediata el tratamiento de inventarios bajo la NIC 2, pues, es necesario gestionar el mejoramiento del movimiento de las existencias para no incurrir en pérdidas mayores, a la vez que se presenta información fidedigna en los Estados de Situación Financiera.

3.11 DETERMINACIÓN DE ESTRATEGIAS PARA EL MEJORAMIENTO DEL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE LA NIC 2.

A continuación se describen estrategias que permitan mejorar el manejo de inventarios:



3.11.1 Auditorías a los inventarios de Kerámikos S.A.

Las auditorías a los procesos de gestión de existencias desde el ingreso a las bodegas por motivos de compra, transferencia o devolución, hasta el egreso ya sea por venta, por transferencia o devolución, deben ser ejecutadas periódicamente con la finalidad de evitar pérdidas por robo, destrozos físicos, entre otros, controlando estrictamente las existencias que eviten el deterioro de valor.

3.11.2 Coordinación entre todos los departamentos de la Empresa.

Es importante mejorar la coordinación de actividades dentro de la Empresa, para el tema de inventarios, se recomienda que de manera particular los departamentos de compras, producción, ventas y gestión de bodegas desarrollen términos comunes para identificar aquellos productos con mayor aceptación en el mercado y al segmento que se dirigen, estableciendo límites máximos y mínimos de cantidades y precios de productos en cada bodega, aplicando conceptos de cantidad de orden económico, existencias de seguridad, punto de orden, tiempo de espera en que los pedidos de los productos se efectivizan, reduciendo costos de almacenaje innecesario de existencias así como el desabastecimiento de la bodega.

3.11.3 Mantener proveedores claves.

Para mejorar la gestión de los inventarios, es importante mantener una lista corta de proveedores claves, pero con visión de mejorar las fuentes de adquisición del inventario y conseguir precios que permitan a la Empresa ser competitiva en el mercado. De la misma forma, conocer los productos que se adquieren para



proporcionar calidad a los clientes y establecer márgenes de precios para todos los segmentos del mercado al que se destinan los productos de Kerámikos S.A.

3.11.4 Determinar el margen de contribución de cada producto.

Además de las estrategias presentadas, se recomienda específicamente dentro de la determinación del margen de contribución y precio estimado de venta, realizar un análisis de la contribución marginal bajo el punto de equilibrio que permita conocer el aporte de cada producto en la actividad empresarial. Para tal efecto, se presenta un ejemplo basado en la muestra tomada en la investigación:

Se inicia con el análisis del punto de equilibrio donde los ingresos totales son iguales a los costos totales.

Punto de Equilibrio: Ingresos = Costos Totales

Costos Totales = Costos Fijos + Costos Variables

Los ingresos son iguales al precio de venta por el número de unidades vendidas, mientras que los costos fijos son constantes, los costos variables son el resultado del costo unitario del producto por la cantidad vendida. Entonces se tiene:

Punto de Equilibrio: Ingresos = Costos Fijos + Costos Variables

Punto de Equilibrio: (Precio de Venta * Cantidad) = Costos Fijos + (Costo Unitario * Cantidad)

Para determinar el margen de contribución bajo el punto de equilibrio, se establecen los ingresos como la contribución marginal igual a los costos fijos cuando no se vende ninguna unidad.

Punto de equilibrio: Margen de Contribución = Costos Fijos



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Tabla 40 Costos Fijos de la empresa Kerámikos S.A. junio 2016

Detalle	Valor
Sueldos	1'067.969,26
Beneficios Sociales	542957,97
Depreciaciones	237336,03
Seguros	48777,38
Arriendos	225662,75
Servicios Básicos	79637,46
Útiles de oficina	21719,31
Impuesto Predial y Patentes	22950,01
Limpieza y Mantenimiento	6248,67
Jubilación Patronal	22324,44
TOTAL	2'275.538,28

Fuente: Estados Financieros de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016

Elaboración: Autoras

En la tabla anterior se presenta el total de los costos fijos de Kerámikos S.A. en el primer semestre del año 2016 a nivel nacional; a la misma fecha, la bodega Remigio Crespo Toral tienen un porcentaje de representación de 8,67% referente a todo el país, por lo que se distribuyen los costos fijos en la misma proporción, y se tiene:

Tabla 41 Distribución de Costos Fijos a la bodega Remigio Crespo Toral

KERÁMIKOS S.A.	TOTAL DE INVENTARIOS	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	TOTAL DE COSTOS FIJOS
NACIONAL	14'719.940,47	100%	2'275.538,28
REMIGIO CRESPO TORAL	1'276.160,81	8,67%	197.289,17

Fuente: Estados Financieros de Kerámikos S.A. al 30 de junio de 2016

Elaboración: Autoras



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Con los datos referenciales de los costos fijos de la bodega Remigio Crespo Toral (RCT) se determina que:

Para la venta de los 347 ítems de productos tomados como muestra de la investigación al 30 de junio de 2016, donde existe un total de **13.740** productos que representan el 1,85% del total de productos existentes en la bodega RCT, que a su vez mantiene **744.223** unidades; los datos de costos fijos distribuidos anteriormente para la bodega Remigio Crespo Total se redistribuyen en base al porcentaje de representatividad de la muestra tomada, dando como resultado \$USD 3.649,85 (197.289,17 x 1,85%).

Continuando con el cálculo del punto de equilibrio donde los costos fijos son iguales al margen de contribución, para la muestra de datos analizados se tiene:

Punto de equilibrio: Costos Fijos = Margen de Contribución

Punto de equilibrio \$ 3.649,85 = \$3.649,85

Si los costos fijos totales se distribuyen a las unidades, se tiene el costo fijo unitario y el margen de contribución unitario en el caso de punto de equilibrio.

Para el presente caso de estudio el margen de contribución unitario en el punto de equilibrio es: *Margen de Contribución Total / Total de Unidades.*

MCU en el punto de equilibrio = \$ 3.649,85 / 13.740 = 0,265636827 ctvs.

El margen de contribución unitario en el punto de equilibrio es de \$ USD 0,27 ctvs., es decir, que en la venta de todos los 13.740 productos con \$ USD 0,27 ctvs. de contribución unitaria, se cubren los costos variables y fijos, pero no se obtiene ninguna



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ganancia; por tal motivo, en este caso la utilidad operativa es cero ya que asumimos que la Empresa se encuentra en el punto de equilibrio.

Para el caso de las unidades en el punto de equilibrio se tiene:

Número de Unid del Punto de Equilibrio = Costos Fijos / Contribución Marginal Unitaria

Número de Unid del Punto de Equilibrio = \$ 3.649,85/ 0,265636827 = 13.740

Para identificar cuanto aporta realmente cada producto, se determina el porcentaje de margen de contribución a través de la siguiente fórmula:

% CM = Contribución marginal Unitario / Precio de venta del producto

Tabla 42 Ejemplo de porcentaje de margen de contribución en líneas de productos de Kerámikos S.A.

CÓDIGO	PRODUCTO	VALOR	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	MCU - P.E	PEV P.E	UNID P.E.	% MC P.E.
113306	31x31 CERÁMICA	867,70	128	6,78	0,265636827	7,04	13740	3,7708%
113435	25X33 CERÁMICA	683,88	54	12,72	0,265636827	12,99	13740	2,0451%
113399	40X40 PORCELANATO	530,84	46	11,54	0,265636827	11,81	13740	2,2501%
113399	CALEFON A GAS	2257,22	17	132,78	0,265636827	133,04	13740	0,1997%
1133S8	SANITARIO CRONOS	2312,22	47	49,20	0,265636827	49,46	13740	0,5371%

Elaboración: Autoras

3.11.5 Mantener planes de contingencia.

Kerámikos S.A. debe mantener planes de contingencia especialmente ante cambios en el mercado que afecten las actividades empresariales evitando pérdidas económicas y desprestigio de la imagen corporativa. La Empresa debe estar actualizada permanentemente con respecto a los orígenes de cambios de precio, tasas de rentabilidad en el mercado, ventajas que posee la competencia, entre otros.



CAPÍTULO IV

4.1 CONCLUSIONES.

Mediante la aplicación de la NIC 2 en el tratamiento contable de obsolescencia y rotación de inventarios en Kerámikos S.A., se concluye que:

1. La valoración de los inventarios de Kerámikos S.A se realiza bajo el método del costo promedio que establece la NIC 2, sin embargo, no se ha realizado el cálculo del valor neto realizable y comparación con el registro en libros.
2. La medición de inventarios a valor neto realizable es indispensable para reflejar información fidedigna lo que permite a la Empresa conocer el valor exacto de sus activos, a la vez que se presentan resultados confiables de la actividad económica en el mercado.
3. La evaluación de los precios estimados de venta, así como los costos y gastos estimados para el cálculo del valor neto realizable, deben ser lo más cercanos a la realidad, ya que se pretende establecer el precio al que efectivamente la Empresa puede vender los productos.
4. Kerámikos S.A. no realizó a tiempo la valoración de inventarios de acuerdo a la NIC 2, lo que se convierte en una desventaja para la confiabilidad de la información presentada.
5. Las principales empresas competidoras para Kerámikos S.A. son Graiman Cia. Ltda., que realiza actividades similares de producción y comercialización de productos para revestimiento de pisos y acabados de la construcción, e Importadora Vega S.A. que de la misma forma realiza actividades de



UNIVERSIDAD DE CUENCA

- comercialización de los productos anteriormente mencionados. Con éstas Empresas se realizó el análisis comparativo de liquidez y administración de activos.
6. La Empresa presenta deterioro de valor en las existencias lo que se refleja en la baja rotación que presenta al 30 de junio de 2016, y su desventaja con la competencia que se identificó con el análisis comparativo realizado desde el año 2009, año de transición para las empresas del grupo 1, hasta el año 2015 que es el último periodo fiscal hasta el que las empresas competidoras presentan sus estados de situación financiera a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
 7. El deterioro de valor de los inventarios identificado, afecta a los activos totales de la Empresa ya que en los Estados Financieros no reflejan los valores reales correspondientes a existencias.
 8. Mediante la identificación del deterioro de valor en los inventarios de Kerámikos S.A., se determina que la Empresa no está cumpliendo con la administración tributaria en la presentación activos por impuesto diferido; sin embargo, debe realizar los correspondientes ajustes que permitan utilizar el impuesto diferido generado como gasto deducible al momento de la venta del inventario.
 9. La Empresa no maneja un ciclo operativo eficiente ya que existe cobro tardío de cuentas y documentos por cobrar a los clientes, lo que afecta directamente a la liquidez empresarial.
 10. En el tratamiento del ciclo de efectivo, Kerámikos S.A. maneja periodos cortos de crédito con proveedores que, mediante el establecimiento de plazos de pago más extensos, la Empresa puede beneficiarse de inversiones realizadas a corto



plazo siempre y cuando exista ventaja en comparación con las tasas de interés en el pago de créditos.

4.2 RECOMENDACIONES.

Al finalizar el trabajo de investigación se recomienda:

1. Realizar la medición de inventarios bajo valor neto realizable para que la Empresa presente en sus estados financieros, información confiable para la toma de decisiones y captación de inversionistas.
2. Poner en marcha las estrategias de mejoramiento anteriormente planteadas con la finalidad de obtener resultados óptimos en el tratamiento de la base económica de Kerámikos S.A. que son los inventarios.
3. Presentar a tiempo toda la información referente a inventarios y demás temas empresariales con la finalidad de evitar sanciones por parte de los organismos de control.
4. Establecer nuevas estrategias de administración de inventarios con la finalidad de conseguir una rotación más efectiva que proporcione valor agregado a la Empresa dentro del mercado que se encuentre, adquiriendo ventajas ante la competencia.
5. Realizar análisis periódicos de rotación de inventarios con la finalidad de identificar riesgos de deterioro, comparando resultados con el de empresas competidora de modo que se conozca el estado real de la Empresa en el mercado.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

6. Generar estrategias de ventas que incrementen los ingresos de Kerámikos S.A. de modo que la rotación del inventario disminuya agilizando el movimiento económico dentro de la Empresa.
7. Establecer estrategias que permitan la recuperación óptima de la cartera de crédito, especialmente en la gestión del tiempo de crédito concedido a los clientes, manejo de documentación que sustenten legalmente las deudas, determinación de intereses para cancelaciones tardías, de tal forma que la empresa pueda contar con liquidez inmediata para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
8. Gestionar los gastos de ventas y administración que permitan que la utilidad de la Empresa sea mayor, analizando los valores distribuidos en cada rubro para identificar con mayor claridad aquellos puntos donde se pueden disminuir los gastos.
9. Coordinar con los proveedores sobre plazos de pagos que sean mayormente proporcionales al tiempo en el que la Empresa recupera los créditos concedidos a clientes, de modo que no se generen gastos por mora en el incumplimiento de los pagos, a la vez que se protege la liquidez de la Empresa.



4.3 BIBLIOGRAFÍA.

- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación Administración, Economía, Humanidades y Ciencias Sociales* (Tercera ed.). (O. Fernández Palma, Ed.) Bogotá, Colombia: Pearson. Recuperado el 28 de Septiembre de 2016
- Besley, S., & Brigham, E. F. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. México D.F.: Cengage Learning Editores S.A.
- C. Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*.
- C. Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera ed.). (M. A. González Osuna, Trad.) Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
- Contabilidad, J. d. (1 de Enero de 2016). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Obtenido de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Pages/IFRS.aspx>
- Delgado, R. C. (29 de DICIEMBRE de 2014). REGLAMENTO A LA LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL. *REGISTRO OFICIAL No. 405*.
- Elegido, J. M., & Rubio, H. (1998). *Fundamentos de Ética de Empresa*. México.
- Emery, D., Finnerty, J., & Stowe, J. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Espinoza Cárdenas, M. F. (4 de 10 de 2016). *Dspace de la Universidad del Azuay*.

Obtenido de DSpace de la Universidad del Azuay:

<http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/1316/1/05709.pdf>

Faicán Zari, A. F. (18 de Julio de 2016). Entrevista al Jefe del Departamento de Contabilidad. (Y. Bueno, Entrevistador)

Finanzas, M. d. (s.f.). Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado. Ecuador.

García Parra, M., & Jordà Lloret, J. (2004). *Dirección Financiera*. Barcelona.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*

(DECIMOSEGUNDA ed.). (G. Domínguez Chávez, Ed., & A. Enríquez Brito,

Trad.) México, México, México. Recuperado el 11 de 10 de 2016

GRAIMAN CIA. LTDA. (4 de 10 de 2016). *GRAIMAN*. Recuperado el 4 de 10 de 2016, de GRAIMAN: <http://www.graiman.com/quienes-somos/>

Horngren, C., Datar, S., & Foster, G. (2007). *Contabilidad de Costos: Un Enfoque Gerencial* (Décimo Segunda ed.). (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) México, México.

I, M. S., & Z, F. T. (2012). *INTERAPRENDIZAJE DE ESTADÍSTICA BÁSICA*

(Primera ed.). Ibarra, Ecuador. Recuperado el 16 de 10 de 2016, de

<http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/2341>

Jiménez Boulanger, F., & Espinoza Gutiérrez, C. L. (2007). *Costos Industriales*

(Primera ed.). Costa Rica, República de Costa Rica: Tecnológica de Costa

Rica.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Junta De Normas Internacionales De Contabilidad. (1 de Enero de 2005). *NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. NIC 2. LONDRES, INGLATERRA.*

Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (1 de Enero de 2016). *NIIF.*

Obtenido de Norma Internacional de Información Financiera:

<http://www.ifrs.org/IFRSs/Pages/IFRS.aspx>

KERÁMIKOS S.A. (28 de Mayo de 2016). <http://www.keramikos.com.ec/>. Obtenido de <http://www.keramikos.com.ec/>:

http://www.keramikos.com.ec/nosotros.aspx?men_id=2

KERAMIKOS S.A. (31 de 12 de 2015). *SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA.*

Obtenido de CONSULTA DE EMPRESAS:

<http://appscvs.supercias.gob.ec/consultaPdfBaseImagen/VisualizaDocumetos.zul?tipoDocumento=economica&expediente=7100&idDocumento=3.1.1%20%20&fecha=2015-12-31%2000:00:00.0>

Superintendencia de Compañías. (20 de Noviembre de 2008). Resolución No. 08.G.DSC. Quito, Pichincha, Ecuador.

Superintendencia de Compañías. (11 de 10 de 2011). Resolución No.

SC.ISI.CPAIFRS.G.11.010. *REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN DE LAS NIIF COMPLETAS Y NIIF PARA PYMES, PARA LAS COMPAÑIAS SUJETAS AL CONTROL Y VIGILANCIA DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS* . Guayaquil, Guayas, Ecuador.

Treviño Treviño, F. E., & Villalpando Cadena, P. (27 de Junio de 2009). Factores que influyen en la generación de productos obsoletos en los inventarios de



UNIVERSIDAD DE CUENCA

las empresas Mexicanas. Nuevo León, Nuevo León, México: División de Estudios de Posgrados de la Universidad Autónoma de Nuevo León.

Van Hornf, J. y. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Prentice Hall Inc.

VEGA, V. H. (1991). *Mercadeo Básico*. Costa Rica: Eniversidad Estatal a Distancia.



4.4 ANEXOS.

ANEXO 1 Empresas del Sector no comparativas con Kerámikos S.A.

EMPRESAS	VENTAS 2015
ALHIEDSUR CIA. LTDA.	\$ 3018,605.66
ALLMONDIEC CIA. LTDA.	\$ 6,854.97
AMIMPLUS CIA. LTDA.	\$ 969,882.74
CAELUM CIA LTDA	\$ 591,035.67
CASASECAS S. A.	\$ -
CAVIFACOM CIA. LTDA.	\$ 1873,481.57
COMERCIALIZADORA BALSECA PERALTA TERMIPISOS C. LTDA.	\$ 273,896.97
COMPAÑIA CONSTRUCTORA TAKAT TAKATCONSTRUC S.A.	\$ -
CONSTRUCCIONES RODAS ROMAN CIA. LTDA	\$ 73,226.39
CONSTRUCTORA FEVESO CIA. LTDA.	\$ -
CONSTRUCTORA LOPEZ &ZEAS S.A.	\$ 87,564.73
CONSTRUCTORA MEPATA CONSTRUCCIONES MEPATACONSTRUC S.A.	\$ 7,255.06
CONSTRUCTORA TAYU CONSTRUCCIONES TAYUCONSTRUC S.A.	\$ -
DECOUTLET S.A.	\$ 118,522.97
DISTRIBUCIONES TOVECO CIA. LTDA	\$ 1505,719.25
DISTRIBUCIONES Y COMERCIO ESPINOZA &MANZANO DICEM CIA. LTDA.	\$ 5900,858.16
DISTRITRONCAL S.A. DISTRIBUIDORA LA TRONCAL	\$ 2788,157.14
ECUIMPEX CIA LTDA	\$ 56,226.66
EL ARTESANO ELARTEK CIA.LTDA.	\$ 31,575.99
FERRETERIA SILVA HNOS CIA. LTDA.	\$ 955,199.49
FERRICENTER EL ARENAL CIA.LTDA	\$ 2371,873.26
IMPORTADORA CAJAMARCA MEDINA ICM CIA. LTDA.	\$ 32,479.18
IMPORTADORA MARTINEZ CUEVA S.A. IMPORMACSA	\$ 352,400.40
IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA IMPCO CIA. LTDA.	\$ 11,508.47
INNOVAPVC CIA. LTDA.	\$ 200,119.43
INTERIMPEX CIA LTDA.	\$ 174,334.57
LELICO S.A.	\$ -
LUIS PUMA E HIJOS CIA. LDTA	\$ 617,144.89
MAXILIZE S.A	\$ 57,714.16
NEGOCIOS UNOALCINCO S.A.	\$ -
NEOSOLUTIONS CIA. LTDA.	\$ 159,278.80
PALO ALTO PALOALT. CIA. LTDA	\$ 1368,417.38
PETRA INTERNACIONAL PETRAINTER CIA. LTDA.	\$ 723,092.11
RAMILA S.A.	\$ 75,000.00
XPHOGAR CIA. LTDA	\$ 77,013.95



ANEXO 2 Entrevista al Jefe del Departamento de Contabilidad.

1) ¿Cuáles considera Ud. Ventajas y Desventajas de Kerámikos S.A.?

Una de las ventajas es que la Empresa se encuentra en constante crecimiento además de ser una de las más importantes en el país. El sector de la construcción es permanente y creciente lo que favorece a la actividad empresarial.

Lo que afecta a la Empresa es la ausencia de herramientas tecnológicas en los procesos de producción además del sistema informático que se usa en la administración.

Varios de los empleados no se encuentran comprometidos con el trabajo.

2) ¿Cómo realiza la Empresa la valoración inicial de inventarios?

El registro inicial de los inventarios se lo realiza al costo de la factura incluyendo todos los pagos que se generan al adquirirlos.

3) ¿Registra Kerámikos S.A. deterioro de inventarios por ajuste del valor neto realizable?

La Empresa no registra deterioro de inventarios por decisiones administrativas emitidas por los propietarios de la Empresa.

4) ¿Mantiene la Empresa un límite de días de rotación de inventarios?

No se mantiene un límite de la rotación de los productos pero el departamento de logística realiza evaluaciones permanentes.

5) ¿Qué porcentaje de descuentos aplica la Empresa en la venta de los productos?

De acuerdo al reglamento interno la Empresa otorga generalmente el 5% de descuento en la venta de la mercadería, sin embargo, para la venta del producto obsoleto la Gerencia duplicó el porcentaje al 10% y próximamente se realizarán ventas al costo.

6) ¿Cuál es el porcentaje de comisiones que se pagan a empleados y en base a qué se realizan?



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Los empleados que realicen ventas iguales o superiores a partir de un determinado valor que la Gerencial Comercial estima, obtienen una comisión del 15% sobre el total de ventas.

7) ¿Conoce la Empresa las razones por las que el inventario pierde valor?

Se pierde mucho inventario cuando la mercadería se rompe en el traslado, especialmente las baldosas y porcelanatos son muy frágiles pues si se destruye apenas un borde en una lámina se vuelve incompleta una caja.

La moda conjuntamente con las preferencias de los clientes impide la salida de los productos.

ANEXO 3 Clasificación de la información de inventarios de Kerámikos S.A. para la adquisición de la muestra.

Clasificación de Bodegas a nivel nacional:

COD BODEGA	VALOR	CANTIDAD	BODEGAS	%
001	\$ 2.109.708,83	872026	Bodega Regional I	14,33%
002	\$ 1.672,38	205	Bodega Rialto Regional I	0,01%
003	\$ 142,67	24	Bodega Ecuaceramica Regional I	0,00%
006	\$ 40.536,19	16162	Bodega San Rafael	0,28%
008	\$ 1.708,97	290	Bodega Ecuaceramica San Rafael	0,01%
010	\$ 107.500,11	1160	Bodega Orellana	0,73%
011	\$ 2.793,59	85	Bodega Dicentro	0,02%
012	\$ 174.475,15	33483	Bodega Prensa	1,19%
013	\$ (42,37)	-3	Bodega Rialto Prensa	0,00%
014	\$ (10,14)	-1	Bodega Ecuaceramica Prensa	0,00%
017	\$ 2.109,03	162	Bodega Shyris	0,01%
018	\$ 1.711.285,48	560350	Bodega Promok Guajaló	11,63%
019	\$ (1.811,84)	-161	Bodega Rialto Promok Guajaló	-0,01%
020	\$ 15,68	5	Bodega Ecuaceramica Promok Guajaló	0,00%
023	\$ 39.199,09	2833	Bodega 6 de Diciembre	0,27%
024	\$ 106.535,27	29569	Bodega Vargas	0,72%
028	\$ 81.760,20	16851	Bodega Ambato	0,56%
032	\$ (184,35)	-96	Bodega Mena	0,00%
034	\$ 113.206,03	7608	El Bosque	0,77%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

035	\$ 206.599,54	56881	Riobamba	1,40%
038	\$ 2.980.096,02	1024511	Regional II	20,25%
039	\$ 1.575,68	166	Bodega Rialto Regional II	0,01%
040	\$ 80,42	12	Bodega Ecuaceramica Regional II	0,00%
041	\$ 1.028,52	13	Bodega Acabados Regional II	0,01%
043	\$ 28.324,98	212	Bodega Kholer Regional II	0,19%
044	\$ 124.643,75	32083	Bodega Av. Quito	0,85%
045	\$ 78,57	4	Bodega Rialto Av. Quito	0,00%
046	\$ 15,42	2	Bodega Ecuaceramica Av. Quito	0,00%
048	\$ 221.734,83	3333	Bodega Policentro	1,51%
050	\$ 85.983,14	10387	Bodega JTM (Almacén)	0,58%
052	\$ 147.677,32	37087	Bodega Promok 25 de Julio	1,00%
054	\$ (57,12)	-16	Bodega Ecuaceramica Promok 25 de Julio	0,00%
056	\$ 149.492,01	45138	Bodega Duran	1,02%
058	\$ 49,93	7	Bodega Ecuaceramica Duran	0,00%
060	\$ 200.144,65	62098	Bodega Alborada	1,36%
061	\$ 963,18	89	Bodega Rialto Alborada	0,01%
062	\$ 198,44	31	Bodega Ecuaceramica Alborada	0,00%
064	\$ 145.127,41	37166	Bodega Portoviejo	0,99%
065	\$ (7,88)	7	Bodega Rialto Portoviejo	0,00%
066	\$ 180.031,03	38752	Bodega Manta	1,22%
067	\$ 699,79	75	Bodega Rialto Manta	0,00%
068	\$ 123,53	22	Bodega Ecuaceramica Manta	0,00%
070	\$ 209.859,82	65003	Bodega Promok Daule	1,43%
071	\$ (42,65)	-5	Bodega Rialto Daule	0,00%
072	\$ 968,62	137	Bodega Ecuaceramica Daule	0,01%
073	\$ 3,95	1	Bodega Acabados Daule	0,00%
074	\$ 145.665,43	35931	Bodega Milagro	0,99%
076	\$ 246.445,47	57808	Quevedo	1,67%
077	\$ 165.578,56	39119	Machala	1,12%
078	\$ 665,21	802	Autoconsumos Regional II	0,00%
079	\$ 1.276.160,81	744223	RCT	8,67%
080	\$ 915,39	154	Ecuaceramica RCT	0,01%
082	\$ 152.885,19	43490	Arenal	1,04%
083	\$ 75,76	41	Rialto Arenal	0,00%
084	\$ (471,83)	-78	Ecuaceramica Arenal	0,00%
086	\$ 72.226,65	21623	Azogues	0,49%
087	\$ (263,65)	-17	Rialto Azogues	0,00%
088	\$ 7,41	1	Ecuaceramica Azogues	0,00%
090	\$ 88.593,41	8457	Totoracocha	0,60%
093	\$ 0,15	0	Autoconsumos Regional III	0,00%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

094	\$ 271,86	24	Principal Planta	0,00%
095	\$ 169.026,80	229699	Producto Terminado Planta	1,15%
096	\$ 7.431,36	3939	Tercer Fuego Rialto	0,05%
097	\$ 1.289,76	768	Artesa Planta	0,01%
099	\$ 7.153,15	1047	Feria Daule	0,05%
100	\$ 638,90	2669	Feria Guajaló Abril	0,00%
101	\$ 19.107,86	2581	Materia Prima y Suministros	0,13%
102	\$ 811,35	4180	Aeropuerto	0,01%
103	\$ 2.599,12	1396	Matriz Centro Cerámico	0,02%
104	\$ 116.076,33	118130	Almacén Remigio Crespo	0,79%
105	\$ (10,15)	0	Feria JTM Diciembre	0,00%
106	\$ (111,70)	98	Feria Milagro Diciembre	0,00%
107	\$ 7,06	0	Feria Manta Diciembre	0,00%
108	\$ 118,99	10	Bodega Encerada (Feria Rba Abril)	0,00%
110	\$ 5,56	1	Bodega Ecuaceramica Portoviejo	0,00%
111	\$ 0,66	0	Feria Quevedo Julio	0,00%
112	\$ 11.802,89	13554	Feria Portoviejo Diciembre	0,08%
113	\$ 195,59	23	Bodega Encerada (JTM Julio)	0,00%
114	\$ (1,60)	0	Feria Azogues Diciembre	0,00%
115	\$ (92,53)	-20	Feria Arenal Diciembre	0,00%
117	\$ 2.112.498,99	155469	Guayaquil Sur	14,35%
118	\$ 185.121,07	36549	Libertad	1,26%
119	\$ 7,08	4	Portete	0,00%
122	\$ 151.548,24	15672	Pallets Contabilidad	1,03%
123	\$ 100.897,52	23904	Boutique San Rafael	0,69%
127	\$ 209,00	950	Bodega Materia Prima T2 Instalación	0,00%
142	\$ 5.380,79	50	Bodega Sheraton	0,04%
150	\$ 2.409,23	186	Bodega Transito	0,02%
160	\$ 72.561,53	8302	Bodega Guayaquil Diferencia	0,49%
161	\$ 87,76	1	Bodega Diferencias RCT	0,00%
171	\$ 190.390,65	37998	Bodega TI	1,29%
172	\$ 111.378,82	23733	Bodega TII	0,76%
173	\$ 46.921,11	95340	Bodega TIII	0,32%
174	\$ 79.730,59	115536	Bodega Auto	0,54%
TOTAL	\$ 14.719.940,47	4797085,93		100,00%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Clasificación de las Bodegas pertenecientes a la ciudad de Cuenca:

COD BODEGA	VALOR	CANTIDAD	BODEGAS
079	\$ 1.276.160,81	744223	RCT
082	\$ 152.885,19	43490	Arenal
090	\$ 88.593,41	8457	Totoracocha
104	\$ 116.076,33	118130	Almacén (Principal) Remigio Crespo
TOTAL	\$ 1.633.715,74	914299	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ANEXO 4 Muestra de productos para el cálculo del Valor Neto Realizable

CÓDIGO	PRODUCTO	FECHA	INGRESO	FECHA	EGRESO	VALOR	CANTIDAD	% PARTICIPACIÓN
11330642401201	31X31 NAPOLES AZUL M2	30/12/2014	T	30/06/2015	V	526,41	76	0,041250%
11330643002201	31X31 ANCON AZUL M2	07/05/2015	D	21/12/2015	V	341,29	52	0,026743%
11331549952701	20X30 SALERNO BEIGE CLARO M2	28/03/2014	C	28/03/2014	V	1417,83	216	0,111101%
11332313600723	40X40 MOLISE CREMA CJ 1.92	31/03/2015	T	27/05/2016	T	482,34	36	0,037796%
11332330401401	40X40 ALABAMA COTTO INCISO 20X20 M2	06/05/2015	T	21/09/2015	V	775,99	140	0,060807%
11332342304001	40X40 ATLANTA ALMOND M2	07/05/2015	D	30/05/2016	T	573,4	77	0,044932%
11332342904301	40X40 CUMBAYA ROSA M2	25/05/2011	C	-		452,85	62	0,035485%
11332349925601	40X40 MM4 AZUL CL MARMOL C N/P ITALP CJ	26/02/2013	C	05/03/2016	T	461,99	39	0,036202%
11332349936801	40X40 GR3 QUARZO MARFIL CNP CJ	11/09/2014	C	05/03/2016	T	4009,45	377	0,314181%
11332349940901	40X40 T.U. BEIGE BCP ITALP. CJ	22/04/2014	C	05/03/2016	T	697,36	60	0,054645%
11332349943401	40X40 TOLEDO GR12 CNP LADRILLO CJ	06/05/2014	C	05/03/2016	T	819,89	72	0,064247%
11332349947001	40X40 TOLEDO GR11 CNP GRIS CL CJ	08/06/2015	D	05/03/2016	T	4268,98	414	0,334517%
11332349951601	40X40 T.U NEGRO BCP ITALP. CJ	07/06/2014	D	17/10/2014	V	756,66	43	0,059292%
11332543100301	50X50 FLOREANA AVENA M2	07/07/2014	C	29/01/2016	T	399,06	45	0,031270%
11333513301602	25X33 AFRODITA CREMA 2M2	14/01/2013	D	28/01/2014	T	523,07	38	0,040988%
11333513301802	25X33 AZUL MARTILLADO ONDULADO 2M2	20/12/2013	C	09/02/2015	T	551,91	33	0,043248%
11333513302302	25X33 AFRODITA MORA 2M2	23/12/2011	T	13/05/2015	V	324,17	23	0,025402%
11333513302402	25X33 DIAGO BEIGE 2M2	27/01/2015	T	27/01/2015	V	656,91	43	0,051475%
11333542201501	25X33 ALTEA BRONCE M2	23/12/2011	T	26/05/2016	T	509,97	82	0,039961%
11333542204501	25X33 ORKO ARENA M2	23/07/2013	T	26/05/2016	T	344,11	64	0,026964%
11333543001101	25X33 PEDERNALES CHOCOLATE M2	24/06/2015	T	26/05/2016	T	553,25	76	0,043353%
11333543205801	25X33 ZARUMA TURQUESA M2	10/12/2013	C	-		899,01	120	0,070446%
11336313504602	30X30 MENAGGIO HABANO 2M2	14/01/2015	D	27/05/2016	T	445,38	32	0,034900%
11336349964601	30X30 POOL TURQUEZA ITAL M2	30/06/2015	D	04/09/2015	V	468,25	75	0,036692%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11336413507022	35X50 SALERNO ARENA CJ 1.58	09/04/2015	C	24/12/2014	V	1042,39	81	0,081682%
11339926302801	ROMAN PATTERN HONED FILLED 1CM M2	19/04/2013	T	10/05/2016	V	988,55	27	0,077463%
11339932200701	GRANITO G1413 MONGOLIA BLACK M2	01/09/2014	D	15/09/2014	T	2283,88	48	0,178965%
11339949967701	40X40 PORC DAKAR CHOCOLATE CNP M2	26/06/2015	D	05/03/2016	T	530,84	46	0,041597%
11339990105506	CERROJO 7302 AC UNID	23/12/2011	T	25/10/2014	V	342,16	91	0,026812%
11339990206606	CALEFON A GAS 16LT WH-22 UNID	07/12/2011	T	28/04/2011	T	1482,12	12	0,116139%
11339990206706	CALEFON A GAS 18LT WH-26 UNID	06/01/2012	T	04/03/2013	T	775,1	5	0,060737%
11339990632006	DELTA GRIF.DE COCINA 174 -SSWF UNID	-		14/6/2013	T	698,91	3	0,054767%
11339990632206	DELTA GRIF.DE COCINA 156-SSWF UNID	06/12/2011	T	29/01/2011	V	555,92	2	0,043562%
11339990634606	DELTA GRIF. DUCHA 1424-NNLHP UNID	10/11/2010	T	14/8/2013	T	636,18	6	0,049851%
11339990634706	DELTA GRIF. D/TINA 1448-NNLHP UNID	06/05/2015	T	-		1089,68	8	0,085387%
11339990634806	DELTA GRIF. TINA 2730- NNLHP UNID	10/11/2010	T	14/10/2010	T	366,78	2	0,028741%
11339990635406	DELTA GRIF TINA VIC T2755-RBLHP UNID	20/09/2011	T	16/07/2014	V	606,72	3	0,047543%
11339990635506	DELTA GRIF 8" MGRAVE 3588-MCGLHP UNID	06/12/2011	T	14/10/2010	T	532,92	4	0,041760%
11339990635706	DELTA GRIF D/T MGRAVES 1768-MC UNID	06/05/2015	T	14/10/2010	T	772,95	5	0,060568%
11339990638506	GRIF DEL DI 33-NNLHP UNID	14/10/2010	T	10/11/2010	T	377,76	2	0,029601%
11339990639106	POMO LAV VICTORIAN H216RB UNID	27/10/2014	T	19/02/2016	V	469,98	9	0,036828%
11339990639806	POMO DUCHA INN H74NN UNID	06/05/2015	T	14/10/2010	T	424,6	20	0,033272%
11339990640206	TERMINADO DT T1824-NN UNID	10/11/2010	T	14/10/2010	T	382,06	2	0,029938%
11339990642906	FLUXOMETRO DELTA 81T231BT UNID	06/05/2015	T	-		1239,68	4	0,097141%
11339990643006	GRIFERIA P/LAV 590HGMHDF UNID	06/05/2015	T	21/08/2015	V	699,45	3	0,054809%
11339990653506	DELTA GRIF 16"3578-LHP LELAND UNID	20/09/2011	T	28/04/2011	T	680,82	6	0,053349%
11339990654206	DELTA GRIF D/T 26575 MANDOLIN UNID	04/11/2014	T	27/06/2016	V	384,9	3	0,030161%
11339990654406	DELTA COLGADOR REDONDO GRAIL 77146 UNID	31/08/2013	T	21/09/2015	V	367,2	17	0,028774%
11339990654706	DELTA PAPELERA GRAIL 77150 UNID	06/05/2015	T	27/11/2015	V	336,82	22	0,026393%
11339990655306	DELTA GRIF 16" 3538 LAHARA UNID	20/09/2011	T	04/05/2011	T	1352,25	9	0,105962%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339990656206	DELTA GRIF LELAND 3578LF-278 UNID	20/09/2011	T	04/03/2013	V	1313,76	8	0,102946%
11339990657206	DELTA GRI CELEST 33550 ON WALL UNID	30/04/2014	T	11/03/2016	V	781,52	8	0,061240%
11339990658306	DELTA GRI COC VICTORIA 155-DST UNID	20/09/2011	T	21/09/2015	T	697,68	3	0,054670%
11339990660706	DELTA GRIF.DUCHA DRYDEN T14251 UNID	06/04/2015	T	13/04/2015	V	333,18	3	0,026108%
11339990661406	DELTA GRIF MONOC DRYDEN 551 UNID	06/05/2014	T	04/11/2014	T	602,36	4	0,047201%
11339990661806	DELTA COLG GANCH VERO 77736-SS UNID	21/03/2014	T	18/11/2015	V	345,28	8	0,027056%
11339990661906	DELTA COLG REDON VERO 77746-SS UNID	24/04/2014	T	18/11/2015	V	923,02	14	0,072328%
11339990662906	CABEZAS DE DUCA 26076 UNID	22/02/2013	T	-		602,28	4	0,047195%
11339990663506	DELTA GRIF DUC TIN ELEME 23075 UNID	29/04/2015	D	12/02/2016	T	367,12	4	0,028768%
11339990663906	DELTA INSTIT ARZO PROX 601T050 UNID	06/05/2015	T	-		1352,95	5	0,106017%
11339990664006	FLUXOMETRO DELTA 81T201BTA-DF UNID	06/05/2015	T	-		1429,2	5	0,111992%
11339990664106	DELTA GRIFERIA TELEDUCHA 57530 UNID	07/12/2013	T	29/02/2016	V	976,5	10	0,076519%
11339990664206	DELTA VALV MONITOR ARZO T14086 UNID	02/06/2015	D	02/06/2015	V	422,88	8	0,033137%
11339990664606	DELTA GRIF.TINA ISLAS T4759-FL UNID	21/03/2014	T	31/05/2016	V	488,05	1	0,038244%
11339990665306	DELTA GRIF 1501T3370 CUELLO CI UNID	04/02/2014	T	14/08/2015	T	3143,61	9	0,246333%
11339990665806	DELTA BARRA EXPUESTA B600 CROM UNID	06/05/2014	T	21/09/2015	V	379,4	14	0,029730%
11339990666306	DELTA CABEZA DE DUCHA ISH1109 UNID	19/08/2014	T	29/03/2016	V	583,38	2	0,045714%
11339990666406	DELTA DUCHA TALON 23285-VO CRO UNID	06/05/2014	T	01/06/2015	V	452,88	8	0,035488%
11339990666706	DELTA S/PARED 23051-VO ELEMETR UNID	06/05/2015	T	07/07/2015	V	1173,69	21	0,091970%
11339990666906	DELTA S/PARED 33551-VO CELESTE UNID	19/01/2015	T	26/06/2014	V	2689,28	44	0,210732%
11339990667006	DELTA CAB DUCHA PER ARZO 57740 UNID	21/03/2014	T	-		477,06	2	0,037382%
11339990671906	DELTA DUCHA IN2ITION 58470 CRO UNID	26/03/2015	T	25/01/2016	T	463,85	5	0,036347%
11339990672306	DELTA EXPUESTA ARZO 26051-VO UNID	04/03/2015	T	08/07/2015	T	892,98	11	0,069974%
11339990672506	DELTA TRINS PULLOUT4159-BL-DST UNID	26/03/2015	T	30/01/2016	V	643,5	3	0,050425%
11339990703406	LAV PORTRAIT 2221(2222-2223)95 UNID	06/03/2014	T	14/10/2010	T	470,66	2	0,036881%
11339990705206	LAV FARMINGTON 2905-8-47 ALMON UNID	06/03/2014	T	23/03/2010	T	464	5	0,036359%
11339990708106	LAV CAXTON S/BORDE 2211-19-89 UNID	06/03/2014	T	-		321,57	3	0,025198%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339990709806	LAV CAXTON S/BORDE 2211-47 UNID	06/03/2014	T	20130805	T	555,04	8	0,043493%
11339990727506	LAV SERPENTINE 14223-SP-G9 LA UNID	08/04/2011	T	08/04/2011	V	1910,5	2	0,149707%
11339990728006	LAV WELLWO 2293-4(2296-2019)-0 UNID	25/11/2009	D	22/10/2013	T	428,4	3	0,033569%
11339990730406	LAV CAXTON S/BORDE K-2210-96 UNID	06/03/2014	T	-		400,68	9	0,031397%
11339990734306	LAV LADENA 18X12 UNDERC 2214-0 UNID	15/12/2014	T	13/04/2015	T	2041,12	16	0,159942%
11339990734806	LAV SACR PL BASIN-4" 446124-96 UNID	-		11/07/2014	T	869,04	9	0,068098%
11339990734906	LAV SACR PEDESTA KWH 448120-96 UNID	-		11/07/2014	T	632,16	8	0,049536%
11339990735006	LAV SACR PL BASIN-1H 446121-96 UNID	-		12/08/2013	T	869,04	9	0,068098%
11339990738406	REVE 23" LAVATORIO 5027-1-0 UNID	02/04/2015	T	-		881,02	2	0,069037%
11339990802306	SANIT SAN MARTINE 3435-52 NAVY UNID	06/03/2014	T	-		569,39	1	0,044617%
11339990803206	SANIT RIALTO 3386-71 SEAFOAM G UNID	06/03/2014	T	-		323,21	1	0,025327%
11339990818606	SANIT GABRIELLE 3322-7 BLACK B UNID	24/04/2013	T	23/03/2010	T	1097,84	2	0,086027%
11339990821106	SANIT WELLCOMME BOWL 4350-0 UNID	14/04/2015	D	30/12/2015	V	4180,5	30	0,327584%
11339990823706	SANIT RIALTO K-3386-JA-96 UNID	17/11/2011	T	26/04/2011	T	372,82	2	0,029214%
11339990826506	SANIT WELLWORTH K-3575-96 UNID	06/03/2014	T	-		3201,3	15	0,250854%
11339990828306	DESAGUE K-7129-CP UNID	20/06/2013	T	30/04/2015	T	442,95	15	0,034710%
11339990829306	SANITARIO CIMARRON K-3828-7 UNID	29/11/2013	T	-		438,32	1	0,034347%
11339990900506	BIDET AMARETTO 4864-0 WHITE UNID	14/10/2011	T	25/05/2015	V	348,75	3	0,027328%
11339990900806	BIDET AMARETTO 4864-96 BISCUIT UNID	06/03/2014	T	30/01/2015	V	678,72	4	0,053185%
11339991034606	LAV PERLA PQ BL PXLEPPBBX UNID	23/12/2011	T	04/03/2013	T	392	8	0,030717%
11339991235001	INK GOLD TUMBLED 45.7X45.7 M2	11/06/2014	T	03/10/2014	V	1632,51	40	0,127924%
11339991237101	CREMA ANDINO HONED 45,7X45,7X1CM M2	02/04/2015	T	02/02/2015	V	1399,16	44	0,109638%
11339991237201	ANDINO DARK HONED 45,7X45,7X1CM M2	05/08/2011	T	09/01/2012	V	999	34	0,078282%
11339991237401	PLA INTI CLA HON 1.50X2.65X2CM M2	23/02/2012	T	04/03/2013	T	734,46	12	0,057552%
11339991242001	MARMOL MARRON EMPERADOR EXTRA M2	08/04/2014	T	14/05/2014	V	418,64	6	0,032805%
11339991242101	TRAVERTINO YURAC HONED 48"X24" M2	25/09/2014	T	26/09/2014	T	421,76	10	0,033049%
11339991242201	ANACONDA HONED FILLED 45X90CM M2	24/03/2015	D	10/02/2016	V	1992,71	59	0,156149%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339991243001	MARMOL BIANCO CARRARA MOONFACE M2	26/12/2014	T	18/05/2015	T	1480,25	13	0,115992%
11339991244501	STORM HF BISELADO 90X45X1 CM M2	23/02/2015	D	28/08/2015	V	3712,42	110	0,290905%
11339991245001	GOLDEN TUMB PATINATO 10X10X1CM M2	22/06/2015	T	01/09/2015	V	434,02	43	0,034010%
11339991245801	TORNADO 45X45X.1 MATE M2	04/03/2015	T	-		1217,03	41	0,095367%
11339991308706	FREG 2P 152X46 C/DBLE FALD DH450SF UNID	23/12/2011	T	12/11/2014	V	503,56	4	0,039459%
11339991309206	FREG 3P 89X48 DB678S UNID	23/12/2011	T	04/03/2013	T	397,56	4	0,031153%
11339991705106	REVIVAL R-T B&S FC/T 161134ACP UNID	23/11/2011	T	08/12/2010	T	1090,75	5	0,085471%
11339991710506	RITE TEMP VALVE 304KNAAA UN	31/03/2015	T	18/03/2016	V	1701,72	29	0,133347%
11339991711706	CORNER DOOR/CLEAR 5162-L-0 WHI UNID	10/11/2010	T	14/10/2010	T	589,47	1	0,046191%
11339991722006	TABORET LAV FCT/LEV 8211-4-CB UNID	-		22/03/2010	T	539,22	3	0,042253%
11339991724606	SWITFLO 1 1/2" LEVEL 11660-CP UNID	29/07/2014	T	23/02/2016	T	491,36	8	0,038503%
11339991737406	FINIAL LAV FAUCET 310-SP-BN UNID	-		-		607,4	1	0,047596%
11339991740506	CORALAIS DECK B/F T15290-4-BN UNID	20/06/2013	T	-		397,14	2	0,031120%
11339991741006	FAIRFAX SINK 12172-BN UNID	10/11/2014	T	19/07/2013	T	443	2	0,034713%
11339991741306	VINNATA PULLDOWN K/F 690-BN UNID	10/11/2014	T	22/08/2013	V	518,22	1	0,040608%
11339991741606	PURIST WALL-MOUNT T14415-3-CP UNID	-		23/03/2010	T	382,24	2	0,029952%
11339991741706	PURIST WALL-MOUNT T14417-3-BN UNID	31/05/2014	T	18/04/2011	T	695,44	2	0,054495%
11339991741906	PURIST R/T B&S T/C T14420-3-BN UNID	31/05/2014	T	-		2227,26	6	0,174528%
11339991742506	FAIRFAX LAV FAUCET T12885-4-CP UNID	04/04/2011	T	10/07/2015	T	462,06	3	0,036207%
11339991744706	REVIVAL DUCHA K-T-16116-4 CP UNID	16/10/2011	T	-		1249,68	6	0,097925%
11339991744906	REVIVAL D/TINA K-T-16113-4 CP UNID	20/06/2013	T	06/11/2013	V	1514,45	7	0,118672%
11339991745106	REVIVAL TIN/ROM K-T-16119-4 CP UNID	04/04/2011	T	15/07/2013	T	943,2	3	0,073909%
11339991746006	GRIF PURI TIN/ROM K-14428-3 BN UNID	-		-		774,74	2	0,060709%
11339991750806	GRIF PURIST P K-14422-3-BN/304 UNID	31/05/2014	T	07/07/2014	V	335,84	1	0,026316%
11339991755106	TILE PLACA 1DUCHAS K-8023-CP UNID	15/12/2014	T	02/10/2015	V	333,54	2	0,026136%
11339991756406	GRIF COC FAIRFAX K-12171-CP UNID	31/03/2015	T	07/06/2016	V	1153,04	8	0,090352%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339991757106	GRIF SINGULI D/TINA10885T-4-CP UNID	28/10/2014	D	27/05/2015	T	1964,97	9	0,153975%
11339991757406	GRIF OBLO LAV.10086T-9-CP UNID	22/06/2015	D	20/06/2016	V	2298,24	14	0,180090%
11339991757506	GRIF OBLO PARED 10087T-9-CP UNID	05/03/2014	T	10/06/2011	T	720,39	3	0,056450%
11339991757606	GRIF OBLO D/TINA 10074T-9-CP UNID	22/06/2015	D	29/06/2015	V	1737,6	8	0,136158%
11339991758906	GRIF STILLNES DUCH K-T949-4-CP UNID	30/01/2015	T	24/10/2014	T	854,43	3	0,066953%
11339991759906	GRIF BIDET PURIST K-14431-4-CP UNID	31/03/2015	T	-		1141,96	2	0,089484%
11339991760206	GRIF. COC KARBON K-6227-C11-CP UNID	15/12/2014	T	29/01/2016	T	720,04	1	0,056422%
11339991762406	GRIF. LAV REVIVAL K-16102-4-CP UNID	04/04/2011	T	-		840,72	3	0,065879%
11339991762906	GRIF FAIRFAX LAVATORY 12183-CP UNID	10/11/2014	T	29/01/2016	T	441,98	2	0,034634%
11339991764106	GRIF DUCHA K-T396-4-BN UNID	31/03/2015	T	-		379,2	5	0,029714%
11339991764706	GRIF DEVONSHIRE 8" K-394-4-BN UNID	10/11/2014	T	09/03/2015	T	935,24	4	0,073285%
11339991765506	CABEZA D DUCHA MOXIE K-9245-CP UNID	14/05/2015	D	28/12/2015	V	2253,09	21	0,176552%
11339991766106	DTV INTERFACE K-684-1-CP UNID	23/12/2014	D	30/08/2013	V	551,59	1	0,043223%
11339991767006	GRIF. STILLNESS K-T950-4-CP UNID	15/12/2014	T	-		320,62	2	0,025124%
11339991768106	GRIF DUCHA DEVONSH K-T395-4-BN UNID	05/03/2014	T	-		713,58	6	0,055916%
11339991769206	GRIF EVOKE DE COCINA K-6333-CP UNID	30/01/2015	T	27/11/2015	V	846,58	2	0,066338%
11339991770206	WATERTILE 22NOZZLE K-98741-CP UNID	30/09/2013	T	09/11/2015	T	2229,69	1	0,174719%
11339991770806	GRIF.STILLNESS P/TINA 994-4-CP UNID	22/01/2015	T	11/11/2014	T	1423,82	2	0,111571%
11339991772006	DEVONSHIRE FCT LAV K-393-N4-BN UNID	20/06/2014	T	-		371,46	3	0,029108%
11339991772506	GRIF KARBON 6268-C11-CP UNID	15/12/2014	T	-		703,52	1	0,055128%
11339991774506	LLAVE MEZC CANDIDE 7689T-4-CP UNID	24/09/2014	T	-		333,87	3	0,026162%
11339991775306	KARBON 6227-C11-VS UNID	25/08/2014	T	-		974,56	1	0,076367%
11339991803606	BASIC 60X40 OVAL WHIR 1146-0 W UNID	22/10/2011	T	03/10/3013	T	1808,5	2	0,141714%
11339991803806	BASIC 60X40 OVAL WHIR 1146-96 UNID	22/10/2011	T	29/07/2010	T	3695,48	4	0,289578%
11339991806106	HIDRO DEVONSHIRE K-1357-96 UNID	14/10/2013	T	15/02/2012	T	857,16	1	0,067167%
11339991807406	HIDRO PROFLEX 72X36 K-1157-96 UNID	29/05/2015	T	19/01/2016	V	2756,88	3	0,216029%
11339991807706	HIDR SYNCHRONY 6" WP D 1194-96 UNID	20/06/2013	T	-		1999,42	2	0,156675%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339991807806	HIDR SUNWARD 60X42 OVAL 1163-0 UNID	31/05/2014	T	-		1211,28	3	0,094916%
11339991807906	HIDR SUNWARD 60X42 OVA 1163-96 UNID	11/10/2011	T	-		396,14	1	0,031042%
11339991808106	HIDRO VIBRANT K-1174-VBC-0 UNID	04/06/2015	T	-		3789,24	2	0,296925%
11339992208701	003Y7709 300X450 TRANI BG LAST M2	28/01/2011	T	20/09/2010	T	2899,39	13	0,227196%
11339992208801	003Y8317 145X300 TRANI BG LAST M2	28/01/2011	T	20/09/2010	T	476,41	2	0,037332%
11339992211101	TRAVERTINO PARACAS 45.7X45.7 M M2	24/06/2013	D	16/09/2014	T	338,25	11	0,026505%
11339992211601	TRAVERTINO PARACAS 1.40X2 MATE M2	26/10/2010	T	22/09/2015	V	4331,79	78	0,339439%
11339992212401	BISELADO STORM 24X16X1 M2	01/09/2014	D	16/09/2014	T	446,17	13	0,034962%
11339992213301	TRAVERTINO VAINILLA 45.7X45.7 M2	17/09/2014	T	06/05/2013	T	919,79	31	0,072075%
11339992214201	TRAVERTINO CAPUCCHINO 45.7X90X1CM M2	27/06/2014	T	29/02/2016	V	1290,58	40	0,101130%
11339992214301	MOSAICO TRAV LAGU 5CMX5CMX1CM M2	12/01/2013	D	02/06/2016	V	852,72	30	0,066819%
11339992214401	TRAVERTINO ANDES 170X216X2CM M2	-		16/09/2015	V	1249,65	23	0,097923%
11339992216001	60X60 PORCE DOBLE CARG CSA6E01 M2	29/05/2015	D	12/05/2015	V	1126,11	88	0,088242%
11339992217801	TRAVERTINO CAP 60X60X1CM M2	09/01/2014	T	-		1197,62	37	0,093846%
11339992409206	FREGADERO K-3186-NA UNID	31/05/2014	T	21/04/2014	T	1314,09	3	0,102972%
11339992409306	FREG. UNDERTONE K-3332-NA UNID	31/05/2014	T	21/04/2014	T	1012,2	3	0,079316%
11339992409506	FREGADERO IRONTONES K-6498-7 UNID	31/05/2014	T	03/06/2016	T	749,43	1	0,058725%
11339992409606	FREGAD IRON ISLAND K-6417-1-7 UNID	27/06/2014	T	25/11/2013	T	3062,3	2	0,239962%
11339992411906	FREG COC BROKFIELD K-5846-4-96 UNID	27/06/2014	T	05/01/2015	V	1328	4	0,104062%
11339992413506	FREGADERO LAWNFIELD 5841-4-0 UNID	31/03/2015	T	11/05/2015	T	856,71	3	0,067132%
11339992502006	TABORET TOWER RIN POL 8140-PB UNID	-		-		361,8	5	0,028351%
11339992503606	LUSTRA SEAT/OPEN/CHK 4670-C-0 UNID	14/04/2015	D	19/04/2016	V	495,75	25	0,038847%
11339992514206	COVER ASSEMBLY K-85500 UNID	20/06/2013	T	-		1865	25	0,146141%
11339992516706	TOALLERO 30" PURIST K-14437-CP UNID	05/03/2014	T	-		481,2	4	0,037707%
11339992520206	GRIF PARED PURIST 14415K-4-CP UNID	29/07/2014	T	26/04/2014	T	1769,46	11	0,138655%
11339992520306	GRIF D/TINA PURIST 14583T-4-CP UNID	14/04/2015	D	27/01/2016	T	409,12	2	0,032059%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339992521706	VALV TRANSFERENCIA K-728-K-NA UNID	10/11/2014	T	16/11/2013	T	635,88	6	0,049828%
11339992524306	FLIPSIDE 01 SHOWERHEA 15996-CP UNID	31/07/2014	D	15/04/2016	T	459,2	10	0,035983%
11339992525906	GRIF DUCHA CANDIDE 664K-CP UNID	04/06/2014	D	06/05/2016	V	673,4	7	0,052768%
11339992526106	GRIF PURIST MONO 14598T-4-CP UNID	29/07/2014	T	26/02/2016	V	1322,96	8	0,103667%
11339992526606	ISL BASE & SHROUD K-6138-ST UNID	31/05/2014	T	11/07/2014	T	3956,64	2	0,310042%
11339992531406	BRAZO DE DUCHA K-11624M-CP UNID	29/07/2014	T	-		550	20	0,043098%
11339992531606	CABEZA DE DUCHA 8" K-18358M-CP UNID	29/07/2014	T	-		392,66	2	0,030769%
11339992534006	TOUCHLESS TOILET FLUSH 1954-0 UNID	25/08/2014	T	28/01/2016	V	350,76	6	0,027486%
11339992901701	CORALINA NATURA 1.00X0.60X0.03 M2	13/01/2011	T	-		2712,6	60	0,212559%
11339992901801	CORALINA NATURA 0.60X0.60X0.04 M2	13/01/2011	T	-		11785,2	230	0,923489%
11339992902301	GRA EXOTICO AMARI FUJI PULIDO M2	23/02/2015	D	14/03/2013	T	788,28	14	0,061770%
11339992902401	GRAN EXOTICO JU-PORTIGUAR PULI M2	07/05/2013	T	4/3/2013	V	608,61	11	0,047691%
11339992902501	GRAN EXOT VERDE IMPERIAL BOLAS M2	23/02/2015	D	29/03/2016	V	485,26	9	0,038025%
11339992902601	GRA EXOT SHIVAKASHI AMARILLO P M2	23/02/2015	D	25/02/2015	V	725,29	13	0,056834%
11339992902701	GRAN EXOTICO FLASH AZUL PULIDO M2	29/09/2014	T	29/09/2014	V	472,29	10	0,037009%
11339992902801	PLANC GRAN PULID BLANCO MARFIL M2	18/03/2013	T	19/03/2013	T	476,44	9	0,037334%
11339992903201	GRAN. MAPLE RED G562 PULIDO M2	30/03/2015	D	17/09/2015	V	1263,04	50	0,098972%
11339992903801	GRAN. ROSA PORRINO PLANCHA M2	09/04/2014	T	29/12/2014	V	616,88	12	0,048339%
11339992904301	GRANITO TAN BROWN 2CM M2	29/10/2014	T	14/03/2015	V	722,5	11	0,056615%
11339992904501	GRANITO OCEAN BLUE M2	29/10/2014	T	15/09/2015	T	1269,88	16	0,099508%
11339992905001	PLANCHA MATRIX M2	20/11/2014	T	26/09/2015	V	1292,31	8	0,101265%
11339994400106	ARCHER GABINETE 3073-NA UNID	31/03/2015	T	-		488,85	5	0,038306%
11339994400406	BANCROFT GABINET CB-CLC2031BAN UNID	31/03/2015	T	-		709,45	5	0,055593%
11339995201006	BANERA HIDROMSAJ FLORENTINA BL UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	2404,96	4	0,188453%
11339995201106	BANERA HIDROMSAJ SICILIANA BL UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	607,84	1	0,047630%
11339995201206	BANERA HIDROMSAJ NAPOLITANA BL UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	668,29	1	0,052367%
11339995201406	BANERA HIDROMASAJE ROMANA BL UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	2146,68	3	0,168214%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339995202406	BANERA HIDR COMPL SICILIANA BL UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	526,82	1	0,041282%
11339995206106	BANERA HIDR COMP SICILIANA PASTEL UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	1580,46	3	0,123845%
11339995210406	BANERA HIDROMAS FLORENTINA BEI UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	601,25	1	0,047114%
11339995210706	BANERA HIDROMAS SICILIANA BEIG UNID	-		-		607,84	1	0,047630%
11339995210806	BANERA HIDROMASAJE ROMANA BEIG UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	715,56	1	0,056071%
11339995210906	BANERA HIDROMAS NAPOLITANA BEI UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	668,3	1	0,052368%
11339995808706	CLIPS PARA RASTRERAS 44898 UNID	06/12/2011	T	04/03/2013	T	2433,34	1337	0,190677%
11339995810006	PERFIL REMATE 44392 ROBLE UNID	15/06/2011	T	12/12/2011	V	641,35	127	0,050256%
11339995815306	PERFIL COMP BEECH 9926-CP44 UNID	14/10/2013	T	04/03/2013	T	345	100	0,027034%
11339995815706	PERFIL REMATE MERBAU 9808-CF32 UNID	06/12/2011	T	07/06/2011	V	362,81	73	0,028430%
11339995816606	PERFIL COMP CAOBA CP-44 MG3109 UNID	06/12/2011	T	25/05/2011	T	390,54	69	0,030603%
11339995816806	PERFIL REMATE CF-32 MG3097 ROB UNID	06/12/2011	T	25/05/2011	T	723,9	127	0,056725%
11339995817006	PERFIL TRAN ROBLE CT-42 MG3097 UNID	06/12/2011	T	25/05/2011	T	602,08	106	0,047179%
11339995818406	PERFIL DE GRADA MERBAU 9808 FT-08 UNID	15/06/2011	T	04/03/2013	T	913,98	184	0,071620%
11339995820401	PISO CLICK 32 2276 NOGAL M2	20/03/2015	T	03/06/2015	V	918,43	151	0,071968%
11339995820501	PISO CLICK 32 8118 TEKA M2	06/12/2011	T	04/03/2013	T	341,21	58	0,026737%
11339995820601	PISO CLICK 32 6028 BEECH M2	03/12/2011	T	22/09/2015	T	905,35	166	0,070943%
11339995821301	BARREDERA 8568 CHONTA UNID	03/10/2014	T	21/04/2015	T	332,22	98	0,026033%
11339995822001	PERFIL COMPEN 8190 PINO NORTE UNID	03/10/2014	T	22/03/2016	V	565,36	191	0,044302%
11339995822401	PERFIL GRADA 8190 PINO NORTE UNID	03/10/2014	T	01/04/2016	V	658,76	172	0,051620%
11339995822501	PERFIL GRADA 8568 CHONTA UNID	03/10/2014	T	09/10/2014	T	504,79	143	0,039555%
11339995822701	PERFIL GRADA 8139 WENGUEY UNID	10/03/2015	D	25/05/2015	T	389,48	107	0,030520%
11339995822801	PERFIL REMATE 8190 PINO NORTE UNID	03/10/2014	T	01/04/2016	V	474,25	271	0,037162%
11339995826606	BARREDERA CHERRY 8603 UNID	03/10/2014	T	03/08/2015	V	1036,8	288	0,081244%
11339995826706	PERFIL DE GRADA CHERRY 8603 UNID	03/10/2014	T	03/08/2015	V	499,11	127	0,039110%
11339995826806	PERFIL COMPENSACIO CHERRY 8603 UNID	03/10/2014	T	03/08/2015	V	438,78	142	0,034383%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339995827006	PERFIL TRANSICION CHERRY 8603 UNID	03/10/2014	T	03/08/2015	V	784,86	254	0,061502%
11339995828601	BARREDERA HS-15 MERBAU UNID M2	03/10/2014	T	19/05/2015	V	616	176	0,048270%
11339995829101	BARREDERA D129 OLMO UNID M2	30/06/2015	D	18/02/2016	V	556,5	159	0,043607%
11339996507606	CERR POMO REDON. 3371-A US5 UNID	23/12/2011	T	21/09/2015	T	1308,69	131	0,102549%
11339996900704	LAV 8" CRUZ CR ORO 20ST1005000 PZ	06/12/2011	T	18/09/2015	T	688,37	19	0,053941%
11339996903204	COMB DUCHA/BAN 20ST701600 PZ	06/12/2011	T	18/09/2015	T	437,2	10	0,034259%
11339997004606	FAROL TVZT882(L) NEGRO UNID	26/09/2013	T	10/11/2015	T	428,88	24	0,033607%
11339997004806	FAROL TVZT684 NEGRO UNID	13/05/2015	T	10/11/2015	T	390,72	22	0,030617%
11339997005606	LAMP PIE EXT TVZT03-667L NEGRO UNID	18/11/2013	T	22/07/2015	T	671,16	12	0,052592%
11339997006106	FAROL TVZT608 BLANCO UNID	13/05/2015	T	10/11/2015	T	434,07	53	0,034014%
11339997006706	LAMP.COLG CRISTAL HY02SJD063A UNID	-		12/03/2015	V	1265,28	3	0,099147%
11339997007506	LAMP. ACERO/VIDRIO HY020SD267B UNID	22/08/2014	T	21/09/2015	T	625,26	3	0,048995%
11339997007806	LAMP.RED ACER/ACRI MDY112343P UNID	21/01/2015	T	21/09/2015	T	4700,28	23	0,368314%
11339997007906	LAMP.CUA ACER/ACRI MDY18944P UNID	-		18/09/2015	T	458,73	3	0,035946%
11339997008006	LAMP.METAL SATINA MDY40723P UNID	21/01/2015	T	29/09/2015	T	2773,98	22	0,217369%
11339997008106	LAMP.METAL SATINA MDY110804P UNID	-		27/06/2013	T	794,24	4	0,062237%
11339997008206	LAM.CRISTAL MDY111316P UNID	27/03/2015	T	27/03/2015	V	878,3	2	0,068824%
11339997008306	LAMP. CON MICA HY02OSD312A UNID	-		13/08/2014	T	626,85	1	0,049120%
11339997008406	LAMP.COLG RED HY02OSD319A UNID	18/08/2014	T	18/08/2014	T	872,52	2	0,068371%
11339997008506	LAMP. COL CUAD HY02OSD319D UNID	-		13/08/2014	T	2357,1	9	0,184702%
11339997404806	MBLE LAV NAPOLES 242 80X54X14 UNID	20/02/2013	T	14/01/2013	T	518,35	7	0,040618%
11339997704206	VIGA V5 10X15 UNID	17/06/2015	C	18/06/2015	T	2670,68	179	0,209275%
11339997704446	CLAVO LISO C/C 75X3.80 25KG	18/10/2014	T	11/11/2014	T	816,5	25	0,063981%
11339997805106	SIKA ANCHOR FIX 4T306396 UNID	29/10/2010	C	04/03/2013	T	601,72	49	0,047151%
11339997806912	SIKAFILL BLANCO 5 IMPERM 20KG	04/02/2015	C	-		872,73	9	0,068387%
11339997903206	DESAGUE P/FREGAD CR H-813 UNID	11/02/2014	D	15/07/2015	V	396,8	248	0,031093%
11339997904106	MESON GUITARRA LAV/VIDR BOO3 UNID	06/12/2011	T	-		401,88	2	0,031491%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339997904704	BLOQ/VIDRIO AGUA TRANSPARENTE MVC012 PZ	15/06/2011	T	25/05/2011	T	331,08	267	0,025943%
11339997923806	FLUXOMETRO WC 3/4 SH-3233 UNID	15/06/2011	T	21/06/2013	V	504,48	16	0,039531%
11339997923906	CABINA 2-P 120X120X210 AX-8033 UNID	23/12/2011	T	27/06/2011	T	1036,66	2	0,081233%
11339997924006	CABINA 1-P 99X99X210 JS-8041 UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	429,22	1	0,033634%
11339997924106	CABINA 1-P 90X90X210 AX-8052 UNID	03/04/2013	T	12/12/2011	T	474,77	1	0,037203%
11339997924206	CABIN 2-P135X135X215 AX-715-TV UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	1090,48	1	0,085450%
11339997927706	SPA BLANCO 4P 200X185X80 G9316 UNID	07/12/2011	T	22/12/2011	V	4242,26	2	0,332424%
11339997937106	DUCHA GL13362-167C UNID	06/12/2011	T	03/08/2015	V	943,24	4	0,073912%
11339997940206	HIDROM 150X150X76CM GB517 BLAN UNID	24/09/2014	T	17/03/2015	V	569,68	1	0,044640%
11339997940806	CABIN 100X100X215CM SH712 UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	1598,25	3	0,125239%
11339997941106	CABIN 99X99X210CM SH8041 UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	398,6	1	0,031234%
11339997941406	CABIN 120X120X210CM SH8033 UNID	13/06/2013	T	01/04/2013	T	592,75	1	0,046448%
11339997945304	BLOQUE DE VIDRIO CORNER A PZ	27/05/2009	T	06/08/2013	T	349,6	46	0,027395%
11339997946406	GRIF LAV TL7102R UNID	17/04/2013	T	25/06/2016	T	372,06	106	0,029155%
11339997946906	GRIF COCINA TK1131R UNID	17/04/2013	T	28/04/2016	T	439,14	78	0,034411%
11339997948506	GRIF DUCHA TS0321H-SS15 UNID	17/04/2013	T	15/06/2016	T	416,7	30	0,032653%
11339997948806	FLUXOMETRO URIN. C-04 UNID	04/06/2013	T	29/10/2015	V	579,6	36	0,045417%
11339997951006	HIDROM 85X170X70CM YMJ523 BL UNID	30/11/2011	T	06/05/2011	V	432,52	1	0,033892%
11339997951406	CABINA 105X105X210CM YMJ-312 UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	505,03	1	0,039574%
11339997951806	CABINA 2-P 150X85X2100 YMJ-313 UNID	23/12/2011	T	12/12/2011	T	1171,68	2	0,091813%
11339997951906	CABI 1-P 85X120X205 CM YMJ-314 UNID	05/05/2014	T	12/12/2011	T	787,86	2	0,061737%
11339997952006	CABINA 90X180X215 CM YMJ-835 UNID	10/01/2011	D	29/04/2011	V	1474,7	2	0,115558%
11339997975106	FREG 760X440X250MM F7644 UNID	14/05/2015	D	25/04/2016	V	2217,75	15	0,173783%
11339997979606	HIDROM 173X93X65CM G-B518A BL UNID	24/09/2014	T	05/09/2015	T	509,3	1	0,039909%
11339997981506	LAVAMANOS SIENA A008 UNID	29/10/2014	T	17/03/2016	T	477,84	22	0,037444%
11339997985506	PUERTA VIDR A601 90X90X185 UNID	13/05/2015	T	07/06/2016	T	1668,12	12	0,130714%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339997985706	PUERTA VIDR A603 90X90X185 UNID	13/05/2015	T	31/05/2016	T	1238,9	10	0,097080%
11339997987406	TINA ISLA D-8016 1.70X80X60 BL UNID	23/04/2015	T	-		1851,92	4	0,145117%
11339997989306	TOALLERO BA·O 6620 UNID	11/01/2014	T	29/02/2016	V	461,04	24	0,036127%
11339997990506	CANASTILLA ESQ WT- 506 UNID	08/01/2014	T	19/11/2015	T	408,2	52	0,031987%
11339997991606	FREG 922X527X190MM FD9252APR UNID	05/10/2013	T	06/06/2016	T	706	5	0,055322%
11339997991906	GRIF PISO/TINA HYPOO A1991-305 UNID	10/11/2014	T	18/09/2015	T	1191,33	7	0,093353%
11339997992406	GRIF PISO/TINA HYPOO A1921-298 UNID	10/11/2014	T	20/11/2015	T	638,68	4	0,050047%
11339997994906	REPUESTO SPA G-9316 UNID	28/11/2013	T	-		1902,36	3	0,149069%
11339997996506	CABINA S-2806 120X80X215 GEA B UNID	19/08/2014	T	17/11/2015	V	416,17	1	0,032611%
11339997996606	CABINA S-0704 95X90X225 ZEUS C UNID	19/08/2014	T	29/02/2016	V	2168,25	3	0,169904%
11339997996706	FREG 765X365X170 NH327S UNID	13/01/2015	T	17/06/2016	T	2532,69	107	0,198462%
11339997996806	TINA ISLA D-8021A 170X75X60 UNID	23/04/2015	T	21/09/2015	T	917,62	2	0,071905%
11339997997506	GRIF.PISO/TINA HYPO A1701-287C UNID	10/11/2014	T	18/09/2015	T	1296,19	7	0,101569%
11339998200306	TIMBRE INALAMBRICO A2-138CS UNID	23/12/2011	T	08/04/2013	T	581,17	89	0,045540%
11339998200506	TIMBRE INALAMBRICO H-128ES UNID	23/12/2011	T	08/04/2013	T	469,48	97	0,036788%
11339998300127	VINILTEX 127111 LATEX BL PURO 20 LT	15/06/2011	T	10/12/2011	V	670,32	8	0,052526%
11339998300227	VINILTEX 127137 LATEX BL HUESO 20 LT	30/05/2011	C	-		1206,24	16	0,094521%
11339998307727	INTERVIN 117274 1500 COL BSE P 20 LT	18/06/2015	C	17/06/2016	T	891,52	16	0,069860%
11339998307827	INTERVIN 117275 1500 COL BSE T 20 LT	28/08/2013	C	28/06/2016	T	475,4	10	0,037252%
11339998307927	INTERVIN 117276 1500 COL BSE D 20 LT	18/06/2015	C	11/11/2014	T	1585,98	33	0,124277%
11339998308027	INTERVIN 117277 1500 COL BSE A 20 LT	29/07/2014	C	18/09/2013	T	424,8	12	0,033287%
11339998334943	KORAZA 127476 BASE DEEP 5 GL	15/06/2011	T	25/05/2011	T	341,88	6	0,026790%
11339998336543	KORAZA 127475 BASE TINT 5 GL	21/10/2011	C	26/01/2012	V	542,8	8	0,042534%
11339998703106	CORNISA AB133 240X15.3CM UNID	09/06/2015	T	04/05/2016	V	642,06	54	0,050312%
11339999005706	EUROLIT 2.44X1.05M-(P10) UNID	30/09/2014	C	08/10/2014	T	444,96	24	0,034867%
11339999315806	PELLA CUADRO MEDIANO 9 PZ UNID	24/04/2015	C	08/07/2015	V	784	7	0,061434%
11339999315906	PELLA CUADRO GRANDE 16 PZ UNID	26/05/2015	C	13/10/2014	V	1200	6	0,094032%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339999600101	KAHRS LINNEA JATOBA CITY 1-STRIP M2	09/12/2014	T	-		3354,37	141	0,262849%
11339999600201	KAHRS ORIGINAL OAK EARTH M2	30/04/2015	T	17/04/2015	T	12156,43	187	0,952578%
11339999600301	KAHRS ORIGINAL OAK OYSTER M2	09/12/2014	T	-		10084,64	152	0,790233%
11339999600401	KAHRS LINNEA WALNUT STATUE M2	09/12/2014	T	01/06/2016	T	2973,51	108	0,233004%
11339999600801	SPIRIT OAK TUNDRA M2	09/04/2015	T	-		3710,07	95	0,290721%
11339999601001	SPIRIT FOREST OAK M2	09/04/2015	T	17/06/2016	V	1159,2	32	0,090835%
11339999601101	ORIGINAL OAK NOUVEAU GREIGE M2	09/04/2015	T	-		7780,92	118	0,609713%
11339999601201	ORIGINAL OAK NOUVEAU TAR M2	09/04/2015	T	-		7780,92	118	0,609713%
11339999601301	LINNEA OAK TARO M2	09/04/2015	T	-		2419,99	104	0,189630%
1133E142400701	43X43 MARMETON PIEDRA M2	10/12/2013	C	04/12/2015	V	732,35	110	0,057387%
1133E142600401	43X43 NOVA CHANUL M2	30/10/2013	D	27/05/2016	T	1292,77	178	0,101301%
1133E142905601	43X43 TENGUEL DUNA M2	10/06/2015	C	29/01/2016	T	338,88	45	0,026555%
1133I249957901	41X41 PORC ESMAL MILANO BEIGE ITALP. CJ	07/05/2015	C	30/05/2016	T	581,59	48	0,045573%
1133I249958401	41X41 PORC ESMAL VERONA BLANCO CJ	15/06/2011	T	29/01/2016	T	425,48	38	0,033341%
1133I249958601	41X41 PORC ESMAL VERONA AZUL CJ	12/08/2014	C	29/01/2016	T	2351,06	207	0,184229%
1133R212800950	42.5X42.5 PROTEO BEIGE CJ 1.45 M2	28/02/2012	C	10/06/2014	V	557,31	47	0,043671%
1133R213200350	42.5X42.5 POSEIDON CREMA CJ 1.45 M2	05/05/2011	C	27/05/2016	T	850,2	78	0,066622%
1133R213300850	42.5X42.5 OLIVO CJ 1.45 M2	20/05/2014	C	30/05/2016	T	892,38	67	0,069927%
1133R213302450	42.5X42.5 DIAGO BEIGE CJ 1.45 M2	18/06/2015	D	30/05/2016	T	358,25	35	0,028072%
1133R213605050	42.5X42.5 IMPERIALE LUSTRE DECO CJ 1.45	20/05/2015	D	20/05/2015	V	501,06	40	0,039263%
1133R492207901	60X60 PORCELANATO 6519 M2	27/03/2013	D	20/02/2013	V	609,86	62	0,047789%
1133S8H0421506	SANITARIO ALBERESE BONE UNID	11/06/2013	T	05/06/2013	T	567,38	9	0,044460%
1133S8H33I0206	SANITARIO CRONOS ELONG. DISCONT UNID	06/12/2011	T	04/03/2013	T	1744,84	38	0,136726%
11343554803001	25X33 INFINITI CHOCOLATE M2	23/09/2014	D	11/08/2014	V	365,11	28	0,028610%
1134R354904506	100X200 MOSAICO PIEL DE GUEPARDO UNID	06/09/2013	T	-		385,62	15	0,030217%
11339990655906	DELTA GRIF. 4 " FIGO 29230 UNID	20/09/2011	T	17/06/2016	T	316,54	7	0,024804%
11339991703506	REVIVAL LV FCT/TR 161024ACP UNID	23/11/2011	T	23/03/2010	T	315,27	1	0,024705%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

11339998200206	TIMBRE INALAMBRICO A-138C UNID	23/12/2011	T	04/03/2013	T	317,58	79	0,024886%
11343554804101	25X33 VINTAGE ABANO M2	07/03/2013	T	12/12/2011	T	318,77	26	0,024979%
11339995816506	PERFIL REMATE CF-32 MG3109 CAO UNID	06/12/2011	T	04/03/2013	T	311,3	55	0,024393%
11339997997006	PUERT VID A896 80X120X190 UNID	13/05/2015	T	22/12/2015	T	310,26	2	0,024312%
TOTALES						384181,04	13739,63	1

Ingresos:

T= Transferencia

C= Compras

D= Devoluciones

Compras:

T= Transferencias

V= Ventas

ANEXO 5 Cálculo de Precio estimado de Venta

COD	DESCRIPCIÓN	VALOR	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	Precio Venta 30% Utilidad	DESCUENTO 10%	P.E.V.
113306	31x31 CERÁMICA	867,70	128,00	6,78	1128,01	112,80	1015,21
113315	20X30 CERÁMICA	1417,83	216,00	6,56	1843,18	184,32	1658,86
113323	40X40 CERÁMICA	13298,91	1319,25	10,08	17288,58	1728,86	15559,72
113325	50X50 CERÁMICA	399,06	45,00	8,87	518,78	51,88	466,90
113335	25X33 CERÁMICA	4362,40	478,50	9,12	5671,12	567,11	5104,01
113435	25X33 CERÁMICA	683,88	53,75	12,72	889,04	88,90	800,14
113363	30x30 CERÁMICA	913,63	106,50	8,58	1187,72	118,77	1068,95
113364	35X50 CERÁMICA	1042,39	81,00	12,87	1355,11	135,51	1219,60
113399	TRANI BG LAST M2	3375,80	15,57	216,81	4388,54	438,85	3949,69
113399	40X40 PORCELANATO	530,84	46,00	11,54	690,09	69,01	621,08
113399	60X60 PORCELANATO	1126,11	87,84	12,82	1463,94	146,39	1317,55



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	HONED M2	2991,71	92,48	32,35	3889,22	388,92	3500,30
113399	GABINETE	1198,30	10,00	119,83	1557,79	155,78	1402,01
113399	BANERA HIDROMASAJE	10528,00	17,00	619,29	13686,40	1368,64	12317,76
113399	BARREDERA	2541,52	721,00	3,52	3303,98	330,40	2973,58
113399	BASIC 60X40 OVAL WHIR 1146	5503,98	6,00	917,33	7155,17	715,52	6439,66
113399	BIDET AMARETTO 4864	1027,47	7,00	146,78	1335,71	133,57	1202,14
13399	BISELADO STORM 24X16X1 M2	446,17	12,60	35,41	580,02	58,00	522,02
113399	BLOQUE DE VIDRIO	680,68	313,00	2,17	884,88	88,49	796,40
113399	BRAZO DE DUCHA K-11624M-CP UNID	550,00	20,00	27,50	715,00	71,50	643,50
113399	CABEZA DE DUCHA	3248,03	27,00	120,30	4222,44	422,24	3800,20
113399	CABINA	12144,42	21,00	578,31	15787,75	1578,77	14208,97
113399	CALEFON A GAS	2257,22	17,00	132,78	2934,39	293,44	2640,95
113399	CANASTILLA ESQ WT- 506 UNID	408,20	52,00	7,85	530,66	53,07	477,59
113399	CERROJO	1650,85	222,00	7,44	2146,11	214,61	1931,49
113399	CLAVO LISO C/C 75X3.80 25KG	816,50	25,00	32,66	1061,45	106,15	955,31
113399	CLIPS PARA RASTRERAS 44898 UNID	2433,34	1337,00	1,82	3163,34	316,33	2847,01
113399	COMB DUCHA/BAN 20ST701600 PZ	437,20	10,00	43,72	568,36	56,84	511,52
113399	CORALAIS DECK B/F T15290-4-BN UNID	397,14	2,00	198,57	516,28	51,63	464,65
113399	CORALINA NATURA	14497,80	290,00	49,99	18847,14	1884,71	16962,43
113399	CORNER DOOR/CLEAR 5162-L-0 WHI UNID	589,47	1,00	589,47	766,31	76,63	689,68
113399	CORNISA AB133 240X15.3CM UNID	642,06	54,00	11,89	834,68	83,47	751,21
113399	COVER ASSEMBLY K-85500 UNID	1865,00	25,00	74,60	2424,50	242,45	2182,05
113399	CREMA ANDINO HONED 45,7X45,7X1CM M2	1399,16	44,46	31,47	1818,91	181,89	1637,02
113399	DELTA GRIF	28202,52	292,00	96,58	36663,28	3666,33	32996,95
113399	DESAGUE	839,75	263,00	3,19	1091,68	109,17	982,51
113399	DEVONSHIRE FCT LAV K-393-N4-BN UNID	371,46	3,00	123,82	482,90	48,29	434,61



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	DTV INTERFACE K-684-1-CP UNID	551,59	1,00	551,59	717,07	71,71	645,36
113399	DUCHA GL13362-167C UNID	943,24	4,00	235,81	1226,21	122,62	1103,59
113399	EUROLIT 2.44X1.05M-(P10) UNID	444,96	24,00	18,54	578,45	57,84	520,60
113399	FAIRFAX	905,06	5,00	181,01	1176,58	117,66	1058,92
113399	FAROL TVZT	1253,67	99,00	12,66	1629,77	162,98	1466,79
113399	FINIAL LAV FAUCET 310-SP-BN UNID	607,40	1,00	607,40	789,62	78,96	710,66
113399	FLIPSIDE 01 SHOWERHEA 15996-CP UNID	459,20	10,00	45,92	596,96	59,70	537,26
113399	FLUXOMETRO	3752,96	61,00	61,52	4878,85	487,88	4390,96
113399	FREGADERO	14680,29	151,00	97,22	19084,38	1908,44	17175,94
113399	GOLDEN TUMB PATINATO 10X10X1CM M2	434,02	42,93	10,11	564,23	56,42	507,80
113399	GRANITO	9235,91	193,60	47,71	12006,68	1200,67	10806,01
113399	GRIFERÍA	27912,76	343,00	81,38	36286,59	3628,66	32657,93
113399	HIDROMASAJE	12521,62	15,00	834,77	16278,11	1627,81	14650,30
113399	INK GOLD TUMBLED 45.7X45.7 M2	1632,51	40,17	40,64	2122,26	212,23	1910,04
113399	INTERVINIL 117	3377,70	71,00	47,57	4391,01	439,10	3951,91
113399	ISL BASE & SHROUD K-6138-ST UNID	3956,64	2,00	1978,32	5143,63	514,36	4629,27
113399	KAHRS ORIGINAL/ LINNEA	28568,95	587,04	48,67	37139,64	3713,96	33425,67
113399	KARBON 6227-C11-VS UNID	974,56	1,00	974,56	1266,93	126,69	1140,24
113399	KORAZA 127	884,68	14,00	63,19	1150,08	115,01	1035,08
113399	LÁMPARA	16023,70	84,00	190,76	20830,81	2083,08	18747,73
113399	LAVAMANOS	10520,42	123,00	85,53	13676,55	1367,65	12308,89
113399	LINNEA OAK TARO M2	2419,99	104,40	23,18	3145,99	314,60	2831,39
113399	LLAVE MEZC CANDIDE 7689T-4-CP UNID	333,87	3,00	111,29	434,03	43,40	390,63
113399	LUSTRA SEAT/OPEN/CHK 4670-C-0 UNID	495,75	25,00	19,83	644,48	64,45	580,03
113399	MARMOL M2	1898,89	18,12	104,80	2468,56	246,86	2221,70
113399	MBLE LAV NAPOLES 242 80X54X14 UNID	518,35	7,00	74,05	673,86	67,39	606,47



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	MESON GUITARRA LAV/VIDR HYPOO BOO3 UNID	401,88	2,00	200,94	522,44	52,24	470,20
113399	MOSAICO TRAV LAGU 5CMX5CMX1CM M2	852,72	29,67	28,74	1108,54	110,85	997,68
113399	ORIGINAL OAK NOUVEAU	15561,84	236,00	65,94	20230,39	2023,04	18207,35
113399	PELLA CUADRO	1984,00	13,00	152,62	2579,20	257,92	2321,28
113399	PERFIL	8606,35	2247,90	3,83	11188,26	1118,83	10069,43
113399	PISO CLICK 32	2164,99	374,86	5,78	2814,49	281,45	2533,04
113399	PLANCHA MATRIX	2503,21	28,52	87,77	3254,17	325,42	2928,76
113399	POMO	894,58	29,00	30,85	1162,95	116,30	1046,66
113399	PUERTA VIDR A6	3217,28	24,00	134,05	4182,46	418,25	3764,22
113399	PURIST WALL-MOUNT	3304,94	10,00	330,49	4296,42	429,64	3866,78
113399	REPUESTO SPA G-9316 UNID	1902,36	3,00	634,12	2473,07	247,31	2225,76
113399	REVIVAL TINA	5994,37	24,00	249,77	7792,68	779,27	7013,41
113399	ROMAN PATTERN HONED FILLED 1CM M2	988,55	26,66	37,08	1285,12	128,51	1156,60
113399	RITE TEMP VALVE 304KNAAN UN	1701,72	29,00	58,68	2212,24	221,22	1991,01
113399	SANITARIO	10183,38	52,00	195,83	13238,39	1323,84	11914,55
113399	SIKAFILL	1474,45	58,00	25,42	1916,79	191,68	1725,11
113399	SPA BLANCO 4P 200X185X80 G9316 UNID	4242,26	2,00	2121,13	5514,94	551,49	4963,44
113399	SPIRIT	4869,27	126,00	38,65	6330,05	633,01	5697,05
113399	STORM HF BISELADO 90X45X1 CM M2	3712,42	109,77	33,82	4826,15	482,61	4343,53
113399	SWITFLO 1 1/2" LEVEL 11660-CP UNID	491,36	8,00	61,42	638,77	63,88	574,89
113399	TABORET LAV	901,02	8,00	112,63	1171,33	117,13	1054,19
113399	TERMINADO DT T1824-NN UNID	382,06	2,00	191,03	496,68	49,67	447,01
113399	TILE PLACA 1DUCHAS K-8023-CP UNID	333,54	2,00	166,77	433,60	43,36	390,24
113399	TIMBRE INALAMBRICO H-128ES UNID	1368,23	265,00	5,16	1778,70	177,87	1600,83
113399	TINA ISLA D	2769,54	6,00	461,59	3600,40	360,04	3240,36
113399	TOALLERO	942,24	28,00	33,65	1224,91	122,49	1102,42



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	TORNADO 45X45X.1 MATE M2	1217,03	40,50	30,05	1582,14	158,21	1423,93
113399	TOUCHLESS TOILET FLUSH 1954-0 UNID	350,76	6,00	58,46	455,99	45,60	410,39
113399	TRAVERTINO	9749,44	229,70	42,44	12674,27	1267,43	11406,84
113399	VALV TRANSFERENCIA K-728-K-NA UNID	635,88	6,00	105,98	826,64	82,66	743,98
113399	VIGA V5 10X15 UNID	2670,68	179,00	14,92	3471,88	347,19	3124,70
113399	VINILTEX LATEX BL	1876,56	24,00	78,19	2439,53	243,95	2195,58
113399	VINNATA PULLDOWN K/F 690-BN UNID	518,22	1,00	518,22	673,69	67,37	606,32
113399	WATERTILE 22NOZZLE K-98741-CP UNID	2229,69	1,00	2229,69	2898,60	289,86	2608,74
1133E1	43x43 PIEDRA M2	2364,00	332,00	7,12	3073,20	307,32	2765,88
1133I2	41x41 PORCELANATO ESMALTADO	3358,13	293,25	11,45	4365,57	436,56	3929,01
1133R2	42.5X42.5 CERÁMICA	3159,20	267,05	11,83	4106,96	410,70	3696,26
1134R3	100X200 MOSAICO PIEL DE GUEPARDO UNID	385,62	15,00	25,71	501,31	50,13	451,18
1133R4	60X60 PORCELANATO 6519 M2	609,86	61,54	9,91	792,82	79,28	713,54
1133S8	SANITARIO CRONOS	2312,22	47,00	49,20	3005,89	300,59	2705,30
		384181,04	13740	19534	499435,35	49943,54	449491,82

**ANEXO 6 Precios de transporte interno.**

PRODUCTO	VALOR DE TRANSPORTE INTERNO UNITARIO
CERAMICA	\$ 0,15
PORCELANATO	\$ 0,40
GABINETES	\$ 3,00
BAÑERAS	\$ 3,00
BARREDERAS	\$ 0,40
LAVAMANOS HIDROMASAJE	\$ 3,00
HIDROMASAJES	\$ 12,50
SANITARIO SIMPLE 1 PIEZA	\$ 1,25
BLOQUE DE VIDRIO	\$ 0,15
BRAZO DE DUCHA	\$ 0,12
CABEZA DE DUCHA	\$ 0,12
CABINA	\$ 12,50
CALEFON A GAS	\$ 1,00
CANASTILLAS	\$ 0,05
CERRADURA	\$ 0,12
CLAVO LISO	\$ 1,80
CLIPS PARA RASTRERAS	\$ 0,02
COMBO DUCHA	\$ 0,50
GRIFERÍA	\$ 0,40
PISO CORALINA	\$ 0,15
CORNER DOOR/CLEAR	\$ 12,50
CORNISA	\$ 1,00
ADAPTADORES	\$ 0,15
DESAGUE	\$ 0,05
REGULADOR DE DUCHA	\$ 0,25
DUCHA	\$ 0,50
EUROLIT	\$ 0,75
FAROL	\$ 0,30
FLUXOMETRO	\$ 0,12
FREGADERO	\$ 1,25
GRANITO	\$ 1,50
CANECA DE PINTURA	\$ 2,00
LAMPARA	\$ 0,50
LAVAMANOS SIMPLE	\$ 1,25
BARREDERA DE ALUMINIO	\$ 0,40
LLAVE	\$ 0,40
TAPA DE INODORO	\$ 0,75
MARMOL	\$ 1,50
MUEBLE LAV	\$ 0,75



UNIVERSIDAD DE CUENCA

MESON	\$	1,50
MOSAICO	\$	0,28
PISO	\$	0,40
PERFIL	\$	0,40
PUERTA DE VIDRIO	\$	2,00
RESPUESTO SPA	\$	2,00
TINA	\$	2,00
VALVULA DE AGUA	\$	0,15
SANITARIO	\$	2,50
PEGA	\$	0,15
SPA	\$	40,00
ACCESORIOS DE BAÑO	\$	0,12
ESPEJOS	\$	0,40
SEPARADORES	\$	0,15
TIMBRE	\$	0,05
TOALLERO	\$	0,08
VIGA	\$	0,40
WATERTILE DUCHA ELECTRICA	\$	2,50
SANITARIO CRONOS	\$	1,25



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ANEXO 7 Cotización de Ferias y Publicidad



ALQUILERES, EVENTOS Y BANQUETES

Cuenca 6 de Diciembre de 2016

Adrián Pesantez (Administrador)

Celular: 0958772304

PROFORMA:

PRODUCTO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	TOTAL
Carpas Arabes	7	\$ 360,00	\$ 2.520,00
Mesas Vestidas Rectangulares	8	\$ 56,00	\$ 392,00
Sillas Vestidas (Fornio y lazo)	8	\$ 8,00	\$ 64,00
TOTAL POR ALQUILER DE 16 DÍAS			\$ 2.976,00

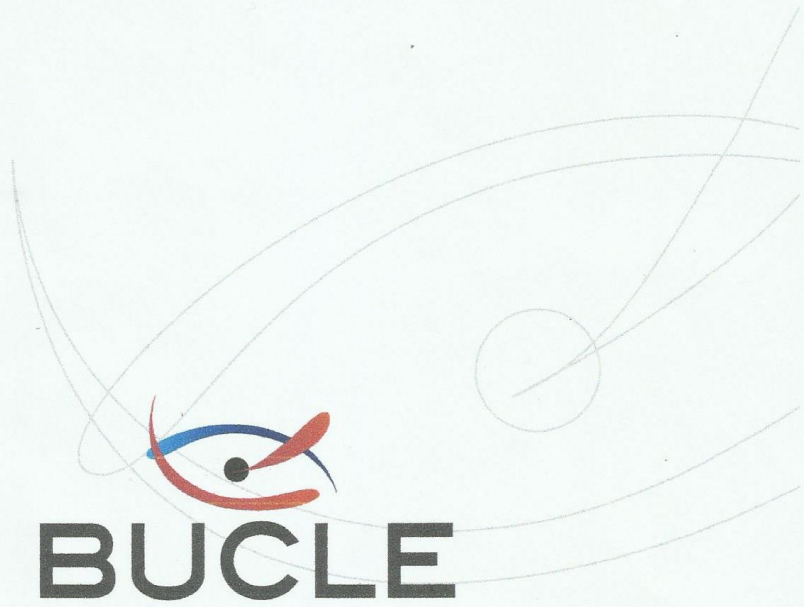
ALQUILER PARA 16 DÍAS	\$ 2.976,00
TRANSPORTE	\$ 80,00
TOTAL POR SERVICIO	\$ 3.056,00



TENEMOS LA OFICINA EN LA AV.LOJA Y ALFONSO MORENO MORA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA



BUCLE

Agencia Publicitaria
www.bucle.com.ec

PROPUESTA

Empresa: Kerámikos S.A.

Cliente: Yolanda Bueno

Cuenca, Dicimembre de 2016

Dirección: Vicente Rocafuerte y García Moreno
Diagonal a la Sala de Velaciones del Cementerio
Teléfono: 0987614598





Detallamos nuestro costo mensual por el manejo de redes sociales:

SERVICIO	DESCRIPCIÓN
Diseño Gráfico	Artes publicitarios para redes sociales (adaptado a la imagen corporativa de su empresa)
Social Media	Monitoreo de redes sociales (responder mensajes, publicaciones, pago mensual a facebook)
Redes Sociales	3 publicaciones por semana (productos, tips, consejos, concursos)
Producción fotográfica	5 fotografías de la empresa para demostrar servicios o productos

VALOR TOTAL: \$180/mes

SERVICIO	DESCRIPCIÓN	COSTO UN.
CAMPAÑA PUBLICITARIA	Campaña gráfica en medios sociales e impresos para impulsar producto	\$3500
MATERIAL GRÁFICO	Fotografía publicitaria, diseño grafico para material pop, Vallas publicitarias. etc.	\$3800



UNIVERSIDAD DE CUENCA



Agradecemos por el tiempo e importancia que dará a la presente propuesta.
Recuerde que cualquier inquietud estamos para servirle.

Saludos Cordiales

ATENTAMENTE:

Luis Eduardo Arbito Bermeo
REPRESENTANTE ::BUACLE::
www.bucle.com.ec



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ANEXO 8 Cálculo de Valor Neto Realizable

COD	DESCRIPCIÓN	P.E.V.	TRANSPORTE	PUBLICIDAD	COMISIONES	FERIAS	COST Y GAST	
							EV	VNR
113306	31x31 CERÁMICA	1015,21	19,2	35,40	152,28	28,47	235,35	779,86
113315	20X30 CERÁMICA	1658,86	32,4	59,74	248,83	48,04	389,01	1269,85
113323	40X40 CERÁMICA	15559,72	197,89	364,87	2333,96	293,43	3190,14	12369,58
113325	50X50 CERÁMICA	466,90	6,75	12,45	70,04	10,01	99,24	367,66
113335	25X33 CERÁMICA	5104,01	71,78	132,34	765,60	106,43	1076,15	4027,86
113435	25X33 CERÁMICA	800,14	8,06	14,87	120,02	11,96	154,90	645,24
113363	30x30 CERÁMICA	1068,95	15,98	29,45	160,34	23,69	229,46	839,49
113364	35X50 CERÁMICA	1219,60	12,15	22,40	182,94	18,02	235,51	984,09
113399	TRANI BG LAST M2	3949,69	2,34	4,31	592,45	3,46	602,56	3347,13
113399	40X40 PORCELANATO	621,08	18,4	12,72	93,16	10,23	134,52	486,57
113399	60X60 PORCELANATO	1317,55	35,14	24,29	197,63	19,54	276,60	1040,95
113399	HONED M2	3500,30	13,87	25,58	525,05	20,57	585,06	2915,24
113399	GABINETE	1402,01	3,00	2,77	210,30	2,22	218,29	1183,72
113399	BAÑERA HIDROMASAJE	12317,76	51,00	4,70	1847,66	3,78	1907,15	10410,61
113399	BARREDERA	2973,58	288,40	199,41	446,04	160,37	1094,21	1879,37
113399	BASIC 60X40 OVAL WHIR 1146	6439,66	18,00	1,66	965,95	1,33	986,94	5452,71
113399	BIDET AMARETTO 4864	1202,14	8,75	1,94	180,32	1,56	192,56	1009,58
13399	BISELADO STORM 24X16X1 M2	522,02	1,89	3,48	78,30	2,80	86,48	435,54
113399	BLOQUE DE VIDRIO	796,40	46,95	86,57	119,46	69,62	322,59	473,80
113399	BRAZO DE DUCHA K-11624M-CP UNID	643,50	2,40	5,53	96,53	4,45	108,90	534,60
113399	CABEZA DE DUCHA	3800,20	3,24	7,47	570,03	6,01	586,74	3213,45
113399	CABINA	14208,97	262,50	5,81	2131,35	4,67	2404,32	11804,65



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	CALEFON A GAS	2640,95	17,00	4,70	396,14	3,78	421,63	2219,32
113399	CANASTILLA ESQ WT- 506 UNID	477,59	2,60	14,38	71,64	11,57	100,19	377,41
113399	CERROJO	1931,49	26,64	61,40	289,72	49,38	427,14	1504,35
113399	CLAVO LISO C/C 75X3.80 25KG	955,31	45,00	6,91	143,30	5,56	200,77	754,53
113399	CLIPS PARA RASTRERAS 44898 UNID	2847,01	26,74	369,78	427,05	297,38	1120,95	1726,06
113399	COMB DUCHA/BAN 20ST701600 PZ CORALAIS DECK B/F T15290-4-BN	511,52	5,00	2,77	76,73	2,22	86,72	424,81
113399	UNID	464,65	0,80	0,55	69,70	0,44	71,50	393,16
113399	CORALINA NATURA CORNER DOOR/CLEAR 5162-L-0 WHI	16962,43	43,50	80,21	2544,36	64,50	2732,57	14229,85
113399	UNID	689,68	12,50	0,28	103,45	0,22	116,45	573,23
113399	CORNISA AB133 240X15.3CM UNID	751,21	54,00	14,93	112,68	12,01	193,63	557,58
113399	COVER ASSEMBLY K-85500 UNID CREMA ANDINO HONED	2182,05	3,75	6,91	327,31	5,56	343,53	1838,52
113399	45,7X45,7X1CM M2	1637,02	6,67	12,30	245,55	9,89	274,41	1362,61
113399	DELTA GRIF	32996,95	116,80	80,76	4949,54	64,95	5212,05	27784,90
113399	DESAGUE DEVONSHIRE FCT LAV K-393-N4-BN	982,51	13,15	72,74	147,38	58,50	291,76	690,75
113399	UNID	434,61	1,20	0,83	65,19	0,67	67,89	366,72
113399	DTV INTERFACE K-684-1-CP UNID	645,36	0,25	0,28	96,80	0,22	97,55	547,81
113399	DUCHA GL13362-167C UNID	1103,59	2,00	1,11	165,54	0,89	169,53	934,06
113399	EUROLIT 2.44X1.05M-(P10) UNID	520,60	18,00	6,64	78,09	5,34	108,07	412,54
113399	FAIRFAX	1058,92	2,00	1,38	158,84	1,11	163,33	895,59
113399	FAROL TVZT	1466,79	29,70	27,38	220,02	22,02	299,12	1167,67
113399	FINIAL LAV FAUCET 310-SP-BN UNID FLIPSIDE 01 SHOWERHEA 15996-CP	710,66	0,40	0,28	106,60	0,22	107,50	603,16
113399	UNID	537,26	1,20	2,77	80,59	2,22	86,78	450,48



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	FLUXOMETRO	4390,96	7,32	16,87	658,64	13,57	696,40	3694,56
113399	FREGADERO	17175,94	188,75	41,76	2576,39	33,59	2840,49	14335,45
113399	GOLDEN TUMB PATINATO 10X10X1CM M2	507,80	6,44	11,87	76,17	9,55	104,03	403,77
113399	GRANITO	10806,01	290,40	53,54	1620,90	43,06	2007,91	8798,11
113399	GRIFERÍA	32657,93	137,20	94,86	4898,69	76,29	5207,04	27450,88
113399	HIDROMASAJE	14650,30	187,50	4,15	2197,54	3,34	2392,53	12257,77
113399	INK GOLD TUMBLED 45.7X45.7 M2	1910,04	6,03	11,11	286,51	8,93	312,58	1597,46
113399	INTERVINIL 117	3951,91	142,00	19,64	592,79	15,79	770,21	3181,69
113399	ISL BASE & SHROUD K-6138-ST UNID	4629,27	25,00	0,55	694,39	0,44	720,39	3908,88
113399	KAHRS ORIGINAL/ LINNEA	33425,67	234,82	162,36	5013,85	130,57	5541,60	27884,08
113399	KARBON 6227-C11-VS UNID	1140,24	0,40	0,28	171,04	0,22	171,93	968,30
113399	KORAZA 127	1035,08	28,00	3,87	155,26	3,11	190,25	844,83
113399	LÁMPARA	18747,73	42,00	23,23	2812,16	18,68	2896,07	15851,65
113399	LAVAMANOS	12308,89	153,75	34,02	1846,33	27,36	2061,46	10247,43
113399	LINNEA OAK TARO M2	2831,39	41,76	28,87	424,71	23,22	518,56	2312,83
113399	LLAVE MEZC CANDIDE 7689T-4-CP UNID	390,63	1,20	0,83	58,59	0,67	61,29	329,34
113399	LUSTRA SEAT/OPEN/CHK 4670-C-0 UNID	580,03	18,75	6,91	87,00	5,56	118,23	461,80
113399	MARMOL M2	2221,70	27,18	5,01	333,26	4,03	369,48	1852,22
113399	MBLE LAV NAPOLES 242 80X54X14 UNID	606,47	5,25	1,94	90,97	1,56	99,71	506,76
113399	MESON GUITARRA LAV/VIDR HYPOO BOO3 UNID	470,20	3,00	0,55	70,53	0,44	74,53	395,67
113399	MOSAICO TRAV LAGU 5CMX5CMX1CM M2	997,68	8,31	8,21	149,65	6,60	172,77	824,92



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	ORIGINAL OAK NOUVEAU	18207,35	94,40	65,27	2731,10	52,49	2943,27	15264,09
113399	PELLA CUADRO	2321,28	1,95	3,60	348,19	2,89	356,63	1964,65
113399	PERFIL	10069,43	899,16	621,71	1510,41	499,98	3531,26	6538,17
113399	PISO CLICK 32	2533,04	149,94	103,68	379,96	83,38	716,95	1816,09
113399	PLANCHA MATRIX	2928,76	11,41	7,89	439,31	6,34	464,95	2463,80
113399	POMO	1046,66	3,48	8,02	157,00	6,45	174,95	871,71
113399	PUERTA VIDR A6	3764,22	48,00	6,64	564,63	5,34	624,61	3139,61
113399	PURIST WALL-MOUNT	3866,78	4,00	2,77	580,02	2,22	589,01	3277,77
113399	REPUESTO SPA G-9316 UNID	2225,76	6,00	0,83	333,86	0,67	341,36	1884,40
113399	REVIVAL TINA	7013,41	48,00	6,64	1052,01	5,34	1111,99	5901,43
113399	ROMAN PATTERN HONED FILLED 1CM M2	1156,60	4,00	7,37	173,49	5,93	190,79	965,81
113399	RITE TEMP VALVE 304KNAAA UN	1991,01	4,35	8,02	298,65	6,45	317,47	1673,54
113399	SANITARIO	11914,55	130,00	14,38	1787,18	11,57	1943,13	9971,42
113399	SIKAFILL	1725,11	8,70	16,04	258,77	12,90	296,41	1428,70
113399	SPA BLANCO 4P 200X185X80 G9316 UNID	4963,44	80,00	0,55	744,52	0,44	825,51	4137,93
113399	SPIRIT	5697,05	15,12	34,85	854,56	28,03	932,55	4764,50
113399	STORM HF BISELADO 90X45X1 CM M2	4343,53	43,91	30,36	651,53	24,42	750,21	3593,32
113399	SWITFLO 1 1/2" LEVEL 11660-CP UNID	574,89	3,20	2,21	86,23	1,78	93,43	481,47
113399	TABORET LAV	1054,19	6,00	2,21	158,13	1,78	168,12	886,07
113399	TERMINADO DT T1824-NN UNID	447,01	0,30	0,55	67,05	0,44	68,35	378,66
113399	TILE PLACA 1DUCHAS K-8023-CP UNID	390,24	1,00	0,55	58,54	0,44	60,53	329,71
113399	TIMBRE INALAMBRICO H-128ES UNID	1600,83	13,25	73,29	240,12	58,94	385,61	1215,22
113399	TINA ISLA D	3240,36	12,00	1,66	486,05	1,33	501,05	2739,31
113399	TOALLERO	1102,42	2,24	7,74	165,36	6,23	181,57	920,85
113399	TORNADO 45X45X.1 MATE M2	1423,93	6,08	11,20	213,59	9,01	239,87	1184,05



UNIVERSIDAD DE CUENCA

113399	TOUCHLESS TOILET FLUSH 1954-0 UNID	410,39	0,72	1,66	61,56	1,33	65,27	345,12
113399	TRAVERTINO VALV TRANSFERENCIA K-728-K-NA UNID	11406,84	34,46	63,53	1711,03	51,09	1860,10	9546,74
113399	VIGA V5 10X15 UNID	743,98	0,90	1,66	111,60	1,33	115,49	628,49
113399	VINILTEX LATEX BL	3124,70	71,60	49,51	468,70	39,81	629,62	2495,07
113399	VINNATA PULLDOWN K/F 690-BN UNID	2195,58	48,00	6,64	329,34	5,34	389,31	1806,26
113399	WATERTILE 22NOZZLE K-98741-CP UNID	606,32	0,40	0,28	90,95	0,22	91,85	514,47
113399	43x43 PIEDRA M2	2608,74	2,50	0,28	391,31	0,22	394,31	2214,43
1133E1	41x41 PORCELANATO ESMALTADO	2765,88	49,80	91,82	414,88	73,84	630,35	2135,53
1133I2	42.5X42.5 CERÁMICA	3929,01	117,30	81,10	589,35	65,23	852,98	3076,03
1133R2	100X200 MOSAICO PIEL DE GUEPARDO UNID	3696,26	40,06	73,86	554,44	59,40	727,75	2968,51
1134R3	60X60 PORCELANATO 6519 M2	451,18	4,20	4,15	67,68	3,34	79,36	371,81
1133R4	SANITARIO CRONOS	713,54	24,62	17,02	107,03	13,69	162,35	551,18
1133S8		2705,30	58,75	13,00	405,79	10,45	488,00	2217,30
		449491,82	5153,80	3800	67423,77	3056	79433,58	370058,24



ANEXO 9 Imagen de visita a la Bodega Remigio Crespo Toral





ANEXO 10 Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de Kerámikos S.A. al 31 de diciembre de 2014, al 30 de junio de 2015, al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de junio de 2016

KERAMIKOS S.A.			
FECHA EMISION:	2017/01/18	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	ACUMULADO
			PAGINA: 1
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
DESCRIPCION			
ACTIVO CORRIENTE			28,828,112.07
Caja (Nota 1)	20,925.00		
Bancos (Nota 2)	632,214.45		
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	14,010,600.90		
Inventarios (Nota 4)	14,164,371.72		
ACTIVO NO CORRIENTE			6,449,479.59
Activos Fijos Netos (Nota 6)	4,529,292.58		
ACTIVO LARGO PLAZO (Nota 6.1)	1,920,187.01		
TOTAL ACTIVO			35,277,591.66
PASIVO CORTO PLAZO			21,008,045.04
Oblig. Bancarias (Nota 7)	3,954,325.52		
Proveedores (Nota 8)	3,298,251.48		
Compañías Relacio. (Nota 9)	9,551,583.50		
Varios Acreedores (Nota 10)	3,458,950.07		
Gastos Acumulados (Nota 11)	350,013.77		
Prestamos por pagar (Nota 12)	90,445.58		
Ingresos Diferidos	304,475.12		
PASIVO A LARGO PLAZO			507,080.57
Reserv. Para Jub. Patronal	471,456.71		
Prov.Varias a L/Plazo	35,623.86		
TOTAL PASIVO			21,515,125.61
PATRIMONIO			12,153,204.76
Capital Suscrito	4,000,000.00		
Acciones en tesorería	-73,706.00		
Reserva Legal	1,014,036.08		
Reserva facultativa	3,820,961.89		
Utilidad del Ejercicio	1,790,348.38		
Aporte futura capitalización	1,982,114.05		
Utilidades Retenidas	54,473.56		
Pérdida ejercicios anteriores	-435,023.20		
RESULTADOS ACUMULADOS			1,609,261.30
RESERVA DE CAPITAL	1,909,740.74		
APLICACION NIIF 1RA VEZ	-300,479.44		
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			35,277,591.67



UNIVERSIDAD DE CUENCA

HERMIKUS S.A.	
FECHA EMISION: 2017/01/18	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ACUMULADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	
DESCRIPCION	
VENTAS	39,467,793.87
Ventas Producto Terminado	36,714,419.44
Ventas Producto Industrial	3,453,405.05
Ventas Servicios	485,906.67
Ventas Materia Prima	6,253.30
(-) Descuento en Ventas	245,660.19
(-) Devolucion en Ventas	1,946,510.40
COSTO DE VENTAS	26,564,770.76
Costo de Ventas P. Terminado	25,067,032.26
Costo de Ventas P. Industrial	1,665,525.27
Costo de Ventas Servicios	386,191.65
Costo de Venta Mat. Prima	13,879.75
Otros Costos de Ventas	328,589.03
(-) Descuento en Compras	896,447.20
UTILIDAD BRUTA	11,903,023.11
(-) Gastos Administrativos	675,127.45
(-) Gastos de Ventas	8,123,875.23
Gastos Ventas Territorio I	3,094,375.80
Gastos Ventas Territorio II	3,774,175.69
Gastos Ventas Territorio III	1,255,323.74
UTILIDAD OPERACIONAL	3,104,020.43
(-) Gastos Financieros	341,049.83
(-) Otros Egresos	1,947,277.15
Ingresos financieros	21,952.14
Otros ingresos	475,275.13
UTILIDAD NETA	1,312,920.72



UNIVERSIDAD DE CUENCA

KERAMIKOS S.A.		
FECHA EMISION:	2016/12/20	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
		ACUMULADO
		PAGINA 1
AL 30 DE JUNIO DE 2015		
DESCRIPCION		
ACTIVO CORRIENTE		32.631.279.70
Caia (Nota 1)	21.125.00	
Bancos (Nota 2)	923.628.05	
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	16.282.825.71	
Inventarios (Nota 4)	15.118.223.24	
Activo Diferido C.P (Nota 5)	285.477.70	
ACTIVO NO CORRIENTE		6.802.163.85
Activos Fijos Netos (Nota 6)	4.881.976.84	
ACTIVO LARGO PLAZO (Nota 6.1)	1.920.187.01	
TOTAL ACTIVO		<u>39.433.443.55</u>
PASIVO CORTO PLAZO		23.478.196.83
Oblig. Bancarias (Nota 7)	7.218.359.80	
Proveedores (Nota 8)	2.690.832.65	
Companias Relacio. (Nota 9)	10.607.669.71	
Varios Acreedores (Nota 10)	2.272.607.65	
Gastos Acumulados (Nota 11)	523.030.38	
Prestamos por pagar (Nota 12)	63.043.38	
Ingresos Diferidos	102.653.26	
PASIVO A LARGO PLAZO		548.533.55
Oblig. Bancarias (Nota 13)	31.837.60	
Reserv. Para Jub. Patronal	501.505.21	
Prov. Varias a L/Plazo	15.190.74	
TOTAL PASIVO		<u>24.026.730.38</u>
PATRIMONIO		12.153.204.76
Capital Suscrito	4.000.000.00	
Acciones en tesoreria	-73.706.00	
Reserva Legal	1.014.036.08	
Reserva facultativa	3.820.961.89	
Utilidad del Ejercicio	1.790.348.38	
Aporte futura capitalizacion	1.982.114.05	
Utilidades Retenidas	54.473.56	
Perdida ejercicios anteriores	-435.023.20	
RESULTADOS ACUMULADOS		3.253.508.42
Resultados Presente Periodo	1.644.247.12	
RESERVA DE CAPITAL	1.909.740.74	
APLICACION NIIF IRA VEZ	-300.479.44	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		<u>39.433.443.56</u>



KERAMIKOS S.A.					
FECHA EMISION:	2016/12/20	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	ACUMULADO	PAGINA	1
AL 30 DE JUNIO DE 2015					
DESCRIPCION					
VENTAS					21.860.151.55
Ventas Producto Terminado					23.086.504.80
Ventas Producto Industrial					1.880.632.70
Ventas Servicios					669.065.10
Ventas Materia Prima					5.235.23
(-) Descuento en Ventas					193.698.32
(-) Devolucion en Ventas					3.587.587.96
COSTO DE VENTAS					15.652.313.22
Costo de Ventas P. Terminado					13.840.374.33
Costo de Ventas P. Industrial					905.198.96
Costo de Ventas Servicios					466.042.76
Costo de Venta Mat. Prima					4.986.15
Otros Costos de Ventas					585.053.71
(-) Descuento en Compras					149.342.69
UTILIDAD BRUTA					6.207.838.33
(-) Gastos Administrativos					325.826.99
(-) Gastos de Ventas					4.048.459.71
Gastos Ventas Territorio I					1.473.638.34
Gastos Ventas Territorio II					1.874.012.16
Gastos Ventas Territorio III					700.809.21
UTILIDAD OPERACIONAL					1.833.551.63
(-) Gastos Financieros					261.283.72
(-) Otros Egresos					52.541.12
Ingresos financieros					11.485.62
Otros ingresos					113.034.71
UTILIDAD NETA					1.644.247.12



KERAMIKOS S.A.	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	
DESCRIPCION	ACUMULADO
ACTIVO CORRIENTE	33,073,600.22
Caja (Nota 1)	20,775.00
Bancos (Nota 2)	1,038,765.81
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	14,210,327.81
Inventarios (Nota 4)	17,787,037.02
Activo Diferido C.P (Nota 5)	16,694.58
ACTIVO NO CORRIENTE	7,758,493.67
Activos Fijos Netos (Nota 6)	5,099,029.70
ACTIVO LARGO PLAZO (Nota 6.1)	2,659,463.97
TOTAL ACTIVO	40,832,093.89
PASIVO CORTO PLAZO	23,899,244.39
Oblig. Bancarias (Nota 7)	3,370,663.62
Proveedores (Nota 8)	3,565,611.07
Companias Relacio. (Nota 9)	13,526,138.24
Varios Acreedores (Nota 10)	3,042,175.18
Gastos Acumulados (Nota 11)	354,022.17
Prestamos por pagar (Nota 12)	23,552.02
Ingresos Diferidos	17,082.09
PASIVO A LARGO PLAZO	628,748.82
Oblig. Bancarias (Nota 13)	73,234.03
Reserv. Para Jub. Patronal	520,791.00
Prov. Varias a L/Plazo	34,723.79
TOTAL PASIVO	24,527,993.21
PATRIMONIO	14,688,709.58
Capital	<u>3,926,294.00</u>
Capital Suscrito	4,000,000.00
Acciones en tesoreria	-73,706.00
Reservas	<u>6,812,312.91</u>
Reserva Legal	1,201,002.64
Reserva facultativa	5,611,310.27
RESULTADOS ACUMULADOS	<u>1,228,711.66</u>
Utilidades Retenidas	54,473.56
Perdida ejercicios anteriores	-435,023.20
RESERVA DE CAPITAL	1,909,740.74
APLICACION NIIF 1RA VEZ	-300,479.44
Aporte futura capitalizacion	1,982,114.05
Participacion Proporcional en asociadas	739,276.96
Resultados Presente Periodo	1,615,391.10
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	40,832,093.89
CPA. ANA FAICAN CONTADORA	ECO. JOSE CUESTA GERENTE GENERAL



KERAMIKOS S.A.	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	
DESCRIPCION	ACUMULADO
VENTAS	41,147,376.83
Ventas Producto Terminado	42,656,291.45
Ventas Producto Industrial	3,805,413.59
Ventas Servicios	1,340,679.26
Ventas Materia Prima	17,497.23
(-) Descuento en Ventas	370,969.01
(-) Devolucion en Ventas	6,301,535.69
COSTO DE VENTAS	29,256,838.45
Costo de Ventas P. Terminado	26,158,091.21
Costo de Ventas P. Industrial	1,828,835.59
Costo de Ventas Servicios	847,896.56
Costo de Venta Mat. Prima	16,151.15
Otros Costos de Ventas	1,163,354.97
(-) Descuento en Compras	757,491.03
UTILIDAD BRUTA	11,890,538.38
(-) Gastos Administrativos	696,460.01
(-) Gastos de Ventas	8,079,223.18
Gastos Ventas Territorio I	2,852,243.36
Gastos Ventas Territorio II	3,843,892.73
Gastos Ventas Territorio III	1,383,087.09
UTILIDAD OPERACIONAL	3,114,855.19
(-) Gastos Financieros	564,290.71
(-) Otros Egresos	200,639.76
Ingresos financieros	24,056.44
Otros ingresos	478,691.25
UTILIDAD NETA	2,852,672.41
(-) 15% participación a trabajadores	427,900.86
22% IMPTO. A LA RENTA	555,105.93
10% RESERVA LEGAL	186,966.56
PARTICIPACION ESTRATUTARIA	67,307.96
Utilidad Disponible para socios	1,615,391.10
CPA. ANA FAICAN	ECO. JOSE CUESTA
CONTADORA	GERENTE GENERAL



KERAMIKOS S.A.	
ESTADO DESITUACION FINANCIERA	
AL 30 DE JUNIO DE 2016	
DESCRIPCION	ACUMULADO
ACTIVO CORRIENTE	30,698,646.32
Caja (Nota 1)	20,775.00
Bancos (Nota 2)	802,179.21
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	13,048,047.89
Inventarios (Nota 4)	16,662,912.08
Activo Diferido C.P (Nota 5)	164,732.14
ACTIVO NO CORRIENTE	7,894,049.33
Activos Fijos Netos (Nota 6)	5,234,585.36
ACTIVO LARGO PLAZO (Nota 6.1)	2,659,463.97
TOTAL ACTIVO	38,592,695.65
PASIVO CORTO PLAZO	21,676,227.22
Oblig. Bancarias (Nota 7)	2,099,941.89
Proveedores (Nota 8)	2,384,319.02
Companias Relacio. (Nota 9)	15,094,639.30
Varios Acreedores (Nota 10)	1,601,077.17
Gastos Acumulados (Nota 11)	434,554.82
Prestamos por pagar (Nota 12)	17,293.89
Ingresos Diferidos	44,401.13
PASIVO A LARGO PLAZO	641,267.94
Oblig. Bancarias (Nota 13)	52,569.72
Reserv. Para Jub. Patronal	540,922.50
Prov. Varias a L/Plazo	47,775.72
TOTAL PASIVO	22,317,495.16
PATRIMONIO	16,304,100.68
Capital	3,926,294.00
Capital Suscrito	4,000,000.00
Acciones en tesoreria	- 73,706.00
Reservas	6,812,312.91
Reserva Legal	1,201,002.64
Reserva facultativa	5,611,310.27
RESULTADOS ACUMULADOS	2,844,102.76
Utilidades Retenidas	54,473.56
Utilidad Ejercicios Anteriores	1,615,391.10
Perdida ejercicios anteriores	- 435,023.20
RESERVA DE CAPITAL	1,909,740.74
APLICACION NIIF 1RA VEZ	- 300,479.44
Part. Proporcional Asociadas	739,276.96
Aporte futura capitalizacion	1,982,114.05
Resultados Presente Periodo	- 28,900.19
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	38,592,695.65
CPA. ANA FAICAN CONTADORA	SR. MARIO COSTA GERENTE GENERAL



KERAMIKOS S.A.	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	
AL 30 DE JUNIO DE 2016	
DESCRIPCION	ACUMULADO
VENTAS	14,247,967.35
Ventas Producto Terminado	14,325,258.12
Ventas Producto Industrial	1,567,383.77
Ventas Servicios	290,750.95
(-) Descuento en Ventas	130,192.79
(-) Devolucion en Ventas	1,805,232.70
COSTO DE VENTAS	10,435,112.23
Costo de Ventas P. Terminado	9,377,769.76
Costo de Ventas P. Industrial	880,805.44
Costo de Ventas Servicios	- 70,561.36
Otros Costos de Ventas	478,012.71
(-) Descuento en Compras	230,914.32
UTILIDAD BRUTA	3,812,855.12
(-) Gastos Administrativos	348,629.31
(-) Gastos de Ventas	3,519,328.60
Gastos Ventas Territorio I	1,193,372.90
Gastos Ventas Territorio II	1,691,956.39
Gastos Ventas Territorio III	633,999.31
UTILIDAD OPERACIONAL	- 55,102.79
(-) Gastos Financieros	162,567.22
(-) Otros Egresos	43,357.94
Ingresos financieros	12,130.43
Otros ingresos	219,997.33
UTILIDAD NETA	- 28,900.19
CPA. ANA FAICAN	SR. MARIO COSTA
CONTADORA	GERENTE GENERAL



ANEXO 11 Estado de Resultado Integral consolidado por el mes de junio de del 2016

CONCEPTO	MES CORRIENTE	%	Acumulado periodo 2016	%	Mismo mes año anterior	%	Acumulado periodo 2015	%	VARIACION MENSUAL	VARIACION ACUMULADA
VENTAS BRUTAS	2,223,399.95	92.45%	16,183,392.85	88.04%	3,350,289.12	83.86%	25,641,437.83	85.25%	-1,126,889.17	-9,458,044.98
DEVOLUCIONES EN VENTAS	153,496.50	7.47%	1,805,232.71	12.67%	516,118.29	18.37%	3,587,587.97	16.41%	-362,621.79	-1,782,355.26
DESCUENTOS EN VENTAS	14,317.04	0.70%	130,192.79	0.91%	24,738.28	0.88%	193,698.32	0.89%	-10,421.24	-63,505.53
VENTA NETA	2,055,586.41	100.00%	14,247,967.35	100.00%	2,809,432.55	100.00%	21,860,151.54	100.00%	-753,846.14	-7,612,184.19
COSTO DE VENTAS	1,499,959.90	72.97%	10,188,013.84	71.51%	1,950,713.58	69.43%	15,202,374.36	69.54%	-450,753.68	-5,014,360.52
OTROS COSTOS DE VENTAS (TRANSP. COMPR)	74,161.00	3.61%	478,012.71	3.35%	122,349.97	4.35%	592,167.63	2.71%	-48,188.97	-114,154.92
DESCUENTO EN COMPRAS	27,583.79	1.34%	230,914.32	1.62%	20,841.61	0.74%	142,228.77	0.65%	6,742.18	88,685.55
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	509,049.30	24.76%	3,812,855.12	26.76%	757,210.61	26.95%	6,207,838.32	28.40%	-248,161.31	-2,394,983.20
INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES										
INGRESOS OPERACIONALES:										
GASTOS OPERACIONALES	59,714.29	2.90%	348,629.31	2.45%	51,442.17	1.83%	325,826.99	1.49%	8,272.12	22,802.32
Gasto de Administracion	598,284.21	29.11%	3,519,328.60	24.70%	638,289.13	22.72%	4,048,459.71	18.52%	-40,004.92	-529,131.11
UTILIDAD EN OPERACION	(148,949.20)	-7.25%	(55,102.79)	-0.39%	67,479.31	2.40%	1,833,551.62	8.39%	-216,428.51	-1,888,654.41
OTROS INGRESOS	33,704.87	1.64%	232,127.76	1.63%	28,573.12	1.02%	124,520.33	0.57%	5,131.75	107,607.43
GASTOS FINANCIEROS	24,555.05	1.19%	162,567.22	1.14%	41,229.83	1.47%	261,283.72	1.20%	-16,674.78	-98,716.50
OTROS GASTOS	27,995.31	1.36%	43,357.94	0.30%	17,943.53	0.64%	52,541.12	0.24%	10,051.78	-9,183.18
UTILIDAD (PERDIDA) antes de Impuesto a la	(167,794.69)	-8.16%	(28,900.19)	-0.20%	36,879.07	1.31%	1,644,247.11	7.52%	-204,673.76	-1,673,147.30

RESUMEN NOTAS CREDITO MES JUNIO 2016		
DEVOLUCION MERCADERIA	MENSUAL	ACUMULADO
1, POR DEVOLUCION MERCADERIA N/C	16,482.43	447,775.41
CAMBIOS EN LA FACTURACION		
3, POR REFACTURACION N/C	24,816.81	560,314.99
4, POR CAMBIO DE MERCADERIA N/C	57,263.18	271,786.36
5, POR MALA ASESORIA DEL VENDEDOR N/C	172.83	2,041.25
6, FALTA DE STOCK N/C	52.24	4,830.94
7, RECLAMO POR RETRASO DE DESPACHO N/C	29.90	1,707.16
8, POR ANUJACION A TRAVÉS DE N/C	53,991.55	506,015.57
2, POR DESCUENTO PRONTO PAGO APLICADOS EN N/C	789.46	7,465.89
TOTAL NOTAS DE CREDITO	153,598.40	1,801,937.57
DECLARACION FORMULARIO 104		
MENOS N/C REVERSADAS	(101.90)	3,295.14
POR DESCUENTOS APLICADOS EN N/C A TRAVÉS FACTURAC	153,496.50	1,805,232.71
CONTABLE		
POR DESCUENTOS APLICADOS A TRAVÉS FACTURACION	14,317.04	130,192.79
TOTAL DESCUENTOS APLICADOS	14,317.04	130,192.79
TOTAL NOTAS CREDITO	167,813.54	1,935,425.50

**ANEXO 12 Cálculo de Indicadores de Liquidez, Administración de Activos
y Tabla de evolución de indicadores de Kerámikos S.A Grainan Cia. Ltda.****E Importadora Vega S.A.****KERAMIKOS S.A****Año 2009**

339 Activo Circulante	\$	15.414.338,32
325 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	227.160,63
326 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$	43.020,45
327 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$	20.486,27
328 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	\$	5.290.130,11
329 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	933.289,48
INVENTARIO	\$	6.514.086,94
INVENTARIO INICIAL	\$	6.514.086,94
INVENTARIO FINAL	\$	6.514.086,94
INVENTARIO PROMEDIO	\$	6.514.086,94
439 PASIVO CIRCULANTE	\$	10.979.899,67
797 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	12.122.844,80
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		
315 CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$	2.325.102,59
321 (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$	(39.592,40)
CUENTAS POR COBRAR	\$	2.285.510,19
601 VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$	17.630.913,58
602 VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$	158.822,38
VENTAS ANUALES	\$	17.789.735,96
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES		
411 RELACIONADOS LOCALES	\$	7.605.364,65
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$	50.684,73
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$	778.328,45
CUENTAS POR PAGAR	\$	8.434.377,83



UNIVERSIDAD DE CUENCA

(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS 702 POR EL DUJETO PASIVO	\$	10.862.779,74
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL 703 SUJETO PASIVO	\$	1.295.606,25
707 (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	393.435,47
COMPRAS ANUALES	\$	12.551.821,46

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,81
Activo Circulante	\$	15.414.338,32	
Inventario	\$	6.514.086,94	
Pasivo Corriente	\$	8.434.377,83	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	4.434.438,65
Activo Circulante	\$	15.414.338,32	
Pasivo Corriente	\$	10.979.899,67	
RRI = Costo de ventas / Inventario			1,86
Costo de ventas	\$	12.122.844,80	
Inventario Promedio	\$	6.514.086,94	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			196
Inventario Promedio	\$	6.514.086,94	
Costo de ventas	\$	12.122.844,80	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			47
Cuentas por cobrar	\$	2.285.510,19	
Ventas anuales	\$	17.789.735,96	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			245
Cuentas por pagar	\$	8.434.377,83	
Compras anuales	\$	12.551.821,46	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			243
Rotación de inventarios en días		196,13	
Rotación de cuentas por cobrar en días		46,89	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.			-2
Ciclo de operación		243	
Rotación de cuentas por pagar en días		245	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Año 2010

339 Activo Circulante	\$	16.611.310,64
325 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	193.257,95
326 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$	23.635,12
327 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$	51.983,18
328 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	\$	5.443.507,55
329 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	1.042.604,97
INVENTARIO	\$	6.754.988,77
INVENTARIO INICIAL	\$	6.514.086,94
INVENTARIO FINAL	\$	6.754.988,77
INVENTARIO PROMEDIO	\$	6.634.537,86
439 PASIVO CIRCULANTE	\$	10.878.667,11
979 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	11.843.417,93
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES		
315 NO RELACIONADOS LOCALES	\$	2.376.084,71
321 (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$	(39.592,40)
CUENTAS POR COBRAR	\$	2.336.492,31
601 VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$	17.369.439,32
602 VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$	495.786,41
VENTAS ANUALES	\$	17.865.225,73
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		
411 CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$	6.169.485,60
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		
412 CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$	41.174,24
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES		
413 CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$	728.215,75
CUENTAS POR PAGAR	\$	6.938.875,59
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR		
702 EL DUJETO PASIVO	\$	8.293.705,72
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO		
703 PASIVO	\$	2.789.838,15
707 (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	208.841,88
708 (+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$	135.398,73
COMPRAS ANUALES	\$	11.427.784,48

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo		
corriente		\$ 0,91
Activo Circulante	\$	16.611.310,64
Inventario	\$	6.754.988,77
Pasivo Corriente	\$	6.938.875,59



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$ 5.732.643,53
Activo Circulante	\$ 16.611.310,64	
Pasivo Corriente	\$ 10.878.667,11	
RRI = Costo de ventas / Inventario		1,79
Costo de ventas	\$ 11.843.417,93	
Inventario Promedio	\$ 6.634.537,86	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos		204
Inventario Promedio	\$ 6.634.537,86	
Costo de ventas	\$ 11.843.417,93	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)		48
Cuentas por cobrar	\$ 2.336.492,31	
Ventas anuales	\$ 17.865.225,73	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		222
Cuentas por pagar	\$ 6.938.875,59	
Compras anuales	\$ 11.427.784,48	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		252
Rotación de inventarios en días	204	
Rotación de cuentas por cobrar en días	48	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.		31
Ciclo de operación	252	
Rotación de cuentas por pagar en días	222	

Año 2011

101 Activo Circulante		\$ 17.811.499,70
1010301 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 243.789,74	
1010302 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 5.400,15	
1010303 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ 22.533,07	
1010305 ALMACÉN - PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 607.334,33	
1010306 ALMACÉN - COMPRADOS A TERCEROS	\$ 6.601.182,30	
1010307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 702.163,02	
INVENTARIO	\$ 8.182.402,61	
INVENTARIO INICIAL	\$ 6.754.988,77	
INVENTARIO FINAL	\$ 8.182.402,61	
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 7.468.695,69	
201 PASIVO CIRCULANTE	\$ 12.277.532,32	
51 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 15.510.348,84	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$	2.584.956,22
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$	799.526,52
1010209	(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$	(299.472,79)
	CUENTAS POR COBRAR	\$	3.085.009,95
4101	VENTAS ANUALES	\$	23.891.666,32
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$	1.490.868,04
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR EXTERIOR	\$	83.882,46
	CUENTAS POR PAGAR	\$	1.574.750,50
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL DUJETO PASIVO	\$	12.473.626,34
510103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	3.657.906,92
510106	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	403.166,75
510107	(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$	184.864,02
	COMPRAS ANUALES	\$	16.719.564,03

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,78
Activo Circulante	\$	17.811.499,70	
Inventario	\$	8.182.402,61	
Pasivo Corriente	\$	1.574.750,50	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	5.533.967,38
Activo Circulante	\$	17.811.499,70	
Pasivo Corriente	\$	12.277.532,32	
RRI = Costo de ventas / Inventario			2,08
Costo de ventas	\$	15.510.348,84	
Inventario Promedio	\$	7.468.695,69	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			176
Inventario Promedio	\$	7.468.695,69	
Costo de ventas	\$	15.510.348,84	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			47
Cuentas por cobrar	\$	3.085.009,95	
Ventas anuales	\$	23.891.666,32	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			34
Cuentas por pagar	\$	1.574.750,50	
Compras anuales	\$	16.719.564,03	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		223
Rotación de inventarios en días	176	
Rotación de cuentas por cobrar en días	47	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.		189
Ciclo de operación	223	
Rotación de cuentas por pagar en días	34	

Año 2012

101 Activo Circulante	\$	21.954.406,91
1010301 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	301.791,62
1010302 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$	37.743,20
1010303 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$	19.074,43
1010305 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$	767.713,84
1010306 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADOS A TERCEROS	\$	7.476.236,75
1010307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	1.507.021,40
INVENTARIO	\$	10.109.581,24
INVENTARIO INICIAL	\$	8.182.402,61
INVENTARIO FINAL	\$	10.109.581,24
INVENTARIO PROMEDIO	\$	9.145.991,93
201 PASIVO CIRCULANTE	\$	15.687.663,40
51 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	18.887.002,40
1010205 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$	4.152.303,76
1010206 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADOS	\$	190.461,78
1010209 (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$	33.340,72
CUENTAS POR COBRAR	\$	4.376.106,26
4101 VENTAS ANUALES	\$	27.786.892,49
2010301 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$	10.953.054,43
2010302 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR EXTERIOR	\$	964.969,11
CUENTAS POR PAGAR	\$	11.918.023,54
510102 (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL DUJETO PASIVO	\$	13.584.431,88
510103 (+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	5.013.190,02
510106 (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	638.140,75
510107 (+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$	155.752,25
COMPRAS ANUALES	\$	19.391.514,90



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,76
Activo Circulante	\$ 21.954.406,91		
Inventario	\$ 10.109.581,24		
Pasivo Corriente	\$ 11.918.023,54		
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	6.266.743,51
Activo Circulante	\$ 21.954.406,91		
Pasivo Corriente	\$ 15.687.663,40		
RRI = Costo de ventas / Inventario			2,07
Costo de ventas	\$ 18.887.002,40		
Inventario Promedio	\$ 9.145.991,93		
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			177
Inventario Promedio	\$ 9.145.991,93		
Costo de ventas	\$ 18.887.002,40		
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			57
Cuentas por cobrar	\$ 4.376.106,26		
Ventas anuales	\$ 27.786.892,49		
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			224
Cuentas por pagar	\$ 11.918.023,54		
Compras anuales	\$ 19.391.514,90		
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			234
Rotación de inventarios en días	177		
Rotación de cuentas por cobrar en días	57		
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.			10
Ciclo de operación	234		
Rotación de cuentas por pagar en días	224		

Año 2013

101 Activo Circulante	\$ 23.384.435,34
1010301 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 288.379,67
1010302 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 21.402,19
1010303 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ 12.948,75
1010305 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ 886.870,64
1010306 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADOS A TERCEROS	\$ 8.709.908,03
1010307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 1.078.094,82
INVENTARIO	\$ 10.997.604,10
INVENTARIO INICIAL	\$ 10.109.581,24



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	INVENTARIO FINAL	\$	10.997.604,10
	INVENTARIO PROMEDIO	\$	10.553.592,67
201	PASIVO CIRCULANTE	\$	16.766.857,88
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	19.444.045,70
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$	4.548.079,61
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADOS	\$	747.619,97
1010209	(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$	369.262,40
	CUENTAS POR COBRAR	\$	5.664.961,98
4101	VENTAS ANUALES	\$	29.826.550,21
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$	2.035.321,21
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR EXTERIOR	\$	198.707,67
20103	CUENTAS POR PAGAR	\$	2.234.028,88
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL DUJETO PASIVO	\$	13.166.798,30
510103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	6.364.618,36
510106	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	432.464,10
510107	(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$	164.313,40
	COMPRAS ANUALES	\$	20.128.194,16

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,74
Activo Circulante	\$	23.384.435,34	
Inventario	\$	10.997.604,10	
Pasivo Corriente	\$	2.234.028,88	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	6.617.577,46
Activo Circulante	\$	23.384.435,34	
Pasivo Corriente	\$	16.766.857,88	
RRI = Costo de ventas / Inventario			1,84
Costo de ventas	\$	19.444.045,70	
Inventario Promedio	\$	10.553.592,67	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			198
Inventario Promedio	\$	10.553.592,67	
Costo de ventas	\$	19.444.045,70	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			69
Cuentas por cobrar	\$	5.664.961,98	
Ventas anuales	\$	29.826.550,21	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)	41
Cuentas por pagar	\$ 2.234.028,88
Compras anuales	\$ 20.128.194,16
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días	267
Rotación de inventarios en días	198
Rotación de cuentas por cobrar en días	69
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.	227
Ciclo de operación	267
Rotación de cuentas por pagar en días	41

Año 2014

345 Activo Circulante	\$ 28.828.112,10
326 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 314.587,41
327 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 30.686,93
328 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ 69.359,90
329 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	\$ 11.820.972,80
330 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 1.928.764,67
INVENTARIO	\$ 14.164.371,71
INVENTARIO INICIAL	\$ 10.997.604,10
INVENTARIO FINAL	\$ 14.164.371,71
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 12.580.987,91
539 PASIVO CIRCULANTE	\$ 21.008.045,00
7991 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 26.564.770,80
Cuentas y documentos por cobrar clientes	
314 CORRIENTES RELACIONADOS LOCALES	\$ 6.316.413,33
Cuentas y documentos por cobrar clientes	
316 CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 7.416.297,33
322 (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ (399.536,74)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 13.333.173,92
Ventas netas locales de bienes gravadas con	
6001 TARIFA 12% DE IVA	\$ 38.467.847,10
Ventas netas locales de bienes gravadas con	
6021 TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	\$ 140.538,58
VENTAS ANUALES	\$ 38.608.385,68
Cuentas y documentos por pagar comerciales	
511 CORRIENTES RELACIONADAS LOCALES	\$ 11.501.419,90
Cuentas y documentos por pagar comerciales	
513 CORRIENTES NO RELACIONADAS LOCALES	\$ 1.615.090,97



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales		
514	CORRIENTES NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	\$ 1.136.536,71
	Cuentas por Pagar	\$ 14.253.047,58

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente			\$	0,70
Activo Circulante	\$	28.828.112,10		
Inventario	\$	14.164.371,71		
Pasivo Corriente	\$	14.253.047,58		
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente			\$	7.820.067,10
Activo Circulante	\$	28.828.112,10		
Pasivo Corriente	\$	21.008.045,00		
RRI = Costo de ventas / Inventario				2,11
Costo de ventas	\$	26.564.770,80		
Inventario Promedio	\$	12.580.987,91		
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos				173
Inventario Promedio	\$	12.580.987,91		
Costo de ventas	\$	26.564.770,80		
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)				126
Cuentas por cobrar	\$	13.333.173,92		
Ventas anuales	\$	38.608.385,68		
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)				185
Cuentas por pagar	\$	14.253.047,58		
Compras anuales	\$	28.072.590,16		
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días				299
Rotación de inventarios en días		172,86		
Rotación de cuentas por cobrar en días		126,05		
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.				114
Ciclo de operación		298,91		
Rotación de cuentas por pagar en días		185,32		

Año 2015

359 Activo Circulante	\$	33.073.600,20
336 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	371.615,78
337 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$	26.655,91



UNIVERSIDAD DE CUENCA

338	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	\$	15.207.993,20
335	MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	2.092.024,35
	INVENTARIO	\$	17.698.289,24
	INVENTARIO INICIAL	\$	14.164.371,71
	INVENTARIO FINAL	\$	17.698.289,24
	INVENTARIO PROMEDIO	\$	15.931.330,48
551	PASIVO CIRCULANTE	\$	23.899.244,40
7991	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	29.256.838,50
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES		
312	CORRIENTES RELACIONADOS LOCALES	\$	6.628.059,93
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES		
314	CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$	7.639.984,41
	(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD (PROVISIONES PARA CR?DITOS		
316	INCOBRABLES	\$	(399.536,74)
	CUENTAS POR COBRAR	\$	13.868.507,60
	VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES GRAVADAS CON		
6001	TARIFA 12% DE IVA	\$	39.807.344,80
	VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES GRAVADAS CON		
6003	TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	\$	141.988,48
	VENTAS ANUALES	\$	39.949.333,28
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES		
511	CORRIENTES RELACIONADAS LOCALES		15721697,4
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES		
513	CORRIENTES NO RELACIONADAS LOCALES		91872,81
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES		
514	CORRIENTES NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR		1312598,06
	CUENTAS POR PAGAR	\$	17.126.168,27
	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO		
7004	PRODUCIDOS POR EL DUJETO PASIVO		18447325,1
	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL		
7007	SUJETO PASIVO		12199804,2
7016	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA		932203,61
7019	(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA		218650,96
	COMPRAS ANUALES	\$	31.797.983,87



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,64
Activo Circulante	\$	33.073.600,20	
Inventario	\$	17.698.289,24	
Pasivo Corriente	\$	17.126.168,27	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	9.174.355,80
Activo Circulante	\$	33.073.600,20	
Pasivo Corriente	\$	23.899.244,40	
RRI = Costo de ventas / Inventario Promedio			1,84
Costo de ventas	\$	29.256.838,50	
Inventario Promedio	\$	15.931.330,48	
RID = (Inventario Promedio x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			199
Inventario Promedio	\$	15.931.330,48	
Costo de ventas	\$	29.256.838,50	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			127
Cuentas por cobrar	\$	13.868.507,60	
Ventas anuales	\$	39.949.333,28	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			197
Cuentas por pagar	\$	17.126.168,27	
Compras anuales	\$	31.797.983,87	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			325
Rotación de inventarios en días		199	
Rotación de cuentas por cobrar en días		127	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.			129
Ciclo de operación		325,47	
Rotación de cuentas por pagar en días		196,59	

GRAIMAN

Año 2009

339 Activo Circulante	\$ 37.687.599,68
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 6.227.261,63
325 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 163.291,82
326 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ 770.748,97
327 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	\$ 8.748.095,43
328 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 1.172.463,44
329 INVENTARIO	\$ 17.081.861,29



UNIVERSIDAD DE CUENCA

INVENTARIO INICIAL	\$	17.452.559,85
INVENTARIO FINAL	\$	17.081.861,29
INVENTARIO PROMEDIO	\$	17.267.210,57
439 PASIVO CIRCULANTE	\$	21.943.380,56
797 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	42.258.477,15
313 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$	2.647.468,71
315 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$	7.510.343,65
321 (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$	(705.857,67)
CUENTAS POR COBRAR	\$	9.451.954,69
601 VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$	54.866.652,76
602 VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$	99.323,38
VENTAS ANUALES	\$	54.965.976,14
411 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$	1.471.764,38
413 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$	2.925.575,85
414 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$	5.689.801,76
CUENTAS POR PAGAR	\$	10.087.141,99
702 COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	1.869.346,20
703 IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	1.121.369,79
707 COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	287.437,41
708 IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$	8.447.187,06
COMPRAS ANUALES	\$	11.725.340,46

RPA = Activo Circulante - Inventario / Pasivo Corriente	\$	0,94
Activo Circulante	\$	37.687.599,68
Inventario	\$	17.081.861,29
Pasivo Corriente	\$	21.943.380,56
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$	15.744.219,12
Activo Circulante	\$	37.687.599,68
Pasivo Corriente	\$	21.943.380,56
RRI = Costo de ventas / Inventario		2,45
Costo de Ventas	\$	42.258.477,15
Inventario Promedio	\$	17.267.210,57



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RID = (Inventario x Días al año) / Costos de Bienes Vendidos		149
Inventario Promedio	\$ 17.267.210,57	
Costos de Bienes Vendidos	\$ 42.258.477,15	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales / 365)		63
Cuentas por Cobrar	\$ 9.451.954,69	
Ventas Anuales	\$ 54.965.976,14	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		314
Cuentas por pagar	\$ 10.087.141,99	
Compras anuales	\$ 11.725.340,46	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		212
RID	149	
CCD	63	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días		-102
CO	212	
CPD	314	

Año 2010

339 Activo Circulante	\$ 47.891.153,21
325 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 9.126.269,74
326 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 99.607,09
327 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ -
328 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	\$ 8.425.547,50
329 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 608.620,12
INVENTARIO	\$ 18.260.044,45
INVENTARIO INICIAL	\$ 17.081.861,29
INVENTARIO FINAL	\$ 18.260.044,45
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 17.670.952,87
439 PASIVO CIRCULANTE	\$ 44.937.857,92
797 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 51.031.765,50
Cuentas y documentos por cobrar clientes corriente relacionados locales	\$ 3.451.344,55
313 RELACIONADOS LOCALES	\$ 3.451.344,55
Cuentas y documentos por cobrar clientes corriente no relacionados locales	\$ 5.547.915,37
315 NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 5.547.915,37
Cuentas y documentos por cobrar clientes corriente no relacionados del exterior	\$ 3.362.270,30
316 NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 3.362.270,30
321 (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ (899.145,95)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 11.462.384,27



UNIVERSIDAD DE CUENCA

601	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$	67.583.543,35
602	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$	57.099,87
603	EXPORTACIONES NETAS	\$	7.570.641,41
	VENTAS ANUALES	\$	75.211.284,63
411	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$	2.550.177,47
413	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$	4.361.728,64
414	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$	10.376.264,86
	CUENTAS POR PAGAR	\$	17.288.170,97
702	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	2.710.022,91
703	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	1.079.788,08
707	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	3.659.299,95
708	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$	11.319.119,30
	COMPRAS ANUALES	\$	18.768.230,24

RPA = Activo Circulante - Inventario / Pasivo			
Corriente		\$	0,66
Activo Circulante	\$	47.891.153,21	
Inventario	\$	18.260.044,45	
Pasivo Corriente	\$	44.937.857,92	
		\$	2.953.295,29
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente			
Activo Circulante	\$	47.891.153,21	
Pasivo Corriente	\$	44.937.857,92	
RRI = Costo de ventas / Inventario			
Costo de Ventas	\$	51.031.765,50	2,89
Inventario Promedio	\$	17.670.952,87	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de Bienes Vendidos			
Inventario Promedio	\$	17.670.952,87	126
Costos de Bienes Vendidos	\$	51.031.765,50	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales / 365)			
Cuentas por Cobrar	\$	11.462.384,27	56
Ventas Anuales	\$	75.211.284,63	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			
Cuentas por pagar	\$	17.288.170,97	336
Compras anuales	\$	18.768.230,24	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		182
RID	126	
CCD	56	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días		-154
CO	182	
CPD	336	

Año 2011

101 Activo Circulante	\$ 43.952.119,30
1010301 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 9.052.430,31
1010302 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 187.537,02
1010303 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ 1.435.203,06
1010305 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA)	\$ 8.948.222,37
1010306 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (COMPRADO DE TERCEROS)	\$ 1.387.481,43
1010307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 230.612,21
1010310 OTROS INVENTARIOS	\$ 655.605,76
1010312 (-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FÍSICO	\$ (14.111,47)
INVENTARIO	\$ 21.882.980,69
INVENTARIO INICIAL	\$ 18.260.044,45
INVENTARIO FINAL	\$ 21.882.980,69
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 20.071.512,57
201 PASIVO CIRCULANTE	\$ 33.090.542,34
51 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 53.976.716,02
1010206 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 1.272.369,42
1010205 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 9.800.861,92
1010209 (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ (952.845,46)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 10.120.385,88
4101 VENTAS ANUALES	\$ 78.808.182,15
2010301 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 8.482.261,68



UNIVERSIDAD DE CUENCA

2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 13.752.015,75
	CUENTAS POR PAGAR	\$ 22.234.277,43
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 3.000.509,89
510103	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 1.629.451,58
510106	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 495.494,93
510107	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$ 11.362.866,92
	COMPRAS ANUALES	\$ 16.488.323,32

RPA = Activo Circulante - Inventario / Pasivo Corriente		\$	0,67
Activo Circulante	\$ 43.952.119,30		
Inventario	\$ 21.882.980,69		
Pasivo Corriente	\$ 33.090.542,34		
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	10.861.576,96
Activo Circulante	\$ 43.952.119,30		
Pasivo Corriente	\$ 33.090.542,34		
RRI = Costo de ventas / Inventario			2,69
Costo de Ventas	\$ 53.976.716,02		
Inventario Promedio	\$ 20.071.512,57		
ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN DÍAS			
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de Bienes Vendidos			136
Inventario Promedio	\$ 20.071.512,57		
Costos de Bienes Vendidos	\$ 53.976.716,02		
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales / 365)			47
Cuentas por Cobrar	\$ 10.120.385,88		
Ventas Anuales	\$ 78.808.182,15		
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			492
Cuentas por pagar	\$ 22.234.277,43		
Compras anuales	\$ 16.488.323,32		
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			183
RID		136	
CCD		47	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días			-310
CO		183	
CPD		492	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Año 2012

101	Activo Circulante	\$	42.795.569,81
1010301	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	8.143.885,46
1010302	INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$	298.539,40
1010303	INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$	2.619.666,69
1010305	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA)	\$	6.470.531,01
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (COMPRADO DE TERCEROS)	\$	2.072.039,75
1010307	MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	38.790,39
1010313	(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	\$	(14.111,47)
	INVENTARIO	\$	19.629.341,23
	INVENTARIO INICIAL	\$	21.882.980,69
	INVENTARIO FINAL	\$	19.629.341,23
	INVENTARIO PROMEDIO	\$	20.756.160,96
201	PASIVO CIRCULANTE	\$	26.230.225,61
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	49.634.016,52
1010206	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$	4.244.497,19
1010205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$	8.987.081,63
1010209	(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$	(931.661,98)
	CUENTAS POR COBRAR	\$	12.299.916,84
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%		
	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%		
4101	VENTAS ANUALES	\$	81.278.554,94
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$	7.312.961,40
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR S DEL EXTERIOR	\$	8.575.690,19
	CUENTAS POR PAGAR	\$	15.888.651,59
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	3.117.095,60
510103	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$	1.699.052,24
510106	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$	388.746,46
510107	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$	10.640.710,22
	COMPRAS ANUALES	\$	15.845.604,52



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RPA = Activo Circulante - Inventario / Pasivo		
Corriente		\$ 0,88
Activo Circulante	\$ 42.795.569,81	
Inventario	\$ 19.629.341,23	
Pasivo Corriente	\$ 26.230.225,61	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		
Activo Corriente	\$ 42.795.569,81	\$ 16.565.344,20
Pasivo Corriente	\$ 26.230.225,61	
RRI = Costo de ventas / Inventario		
Costo de Ventas	\$ 49.634.016,52	2,39
Inventario Promedio	\$ 20.756.160,96	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de Bienes Vendidos		
Inventario Promedio	\$ 20.756.160,96	153
Costos de Bienes Vendidos	\$ 49.634.016,52	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales / 365)		
Cuentas por Cobrar	\$ 12.299.916,84	55
Ventas Anuales	\$ 81.278.554,94	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		
Cuentas por pagar	\$ 15.888.651,59	366
Compras anuales	\$ 15.845.604,52	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		
RID	153	208
CCD	55	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días		
CO	208	-158
CPD	366	

Año 2013

101	Activo Circulante	\$ 46.939.776,96
1010301	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 9.011.923,70
1010302	INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 732.608,78
1010303	INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ 7.601.570,85
1010305	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA)	\$ 8.316.689,97
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (COMPRADO DE TERCEROS)	\$ 2.340.252,98
1010307	MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 98.129,71



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	\$ (14.111,47)
1010313	INVENTARIO	\$ 28.087.064,52
	INVENTARIO INICIAL	\$ 19.629.341,23
	INVENTARIO FINAL	\$ 28.087.064,52
	INVENTARIO PROMEDIO	\$ 23.858.202,88
201	PASIVO CIRCULANTE	\$ 26.460.081,27
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 46.767.677,84
1010206	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ 4.566.649,34
1010205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 8.485.807,00
1010209	(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ (670.427,04)
	CUENTAS POR COBRAR	\$ 12.382.029,30
4101	VENTAS ANUALES	\$ 81.061.830,86
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$ 7.886.651,01
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR	\$ 5.064.632,70
	CUENTAS POR PAGAR	\$ 12.951.283,71
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 2.663.051,24
510103	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 2.100.004,31
510106	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 868.480,25
510107	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$ 12.323.730,75
	COMPRAS ANUALES	\$ 17.955.266,55

RPA = Activo Circulante - Inventario / Pasivo Corriente		\$ 0,71
Activo Circulante	\$ 46.939.776,96	
Inventario	\$ 28.087.064,52	
Pasivo Corriente	\$ 26.460.081,27	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$ 20.479.695,69
Activo Circulante	\$ 46.939.776,96	
Pasivo Corriente	\$ 26.460.081,27	
RRI = Costo de ventas / Inventario		1,96
Costo de Ventas	\$ 46.767.677,84	
Inventario Promedio	\$ 23.858.202,88	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RID = (Inventario x Días al año) / Costos de Bienes Vendidos		186
Inventario Promedio	\$ 23.858.202,88	
Costos de Bienes Vendidos	\$ 46.767.677,84	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales / 365)		56
Cuentas por Cobrar	\$ 12.382.029,30	
Ventas Anuales	\$ 81.061.830,86	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		263
Cuentas por pagar	\$ 12.951.283,71	
Compras anuales	\$ 17.955.266,55	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		242
RID	186	
CCD	56	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días		-21
CO	242	
CPD	263	

Año 2014

345 Activo Circulante		\$ 52.039.903,70
326 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 12.710.232,70	
327 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 689.314,84	
328 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ 1.835.363,07	
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (EXCLUYENDO OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA 329 VENTA)	\$ 10.028.512,90	
330 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 213.548,93	
INVENTARIO	\$ 25.476.972,44	
INVENTARIO INICIAL	\$ 28.087.064,52	
INVENTARIO FINAL	\$ 25.476.972,44	
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 26.782.018,48	
539 PASIVO CIRCULANTE	\$ 31.943.458,40	
7991 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 51.400.799,40	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES 314 CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 3.430.367,31	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES 315 CORRIENTES RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 1.770.933,31	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES 316 CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 7.546.647,57	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cuentas y documentos por cobrar clientes		
317	CORRIENTES NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 2.169.114,02
322	(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ (658.173,10)
	CUENTAS POR COBRAR	\$ 14.258.889,11
6011	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 82.468.223,70
6021	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 32.608,06
6031	EXPORTACIONES NETAS DE BIENES	\$ 5.899.355,86
	VENTAS ANUALES	\$ 88.400.187,62
Cuentas y documentos por pagar proveedores		
511	CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 2.327.591,91
Cuentas y documentos por pagar proveedores		
513	CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 3.113.292,24
Cuentas y documentos por pagar proveedores		
514	CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 3.875.128,10
	CUENTAS POR PAGAR	\$ 9.316.012,25
Compras netas locales de bienes no producidos por		
7011	EL SUJETO PASIVO	\$ 3.195.342,69
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto		
7031	PASIVO	\$ 505.898,91
7061	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 2.783.808,63
7071	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$ 14.361.658,30
	COMPRAS ANUALES	\$ 20.846.708,53

RPA = Activo Circulante - Inventario / Pasivo Corriente		\$ 0,83
Activo Circulante	\$ 52.039.903,70	
Inventario	\$ 25.476.972,44	
Pasivo Corriente	\$ 31.943.458,40	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$ 20.096.445,30
Activo Circulante	\$ 52.039.903,70	
Pasivo Corriente	\$ 31.943.458,40	
RRI = Costo de ventas / Inventario		1,92
Costo de Ventas	\$ 51.400.799,40	
Inventario Promedio	\$ 26.782.018,48	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de Bienes Vendidos		190
Inventario Promedio	\$ 26.782.018,48	
Costos de Bienes Vendidos	\$ 51.400.799,40	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales / 365)		59



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cuentas por Cobrar	\$ 14.258.889,11	
Ventas Anuales	\$ 88.400.187,62	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		163
Cuentas por pagar	\$ 12.429.304,49	
Compras anuales	\$ 20.846.708,53	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		249
RID	190	
CCD	59	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días		86
CO	249	
CPD	163	

Año 2015

359 Activo Circulante	\$ 51.849.973,10
336 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 12.251.269,70
337 INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 534.990,59
340 INVENTARIO DE SUMINISTRO Y MATERIALES	\$ -
338 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	\$ 13.714.320,90
335 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 479.647,32
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS 343 POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	\$ (317.248,87)
INVENTARIO	\$ 26.662.979,64
INVENTARIO INICIAL	\$ 25.476.972,44
INVENTARIO FINAL	\$ 26.662.979,64
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 26.069.976,04
551 PASIVO CIRCULANTE	\$ 25.404.652,30
7991 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 52.729.054,60
312 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 3.943.269,74
313 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 1.720.665,18
314 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 6.737.048,29



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 1.692.725,92
315	CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	
316	(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ (1.251.967,83)
	CUENTAS POR COBRAR	\$ 12.841.741,30
6001	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 85.449.219,50
6009	EXPORTACIONES NETAS DE BIENES	\$ 3.818.569,43
	VENTAS ANUALES	\$ 89.267.788,93
	Cuentas y documentos por pagar proveedores	
511	CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 2.395.873,47
	Cuentas y documentos por pagar proveedores	
513	CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 3.360.405,61
	Cuentas y documentos por pagar proveedores	
514	CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 4.887.407,32
	CUENTAS POR PAGAR	\$ 10.643.686,40
7004	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL DUJETO PASIVO	\$ 5.323.259,09
7007	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 1.722.820,34
7016	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 1.998.403,83
7019	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$ 10.237.685,60
	COMPRAS ANUALES	\$ 19.282.168,86

RPA = Activo Circulante - Inventario / Pasivo Corriente		\$ 0,99
Activo Circulante	\$ 51.849.973,10	
Inventario	\$ 26.662.979,64	
Pasivo Corriente	\$ 25.404.652,30	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$ 26.445.320,80
Activo Circulante	\$ 51.849.973,10	
Pasivo Corriente	\$ 25.404.652,30	
RRI = Costo de ventas / Inventario		2,02
Costo de Ventas	\$ 52.729.054,60	
Inventario Promedio	\$ 26.069.976,04	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de Bienes Vendidos		180
Inventario Promedio	\$ 26.662.979,64	
Costos de Bienes Vendidos	\$ 52.729.054,60	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales / 365)		53



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cuentas por Cobrar	\$ 12.841.741,30	
Ventas Anuales	\$ 89.267.788,93	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		201
Cuentas por pagar	\$ 10.643.686,40	
Compras anuales	\$ 19.282.168,86	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		233
RID	180	
CCD	53	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días		32
CO	233	
CPD	201	

IMPORTADORA VEGA S.A.

Año 2009

339 Activo Circulante		\$ 5.866.020,61
328 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	\$ 3.574.934,11	
329 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 337.407,56	
INVENTARIO	\$ 3.912.341,67	
INVENTARIO INICIAL	\$ 3.273.157,30	
INVENTARIO FINAL	\$ 3.912.341,67	
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 3.592.749,49	
439 Pasivo Circulante		\$ 5.054.107,45
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA		
701 COMPAÑIA	\$ 2.718.095,39	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR		
702 LA COMPAÑIA	\$ 9.340.489,13	
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA		
703 COMPAÑIA	\$ 3.521.719,68	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA		
705 COMPAÑIA	\$ (3.574.934,11)	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 12.005.370,09	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		
315 CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 1.200.121,76	
321 (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ (65.967,13)	
Cuentas por cobrar	\$ 1.134.154,63	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

601	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 17.222.608,38
602	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 15.316,99
	VENTAS ANUALES	\$ 17.237.925,37
413	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 2.246.149,46
414	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 672.608,31
	Cuentas por pagar	\$ 2.918.757,77
702	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 9.340.489,13
703	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 3.521.719,68
	Compras Anuales	\$ 12.862.208,81

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,39
Activo Circulante	\$ 5.866.020,61		
Inventario	\$ 3.912.341,67		
Pasivo Corriente	\$ 2.918.757,77		
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente			\$ 2.947.262,84
Activo Circulante	\$ 5.866.020,61		
Pasivo Corriente	\$ 2.918.757,77		
RRI = Costo de ventas / Inventario			3,07
Costo de ventas	\$ 12.005.370,09		
Inventario	\$ 3.912.341,67		
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			119
Inventario	\$ 3.912.341,67		
Costo de ventas	\$ 12.005.370,09		
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			24
Cuentas por cobrar	\$ 1.134.154,63		
Ventas anuales	\$ 17.237.925,37		
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			83
Cuentas por pagar	\$ 2.918.757,77		
Compras anuales	\$ 12.862.208,81		
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			143
Rotación de inventarios en días	119		
Rotación de cuentas por cobrar en días	24		



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.		60
Ciclo de operación	143	
Rotación de cuentas por pagar en días	83	

Año 2010

339 Activo Circulante	\$ 6.840.209,48
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	
328 COMPRADO A TERCEROS	\$ 4.156.448,76
329 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 874.456,79
INVENTARIO	\$ 5.030.905,55
INVENTARIO INICIAL	\$ 3.912.341,67
INVENTARIO FINAL	\$ 5.030.905,55
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 4.471.623,61
439 Pasivo Circulante	\$ 6.060.377,13
(+ INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA	
701 COMPAÑIA	\$ 3.574.934,11
(+ COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS	
702 POR LA COMPAÑIA	\$ 10.224.513,66
(+ IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA	
703 COMPAÑIA	\$ 5.900.751,04
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA	
705 COMPAÑIA	\$ (4.156.448,76)
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 15.543.750,05
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
315 CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 979.806,76
321 (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ (69.885,16)
Cuentas por cobrar	\$ 909.921,60
601 Ventas Anuales	\$ 21.909.047,13
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	
413 CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 3.168.587,63
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	
414 CORRIENTES NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 694.182,18
Cuentas por pagar	\$ 3.862.769,81
(+ COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS	
702 POR LA COMPAÑIA	\$ 10.224.513,66



UNIVERSIDAD DE CUENCA

(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA		
703 COMPAÑIA	\$	5.900.751,04
Compras Anuales	\$	16.125.264,70

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,30
Activo Circulante	\$	6.840.209,48	
Inventario	\$	5.030.905,55	
Pasivo Corriente	\$	3.862.769,81	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente			\$ 2.977.439,67
Activo Circulante	\$	6.840.209,48	
Pasivo Corriente	\$	3.862.769,81	
RRI = Costo de ventas / Inventario			3,48
Costo de ventas	\$	15.543.750,05	
Inventario Promedio	\$	4.471.623,61	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			105
Inventario Promedio	\$	4.471.623,61	
Costo de ventas	\$	15.543.750,05	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			15
Cuentas por cobrar	\$	909.921,60	
Ventas anuales	\$	21.909.047,13	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			87
Cuentas por pagar	\$	3.862.769,81	
Compras anuales	\$	16.125.264,70	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			120
Rotación de inventarios en días		105	
Rotación de cuentas por cobrar en días		15	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.			33
Ciclo de operación		120	
Rotación de cuentas por pagar en días		87	

Año 2011

101 Activo Circulante		\$	10.401.429,58
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -			
101306 COMPRADO A TERCEROS	\$	6.203.984,09	
101307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	777.806,16	
10103 INVENTARIO	\$	6.981.790,25	
INVENTARIO INICIAL	\$	5.030.905,55	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	INVENTARIO FINAL	\$	6.981.790,25
	INVENTARIO PROMEDIO	\$	6.006.347,90
201	Pasivo Circulante	\$	8.689.006,75
510101	(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	4.226.536,45
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	13.937.786,24
510103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	7.363.506,95
510104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	(6.203.984,09)
5101	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	19.323.845,55
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$	1.367.285,05
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$	47.676,71
1010209	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$	(121.439,38)
	Cuentas por cobrar	\$	1.293.522,38
4101	Ventas Anuales	\$	37.712.860,54
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$	4.175.610,41
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR EXTERIOR	\$	425.329,07
20103	Cuentas por pagar	\$	4.600.939,48
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	13.937.786,24
510103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	7.363.506,95
	Compras Anuales	\$	21.301.293,19

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,39
Activo Circulante	\$	10.401.429,58	
Inventario	\$	6.981.790,25	
Pasivo Corriente	\$	8.689.006,75	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	1.712.422,83
Activo Circulante	\$	10.401.429,58	
Pasivo Corriente	\$	8.689.006,75	
RRI = Costo de ventas / Inventario			3,22
Costo de ventas	\$	19.323.845,55	
Inventario Promedio	\$	6.006.347,90	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos		113
Inventario Promedio	\$ 6.006.347,90	
Costo de ventas	\$ 19.323.845,55	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)		13
Cuentas por cobrar	\$ 1.293.522,38	
Ventas anuales	\$ 37.712.860,54	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		79
Cuentas por pagar	\$ 4.600.939,48	
Compras anuales	\$ 21.301.293,19	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		126
Rotación de inventarios en días	113	
Rotación de cuentas por cobrar en días	13	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.		47
Ciclo de operación	126	
Rotación de cuentas por pagar en días	79	

Año 2012

101 Activo Circulante		\$ 13.473.484,00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -		
101306 COMPRADO A TERCEROS	\$ 7.595.143,81	
101307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 917.316,47	
10103 INVENTARIO	\$ 8.512.460,28	
INVENTARIO INICIAL	\$ 6.981.790,25	
INVENTARIO FINAL	\$ 8.512.460,28	
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 7.747.125,27	
201 Pasivo Circulante		\$ 11.616.903,06
(+ INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 6.203.984,09	
(+ COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 14.638.438,52	
(+ IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 11.105.245,37	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ (7.595.143,81)	
501 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 24.352.524,17	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 2.046.453,90	
1010205		
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ 181.393,29	
1010206		



UNIVERSIDAD DE CUENCA

1010209	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$	(184.781,47)
	Cuentas por cobrar	\$	2.043.065,72
4101	Ventas Anuales	\$	47.681.595,08
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$	3.796.659,46
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR EXTERIOR	\$	1.351.432,73
20103	Cuentas por pagar	\$	5.148.092,19
	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	14.638.438,52
5010102		\$	14.638.438,52
	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	11.105.245,37
5010103		\$	11.105.245,37
	Compras Anuales	\$	25.743.683,89

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,43
Activo Circulante	\$	13.473.484,00	
Inventario	\$	8.512.460,28	
Pasivo Corriente	\$	5.148.092,19	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	8.325.391,81
Activo Circulante	\$	13.473.484,00	
Pasivo Corriente	\$	5.148.092,19	
RRI = Costo de ventas / Inventario			3,14
Costo de ventas	\$	24.352.524,17	
Inventario Promedio	\$	7.747.125,27	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			116
Inventario Promedio	\$	7.747.125,27	
Costo de ventas	\$	24.352.524,17	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			16
Cuentas por cobrar	\$	2.043.065,72	
Ventas anuales	\$	47.681.595,08	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			73
Cuentas por pagar	\$	5.148.092,19	
Compras anuales	\$	25.743.683,89	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			132
Rotación de inventarios en días		116	
Rotación de cuentas por cobrar en días		16	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.			59
Ciclo de operación		132	
Rotación de cuentas por pagar en días		73	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Año 2013

101	Activo Circulante	\$	13.308.548,46
	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -		
101306	COMPRADO A TERCEROS	\$	8.223.243,10
101307	MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	133.329,99
10103	INVENTARIO	\$	8.356.573,09
	INVENTARIO INICIAL	\$	8.512.460,28
	INVENTARIO FINAL	\$	8.356.573,09
	INVENTARIO PROMEDIO	\$	8.434.516,69
201	Pasivo Circulante	\$	10.479.883,90
	(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	7.595.143,81
510101		\$	
	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	12.600.822,68
510102		\$	
	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	10.737.277,50
510103		\$	
	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	(8.223.243,10)
510104		\$	
5101	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$	22.710.000,89
	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$	2.018.126,33
1010205		\$	
	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$	143.744,10
1010206		\$	
	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$	(269.091,70)
1010209		\$	
	Cuentas por cobrar	\$	1.892.778,73
40101	Ventas Anuales	\$	46.284.129,52
2010301	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$	3.997.954,62
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR EXTERIOR	\$	1.140.573,85
20103	Cuentas por pagar	\$	5.138.528,47
	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	12.600.822,68
5010102		\$	
	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$	10.737.277,50
5010103		\$	
	Compras Anuales	\$	23.338.100,18



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$	0,47
Activo Circulante	\$	13.308.548,46	
Inventario	\$	8.356.573,09	
Pasivo Corriente	\$	10.479.883,90	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$	2.828.664,56
Activo Circulante	\$	13.308.548,46	
Pasivo Corriente	\$	10.479.883,90	
RRI = Costo de ventas / Inventario			2,69
Costo de ventas	\$	22.710.000,89	
Inventario Promedio	\$	8.434.516,69	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos			136
Inventario Promedio	\$	8.434.516,69	
Costo de ventas	\$	22.710.000,89	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)			15
Cuentas por cobrar	\$	1.892.778,73	
Ventas anuales	\$	46.284.129,52	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)			80
Cuentas por pagar	\$	5.138.528,47	
Compras anuales	\$	23.338.100,18	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días			150
Rotación de inventarios en días		136	
Rotación de cuentas por cobrar en días		15	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.			70
Ciclo de operación		150	
Rotación de cuentas por pagar en días		80	

Año 2014

101 Activo Circulante		\$	15.712.578,58
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -			
101306 COMPRADO A TERCEROS	\$	8.190.784,37	
101307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$	132.859,21	
10103 INVENTARIO	\$	8.323.643,58	
INVENTARIO INICIAL	\$	8.356.573,09	
INVENTARIO FINAL	\$	8.323.643,58	
INVENTARIO PROMEDIO	\$	8.340.108,34	
201 Pasivo Circulante		\$	10.425.495,37



UNIVERSIDAD DE CUENCA

5010101	(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 8.223.243,10
5010102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 12.590.479,21
5010103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 11.590.940,97
5010104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ (8.190.784,37)
501	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 24.213.878,91
		\$ 3.371.218,62
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	\$ 1.930.940,23
1010207	(-) PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ (296.339,65)
	Cuentas por cobrar	\$ 5.005.819,20
40101	Ventas Anuales	\$ 47.179.330,49
2010301	Cuentas y documentos por pagar locales otras	\$ 2.847.920,36
2010302	Cuentas y documentos por pagar del exterior	\$ 1.171.521,00
20103	Cuentas por pagar	\$ 4.019.441,36
5010102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 12.590.479,21
5010103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 11.590.940,97
	Compras Anuales	\$ 24.181.420,18

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$ 0,71
Activo Circulante	\$ 15.712.578,58	
Inventario	\$ 8.323.643,58	
Pasivo Corriente	\$ 10.425.495,37	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$ 5.287.083,21
Activo Circulante	\$ 15.712.578,58	
Pasivo Corriente	\$ 10.425.495,37	
RRI = Costo de ventas / Inventario		2,90
Costo de ventas	\$ 24.213.878,91	
Inventario Promedio	\$ 8.340.108,34	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos		126
Inventario Promedio	\$ 8.340.108,34	
Costo de ventas	\$ 24.213.878,91	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)		39



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cuentas por cobrar	\$ 5.005.819,20	
Ventas anuales	\$ 47.179.330,49	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		61
Cuentas por pagar	\$ 4.019.441,36	
Compras anuales	\$ 24.181.420,18	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		164
Rotación de inventarios en días	126	
Rotación de cuentas por cobrar en días	39	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.		104
Ciclo de operación	164	
Rotación de cuentas por pagar en días	61	

Año 2015

101 Activo Circulante		\$ 12.545.690,68
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN		
101306 ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	\$ 7.926.602,86	
101307 MERCADERIAS EN TRANSITO	\$ 79.636,67	
10103 INVENTARIO	\$ 8.006.239,53	
INVENTARIO INICIAL	\$ 8.323.643,58	
INVENTARIO FINAL	\$ 8.006.239,53	
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 8.164.941,56	
201 Pasivo Circulante		\$ 9.049.900,91
(+ INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 8.190.784,37	
5010102 (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 10.741.129,08	
5010103 (+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 12.559.419,69	
5010104 (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ (7.926.602,86)	
501 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 23.564.730,28	
10102050101 CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	\$ 1.093.043,90	
1010207 (-) PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ (270.980,54)	
Cuentas por cobrar	\$ 822.063,36	
40101 Ventas Anuales		\$ 48.572.225,48



UNIVERSIDAD DE CUENCA

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES		
2010301	OTRAS	\$ 2.944.257,21
2010302	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR EXTERIOR	\$ 785.581,65
20103	Cuentas por pagar	\$ 3.729.838,86
(+) 5010102 (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		
5010102	PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	\$ 10.741.129,08
(+) 5010103 (+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		
5010103	LA COMPAÑIA	\$ 12.559.419,69
	Compras Anuales	\$ 23.300.548,77

RPA = Activo Circulante – Inventario / Pasivo corriente		\$ 0,50
Activo Circulante	\$ 12.545.690,68	
Inventario	\$ 8.006.239,53	
Pasivo Corriente	\$ 9.049.900,91	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente		\$ 3.495.789,77
Activo Circulante	\$ 12.545.690,68	
Pasivo Corriente	\$ 9.049.900,91	
RRI = Costo de ventas / Inventario		2,89
Costo de ventas	\$ 23.564.730,28	
Inventario Promedio	\$ 8.164.941,56	
RID = (Inventario x Días al año) / Costos de los bienes vendidos		126
Inventario Promedio	\$ 8.164.941,56	
Costo de ventas	\$ 23.564.730,28	
CCD = Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)		6
Cuentas por cobrar	\$ 822.063,36	
Ventas anuales	\$ 48.572.225,48	
CPD = Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)		58
Cuentas por pagar	\$ 3.729.838,86	
Compras anuales	\$ 23.300.548,77	
CO = Rotación de inventario en días + Rotación de cuentas por cobrar en días		133
Rotación de inventarios en días	126	
Rotación de cuentas por cobrar en días	6	
CE = Ciclo de operación – Rotación de cuentas por pagar en días.		74
Ciclo de operación	133	
Rotación de cuentas por pagar en días	58	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

KERAMIKOS S.A.

AÑO	RPA	CT	RRI	RID	CCD	CPD	CO	CE
2009	\$ 0,81	\$ 4.434.438,65	1,86	196	47	245	243	-2
2010	\$ 0,91	\$ 5.732.643,53	1,79	204	48	222	252	31
2011	\$ 0,78	\$ 5.533.967,38	2,08	176	47	34	223	189
2012	\$ 0,76	\$ 6.266.743,51	2,07	177	57	224	234	10
2013	\$ 0,74	\$ 6.617.577,46	1,84	198	69	41	267	227
2014	\$ 0,70	\$ 7.820.067,10	2,11	173	126	185	299	114
2015	\$ 0,64	\$ 9.174.355,80	1,84	199	127	197	325	129

GRAIMAN CIA. LTDA.

AÑO	RPA	CT	RRI	RID	CCD	CPD	CO	CE
2009	\$ 0,94	\$ 15.744.219,12	2,45	149	63	314	212	-102
2010	\$ 0,66	\$ 2.953.295,29	2,89	126	56	336	182	-154
2011	\$ 0,67	\$ 10.861.576,96	2,69	136	47	492	183	-310
2012	\$ 0,88	\$ 16.565.344,20	2,39	153	55	366	208	-158
2013	\$ 0,71	\$ 20.479.695,69	1,96	186	56	263	242	-21
2014	\$ 0,83	\$ 20.096.445,30	1,92	190	59	163	249	86
2015	\$ 0,99	\$ 26.445.320,80	2,02	180	53	201	233	32

IMPORTADORA VEGA

AÑO	RPA	CT	RRI	RID	CCD	CPD	CO	CE
2009	\$ 0,39	\$ 2.947.262,84	3,07	119	24	83	143	60
2010	\$ 0,30	\$ 2.977.439,67	3,48	105	15	87	120	33
2011	\$ 0,39	\$ 1.712.422,83	3,22	113	13	79	126	47
2012	\$ 0,43	\$ 8.325.391,81	3,14	116	16	73	132	59
2013	\$ 0,47	\$ 2.828.664,56	2,69	136	15	80	150	70
2014	\$ 0,71	\$ 5.287.083,21	2,90	126	39	61	164	104
2015	\$ 0,50	\$ 3.495.789,77	2,89	126	6	58	133	74



ANEXO 13 Cálculo de indicadores antes y después del reconocimiento del deterioro de valor de inventarios en Kerámikos S.A.

RPA	\$	0,65
	$RAP = AC - INVENTARIO / PC$	
Activo Circulante	\$	30.698.646,32
Inventario	\$	16.662.912,08
Pasivo Circulante	\$	21.676.227,22
RRI	\$	0,61
	$RRI = COSTODE VENTA / INVENTARIO PROMEDIO$	
Costo de Ventas	\$	10.435.112,23
Inventario Promedio		$(\$17.698.289,24 + 16.662.912,08) / 2 = \$$ 17.180.600,66
RDI		601
	$RDI = (INVENTARIO PROMEDIO X 365) / COSTO DE VENTAS$	
Inventario Promedio	\$	17.180.600,66
Costo de Ventas	\$	10.435.112,23
CT	\$	9.022.419,10
	$CT = ACTIVO CORRIENTE Y PASIVO CORRIENTE$	
Activo Corriente	\$	30.698.646,32
Pasivo Corriente	\$	21.676.227,22
CCD		334
	$CCD = CUENTAS POR COBRAR / (VENTAS SEMESTRALES/365)$	
Cuentas por Cobrar	\$	13.048.047,89
Ventas Semestrales	\$	14.247.967,35
CPD		121
	$CCD = CUENTAS POR PAGAR / (COMPRAS SEMESTRALES/365)$	
Cuentas por Pagar	\$	2.384.319,02
Compras Semestrales	\$	7.190.829,83
CO	\$	935
	$CO = RID + CCD$	
RID		601
CCD		334
CE	\$	814
	$CE = CO - CPD$	
CO	\$	935
CPD	\$	121



UNIVERSIDAD DE CUENCA

RPA	\$	0,65
	RAP= AC - INVENTARIO / PC	
Activo Circulante		\$ 30.156.952,51
Inventario	\$	16.121.218,27
Pasivo Circulante	\$	21.676.227,22
RRI		0,62
	RRI= COSTODE VENTA / INVENTARIO PROMEDIO	
Costo de Ventas	\$	10.435.112,23
Inventario Promedio		(\$17.698.289,24 + 16.121.716,92) / 2 = \$ 16.909.753,56
RDI		591
	RDI= (INVENTARIO PROMEDIO X 365) / COSTO DE VENTAS	
Inventario Promedio	\$	16.909.753,76
Costo de Ventas	\$	10.435.112,23
CT	\$	8.480.725,29
	CT = ACTIVO CORRIENTE Y PASIVO CORRIENTE	
Activo Corriente	\$	30.156.952,51
Pasivo Corriente	\$	21.676.227,22
CCD		334
	CCD= CUENTAS POR COBRAR / (VENTAS SEMESTRALES/365)	
Cuentas por Cobrar	\$	13.048.047,89
Ventas Semestrales	\$	14.247.967,35
CPD		121
	CCD= CUENTAS POR PAGAR / (COMPRAS SEMESTRALES/365)	
Cuentas por Pagar	\$	2.384.319,02
Compras Semestrales	\$	7.190.829,83
CO	\$	925
	CO= RID + CCD	
RID		591
CCD		334
CE	\$	804
	CE= CO - CPD	
CO	\$	925
CPD	\$	121



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Diseño De Trabajo De Titulación.



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORÍA

PRESENTACIÓN DE DISEÑO DE TRABAJO DE TITULACIÓN:

TEMA:

“IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA. CASO: KERÁMIKOS S.A. AL 30 DE JUNIO DEL 2016”

NOMBRES:

YOLANDA BUENO

GABRIELA BURGASSÍ

ASESORA DE DISEÑO:

ECON. ELIZABETH TACURI



1. SELECCIÓN Y DELIMITACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN

En la actualidad, el sector industrial dinamiza la economía local, aportando al desarrollo de la economía del país, pues al generar diversas fuentes de empleo ayudan en el bienestar de la población. Kerámikos S.A es una empresa privada cuya actividad principal es la comercialización al por mayor de revestimiento de pisos (Baldosas), cubriendo el mercado local y nacional, esta empresa busca ejecutar sus actividades con un adecuado control de sus recursos, especialmente en el manejo de inventarios, con la finalidad de obtener resultados de calidad que colaboren al desarrollo empresarial así como la satisfacción de los empleados y clientes.

El objetivo del presente trabajo de investigación es determinar el impacto de la NIC 2 en el tratamiento contable de la obsolescencia y rotación de los inventarios de la empresa Kerámikos S.A. por la reciente implementación de las NIIF en dicha cuenta, también las existencias representan el 41% de los activos corrientes con un monto de aproximadamente 12 millones de dólares. En el desarrollo de dicho análisis se establecerá el costo y el deterioro del importe del valor de libros para mejorar la eficiencia y eficacia administrativa de los recursos de la empresa, determinando el ciclo operativo de los inventarios con el objeto de proveer a la alta gerencia de información confiable para la correcta toma de decisiones.

DELIMITACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN

CONTENIDO: NIC 2 tratamiento contable y rotación de inventarios.

APLICACIÓN: Regulación.

ESPACIO: Empresa Kerámikos S.A.

PERÍODO: Al 30 de junio del 2016

BAJO ESTE CONTEXTO EL SIGUIENTE TEMA DE INVESTIGACIÓN QUEDA ESTABLECIDO DE LA SIGUIENTE MANERA:

“IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA



COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA CASO: KERÁMIKOS S.A. AL 30 DE JUNIO DEL 2016”

2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN:

En la actualidad la aplicación de las NIIF, constituye una herramienta indispensable para la toma de decisiones, razón por la cual, en Kerámikos S.A. se ha identificado la ausencia del tratamiento contable de inventarios bajo esta normativa, además la Empresa cuenta con un nivel de inventario obsoleto cuyo valor no está identificado, lo que impide la obtención de información confiable, tampoco cuenta con un ciclo operativo predeterminado que ayude a la comercialización oportuna del inventario; por tal motivo, mediante la presente investigación se busca el manejo eficiente y transparente de las existencias de KERAMIKOS S.A ya que constituyen la base económica de la empresa, por lo que se medirán bajo el tratamiento contable de la NIC 2 (Inventarios) para mejorar el control, establecer los costos de mercado y el reconocimiento del deterioro obteniendo información veraz para el crecimiento de la entidad. Además, la empresa podrá contar con información veraz y oportuna obteniendo ventajas competitivas y un ciclo operativo más corto que permita maximizar las ventas y generar utilidades.

3. BREVE DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO.

Kerámikos es una red de acabados decorativos para la construcción más importante para del Ecuador, cuenta con 30 locales a nivel nacional y está presente en 11 ciudades del país.

Comercializa los más exclusivos productos para hacer de tu hogar un lugar especial. Contamos con: cerámicas, porcelanatos, piedras naturales, sanitarios, lavamanos, griferías, fregaderos, pisos flotantes, lístelos, mosaicos, accesorios de baño, lámparas exteriores, espejos, tinas, hidromasajes, cabinas, duchas, pinturas, bloques de vidrios, cornisas y cerraduras. Sus oficinas administrativas



UNIVERSIDAD DE CUENCA

se encuentran ubicada en la ciudad de Cuenca, Héroes de Verdeloma 9-22 y Fco Tamaríz. (KERAMIKOS S.A., 2016).

HISTORIA

KERAMIKOS S.A es una empresa que fue creada en el año de 1972 en la zona industrial de Guajaló de la ciudad de Quito, su actividad económica en un inicio consistió únicamente en esmaltar y decorar las baldosas recibidas en biscocho; posteriormente, en el año 1990 la fábrica es vendida al grupo ELJURI de la ciudad de Cuenca lo que explica su traslado al parque industrial de esta ciudad. En la actualidad la Empresa pertenece al grupo cerámico (RIALTO, ECUACERAMICA, CERÁMICA ANDINA MEPRELPA, EXPLOMINAS, INTERBORDER, INMOBILIARIA CATARI, CERMOSA, ITALPISOS, CERAMICASA, CERAMICA PELLA, ESFEL, CARTORAMA, KARNATAKA). Presenta un monto de alrededor de \$USD 35 millones de dólares en activos totales donde el 82% constituyen activos corrientes y dentro de los mismos el 41% son inventarios de mercaderías que suman un monto de aproximadamente \$USD 12 millones de dólares; además cuenta con un monto de \$USD 4 millones de dólares en capital suscrito a la fecha, con un promedio de 11 accionistas y 30 locales ubicados en 11 ciudades a nivel nacional, trabajando con una nómina de 350 empleados.

MISIÓN/VISIÓN:

Nuestra misión es satisfacer oportunamente las necesidades de nuestros clientes, manteniendo productos innovadores y precios competitivos de la más alta calidad, proveedores comprometidos con nuestras políticas, personal motivado y servicio altamente calificado, asegurando el desarrollo de objetivos de calidad que serán continuamente monitoreados, sustentando en nuestro compromiso de mejoramiento. (KERAMIKOS S.A , 2016).



4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA PRINCIPAL.

Kerámikos S.A. al ser una empresa cuya actividad principal es la comercialización al por mayor de revestimiento de pisos, cuenta con una amplia gama de inventarios los mismos que aún no se encuentran bajo tratamiento contable de NIIF. Actualmente, la Empresa cuenta con inventario obsoleto del cual no se conoce su valor real lo que constituye una desventaja al momento de la comercialización de dicha mercadería, además no se conocen con claridad la duración del ciclo de efectivo de las existencias lo que implica riesgos en el manejo de las mismas.

4.1 FORMULACIÓN DE LOS PROBLEMAS

- ✓ Ausencia de aplicación de NIIF en el tratamiento contable de inventarios.
- ✓ Excesiva cantidad de inventario obsoleto.
- ✓ No se conoce el valor real de las existencias obsoletas y de su valor en el mercado.
- ✓ El ciclo operativo de la mercadería no es conocido con precisión.
- ✓ Entrega inoportuna de la información para la valoración de los inventarios.
- ✓ Falta de observación a las normativas internas en el manejo de inventarios.
- ✓ Débil manejo en la actualización de herramientas de valoración y control de inventarios.
- ✓ Planificación deficiente en el control de inventario.
- ✓ Falta de informes periódicos sobre el tratamiento de inventarios.
- ✓ La información sobre valoración de inventarios no es clara y oportuna lo que dificulta a la administración la toma de decisiones adecuadas.
- ✓ Escasa evaluación de la información contable periódicamente para determinar el deterioro de valor de inventarios.



5. DETERMINACIÓN DE LOS OBJETIVOS

5.1 OBJETIVO GENERAL

Analizar el impacto de la NIC 2 en el tratamiento contable de la obsolescencia y rotación de inventarios que permita obtener información fidedigna a la máxima autoridad para la toma de decisiones oportunas con la finalidad de manejar eficiente y eficazmente los recursos empresariales.

5.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Analizar la normativa legal correspondiente al tratamiento contable de inventarios en Kerámikos S.A., para determinar el nivel de cumplimiento actual por parte de la empresa.
2. Determinar el tratamiento contable de inventarios bajo la NIC 2, que permita identificar el ciclo operativo y el nivel de obsolescencia con el que cuenta la empresa, para determinar estrategias de mejora continua que ayuden al desarrollo empresarial.

6. ELABORACIÓN DEL MARCO TEÓRICO DE REFERENCIA

6.1 MARCO DE ANTECEDENTES

TÍTULO: “NIC 2 INVENTARIOS. CASO PRÁCTICO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE AÑO 2010 DE LA EMPRESA MAQPRINT CIA. LTDA.”, para la obtención del título de Contador Auditor.

AUTOR: BARRIONUEVO HERAS, MÓNICA ESTHELA / TAPIA ORELLANA, VERÓNICA PATRICIA

DIRECTOR (ES): ECON. ELIZABETH TACURI

FECHA DE PUBLICACIÓN: 2012

RESUMEN: Esta investigación pretende ser una guía en la aplicación de la normativa internacional con respecto a los inventarios ya que constituyen la base de la actividad económica empresarial. Así mismo se busca implementar y mantener un adecuado control y valoración de las existencias.



TÍTULO: “TRATAMIENTO DE LA NIC 2 (EXISTENCIAS), EN LA EMPRESA COMERCIAL OPTOCENTRO CIA LTDA., EN LA CIUDAD DE CUENA, EN BASE A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2010”, para la obtención del título de Contador Auditor.

AUTOR: JIMÉNEZ LUNA, KLEBER EDMUNDO / PATIÑO PATIÑO, DIANA ELIZABETH

DIRECTOR(ES): ÑAUTA GONZÁLEZ ENRIQUE

FECHA DE PUBLICACIÓN: 2011

RESUMEN: El presente trabajo tiene como objeto analizar los inventarios de la empresa OPTOCENTRO CIA. LTDA., para proporcionar a la administración y público en general los procedimientos que establece el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), con la finalidad de obtener información adecuada para la implementación de la NIC 2 que ayude a la alta gerencia a la toma de decisiones.

TÍTULO: “CÁLCULO Y REGISTRO CONTABLE DEL AJUSTE DEL VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y LA ROTACIÓN DEL INVENTARIO, MEDIANTE APLICACIÓN DE LA NIC 2 EN LA EMPRESA LÓPEZ DELGADO EL COMPETIDOR LODELCOM CIA. LTDA.”, para la obtención del título de Contador Auditor.

AUTOR: SAAVEDRA BERNAL, XAVIER EDUARDO / NIETO HURTADO, MIGUEL ESTUARDO

DIRECTOR(ES): GUTIÉRREZ ÁLVAREZ LIGIA

FECHA DE PUBLICACIÓN: 2012

RESUMEN: El desarrollo de este trabajo investigativo, está enfocado en determinar si los inventarios de la Empresa López Delgado El Competidor LODELCOM Cía. Ltda., tiene sus inventarios valorados de acuerdo a lo que indica la Norma Internacional del Contabilidad Número 2. Bajo el esquema de la normativa vigente, las existencia se deben valorar al menor entre el costo de adquisición y el Valor Neto de Realización; para ello se han diseñado y aplicado plantillas a los kardex de inventario de la Empresa López Delgado El Competidor



LODELCOM Cía. Ltda., para determinar los ajustes por Valor Neto de Realización, como por Rotación de Inventarios.

6.2 MARCO TEÓRICO

❖ **Normas internacionales de Información Financiera (NIIF)**, son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC). Esa Norma comprende:

- (a) las Normas Internacionales de Información Financiera;
- (b) las Normas Internacionales de Contabilidad; y
- (c) las Interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) o las antiguas Interpretaciones (SIC). (NIC 1, 2006).

La aplicación de esta norma se generó por decreto del Señor Superintendente de compañía mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada el 4 de septiembre del 2006 con el objetivo de que las empresas ecuatorianas que estén sujetas a control presenten sus estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero del 2009. Por una solicitud de los empresarios la Superintendencia de compañías determino un cronograma que permita adaptarse a estas normas de acuerdo a lo establecido dentro de este. La aplicación de estas normas permitirá generar procesos eficientes que cumplan con las leyes determinadas para la obtención de información confiable y oportuna.

❖ **Existencias.-** Son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la explotación;
- (b) en proceso de producción de cara a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en el suministro de servicios. (NIC 2, 1995).

❖ **Valor neto realizable** es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la explotación, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. (NIC 2, 1995)



❖ **Valor razonable** es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua. (NIC 2, 1995).

❖ **Función de las Existencias:**

- Garantiza el abastecimiento e invalida los efectos de:
 - Retraso en el abastecimiento de materiales.
 - Abastecimiento parcial
- Compra o producción en lotes económicos.
- Rapidez y eficacia en atención a las necesidades. (FIAEP, 2014)

❖ **Métodos de valuación de inventario.**

El coste de las existencias, distintas de las tratadas en el párrafo 23 (El coste de las existencias de productos que no sean habitualmente intercambiables entre sí, así como de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determinará a través del método de identificación específica de sus costes individuales), se asignará utilizando los métodos de primera entrada primera salida (FIFO) o coste medio ponderado. La entidad utilizará la misma fórmula de coste para todas las existencias que tengan una naturaleza y uso similares dentro de la misma. Para las existencias con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de fórmulas de coste también diferentes. (NIC 2, 1995)

- **FIFO.-** La fórmula FIFO, asume que los productos en existencias comprados o producidos antes, serán vendidos en primer lugar y, consecuentemente, que los productos que queden en la existencia final serán los producidos o comprados más recientemente.
- **Coste medio ponderado.-** Si se utiliza el método o fórmula del coste medio ponderado, el coste de cada unidad de producto se determinará a partir del promedio ponderado del coste de los artículos similares, poseídos al principio del ejercicio, y del coste de los mismos artículos comprados o producidos durante el ejercicio. Se puede calcular el



promedio periódicamente o después de recibir cada envío adicional, dependiendo de las circunstancias de la entidad. (NIC 2, 1995).

❖ **Inventario obsoleto**

Estas son las principales razones por las cuales no se produce la salida del producto de bodega:

1. Ya se ha pagado.
2. Se puede utilizar algún día.
3. Se puede vender algún día.

Quienes toman las decisiones en una empresa suelen hallar difícil eliminar el inventario obsoleto porque esto puede afectar de manera adversa en los balances y disminuir recursos que se consideran valiosos para obtener préstamos.

- *Impacto de la eliminación.*- Todo lo que aparezca como activo en los balances tiene un valor contable. Dicho valor, consiste en el costo original de un artículo menos la depreciación se denomina “valor en libros”. No importa que el artículo en realidad carezca de valor ya sea para el cliente o como parte de un proceso de fabricación. Si tiene un valor de \$1 en libros la eliminación del inventario obsoleto tiene consecuencias contables para nuestra organización.

Si vendemos inventario obsoleto con valor monetario con un gran descuento, lo desechamos o lo donamos a obras de beneficencia, inmediatamente tendremos que suprimir su valor en libros, lo cual, por supuesto tendría un impacto negativo sobre los estados financieros.

- *Estructura de capital de la organización.*- Casi todo el mundo ha escuchado la expresión “el dinero en efectivo es el rey”. El problema para muchas organizaciones es que el flujo de caja no siempre se mantiene al ritmo de las necesidades.
- Con frecuencia las organizaciones obtienen capital operativo al solicitar préstamos sobre sus cuentas por cobrar y valor en libros de inventario en depósito. (MULLER, 2005).



6.3 MARCO CONCEPTUAL

Activo.- Un activo es un recurso económico presente controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados. Un recurso económico es un derecho que tiene el potencial de producir beneficios económicos. (FINANCIERA, 2015)

Activo corriente: Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- (a) espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- (b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- (c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- (d) el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

Una entidad clasificará todos los demás activos como no corrientes. (NIC 1, 2006)

Almacenista.- Es aquella persona capaz de guardar, proteger, custodiar y despachar toda clase de materiales y/o artículos.

- Tiene que contar, medir y pesar la mercancía.
- Se debe delegar en una sola persona la responsabilidad de la descarga.
- Comparar el resultado del conteo con los documentos respectivos (A la hora cuando se despacha y cuando se recibe mercancía, observar la factura).
- Debe utilizar equipos móviles en las descarga (Seguridad Industrial).

El Almacenista debe evitar la indisciplina. (FIAEP, 2014)

Calidad.- Mínimas especificaciones del producto impuestas al proveedor. Ayudar a los proveedores a cumplir los requerimientos de calidad. Relaciones estrechas entre el personal de aseguramiento de la calidad del comprador y del proveedor. Proveedores motivados a utilizar cartas de control estadístico del proceso en lugar de inspecciona lotes por muestreo. (FIAEP, 2014).



Ciclo de efectivo.- Tiempo transcurrido desde el desembolso para la compra de insumos hasta la cobranza por la venta del producto terminado.

Fórmula ciclo de efectivo = ciclo operativo - rotación de cuentas por pagar.
(Nakasone, 2005)

Ciclo operativo.- Cantidad de tiempo que transcurre desde la promesa de comprar hasta la recaudación y efectiva de las cuentas por cobrar resultantes de la venta de bienes o servicios.

Fórmula rotación de existencias + rotación de cuentas por cobrar. (Nakasone, 2005)

Contabilidad.- La Contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos de dinero, transacciones y eventos que son en parte, por lo menos, de carácter financiero e interpretar los resultados de estos. (AICPA)

El coste de las existencias comprenderá todos los costes derivados de la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. (NIC 2, 1995)

El coste de adquisición de las existencias comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costes directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el coste de adquisición. (NIC 2, 1995)

Los costes de transformación de las existencias comprenderán aquellos costes directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costes indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. (NIC 2, 1995)

Costes indirectos fijos son todos aquéllos que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la



amortización y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el coste de gestión y administración de la planta. **Costes indirectos variables** son todos aquéllos que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción obtenida, tales como los materiales y la mano de obra indirecta. (NIC 2, 1995)

Determinación de las existencias.- La cual se refiere a todos los procesos necesarios para consolidar la información referente a las existencias físicas de los productos a controlar incluyendo los procesos de:

- Toma física de inventarios.
- Auditoria de Existencias.
- Evaluación a los procedimientos de recepción y ventas (entradas y salidas)
- Conteos cíclicos. (FIAEP, 2014).

Efectivo mínimo.- Monto de efectivo mínimo requerido para hacer frente a un ciclo efectivo.

- Fórmula = Total de desembolsos esperados en un año / Rotación de efectivo. (Nakasone, 2005)

Rotación de efectivo.- Número de veces en que el efectivo de una empresa rota en un período determinado. (Nakasone, 2005).

7. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

Si Kerámikos S.A aplica la Norma internacional de Contabilidad 2 mejora la eficiencia y control con respecto al tratamiento contable de inventarios.



8. CONSTRUCCIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

ESQUEMA TENTATIVO	VARIABLE	INDICADORES
<p>CAPÍTULO I:</p> <p>Descripción de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"> • Antecedentes • Actividad de la empresa • Estructura organizacional de la Empresa • Misión / Visión • Organización Administrativa y funcional. • Base legal y normativa de la Empresa. 	<p>Organización.</p> <p>Eficiencia.</p> <p>Eficacia.</p> <p>Valores.</p> <p>Normas.</p> <p>Políticas.</p>	<p>Al segundo semestre del 2016 KERÁMIKOS S.A. cumple con la normativa contable vigente para su fortalecimiento institucional.</p> <p>Al inicio del segundo semestre del 2016 la Empresa cuenta con una planificación para el cumplimiento del ciclo operativo de inventarios que reduzcan su obsolescencia.</p>
<p>CAPÍTULO II:</p> <p>Marco Teórico y Base Legal para KERAMIKOS S.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Normas Internacionales de Información Financiera. ➤ NIC 2 (Reconocimiento Inicial, Deterioro de Valor) ➤ Análisis Financiero. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Indicadores ▪ Ciclo operativo ▪ Eficiencia en el manejo de inventario. ▪ Obsolescencia de inventario. 	<p>Eficiencia</p> <p>Eficacia</p> <p>Normativa Contable vigente.</p> <p>Prudencia financiera</p> <p>Proceso contable</p> <p>NIC 2</p>	<p>Aplicación de las normas y reglamentos en materia de tratamiento de inventarios para su implementación en el área Contable de Kerámikos S.A. en la investigación con la finalidad de aportar al cumplimiento de los objetivos de manera eficiente y eficaz la Empresa.</p>



<p>CAPÍTULO III:</p> <p>Análisis del Impacto de la aplicación práctica de la NIC 2 y de los resultados obtenidos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Metodología de la investigación. • Tipo de investigación: Caso de estudio y sector. • Enfoque de investigación Mixto (Cualitativo y cuantitativo). • Aplicación de la NIC 2 en la Eficiencia en el manejo de inventarios. • Impacto de la aplicación de la NIC 2 en el tratamiento contable de la obsolescencia y rotación de inventarios de Kerámikos S.A. • Análisis del ciclo de efectivo de inventarios. • Manejo de existencias • Análisis de Resultados • Determinación de estrategias para el mejoramiento del impacto de la aplicación de la NIC 2 como resultado de la investigación. 	<p>Eficiencia Eficacia Deterioro Valor residual Valor neto realizables Inventarios Importe en libros Costo Inventarios ciclo operativo</p>	<p>Análisis del manejo administrativo de inventarios durante la investigación, de acuerdo al cumplimiento de la misión de la Empresa.</p> <p>Recopilación de la información contable con la que cuenta la Empresa para la determinación del valor neto realizable, importe en libros, deterioro y valor residual para la medición del ciclo operativo de inventarios, además del conocimiento en materia de existencias por parte del personal del área contable.</p> <p>KERÁMIKOS S.A cumple con los parámetros contables de acuerdo a la normativa vigente para un manejo eficiente y eficaz de sus existencias.</p>
--	--	--



CAPÍTULO IV:

- Conclusiones.
- Recomendaciones.
- Bibliografía.
- Anexos.

9. DISEÑO METODOLÓGICO

a) Tipo de investigación.

El presente tema de investigación “IMPACTO DE LA NIC 2 EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OBSOLESCENCIA Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS EN EL SECTOR DE LA COMERCIALIZACIÓN AL POR MAYOR DE REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO) EN LA CIUDAD DE CUENCA CASO: KERÁMIKOS S.A. A JUNIO DE 2016” es una investigación analítica y aplicativa la cual consiste en buscar y analizar información para conocer la situación actual de la Empresa, sobre el tratamiento contable de inventarios que nos permitan establecer las mejores estrategias y una planificación adecuada para la correcta toma de decisiones.

b) Método de la investigación.

ENFOQUE MIXTO

El presente trabajo de investigación que se está elaborando en la Empresa KERÁMIKOS S.A. se lo realizará bajo una metodología de investigación Mixta, utilizando el enfoque cualitativo a través del método de razonamiento Inductivo que va de lo particular a lo general mediante las siguientes técnicas de recolección de datos: Entrevistas al departamento de contabilidad de la Empresa, la encuesta, así como el uso del enfoque cuantitativo mediante la revisión de la base de datos y el análisis del tratamiento contable de inventarios para medir la eficiencia y para la planificación a través del método de razonamiento deductivo que va de lo general a lo particular, de esta manera se



aplicará técnicas de implementación de datos por medio del análisis de la información contable con la que cuenta la Empresa.

10. ESQUEMA TENTATIVO DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO ESPECÍFICO	CAPÍTULO
	<p>CAPÍTULO I: Descripción de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"> • Antecedentes • Actividad de la empresa • Estructura organizacional de la empresa • Misión • Visión • Organización Administrativa y funcional. <p>Base legal y normativa de la Empresa.</p>
<p>➤ Analizar la normativa legal correspondiente al tratamiento contable de inventarios en Kerámikos S.A., para de determinar el nivel de cumplimiento actual por parte de la empresa.</p>	<p>CAPÍTULO II: Marco Teórico y Base Legal para KERAMIKOS S.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Normas Internacionales de Información Financiera. ➤ NIC 2 (Reconocimiento Inicial, Deterioro de Valor) ➤ Análisis Financiero. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Indicadores ▪ Ciclo operativo ▪ Eficiencia en el manejo de inventario. ▪ Obsolescencia de inventario.
<p>➤ Determinar el tratamiento contable de inventarios bajo la NIC 2, que permita identificar el ciclo operativo y el nivel de obsolescencia con el que cuenta la empresa, para determinar</p>	<p>CAPÍTULO III: Análisis del Impacto de la aplicación práctica de la NIC 2 y de los resultados obtenidos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Metodología de la investigación. • Tipo de investigación: Caso de estudio y sector.



<p>estrategias de mejora continua que ayuden al desarrollo empresarial.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Enfoque de investigación Mixto (Cualitativo y cuantitativo).• Aplicación de la NIC 2 en la Eficiencia en el manejo de inventarios.• Impacto de la aplicación de la NIC 2 en el tratamiento contable de la obsolescencia y rotación de inventarios de Kerámikos S.A.• Análisis del ciclo de efectivo de inventarios.• Manejo de existencias• Análisis de Resultados <p>Determinación de estrategias para el mejoramiento del impacto de la aplicación de la NIC 2 como resultado de la investigación.</p>
	<p>CAPÍTULO V</p> <ul style="list-style-type: none">• Conclusiones• Recomendaciones• Bibliografía• Anexos



11. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4				MES 5					
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1.- Diseño de Trabajo de Titulación.																						
CAPÍTULO I: Descripción de la Empresa <ul style="list-style-type: none"> • Revisión Bibliográfica • Recolección • Sistematización • Procesamiento • Análisis • Redacción • Revisión por el tutor • Reajustes 																						
CAPÍTULO II: Marco Teórico y Base Legal para KERAMIKOS S.A. <ul style="list-style-type: none"> • Revisión Bibliográfica • Recolección 																						



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ACTIVIDADES	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4				MES 5					
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
<ul style="list-style-type: none"> • Sistematización • Procesamiento • Análisis • Redacción • Revisión por el tutor • Reajustes 																						
CAPÍTULO III: Descripción de la Empresa <ul style="list-style-type: none"> • Revisión Bibliográfica • Recolección • Sistematización • Procesamiento • Análisis • Redacción • Revisión por el tutor • Reajustes 																						
CAPÍTULO IV <ul style="list-style-type: none"> • Redacción • Revisión • Reajustes 																						

**12. PRESUPUESTO REFERENCIAL.**

Detalle de gastos	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Valor Total
Empastado	-	-	-	-	160	160
Copias blanco y negro	25	30	35	35	30	155
Elaboración y Procesamiento de encuestas	80	97	84	106	95	491
Copias a color	10	36	40	64	40	222
Imprecisión de los capítulos	8	18	20	38	25	134
Internet	25	30	35	20	17	147
Transporte y movilización para el levantamiento de información	40	60	70	50	50	300
TOTAL ESTIMADO	168	261	254	313	309	1610

13. BIBLIOGRAFÍA.**Libros Digitales:**

AICPA. (s.f.). Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados.

FIAEP. (2014). CONTROL Y MANEJO DE INVENTARIO Y ALMACÉN. Fundación Iberoamericana de Altos Estudios Profesionales.

FINANCIERA, N. I. (2015). MARCO CONCEPTUAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA. Obtenido de http://www.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Conceptual-Framework/Documents/June%202015/ES_ED_Conceptual-Framework_MAY-2015.pdf.

IASB. (1995). NIC 2. *EXISTENCIA*. CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

KERAMIKOS S.A . (5 de MAYO de 2016). <http://www.keramikos.com.ec/>. Obtenido de <http://www.keramikos.com.ec/>: http://www.keramikos.com.ec/nosotros.aspx?men_id=2

MULLER, M. (2005). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS*. NORMA.

Nakasone, G. T. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de decisiones*. Perú: Fondo Editorial.

NIC 1. (ENERO de 2006). NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD 1. IASB.