

**UNIVERSIDAD DE CUENCA**



**Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría**

**Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales de  
venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de  
Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Período 2016 – 2017.**

Trabajo de titulación previo a la obtención del  
título de Contador Público Auditor  
**Modalidad:** proyecto integrador

**Autora:**

Adriana María Soliz Farfán  
CI: 0106358765

**Directora:**

Ing. Johanna Catalina Armijos Cordero  
CI: 0103569588

**Cuenca - Ecuador**

**20/09/2019**



## RESUMEN

El presente proyecto integrador denominado Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales, de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Período 2016 - 2017, tiene como finalidad analizar e interpretar la información presentada en los estados financieros de la empresa, mediante los diferentes métodos de análisis financiero con el fin de determinar la situación económica financiera, para la acertada toma de decisiones a corto plazo.

El desarrollo de este proyecto se basa en un enfoque cualitativo y cuantitativo, a través de una exhaustiva revisión de conceptos y recolección de información que permite tener un conocimiento completo respecto al problema objeto de investigación; así como también el análisis a los diferentes estados financieros presentados, mediante cálculos y la aplicación de indicadores financieros.

Los resultados obtenidos permiten identificar la situación económica financiera, y a la vez conocer cómo se encuentra la empresa con relación al sector comercio. Además, en base a las comparaciones de indicadores financieros y a los análisis correspondientes, se obtuvieron conclusiones que permitieron brindar una propuesta de mejora y recomendaciones para una gestión financiera eficiente.

Finalmente, a partir del estudio realizado, APC Cía. Ltda., requiere de una herramienta clave como lo es el análisis financiero, que permita a la gerencia la correcta toma de decisiones de manera oportuna, beneficiando al desarrollo de la empresa.

**PALABRAS CLAVES:** Gestión financiera. Estados financieros. Indicadores financieros. Análisis vertical. Análisis horizontal.

## ABSTRACT

This integrate project called Analysis of short-term financing management in commercial companies, of wholesale sales of computers, equipment and system programs in Cuenca city. Practical case APC Limited Company. Period 2016 - 2017, its purpose is to analyze and interpret the given information in the financial statements of the company, through the application of the different financial analysis methods, in order to determine the economic situation, to get success decision making in the short term.

The development of this project is based on a qualitative and quantitative approach, through an exhaustive review of concepts and information gathering, this information allow us to have a complete knowledge about the main problem of investigation, as well as the different analyses to the presented financial statements, they were based on calculations and the application of financial indicators.

The results obtained allow us to identify the economic situation and at the same time to know how the company is in relation to the commercial sector. In addition, based on the comparisons of the financial indicators and the corresponding analyses, we get some conclusions to allow to provide an improvement proposal and give some recommendations to get efficient financing management.

Finally, from the work study, APC company, it requires a key tool like a financial analysis, which it allows to the management to make the right decisions in a timely manner, benefiting to the company development.

**Keywords:** Financial management. Financial statements, Financial indicators. Vertical analysis. Horizontal analysis.

## ÍNDICE

### Contenido

<b>RESUMEN.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>iii</b>
<b>ÍNDICE .....</b>	<b>iv</b>
<b>ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....</b>	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE GRÁFICOS.....</b>	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS .....</b>	<b>x</b>
<b>ÍNDICE DE ANEXOS .....</b>	<b>xi</b>
<b>CLÁUSULAS DE DERECHO DE AUTOR.....</b>	<b>xii</b>
<b>CLÁUSULAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABREVIATURAS .....</b>	<b>15</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>16</b>
<b>CAPITULO I .....</b>	<b>17</b>
1. <b>FILOSOFÍAS CONTEMPORÁNEAS Y HERRAMIENTAS TEÓRICAS PARA LA TOMA DE DECISIONES A CORTO PLAZO .....</b>	<b>17</b>
1.1    Filosofías administrativas contemporáneas .....	17
1.1.1.    Teoría de las restricciones.....	17
1.1.2.    Justo a tiempo.....	18
1.1.3.    Cultura de la calidad total .....	18
1.2    Gestión financiera .....	19
1.2.1    Antecedentes .....	19
1.2.2    Definición de gestión financiera .....	20
1.2.3    Importancia .....	20
1.2.4    Objetivos .....	21
1.2.5    Funciones .....	21
1.2.6    Herramientas de la gestión financiera .....	22
1.2.7    Papel de la gestión financiera .....	22
1.3.    Análisis financiero .....	23
1.3.1.    Definición .....	23
1.3.2.    Importancia del análisis financiero .....	23
1.3.3.    Objetivos del análisis financiero .....	24



1.4.	Estados financieros .....	26
1.4.1.	Definición .....	26
1.4.2.	Tipos de estados financieros.....	27
1.5.	Métodos de análisis financiero .....	29
1.5.1.	Análisis estático.....	29
1.5.2.	Análisis dinámico.....	30
1.5.3.	Indicadores financieros .....	31
1.5.3.1.	Indicador de liquidez.....	32
1.5.3.2.	Indicadores de solvencia.....	34
1.5.3.3.	Indicadores de gestión o actividad .....	36
1.5.3.4.	Indicadores de rentabilidad .....	41
1.5.3.5.	Razones de mercado .....	45
1.5.4.	Análisis de tendencias.....	46
CAPITULO II .....		47
2.	ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA APC CÍA LTDA. PERÍODO 2016 - 2017 .....	47
2.1	Generalidades de APC Tecnología Cía. Ltda.....	47
2.1.1	Antecedentes de la empresa .....	47
2.1.2	Misión.....	48
2.1.3	Visión.....	49
2.1.4	Valores .....	49
2.1.5	Ubicación geográfica.....	49
2.1.6	Matriz FODA.....	50
2.1.7	Estructura organizacional .....	52
2.2.	Análisis financiero de la empresa APC Cía. Ltda. ....	53
2.2.1.	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.....	53
2.2.2.	Análisis horizontal del Estado de Resultados.....	58
2.2.3.	Análisis horizontal del Estado de Resultados Consolidado.....	64
2.2.4.	Análisis horizontal del Estado de Flujo de Efectivo.....	65
2.2.5.	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera .....	66
2.2.6.	Análisis vertical del Estado de Resultados .....	73
2.2.7.	Análisis vertical del Estado de Resultados Consolidado .....	76
2.2.8.	Estado de cambios en el patrimonio.....	79
2.2.9.	Flujo de Efectivo.....	81
2.3.	Análisis de razones financieras .....	83
2.3.1.	Razones de liquidez.....	83



2.3.1.1. Liquidez Corriente .....	83
2.3.1.2. Prueba Ácida .....	83
2.3.1.3. Capital de trabajo neto .....	84
.....	84
2.3.2. Razones de actividad.....	85
2.3.2.1. Rotación de Cartera .....	85
2.3.2.2. Rotación del Activo Fijo.....	85
2.3.2.3. Rotación de Ventas .....	86
2.3.2.4. Rotación Cuentas por Pagar.....	87
2.3.2.5. Periodo Medio de Cobranza .....	87
2.3.2.6. Periodo Medio de Pago.....	88
2.3.2.7. Impacto Gastos de Administración y Ventas .....	88
2.3.2.8. Impacto de la Carga Financiera .....	89
2.3.2.9. Rotación de Inventarios .....	90
2.3.2.10. Edad promedio de Inventarios.....	90
2.3.3. Análisis de Endeudamiento.....	91
2.3.3.1. Endeudamiento del Activo.....	91
2.3.3.2. Indicador de Leverage .....	91
2.3.3.3. Endeudamiento del Activo Fijo .....	92
2.3.3.4. Apalancamiento .....	92
2.3.4. Análisis de Rentabilidad .....	93
2.3.4.1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont).....	93
2.3.4.2. Margen Bruto.....	94
2.3.4.3. Margen Operacional .....	94
2.3.4.4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) .....	95
2.3.4.5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio.....	96
2.3.4.6. Rentabilidad financiera .....	96
2.4. Cuadro comparativo de Indicadores Financieros .....	97
2.4.1. Análisis de las variaciones de los indicadores de liquidez .....	99
2.4.2. Análisis de las variaciones de los indicadores de actividad .....	100
2.4.3. Análisis de las variaciones de los indicadores de endeudamiento .....	101
2.4.4. Análisis de las variaciones de los indicadores de rentabilidad .....	102
2.5. Comparación de indicadores con el sector comercio .....	103
2.5.1. Análisis y comparación de los indicadores de liquidez .....	105
2.5.2. Análisis y comparación de los indicadores de actividad .....	106

---



2.5.3. Análisis y comparación de los indicadores de endeudamiento.....	108
2.5.4. Análisis y comparación de los indicadores de rentabilidad.....	109
2.6. Análisis de tendencia.....	110
2.6.1. Análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera.....	110
2.6.2. Análisis de tendencia del Estado de Resultados.....	113
<b>CAPITULO III.....</b>	<b>115</b>
3. PROPUESTA DE OPTIMIZACIÓN EN LA TOMA PARA DECISIONES FINANCIERAS.....	115
3.1. Propuestas.....	115
3.1.1. Propuesta para mejorar la liquidez.....	115
3.1.2. Propuesta para solucionar problemas de cartera por pagar – por cobrar.....	117
3.1.3. Propuesta global.....	122
<b>CAPITULO IV.....</b>	<b>130</b>
4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	130
4.1. Conclusiones.....	130
4.2. Recomendaciones.....	133
<b>ANEXOS.....</b>	<b>134</b>
<b>Bibliografía.....</b>	<b>180</b>



## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<b>Ilustración 1:</b> Papel de la gestión financiera.....	22
<b>Ilustración 2:</b> Objetivos del análisis financiero .....	24
<b>Ilustración 3:</b> Indicadores de liquidez .....	32
<b>Ilustración 4:</b> Indicadores de solvencia .....	34
<b>Ilustración 5:</b> Indicadores de actividad.....	37
<b>Ilustración 6:</b> Indicadores de rentabilidad.....	42
<b>Ilustración 7:</b> Indicadores de mercado .....	45
<b>Ilustración 8:</b> Locales comerciales .....	50
<b>Ilustración 9:</b> Matriz FODA.....	50
<b>Ilustración 10:</b> Estructura organizacional .....	52
<b>Ilustración 11:</b> Procedimiento a seguir en caso de exceso de liquidez .....	116
<b>Ilustración 12:</b> Procedimiento a seguir para no presentar problemas en cuentas por pagar.....	118
<b>Ilustración 13:</b> Procedimiento a seguir para una adecuada gestión de cobro.....	122
<b>Ilustración 14:</b> Propuestas para mejorar los ingresos de la compañía .....	126
<b>Ilustración 15:</b> Propuestas para mejorar la utilidad de la compañía .....	128
<b>Ilustración 16:</b> Propuesta para mejorar la rentabilidad de la compañía.....	129

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1:</b> Variación relativa de las cuentas del Activo.....	54
<b>Gráfico 2:</b> Variación relativa de las cuentas del Pasivo .....	56
<b>Gráfico 3:</b> Variación relativa de las cuentas del Patrimonio.....	57
<b>Gráfico 4:</b> Variación absoluta de las cuentas del grupo de Ingresos.....	59
<b>Gráfico 5:</b> Variación relativa de las cuentas del grupo de Costos .....	60
<b>Gráfico 6:</b> Variación relativa de las cuentas del grupo de Gastos Administrativos...	62
<b>Gráfico 7:</b> Variación relativa de las cuentas del grupo de Gastos de Ventas .....	63
<b>Gráfico 8:</b> Variaciones de las cuentas del activo sobre el total de activo .....	68
<b>Gráfico 9:</b> Variación de las cuentas del disponible sobre el total de activo.....	68
<b>Gráfico 10:</b> Variaciones de las cuentas del pasivo sobre el total del pasivo .....	71
<b>Gráfico 11:</b> Variaciones de las cuentas sobre el total del Patrimonio.....	72
<b>Gráfico 12:</b> Variaciones de las razones de liquidez.....	99
<b>Gráfico 13:</b> Variaciones de las razones de actividad .....	100
<b>Gráfico 14:</b> Variaciones de las razones de endeudamiento .....	101
<b>Gráfico 15:</b> Variaciones de las razones de rentabilidad .....	102
<b>Gráfico 16:</b> Comparación de los indicadores de liquidez .....	105
<b>Gráfico 17:</b> Comparación de los indicadores de actividad .....	106
<b>Gráfico 18:</b> Comparación de los indicadores de actividad .....	107
<b>Gráfico 19:</b> Comparación de los indicadores de endeudamiento .....	108
<b>Gráfico 20:</b> Comparación de los indicadores de rentabilidad .....	109
<b>Gráfico 21:</b> Análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera .....	111
<b>Gráfico 22:</b> Análisis de tendencia del Activo Corriente y Activo no Corriente .....	112
<b>Gráfico 23:</b> Análisis de tendencia del Pasivo y Pasivo no Corriente.....	112
<b>Gráfico 24:</b> Análisis de tendencias del Estado de Resultados Consolidado .....	114



## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1:</b> Análisis horizontal del Activo .....	53
<b>Tabla 2:</b> Análisis horizontal del Pasivo .....	55
<b>Tabla 3:</b> Análisis horizontal del Patrimonio .....	57
<b>Tabla 4:</b> Análisis horizontal de Ingresos y Costos .....	58
<b>Tabla 5:</b> Análisis horizontal de los Gastos.....	61
<b>Tabla 6:</b> Variaciones en el Estado de Resultados Consolidado.....	64
<b>Tabla 7:</b> Variaciones en el Estado de Flujo de Efectivo .....	65
<b>Tabla 8:</b> Análisis vertical del Activo.....	67
<b>Tabla 9:</b> Análisis vertical del Pasivo .....	70
<b>Tabla 10:</b> Análisis vertical del Patrimonio.....	72
<b>Tabla 11:</b> Análisis vertical del grupo de Ingresos y Costos .....	73
<b>Tabla 12:</b> Análisis vertical del grupo de Gastos .....	75
<b>Tabla 13:</b> Análisis vertical del Estado de Resultados Consolidados.....	77
<b>Tabla 14:</b> Estado de Cambios en el Patrimonio del año 2016 .....	79
<b>Tabla 15:</b> Estado de Cambios en el Patrimonio del año 2017 .....	80
<b>Tabla 16:</b> Variaciones del Flujo de Efectivo .....	81
<b>Tabla 17:</b> Resumen comparativo de indicadores año 2016 y 2017.....	98
<b>Tabla 18:</b> Comparación de indicadores con la industria.....	104
<b>Tabla 19:</b> Análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera .....	110
<b>Tabla 20:</b> Análisis de tendencia del Estado de Resultados .....	113
<b>Tabla 21:</b> Plazos de cobro establecidos por la empresa.....	121
<b>Tabla 22:</b> Datos para la proyección de ventas, en base a datos históricos .....	123
<b>Tabla 23:</b> Datos para la proyección del costo de ventas, en base a datos históricos .....	124
<b>Tabla 24:</b> Proyección de ventas y costo de ventas .....	125



## ÍNDICE DE ANEXOS

<b>Anexo 1:</b> RUC de la compañía.....	134
<b>Anexo 2:</b> Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera.....	137
<b>Anexo 3:</b> Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados.....	140
<b>Anexo 4:</b> Estado de Situación Financiera año 2016.....	144
<b>Anexo 5:</b> Estado de Flujos de Efectivo año 2016.....	149
<b>Anexo 6:</b> Estado de Cambios en el Patrimonio año 2016.....	151
<b>Anexo 7:</b> Estado de Situación Financiera año 2017.....	153
<b>Anexo 8:</b> Estado de Flujos de Efectivo año 2017.....	158
<b>Anexo 9:</b> Estado de Cambios en el Patrimonio año 2017.....	160
<b>Anexo 10:</b> Protocolo proyecto integrador.....	162



## CLÁUSULAS DE DERECHO DE AUTOR

### Cláusula de licencia y autorización para publicación en el Repositorio Institucional

---

Adriana María Soliz Farfán en calidad de autora y titular de los derechos morales y patrimoniales del trabajo de titulación "Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Período 2016 – 2017", de conformidad con el Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN reconozco a favor de la Universidad de Cuenca una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo a la Universidad de Cuenca para que realice la publicación de este trabajo de titulación en el repositorio institucional, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Cuenca, 20 de septiembre del 2019

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized letters, positioned above a horizontal line.

Adriana María Soliz Farfán

C.I: 0106358765



## CLÁUSULAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL

### Cláusula de Propiedad Intelectual

---

Adriana María Soliz Farfán, autora del trabajo de titulación "Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Periodo 2016 – 2017", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 20 de septiembre del 2019

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized letters, positioned above a horizontal line.

Adriana María Soliz Farfán

C.I: 0106358765



## AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haber guiado mi camino; a mi madre por su esfuerzo, lucha continua y su inmenso amor; a mi pequeña hermana y a mi enamorado, quienes han sido mi inspiración y motor para culminar con éxito mis objetivos propuestos.

De igual manera mi agradecimiento a mis docentes de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, por sus valiosos conocimientos impartidos, de manera especial, a la tutora de mi proyecto de investigación, la Ing. Johanna Armijos por haberme orientado y brindado el apoyo para culminar este trabajo de titulación.

Finalmente, mi gratitud a la empresa APC Tecnología Cía. Ltda., de manera especial a su representante legal, la Lcda. Mariana Vizhñay, por haberme abierto las puertas, brindándome su colaboración.

***Adriana Soliz F.***

## DEDICATORIA

Dedico el presente proyecto primeramente a Dios por bendecirme y darme la fuerza necesaria en cada proceso de mi vida; a mi mamita María Farfán, por ser mi pilar fundamental, por su cariño, amor, dedicación, paciencia y sabiduría para guiarme por el camino correcto, gracias a usted he logrado culminar esta etapa profesional, es la mejor.

***Con amor, su hija Adriana***

## ABREVIATURAS

**APC:** Abraham Pañi Cajamarca

**Cía. Ltda.:** Compañía Limitada

**CIU:** Clasificación Internacional Industrial Uniforme

**NIC:** Normas Internacionales de Contabilidad

**NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera

**PGCA:** Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

**UAI:** Utilidad antes de impuestos

**UAI:** Utilidad antes de impuestos e intereses

**UN:** Utilidad Neta

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad la gestión financiera se ha transformado en una de las esenciales herramientas estratégicas utilizadas dentro de una organización, para la acertada toma de decisiones, ésta herramienta tiene por objetivo principal el desempeñar correctamente la administración, planeación y control de los recursos financieros con los que cuenta la misma, con la aspiración de maximizar su rendimiento, para de esta forma ocasionar un desarrollo tanto organizacional, como un desarrollo sostenido dentro del mercado en el que se localiza.

Considerando que no se han realizado análisis anteriores de la gestión financiera, se ejecutará un análisis de los estados financieros de “APC Cía. Ltda.” correspondiente a los periodos 2016 - 2017, la misma que se dedica a actividades de comercialización de computadoras, equipos relacionados con la computación, accesorios y suministros, siendo la principal importadora y distribuidora seleccionada de la marca HP.

Mediante este proyecto se pretende determinar la situación económica-financiera en la que se encuentra la compañía, con la finalidad de elaborar propuestas y formular recomendaciones que faciliten la toma de decisiones a la alta gerencia como a sus accionistas, con el objetivo de tomar acciones correctivas y oportunas para la mejora continua, las cuales ayudarán al cumplimiento de los objetivos de la empresa, permitiendo la optimización de los recursos para así obtener una mayor rentabilidad.

La investigación se desarrolla de la siguiente manera: el capítulo I, consta de fundamentos teóricos que servirán de base para la investigación, en el capítulo II se detalla información de la empresa y se realiza un análisis de la situación económica y financiera, mientras que en el capítulo III, se presenta una propuesta de optimización en la toma para decisiones financieras y finalmente en el capítulo IV, se redactan las conclusiones y recomendaciones respectivas del proyecto integrador.

## CAPITULO I

### 1. FILOSOFÍAS CONTEMPORÁNEAS Y HERRAMIENTAS TEÓRICAS PARA LA TOMA DE DECISIONES A CORTO PLAZO

#### 1.1 Filosofías administrativas contemporáneas

Las filosofías administrativas contemporáneas han sido la clave del éxito de muchas empresas, demostrando ser de gran importancia sobre el equilibrio de las mismas por su desarrollo constante. Entre las diferentes filosofías administrativas se encuentran:

##### 1.1.1. Teoría de las restricciones

La teoría de restricciones mejora la productividad y eficiencia de las empresas e industrias en todas sus áreas; esta teoría ofrece metodologías para construir las soluciones a los problemas organizacionales, gestionando integralmente operaciones, cadena de suministro, finanzas, administración de proyectos, marketing, ventas, recursos humanos y planificación estratégica con la mejora continua, asegurando el éxito de una manera sostenible, basándose en lo siguiente: la meta de cualquier empresa con fines lucro es ganar dinero, en toda empresa existen pocas restricciones que le impiden ganar dinero, la única manera de mejorar es identificar y eliminar las restricciones de forma sistemática. (Mosqueda, 2013)

Para tratar las restricciones de una empresa es importante identificar las restricciones, decidir cómo explotarlas, subordinar todo lo demás a la decisión anterior, elevar la restricción, para así conseguir mejoras significativas

### **1.1.2. Justo a tiempo**

Esta técnica es considerada como una herramienta de mucha ayuda, para todo tipo de empresa; ya que está orientada al mejoramiento continuo a través de la eficiencia en cada uno de los elementos que constituyen el sistema de la empresa.

La filosofía se fundamenta en la reducción del desperdicio y calidad de productos o servicios, por medio de un profundo compromiso de todos los integrantes de la organización, así como una fuerte orientación a sus tareas, la cual derivará en una mayor productividad, menores costos, calidad, mayor satisfacción del cliente, mayores ventas y probablemente, mayores utilidades. (Jeancamc, 2013)

### **1.1.3. Cultura de la calidad total**

La calidad total, es una estrategia de gestión cuyo objetivo es que la organización satisfaga de una manera equilibrada las necesidades y expectativas del cliente, los empleados, los accionistas y de la sociedad en general. (Ferreiro, 2018)

Adicionalmente, basándose en la teoría expuesta por Ramírez (2013) en la cual define al control total de calidad como: "Cultura de administrar toda la organización, con el objetivo de alcanzar la excelencia en todas las dimensiones de productos y servicios que son importantes para el cliente" (pág. 128) Por lo expuesto anteriormente, se puede concluir, que la teoría mencionada por los dos autores, está orientada a buscar excelencia de calidad, utilizando óptimamente los recursos con los que cuenta la empresa, y a su vez aprovechando adecuadamente cada área donde se pueda elevar al máximo la calidad, sin descuidar la rentabilidad de la misma.

## **1.2 Gestión financiera**

### **1.2.1 Antecedentes**

Las finanzas es el estudio del dinero que circula entre individuos, empresas o distintos estados; siendo la rama de la economía que analiza cómo se obtienen y gestionan los fondos, encargándose de la administración del dinero. Entre tanto la gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones con la cual se logra elevar el valor de la empresa. (Córdoba, 2016, pág. 2)

La gestión financiera está asociada con los orígenes del dinero que se remota a tiempos bíblicos, revelando la existencia de elementos que servían para favorecer los intercambios comerciales, el cobro de los impuestos por parte de los gobernantes llegando a nuestros días donde la globalización de la economía y la visualización de las organizaciones y de sus operaciones gracias a los avances tecnológicos traen importantes cambios en la aplicación de la gestión financiera, dando origen a nuevos instrumentos al proceso administrativo, relaciones funcionales, toma de decisiones, conducción del personal, implantación de los sistemas de información y control. (Córdoba, 2016, págs. 2-3)

Los principales desafíos en el funcionamiento y operación de las empresas y organizaciones es el logro administrativo de gestionar de la mejor manera posible los recursos financieros, esta es una tarea crucial desde la perspectiva de que las actividades que se desarrollan en la organización, inevitablemente deben materializarse en expresiones monetarias que consolidadas y estructuradas representan el camino de la institución y el reflejo de su desempeño.

Desde este punto de vista la gestión financiera se considera de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, efectividad, eficiencia operacional, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

### **1.2.2 Definición de gestión financiera**

La gestión o gerencia es un proceso intelectual, creativo y permanente que le permite a un individuo preparado con habilidades y competencias laborales y gerenciales, conducir un organismo social productivo a las circunstancias del entorno altamente cambiante en el que operan los organismos sociales productivos (empresas), guiándolo y adaptándolo por medio de una serie de políticas y estrategias de largo plazo. (Hernández & Pulido, 2011, pág. 2)

En resumen “la gestión financiera permite administrar los recursos que se tienen en una empresa, para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que pueda funcionar de la mejor manera” (Admin, 2015).

Visto desde otro panorama, la gestión financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y resultados.

### **1.2.3 Importancia**

Es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (Córdoba, 2016, pág. 2)

La gestión financiera es de vital importancia dentro de una empresa, porque ayuda al director financiero a prever, planear, organizar y tomar las mejores decisiones dentro de la organización; ayuda a operar con eficiencia y eficacia.

#### **1.2.4 Objetivos**

- El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización.
- El objetivo básico y fundamental de la gestión financiera en las organizaciones es la maximización de la riqueza empresarial como resultado de la interacción de todas las áreas funcionales de ella, es el resultado de la optimización de las decisiones financieras tales como de inversión, financiación y dividendos. (Builes, 2010)

#### **1.2.5 Funciones**

La función financiera es el área de la actividad empresarial, dedicada a la obtención de recursos financieros y a su gestión eficiente; es decir el buscar recursos financieros (decisiones de financiamiento) implica relaciones de la empresa con los mercados financieros y la gestión eficiente (decisiones de inversión); que quiere decir que una vez conseguido los recursos hay que destinar aquellas actividades de inversión que maximicen el rendimiento en el uso de estos recursos. (Gomez, 2010, pág. 2)

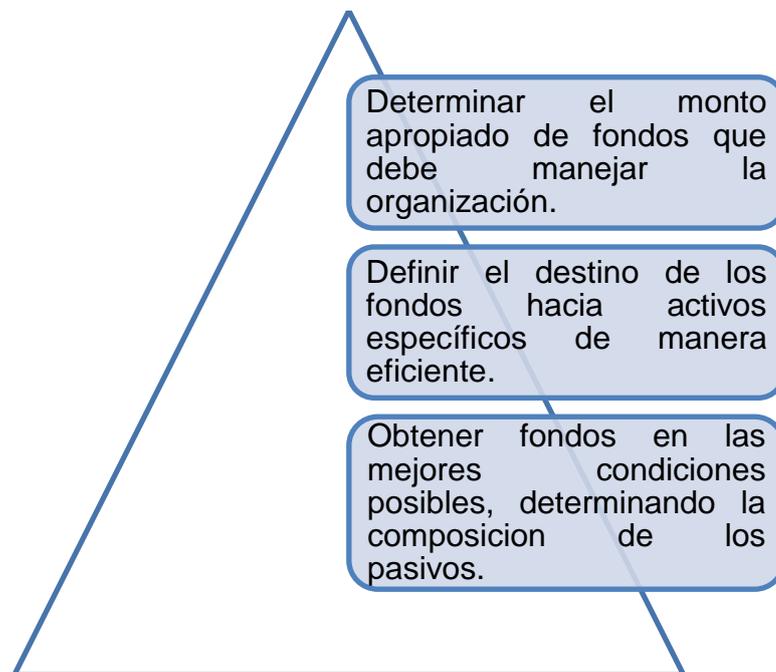
En síntesis al aplicar una adecuada gestión financiera a la empresa, se logrará que todas las áreas sean financieras o administrativas, maximicen su rendimiento, pues permitirá tomar decisiones adecuadas y eficientes que puedan erradicar el problema.

### 1.2.6 Herramientas de la gestión financiera

La principal herramienta utilizada en la gestión financiera es el análisis financiero como herramienta clave, utilizando los balances respectivos para su análisis correspondiente. En donde el análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. (Cabrera, 2017)

### 1.2.7 Papel de la gestión financiera

*Ilustración 1: Papel de la gestión financiera*



**Fuente:** (Córdova, 2012)

**Elaborado por:** La autora

### **1.3. Análisis financiero**

#### **1.3.1. Definición**

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiendo con ello una adecuada toma de decisión. (Baena, 2010, pág. 12)

Como se observa el análisis financiero “tiene como objetivo fundamental el análisis de la situación económica de la empresa y la medición de la rentabilidad del capital invertido” (Estupiñan, 2009, pág. 310).

Cabe mencionar que el análisis financiero se realiza a todos los estados financieros de una empresa, con la finalidad de evaluar su situación económica, su desempeño financiero y operacional, y conocer la realidad económica de la empresa, pues este análisis ayuda a darse cuenta de los puntos críticos dentro de la misma, para tomar decisiones de manera oportuna y eficaz.

#### **1.3.2. Importancia del análisis financiero**

La interpretación y el análisis del conjunto de estados financieros; conlleva una gran importancia interna como externa, siendo de esta manera una herramienta útil para los directivos con fines de control, para alcanzar resultados óptimos, y a la vez un reflejo de su realidad económica y la capacidad de pago frente a sus proveedores.

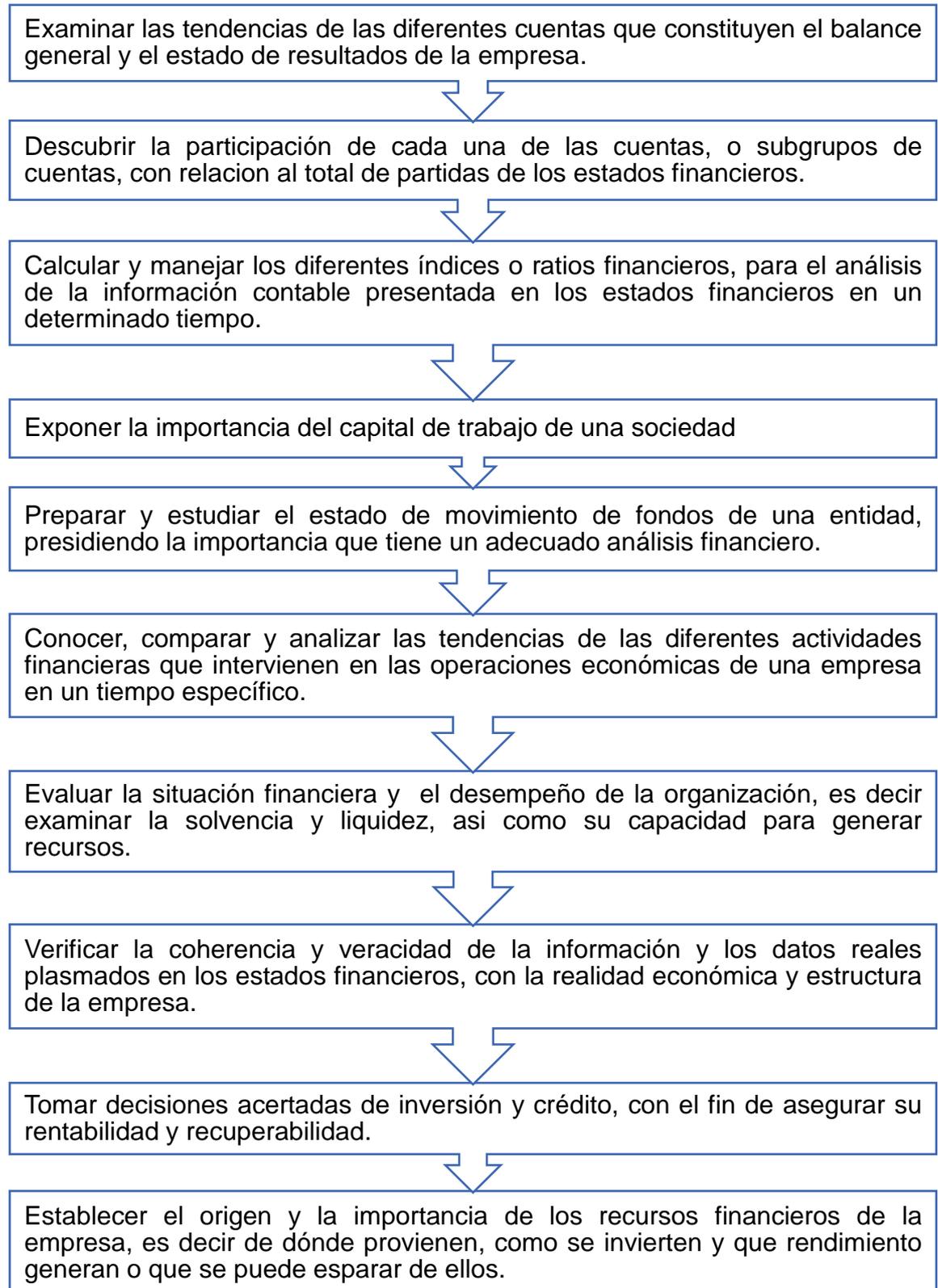
Es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir, que si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; si las cifras indican un nivel cercano,

igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia, de igual forma, la empresa trabajará para mantener dichos niveles. (Baena, 2014, pág. 19)

### **1.3.3. Objetivos del análisis financiero**

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; es decir, para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. (Baena, 2014, pág. 18)

### ***Ilustración 2:* Objetivos del análisis financiero**



**Fuente:** (Baena, 2010, pág. 17)

**Elaborado por:** La autora

## **1.4. Estados financieros**

### **1.4.1. Definición**

Los estados financieros son un resumen clasificado de hechos económicos, registrados y contabilizados por una empresa en marcha. Son elaborados conforme a los PGCA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados o Normas de Información Financiera), las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad), y las NIIF (Normas de Información Financiera). (Pacheco, 2014, pág. 19)

Según lo mencionado anteriormente se concluye que los estados financieros son una recopilación de información en la que se ve reflejada todos los movimientos o actividades económicas realizadas por una empresa, permitiendo conocer el estado de salud de la misma.

La información financiera permite al usuario formarse un juicio sobre la empresa, tales como el movimiento del efectivo, las corrientes del efectivo de ingresos y gastos, así como los cambios de forma y magnitud del patrimonio. (Rodríguez, 2012, pág. 97)

Es decir, los estados financieros, son un resumen de la información de las operaciones contables registradas dentro de una empresa y representan la realidad económica - financiera de la misma al final de un periodo específico.

Dentro de los contenidos de los estados financieros el autor indica:

- Hechos registrados, tales como: compras, ventas, pagos, cobros, efectivo en caja o en bancos, total de "Cuentas por Cobrar", de activos fijos, de deudas, etc.
- Una aplicación de los principios y convencionalismos contabilísticos, en cuanto a procedimientos, evaluaciones, supuestos, determinación de depreciaciones, amortizaciones, agotamientos, etc.

- Apreciaciones y juicios personales en lo referente a: cuentas incobrables, valuación de inventarios e intangibles, calificación de gastos capitalizables, vida útil de los activos fijos y su valor de rescate, etc”. (Lawrence, 2003, pág. 143)

## **1.4.2. Tipos de estados financieros**

### **1.4.2.1. Estado de Situación Financiera o Balance General**

“Este documento informa de la situación patrimonial, de la riqueza de una empresa en un momento dado, a una fecha concreta, y se considera una fotografía de la riqueza empresarial del negocio”. (Camacho & Rivero, 2010, pág. 56)

Además, tomando como referencia menciona lo siguiente:

La situación financiera se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas.

(Fabra, 2017)

La siguiente ecuación refleja la estructura económica de una empresa es decir lo que posee y como se financia.

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$$

Es un estado que informa la situación financiera de una empresa, pues aquí su activo refleja lo que posee, sea en efectivo, bienes, o cuentas; de la misma manera el pasivo indica las obligaciones; en este caso la manera como se financia, y el patrimonio que es con lo que cuenta la empresa.

### **1.4.2.2. Estado de Resultados**

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo. (Rodríguez, 2012, pág. 5)

Por lo que el estado de resultados, “Muestra los resultados y la rentabilidad obtenida por la empresa, a través de un ejercicio económico, teniendo como base el devengado”. (Baena, 2014, pág. 22)

Finalmente el estado de resultados llamado también estado de pérdidas y ganancias, refleja la situación económica de una empresa; es decir el valor de los ingresos y gastos que generó durante el periodo, y el cual dio como resultado una utilidad o pérdida.

#### **1.4.2.3. Estado de Flujo de Efectivo**

Es un estado contable que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidos en tres categorías: actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiamiento. Este flujo de efectivo es importante porque evalúa la capacidad que tiene la empresa para generar liquidez; a su vez, da cuenta de las necesidades de efectivo que requiere la empresa, de manera que se puedan tomar las mejores decisiones económicas. (Pacheco, 2014, pág. 23)

En términos generales se puede definir que este estado tiene como finalidad informar de los movimientos de efectivo, es decir entradas y salidas del efectivo generadas en un periodo de tiempo.

#### **1.4.2.4. Estado de Cambios en el Patrimonio**

El objetivo principal de este estado financiero básico es mostrar los cambios en la inversión de los accionistas de la empresa, es decir, lo que se denomina capital contable.

Es así que el presente estado financiero nos presenta "... los movimientos realizados para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital que haya generado el negocio y los dividendos que los accionistas hayan decidido pagarse se incluye en este estado financiero". (Guajardo & Andrade, 2008).

Este estado muestra los movimientos que sufre el patrimonio de una empresa, es decir los cambios en cuanto a la inversión de los accionistas en relación al capital contable.

#### **1.4.2.5. Notas explicativas a los estados financieros**

Dentro de los estados financieros publicados, hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 60)

### **1.5. Métodos de análisis financiero**

Existen tres métodos para el análisis de los estados financieros entre los cuales están:

- El análisis vertical y horizontal, donde establecemos proporciones relevantes y tendencias;
- La batería de índices que nos muestra aspectos de la situación de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, actividad y patrimonio de la compañía;
- Se realiza una comparación de los índices de la compañía con los índices promedio de la industria. (López Dumrauf, 2013, pág. 52)

#### **1.5.1. Análisis estático**

El análisis estático consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a la falta de información, con la de una empresa conocida que sea reto de superación.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, precios y de financiamiento. (Estupiñan, 2009)

Cabe mencionar que este análisis también llamado vertical, transforma en porcentajes los valores de cada partida que componen los estados financieros, lo que permite tener una visión de cada una de las cuentas con relación a las cuentas totales sean de activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos, que conforman los estados financieros; además de evaluar su movimiento, pues se conocerá de manera clara su situación, ayudando a los directivos a establecer estrategias y tomar decisiones de mejora.

### **1.5.2. Análisis dinámico**

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma

clase (balance general o estados de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años. (Baena, 2014, pág. 66)

“El análisis de estructura dinámico o horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa” (Atariguana, 2012)

Este análisis también llamado horizontal, permite comparar los estados financieros de dos o más periodos y así determinar variaciones positivas o negativas, con la finalidad de poner más atención de aquellos valores con una variación negativa, diagnosticando sus causas para actuar de manera inmediata.

### **1.5.3. Indicadores financieros**

Un indicador financiero es una relación entre cifras extraídas de los estados financieros y demás informes contables de una empresa con el propósito de reflejar objetivamente el comportamiento de la misma, con la finalidad de comparar con algún nivel de referencia. (Besley, 2001, pág. 2)

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados), otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión. (Baena, 2014, pág. 133)

Las razones o indicadores financieros son aquellos valores extraídos de los estados financieros, con la finalidad de evaluar el comportamiento de las cuentas mediante un adecuado análisis e interpretación de los indicadores y de esta manera conocer la situación económica de la empresa comparándola con su sector.

### 1.5.3.1. Indicador de liquidez

Es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen, se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, si no a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. (Guajardo G. , 2012, pág. 103)

No se debe olvidar que estos indicadores surgen por la necesidad de saber cuál es la capacidad que tiene una empresa para saldar sus obligaciones, por lo que (Gitman & Zutter, 2012) afirman que:

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (pág. 65)

Al evaluar este indicador, permitirá medir la capacidad de pago que tiene una empresa, para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es decir que si sus activos corrientes pueden cubrir sus pasivos corrientes. A continuación, se presenta los siguientes indicadores:

#### *Ilustración 3: Indicadores de liquidez*

ÍNDICE	FÓRMULA	DEFINICIÓN
<b>FINANCIERO</b>		
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	$\text{Activos C} - \text{Pasivos C}$	Son los recursos reales con los cuales cuenta la empresa para cancelar su pasivo a corto plazo, mide la capacidad de la empresa en cuanto

		al pago oportuno de sus deudas.
<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	La capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones pasivo corriente financieras, deudas o pasivos a corto plazo.
<b>PRUEBA ÁCIDA</b>	$\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	Determina los recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, sin depender de sus inventarios.

**Fuente:** (Baena, 2010, págs. 126-131)

**Elaborado por:** La autora

En resumen, la liquidez corriente debe ser medida periódicamente, debido a que la misma refleja la solvencia o insolvencia de una entidad.

Hay que tener en cuenta que si se presenta un índice elevado de liquidez, quiere decir que la empresa cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo, pero a la vez mantener índices elevados de liquidez puede llegar a representar un manejo inapropiado en los activos corrientes, por lo que se recomienda una estabilidad de efectivo para cubrir las actividades operacionales como las obligaciones.

Mientras que el índice de prueba ácida, permite de igual manera medir la liquidez de la empresa, pero a diferencia de la liquidez corriente, aquí los

inventarios no son tomados en cuenta, porque los mismos son considerados menos líquidos. Y respecto a este índice se espera que el coeficiente de este indicador sea igual o cercano a uno.

### 1.5.3.2. Indicadores de solvencia

Los indicadores de solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. (Ortiz Anaya, 2016, pág. 210)

En este contexto se considera que la solvencia en una empresa permitirá medir su riesgo, pues si genera altos niveles de endeudamiento corre el riesgo de no poder hacer frente a sus obligaciones.

El indicador de solvencia “proporciona una medición del nivel de apalancamiento de la compañía. Es importante plantear una política de endeudamiento acertada para suplir las necesidades financieras, sin afectar el óptimo funcionamiento de la empresa” (Serna, 2011, pág. 155)

A continuación, en la **Ilustración 4** se presenta los siguientes indicadores:

#### *Ilustración 4: Indicadores de solvencia*

ÍNDICE FINANCIERO	FÓRMULA	DEFINICIÓN
<b>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</b>	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone.
		Mide el grado de compromiso del



<b>LEVERAGE TOTAL</b>	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	patrimonio de los propietarios, con respecto al de los acreedores.
<b>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO</b>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$	Indica el número de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.
<b>APALANCAMIENTO</b>	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre los recursos de terceros.
<b>APALANCAMIENTO FINANCIERO</b>	$\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAII}}{\text{Activos total}}$	El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio. Su análisis es fundamental para

comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades.

**Fuente:** (Baena, 2010, págs. 164-178)

**Elaborado por:** La autora

Con respecto a los indicadores de endeudamiento o solvencia, brevemente se concluye que si se presenta un índice bajo de endeudamiento del activo, este refleja independencia frente a sus acreedores; pero si este índice es alto, quiere decir que la empresa tiene una alta dependencia de sus acreedores.

Mientras que si el índice de endeudamiento patrimonial es bajo, se deduce que se cuenta con fondos propios, caso contrario, si se presenta un índice alto representa un nivel de deuda excesivo.

En lo referente al índice de endeudamiento del activo fijo, representa la inyección de capital en activos fijos que son utilizados dentro de la operación del negocio, por lo que aquí no son tomados en cuenta los activos fijos intangibles.

Además respecto al apalancamiento, este índice muestra lo generado en activos por la aportación que hacen los accionistas de una empresa.

Finalmente, el apalancamiento financiero es adecuado cuando su índice es superior a 1, ya que indica un incremento de rentabilidad, caso contrario el endeudamiento no sería factible porque no provocaría rentabilidad alguna.

### 1.5.3.3. Indicadores de gestión o actividad

“Los indicadores de actividad llamados indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.” (Guajardo &

Andrade, 2014, pág. 145)

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 68)

El indicador de gestión tiene como objetivo principal medir la eficiencia sea en sus ventas, en sus entradas o salidas de efectivo.

A continuación, en la **Ilustración 5** se presenta los siguientes indicadores:

**Ilustración 5: Indicadores de actividad**

ÍNDICE FINANCIERO	FÓRMULA	DEFINICIÓN
<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, es decir es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera de sus clientes.

<p><b>ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO</b></p>	<p><b><math display="block">\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo bruto}}</math></b></p>	<p>Indica la cantidad de veces en que se han utilizado los activos fijos de la empresa para generar ingresos por ventas. Determina si la empresa utiliza sus activos para generar ventas.</p>
<p><b>PERÍODO MEDIO DE COBRANZA</b></p>	<p><b><math display="block">\frac{360 * CXC}{\text{Ventas}}</math></b></p>	<p>Mide la frecuencia con que se recauda la cartera. Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.</p>
<p><b>ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR</b></p>	<p><b><math display="block">\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}</math></b></p>	<p>Este índice refleja el periodo en que la empresa se financia,</p>



		mediante sus proveedores. Una disminución en la rotación de cuentas por pagar indica que el plazo para pagar las cuentas ha aumentado y esto favorece el estado de liquidez. (Serna, 2011, pág. 152)
<b>PERIODO PROMEDIO DE PAGO</b>	$\frac{360 * CXP}{\text{Costo de ventas}}$	El Periodo Promedio de Paganos muestra los días que se demora la empresa en pagar sus deudas. Este indicador sirve para evaluar la calidad crediticia de la empresa, es decir, cómo me juzgan mis acreedores como posible sujeto de crédito.

<b>ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos C} - \text{Pasivos C}}$	<p>“Este índice determina el nivel de eficiencia de utilización de los activos corrientes...” (Serna, 2011, pág. 151)</p>
<b>ROTACIÓN DEL INVENTARIO</b>	$\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$	<p>Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento.</p>
<b>EDAD PROMEDIO DE INVENTARIOS</b>	$\frac{360 * \text{Inventarios}}{\text{CV}}$	<p>El Promedio de Inventarios determina el número de días que permanece determinada mercancía en la empresa. Es decir, cuánto tiempo se</p>

		demoran los inventarios en ser vendidos y convertirse en efectivo.
<b>ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES- VENTAS</b>	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Totales}}$	“La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas...” (Gitman & Zutter, 2012, pág. 70)

**Fuente:** (Baena, 2010, págs. 137-159)

**Elaborado por:** La autora

Referente a los indicadores de gestión se resume lo siguiente; el índice de rotación de ventas, demuestra la eficiencia de la administración en lo referente a la capacidad para generar ventas utilizando sus activos; el índice de rotación de cartera indica cuantas veces en el año y con qué frecuencia se realizó la gestión de cobro a sus clientes, esperando que la misma indique un índice alto de rotación, reflejando excelencia en la gestión de cobro, de igual manera el periodo medio de cobranza da a conocer el número de días que le toma a la empresa cobrar las ventas realizadas a crédito, este va de la mano con el periodo medio de pago, debido a que este índice muestra el tiempo que tiene la empresa para realizar el pago a sus proveedores por sus deudas a corto plazo, el mismo que tiene que ser superior al periodo medio de cobro, para contar con liquidez.

#### 1.5.3.4. Indicadores de rentabilidad

“Los indicadores de rendimiento, denominados como de rentabilidad, miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir las ventas en utilidades.” (Gitman & Zutter, 2012, pág. 81)

“La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados.” (Sánchez Ballesta, 2002)

Los indicadores de rentabilidad permiten medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido. Muchos de los problemas que se relacionan con la rentabilidad se explican, total o parcialmente, por la capacidad de la empresa para emplear sus recursos de una manera eficaz. (Stanley, Geoffrey, & Bartley, 2013, pág. 50)

Miden la capacidad, que tienen los administradores en controlar los gastos, con la finalidad de que las ventas puedan generar utilidad.

A continuación, en la **Ilustración 6**, se presenta los siguientes indicadores:

**Ilustración 6:** *Indicadores de rentabilidad*

ÍNDICE FINANCIERO	FÓRMULA	DEFINICIÓN
(DUPONT)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, ya sea

		con deuda o patrimonio.
<b>MARGEN BRUTO</b>	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). (Gitman & Zutter, 2012, pág. 74)
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas netas}}$	Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta.
<b>RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (MARGEN NETO)</b>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la

		empresa por cada unidad de venta.
<b>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</b>	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa.
<b>RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO (ROIC)</b>	$\frac{\text{UAII} * (1-T)}{\text{D FINAN} + \text{P NETO}}$	Esta razón, mide la rentabilidad sobre la Inversión. Aquí recordamos al Valor Económico Agregado (EVA).

**Fuente:** (Baena, 2010, págs. 182-196)

**Elaborado por:** La autora

Respecto a los indicadores de rentabilidad, se resume lo siguiente; el índice de margen bruto da a conocer el porcentaje de utilidad que generó cada dólar vendido, una vez cubierto los costos; el margen operacional indica la utilidad, después de cubrir los costos y a la vez los gastos relacionados con el giro operacional del negocio, mientras que el índice de margen neto a diferencia de los ya mencionados, mide la rentabilidad una vez cubiertos los costos, gastos de financiamiento y de operación.

### 1.5.3.5. Razones de mercado

Las razones de mercado relacionan el valor de mercado de la empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables. Estas razones dan una explicación muy clara sobre qué tan bien se desempeña la empresa en cuanto a riesgo y retorno, según los inversionistas del mercado. Reflejan, de manera pertinente, la evaluación que hacen los accionistas comunes de todos los aspectos del rendimiento pasado y futuro de la empresa. Aquí consideramos dos razones populares de mercado, una que se centra en las ganancias y otra que toma en cuenta el valor en libros. (Rivera, 2015)

En síntesis, estos indicadores están relacionados con el comportamiento del mercado, pues se centran a la evaluación que el mercado hace con relación a la utilidad que las empresas generan en su comportamiento, basados en hechos pasados y futuros.

A continuación, en la **Ilustración 7** se presenta los siguientes indicadores:

#### **Ilustración 7: Indicadores de mercado**

ÍNDICE FINANCIERO	FÓRMULA	DEFINICIÓN
<b>RAZÓN PRECIO GANANCIA</b>	$\frac{\text{Precio de mercado por acción común}}{\text{Ganancia por acción}}$	La relación precio/ganancia (P/G), se usa generalmente para evaluar la estimación que hacen los propietarios del valor de las acciones. La

	<p>relación o razón mide la cantidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada dólar de las ganancias de una empresa.</p>
<p><b>RAZÓN MERCADO LIBRO</b></p> $\frac{\text{Capital en acciones comunes}}{\# \text{ de acciones comunes en circulación}}$ $\frac{\text{Precio de mercado por acción común}}{\text{Valor en libros por acción común}}$	<p>La razón mercado/libro (M/L) permite hacer una evaluación de como los inversionistas ven el desempeño de la empresa. Relaciona el valor de mercado de las acciones de la empresa con su valor en libros. Para calcular la razón M/L primero debemos obtener el valor en libros por acción común.</p>

**Fuente:** (Gitman & Zutter, 2012, pág. 77)

**Elaborado por:** La autora

#### 1.5.4. Análisis de tendencias

Es un método de análisis, cuya finalidad es observar el comportamiento de los diferentes valores del Balance General y Balance de Resultados,

para poder detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos. (García, 2015, pág. 364)

$$\text{Índice de Tendencia} = \frac{\text{Saldo del año en cuestión}}{\text{Saldo del año base}}$$

El análisis de tendencias, permite conocer los cambios significativos que han tenido las cuentas del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados a través del tiempo, lo que permite conocer el avance o desarrollo administrativo – financiero y la incidencia que han tenido ciertas partidas (cuentas) en los recursos económicos de la empresa.

## **CAPITULO II**

### **2. ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA APC CÍA LTDA. PERÍODO 2016 - 2017**

#### **2.1 Generalidades de APC Tecnología Cía. Ltda.**

##### **2.1.1 Antecedentes de la empresa**

La empresa Abraham Pañi Cajamarca Cía. Ltda., llamada

---

comercialmente APC Tecnología, inició su actividad económica en el año de 1993 en la Parroquia “El Valle” con un capital mínimo, atendiendo a sus clientes el Sr. Abraham Pañi Cajamarca, accionista de la empresa; en la venta y servicio de papelería, fotocopiado y anillado de documentos. A inicios del año de 1997 se trasladó con este negocio a la ciudad de Cuenca, en donde continúa con su actividad e incorpora el mantenimiento de equipos informáticos como copiadoras, máquinas de escribir eléctricas, relojes de control de personal, impresoras y faxes. En el año de 1999 se obtiene el RUC y se le da el nombre comercial APC Tecnología, se cambia el propósito de la empresa, dedicándose al ensamblaje, venta y mantenimiento de equipos de computación como: impresoras, plotters, suministros y piezas, etc.

En el año 2007 se constituye como compañía ante la Notaria Decima Segunda del Cantón Cuenca, se celebra la escritura pública de constitución de la compañía de responsabilidad limitada Abraham Ruperto Pañi Cajamarca y otros. De conformidad del Art. 3 de la constitución de la compañía versa “se dedicará de manera principal a la importación y exportación de mercaderías en general y toda clase de productos elaborados o no, agrícolas o industriales, a la compra, venta, administración de bienes raíces, valores fiduciarios, pudiendo a demás aportar capital para la formación de otras compañías”.

La compañía queda constituida con resolución No. 07.C. DIC.268 de la Súper Intendencia de Compañías de Cuenca, el 21 de mayo del 2007, bajo el registro No. 335 del Registro Mercantil y se anotó ante el Registrador Mercantil del Cantón Cuenca el 23 de julio del 2007 con el No. 5.524.

(APC Tecnología, 2015)

### **2.1.2 Misión**

Somos una compañía altivamente cuencana que presta sus servicios en comercialización de productos de última tecnología en computación y comunicación para la satisfacción de sus necesidades brindando a nuestros clientes confianza sólido respaldo y garantía efectiva en toda

su mercadería con productos certificados de excelente calidad con servicio técnico experimentado y capacitado. Respetando ordenanzas y disposiciones de organismos nacionales e internacionales de comercio y laborales. (APC Tecnología, 2015)

### **2.1.3 Visión**

Ser una compañía líder a nivel del austro del ecuador en asesorar y orientar en la compra y venta de computadoras, comunicación redes y línea blanca con experiencia en mantenimiento y reparación dando soluciones a las necesidades de los clientes con calidad, eficiencia, satisfacción y precios competitivos. (APC Tecnología, 2015)

### **2.1.4 Valores**

- Confiabilidad con sus clientes
- Calidad, calidez y transparencia en el servicio
- Atención oportuna
- Eficacia y eficiencia
- Amabilidad
- Seriedad
- Buen trato a su distinguida clientela
- Empresa amigable con el medio ambiente
- Responsabilidad social
- Garantía efectiva con todos los productos que ofrece

### **2.1.5 Ubicación geográfica**

APC Tecnología, cuenta con cuatro establecimientos comerciales, distribuidos de la siguiente manera: su matriz ubicada en las calles Cornelio Merchán y José Peralta (esq.), y sus sucursales: sucursal centro: Calle Tomás Ordoñez 6-37 y Juan Jaramillo, HP STORE 1 Mall del Rio local C41 junto a Creta restaurant, HP STORE 2 Machala

centro comercial Oro Plaza local 14C, 2do. Piso, Machala, Ecuador.  
(APC Tecnología, 2015)

**Ilustración 8:** Locales comerciales



**Fuente:** (APC Tecnología, 2015)

**Elaborado por:** La autora

### 2.1.6 Matriz FODA

La empresa, no cuenta con una matriz FODA que le permita tener información detallada de los factores internos y externos como factor estratégico en la organización, debido a esto se ha diseñado un matriz en la cual se pueda visualizar los factores que influyen en el éxito o fracaso de la misma, como se observa en la **Ilustración 9**.**Error! Reference source not found.**

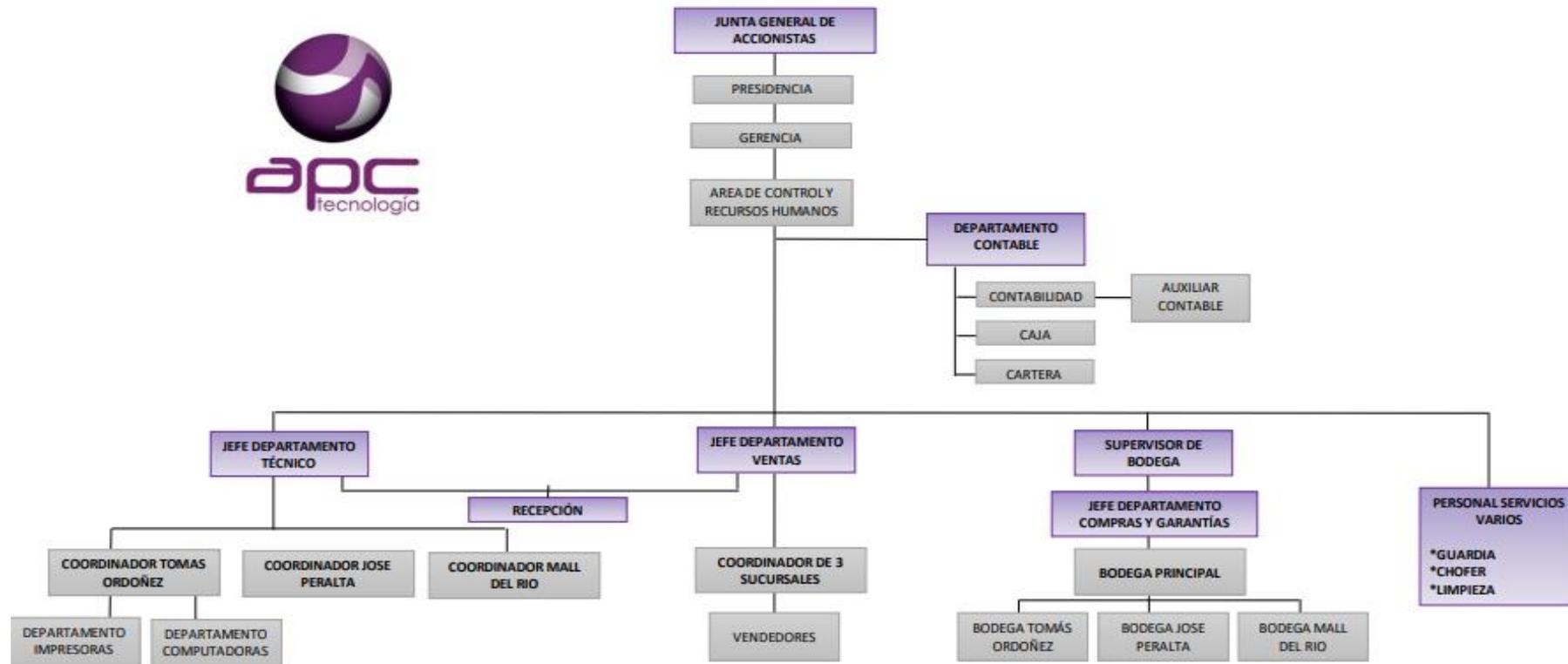
**Ilustración 9:** Matriz FODA

<b>Fortalezas</b>	<b>Oportunidades</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Prestigio a nivel de mercado.</li><li>• Personal calificado en la operación de máquinas.</li><li>• Facilidad de créditos para los clientes.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Creciente demanda</li><li>• Aceptación de los productos</li><li>• Diversificación de los productos</li><li>• Oportunidad de crecimiento en el sector tecnológico</li></ul>
<b>Debilidades</b>	<b>Amenazas</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• El sistema y control interno presenta falencias</li><li>• Competidores en el mercado</li><li>• Nivel de ventas bajo</li><li>• Mala organización, coordinación planificación y dirección de las tareas</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Entrada de nuevos competidores</li><li>• Desarrollo e innovación por parte de la competencia</li><li>• Saturación del mercado</li><li>• Competencia con mejores precios</li></ul>

**Elaborado por:** La autora

2.1.7 Estructura organizacional

Ilustración 10: Estructura organizacional



Fuente: (APC Tecnología, 2015)

## 2.2. Análisis financiero de la empresa APC Cía. Ltda.

Tomando como referencia los estados financieros de los años 2016 - 2017 de la empresa APC Tecnología Cía. Ltda., se realizan los siguientes análisis:

- Análisis horizontal
- Análisis vertical
- Análisis de razones financieras
- Análisis de tendencias

### 2.2.1. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

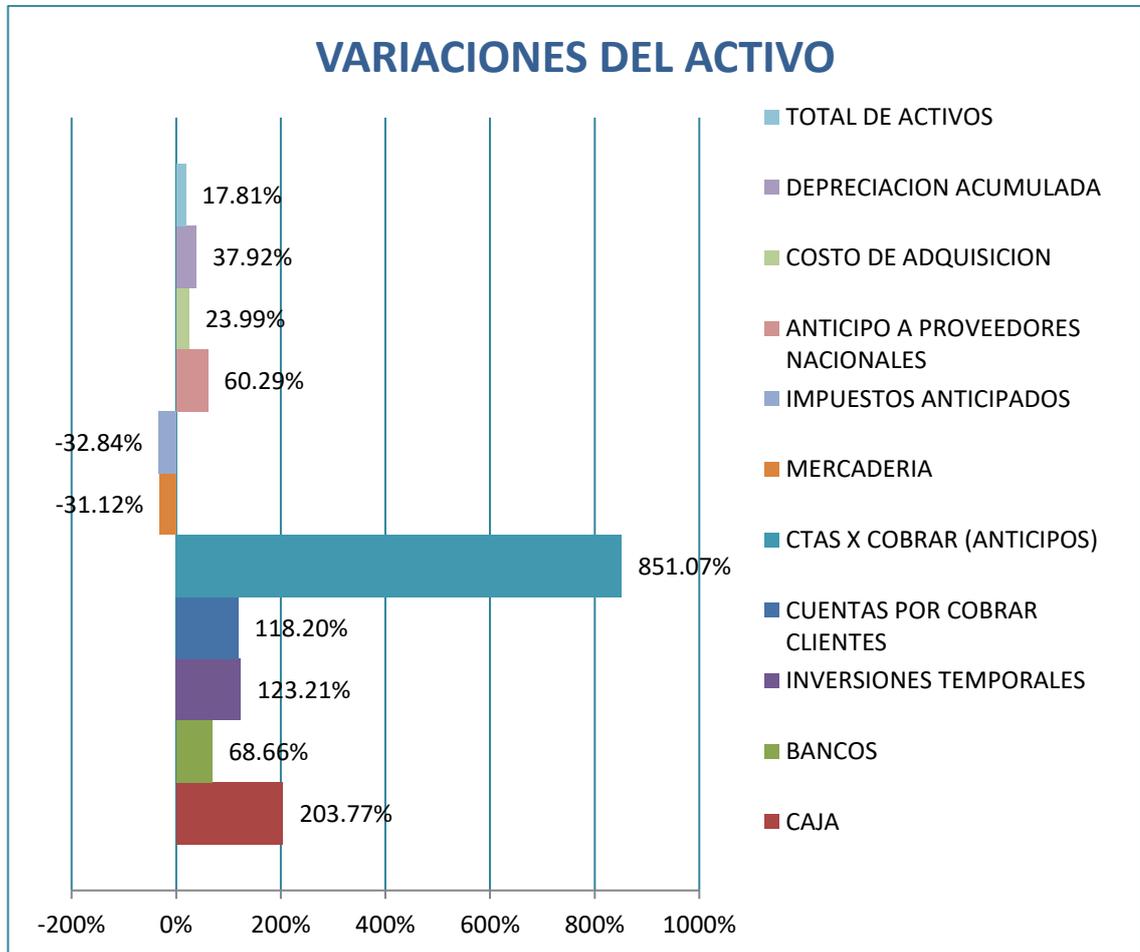
*Tabla 1: Análisis horizontal del Activo*

CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>910.905,07</b>	<b>770.003,91</b>		
<b>DISPONIBLE</b>	<b>439.617,43</b>	<b>234.479,35</b>		
CAJA	9.066,15	2.984,57	6.081,58	203,77%
BANCOS	266.403,03	157.954,78	108.448,25	68,66%
INVERSIONES TEMPORALES	164.148,25	73.540,00	90.608,25	123,21%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>58.730,47</b>	<b>22.616,39</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	46.556,74	21.336,39	25.220,35	118,20%
CUENTAS POR COBRAR (ANTICIPOS)	12.173,73	1.280,00	10.893,73	851,07%
<b>REALIZABLE</b>	<b>346.337,38</b>	<b>502.828,75</b>		
MERCADERÍA	346.337,38	502.828,75	-156.491,37	-31,12%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>66.219,79</b>	<b>10.079,42</b>		
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5.881,59	8.756,93	-2.875,34	-32,84%
ANTICIPO A PROVEEDORES NACIONALES	2.119,80	1.322,49	797,31	60,29%
ANTICIPO A PROVEEDORES EXTRANJEROS	58.218,40		58.218,40	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>65.267,72</b>	<b>58.596,48</b>		
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>65.267,72</b>	<b>58.596,48</b>		
COSTO DE ADQUISICIÓN	138.330,98	111.570,47	26.760,51	23,99%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-73.062,43	-52.973,99	-20.088,44	37,92%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>976.172,79</b>	<b>828.600,39</b>	147.572,40	17,81%

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 1:** Variación relativa de las cuentas del Activo



**Fuente:** (Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda, 2016 - 2017)  
**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

Con respecto al análisis horizontal, se determina que en el Activo del año 2017, existe un incremento de \$147.572,40, representando una variación relativa del 17.81% con respecto al año 2016, la mayor variación se da en el Disponible, debido al incremento en las cuentas de: Caja, con un valor de \$6.081,58 equivalente a un valor relativo de 203.77%, Bancos con un incremento de \$108.448,25 reflejando un valor relativo de 68.66%, seguidamente de la cuenta de Inversiones Temporales con un incremento de

\$90.608,25 y un valor relativo de 123.21%. A la vez, el Exigible también presenta variación en Cuentas por Cobrar Clientes con un incremento en relación al año 2016 de \$25.220,35 significando un valor relativo de 118.20%.

Además, la cuenta de Mercaderías del año 2017 sufrió una variación considerable, puesto que su inventario presenta una disminución relativa del 31,12% equivalente a \$156.491,37 con relación al año 2016, debido al incremento en el costo de mercadería ocasionando menor inversión en la misma.

Por lo mencionado anteriormente, las cuentas de Caja y Bancos mantienen un efectivo elevado, recibiendo rendimientos por el dinero depositado aunque mínimos, los mayores rendimientos se perciben de la Cooperativa Jardín Azuayo, de igual manera la cuenta de Inversiones Temporales incrementó por la adquisición de los certificados de depósito a plazo y los certificados de ahorro, evitando que el efectivo de la empresa no genere beneficios futuros.

Finalmente, la cuenta de Pagos Anticipados en el año 2017, se incrementó en base al pago realizado a Proveedores Extranjeros por compras futuras y para asegurar mercancía oportuna por un valor de \$58.218,40.

**Tabla 2: Análisis horizontal del Pasivo**

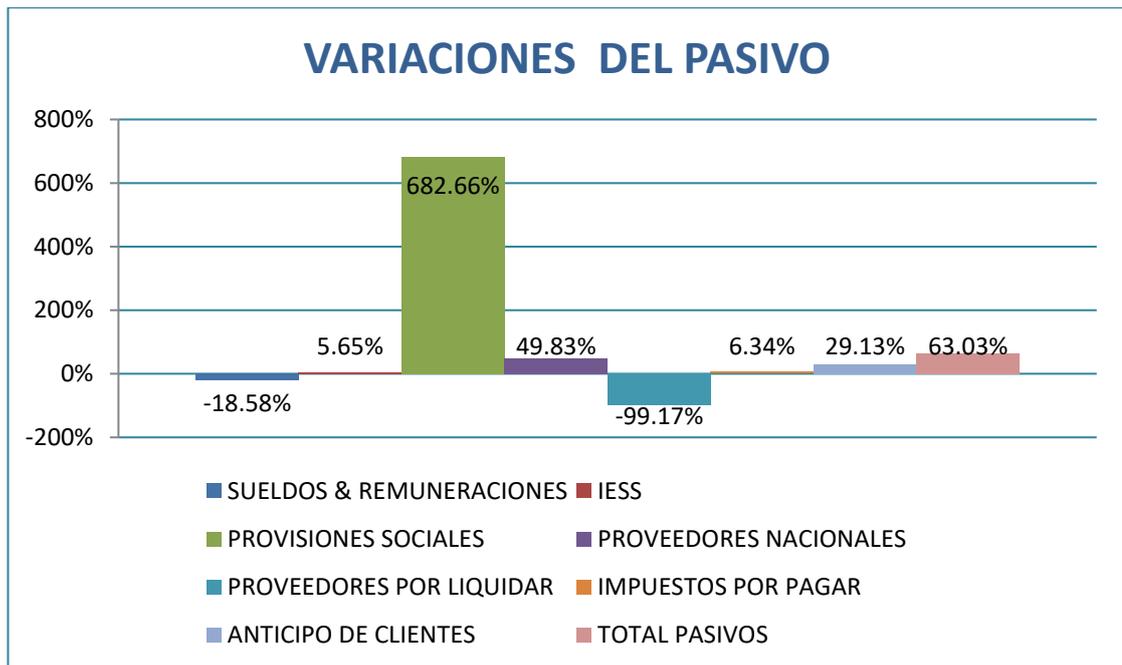
CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>414.740,93</b>	<b>228.377,43</b>		
<b>GASTOS LABORALES POR PAGAR</b>	<b>130.776,16</b>	<b>35.607,30</b>		
SUELDOS & REMUNERACIONES	13.728,90	16.861,12	-3.132,22	-18,58%
IESS	4.630,76	4.382,91	247,85	5,65%
PROVISIONES SOCIALES	112.416,50	14.363,27	98.053,23	682,66%
<b>PROVEEDORES</b>	<b>266.410,62</b>	<b>177.391,15</b>		
PROVEEDORES NACIONALES	265.753,29	172.704,13	93.049,16	49,83%
PROVEEDORES POR LIQUIDAR	38,76	4.687,02	-4.648,26	-99,17%
PROVEEDORES EXTRANJEROS	618,57		618,57	
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>13.767,48</b>	<b>12.945,96</b>	821,52	6,34%
<b>ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>3.141,74</b>	<b>2.433,02</b>	708,72	29,13%

<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>644,93</b>		644,93	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>67.290,61</b>	<b>67.290,61</b>		
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>67.290,61</b>	<b>67.290,61</b>		
PRESTAMOS DE TERCEROS	67.290,61	67.290,61	0,00	
<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>482.031,54</b>	<b>295.668,04</b>	186.363,50	63,03%

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 2:** Variación relativa de las cuentas del Pasivo



**Fuente:** (Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda, 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

De acuerdo al análisis horizontal, en el Pasivo del año 2017 se visualiza un incremento de \$186.363,50 con relación al año 2016, reflejando una variación relativa del 63.03%. Esta variación se da por cambios significativos en las cuentas de: Provisiones Sociales con un valor absoluto de \$98.053,23 equivalente a una variación relativa de 682.66%, ocasionada por el incremento en las cuentas de: Provisión Jubilación Patronal con un valor de

\$64.556,00, debido a que se han reservado recursos para hacer frente a una obligación de pago futura, como lo es la pensión vitalicia a la que tienen

derecho los trabajadores que cumplen las condiciones del artículo 216 del Código del Trabajo, de igual manera la Provisión por Desahucio refleja un valor de \$33.479,77, la misma que es obligatoria para con sus colaboradores que han dejado de laborar en la empresa, además otra cuenta que tuvo variación es la de Proveedores Nacionales con un incrementó de \$93.049,16 y una variación relativa de 49,83% , por deudas contraídas por la adquisición de mercadería a crédito.

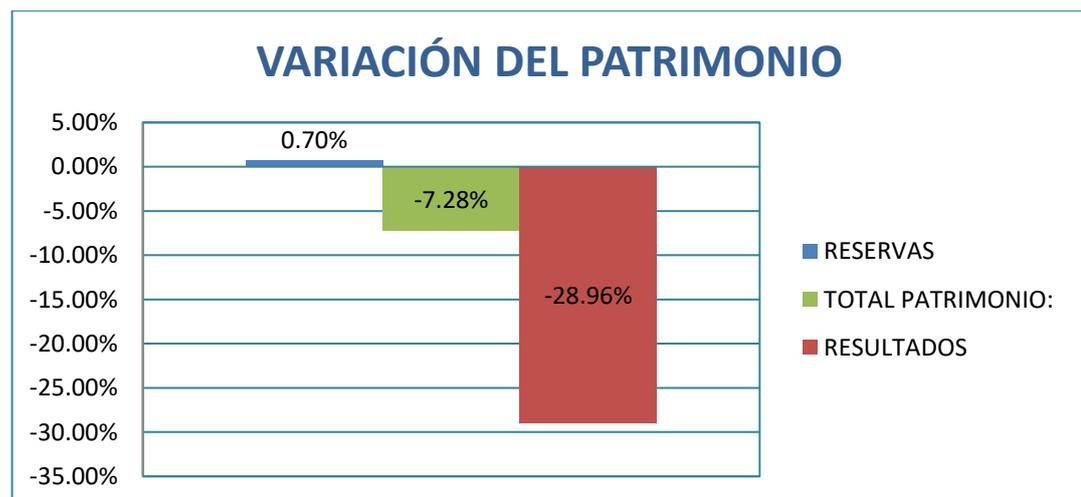
**Tabla 3:** Análisis horizontal del Patrimonio

CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
<b>CAPITAL</b>	<b>150.000,00</b>	<b>150.000,00</b>		
ACCIONISTAS	150.000,00	150.000,00		
<b>RESERVAS</b>	<b>244.791,59</b>	<b>243.083,80</b>	1.707,79	0,70%
<b>RESULTADOS</b>	<b>99.349,65</b>	<b>139.848,55</b>	-40.498,90	-28,96%
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>	<b>494.141,24</b>	<b>532.932,35</b>	-38.791,11	-7,28%
<b>PASIVOS + PATRIMONIO:</b>	<b>976.172,79</b>	<b>828.600,39</b>	147.572,39	17.81%

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 3:** Variación relativa de las cuentas del Patrimonio



**Fuente:** (Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda, 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

**ANÁLISIS**

En relación al Patrimonio del año 2017, hubo una disminución del 7.28%, equivalente a \$38.791,10 respecto al año 2016, presentando cambios de mayor relevancia en la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores Acumulados, con una disminución de \$40.498,90 equivalente al 28,96%, ocasionado por un ajuste de resultados de ejercicios anteriores.

A su vez, la cuenta de Reservas presenta un valor absoluto de \$1707,79 equivalente a un aumento del 0,70%, debido a la separación del 5% anual de las utilidades liquidadas como lo dispone la Ley de Compañías.

Finalmente, la cuenta de Capital Social no presencié cambios, pues el valor tanto para el año 2016 y 2017 se mantienen en \$150.000, cuyo monto de inversión está representado por los aportes del Sr. Abraham Pañi como accionista mayoritario con el 80% y los señores Pañi Mauro y Pañi Klever con el 10% respectivamente.

## 2.2.2. Análisis horizontal del Estado de Resultados

**Tabla 4:** Análisis horizontal de Ingresos y Costos

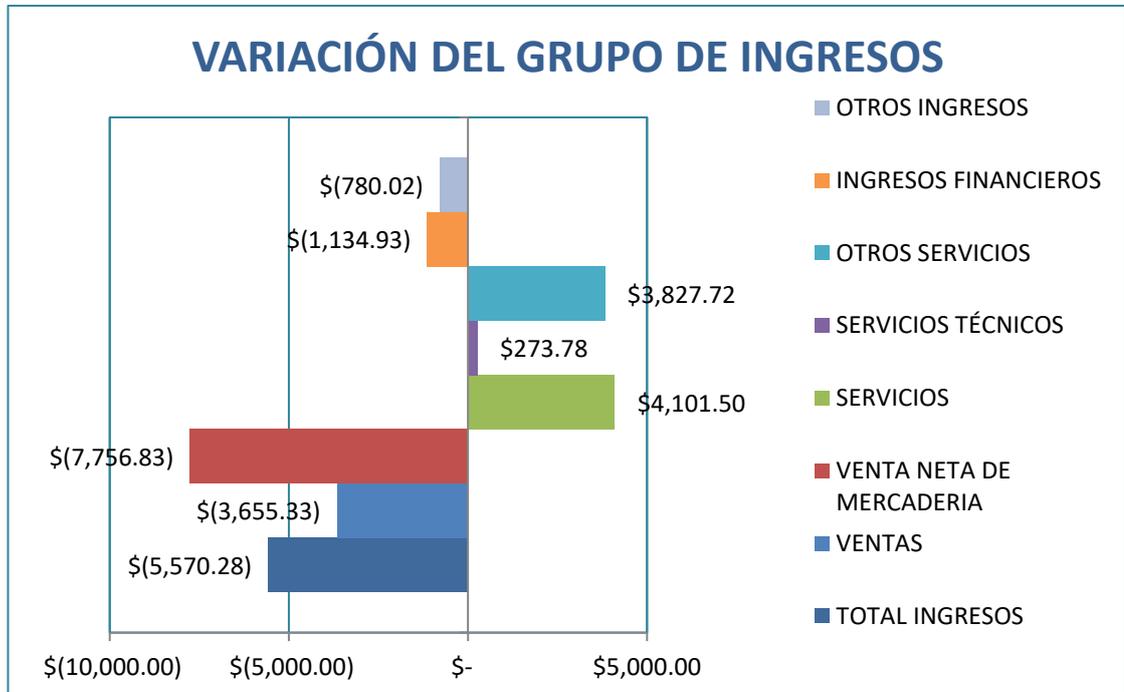
CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2.429.070,24</b>	<b>2.432.725,57</b>		
<b>VENTAS</b>	2.429.070,24	2.432.725,57	-3.655,33	-0,15%
VENTA NETA DE MERCADERÍA	2.315.666,67	2.323.423,50	-7.756,83	-0,33%
<b>SERVICIOS</b>	113.403,57	109.302,07	4.101,50	3,75%
SERVICIOS TÉCNICOS	104.208,34	103.934,56	273,78	0,26%
OTROS SERVICIOS	9.195,23	5.367,51	3.827,72	71,31%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>11.195,31</b>	<b>12.330,24</b>	-1.134,93	-9,20%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>10.895,98</b>	<b>11.676,00</b>	-780,02	-6,68%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.451.161,53</b>	<b>2.456.731,81</b>	-5.570,28	-0,23%
<b>COSTOS</b>				
<b>COSTO DE SERVICIOS</b>	<b>91.137,10</b>	<b>90.531,52</b>		
SERVICIO TÉCNICO	1.155,11	908,80	246,31	27,10%
NOMINA	74.453,57	75.965,88	-1.512,31	-1,99%
OTROS GASTOS PERSONALES ST	12.777,32	10.379,21	2.398,11	23,100%
OTROS GASTOS TÉCNICOS	2.751,10	3.277,63	-526,53	-16,06%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2.751,10	3.277,63	-526,53	-16,06%

<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>91.137,10</b>	<b>90.531,52</b>	605,58	0,67%
---------------------	------------------	------------------	--------	-------

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 4:** Variación absoluta de las cuentas del grupo de Ingresos



**Fuente:** (Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda, 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

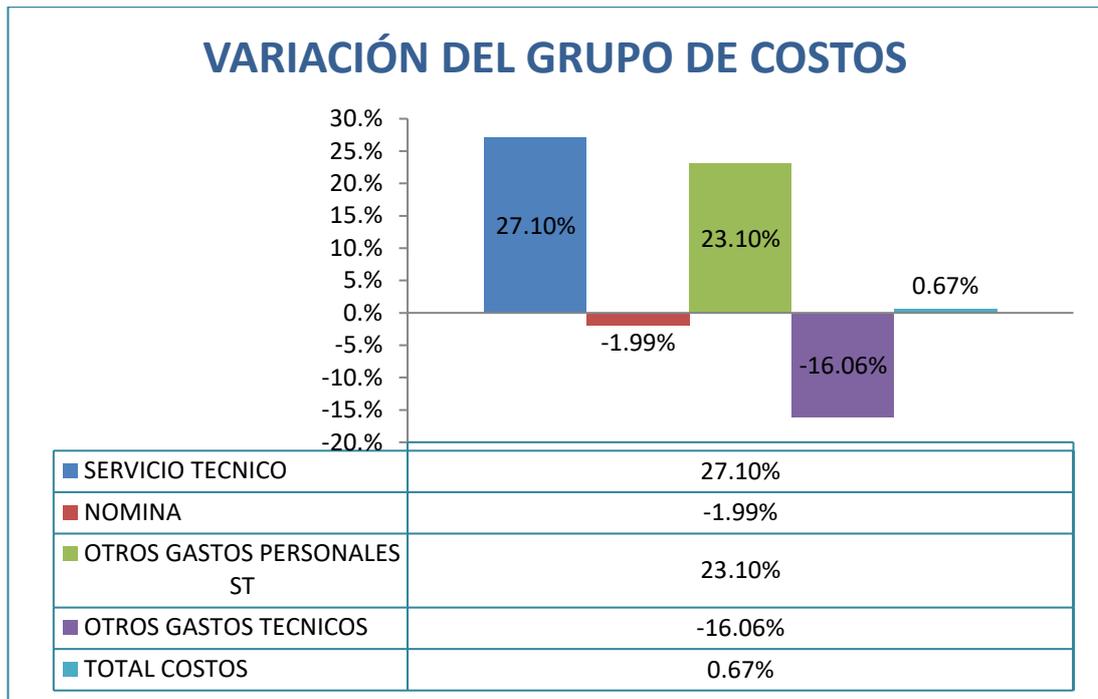
## ANÁLISIS

En el Estado de Resultados del año 2017 se presentó una disminución de \$5.570,28 en los Ingresos, reflejando una disminución relativa del 0.23% con relación al año 2016, debido a que los ingresos por venta de mercadería disminuyeron un 0.33% equivalente a \$7.756,83, y los ingresos por Servicios Técnicos incrementaron un 3.75% equivalente a \$4.101,50.

Las variaciones mencionadas se originan, debido a que a nivel nacional la economía del país atravesó una crisis económica, lo que generó que la población dejara de adquirir productos relacionados con tecnología, además

la mercadería para la venta fue adquirida en gran mayoría a Proveedores Nacionales como: SIGLO 21, INTCOMEX y CARTIMEX S.A., lo que ocasionó mayores costos por la situación del país, y por lo tanto que no se hayan alcanzado las ventas esperadas por parte de la compañía.

**Gráfico 5:** Variación relativa de las cuentas del grupo de Costos



**Fuente:** (Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda, 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

En cuanto al grupo de Costos de Servicio Técnico, existe una variación total mínima de 0.67% equivalente a un incrementó de \$605.58, debido a los cambios en las cuentas de Servicio Técnico que hacen referencia a los diversos materiales utilizados para la prestación de servicios, reflejando en el año 2017 un incremento del 27.10% con relación al año 2016, por lo consecuente la cuenta de Otros Gastos de Personal Técnico, también incrementaron en un 23.10%, equivalente a \$2.398.11 por el incrementó de dichos servicios en ese periodo.

**Tabla 5: Análisis horizontal de los Gastos**

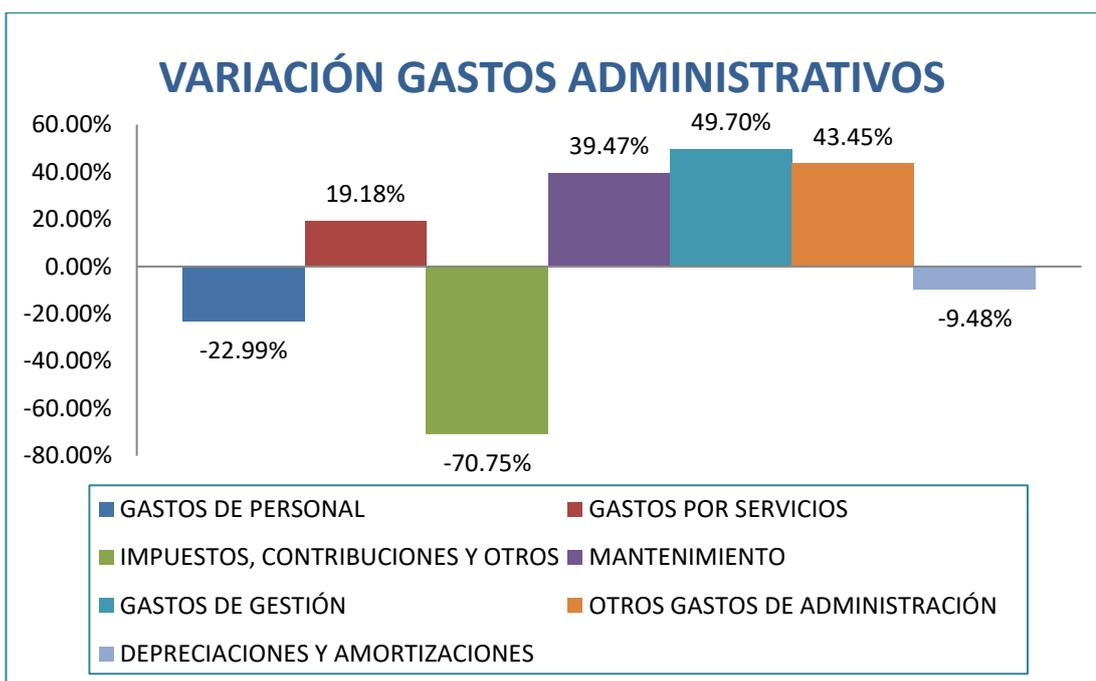
CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
<b>GASTOS</b>				
COSTO VENTA Y GASTOS	2.249.203,97	2.266.297,40	-17.093,43	-0,75%
<b>COSTO DE VENTA</b>	<b>1.858.788,54</b>	<b>1.837.328,95</b>	21.459,59	1,17%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>225.411,87</b>	<b>264.436,41</b>	-39.024,54	-14,76%
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>137.884,81</b>	<b>179.036,91</b>	-41.152,10	-22,99%
SUELDOS Y REMUNERACIONES	132.076,22	172.354,70	-40.278,48	-23,37%
OTROS GASTOS DE PERSONAL	5.808,59	6.682,21	-873,62	-13,07%
<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>	<b>51.386,90</b>	<b>43.117,24</b>	8.269,66	19,18%
<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>	<b>4.863,37</b>	<b>16.624,33</b>	-11.760,96	-70,75%
<b>MANTENIMIENTO</b>	<b>13.283,31</b>	<b>9.524,41</b>	3.758,90	39,47%
<b>GASTOS DE GESTIÓN</b>	<b>2.638,29</b>	<b>1.762,33</b>	875,96	49,70%
<b>OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>6.360,14</b>	<b>4.433,81</b>	1.926,33	43,45%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>8.995,05</b>	<b>9.937,38</b>	-942,33	-9,48%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>165.003,56</b>	<b>164.532,04</b>	471,52	0,29%
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>136.051,81</b>	<b>148.071,93</b>	-12.020,12	-8,12%
SUELDOS Y REMUNERACIONES	57.806,96	69.376,57	-11.569,61	-16,68%
OTROS GASTOS DE PERSONAL	482,27	354,02	128,25	36,23%
GASTOS POR SERVICIOS	76.881,24	77.294,26	-413,02	-0,53%
GASTOS DE VIAJE	881,34	1.047,08	-165,74	-15,83%
<b>PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD</b>	<b>11.443,55</b>	<b>8.915,94</b>	2.527,61	28,35%
<b>OTROS GASTOS DE VENTAS</b>	<b>9.165,08</b>	<b>1.357,62</b>	7.807,46	575,08%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>8.343,12</b>	<b>6.186,55</b>	2.156,57	34,86%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>30.517,45</b>	<b>32.001,55</b>	-1.484,10	-4,64%
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>25.587,99</b>	<b>11.605,87</b>	13.982,12	120,47%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.305.309,41</b>	<b>2.309.904,82</b>	-4.595,41	-0,20%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2.396.446,51</b>	<b>2.400.436,34</b>	-3.989,83	-0,17%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>54.715,02</b>	<b>56.295,47</b>	-1.580,45	-2,81%
BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	54.715,02	56.295,47		
15 % PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	8.207,25	8.444,32		
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>46.507,77</b>	<b>47.851,15</b>		
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	748,27	11.737,50		
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>47.256,04</b>	<b>59.588,65</b>		
22% IMPUESTOS	10.396,33	13.109,50		

<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN SOCIOS</b>	<b>34.155,90</b>	<b>34.741,65</b>		
5% RESERVA	1.707,79	1.737,08		
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>32.448,10</b>	<b>33.004,56</b>		

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

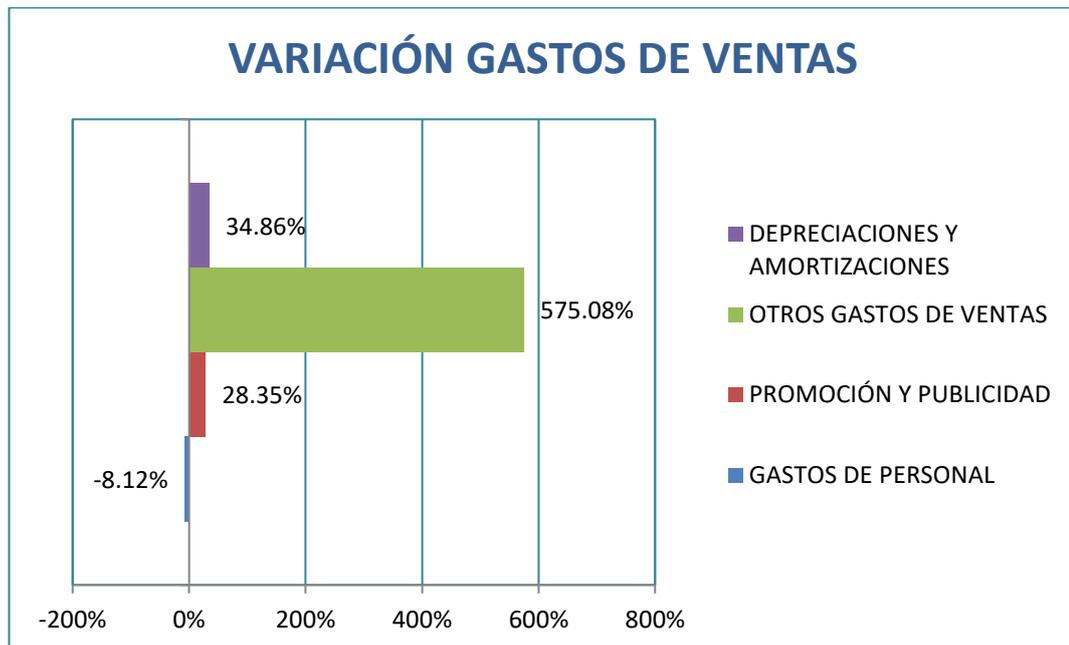
**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 6:** Variación relativa de las cuentas del grupo de Gastos Administrativos



**Fuente:** (Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda, 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 7:** Variación relativa de las cuentas del grupo de Gastos de Ventas

**Fuente:** (Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda, 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

Al realizar el análisis horizontal al grupo de Gastos, se visualiza una disminución en el año 2017 por un valor de \$4.595,41, lo que refleja una disminución relativa del 0.20% con relación al ejercicio anterior, por las siguientes variaciones: el grupo de Gastos de Administración disminuyó un 14.76% equivalente a \$39.024,54 ocasionado por una disminución significativa del 22.99% en la cuenta de Gastos de Personal, debido a la disminución de \$40.278,48 en la subcuenta de Sueldos y Remuneraciones del personal administrativo ocasionado por el recorte de personal realizado por la empresa.

Mientras que en los Gastos de Venta se presenta un incremento del 0.29%, debido a las siguientes variaciones: la cuenta de Gastos Personal disminuye un 8.12%, por la disminución de \$11.569,61 en la subcuenta de Sueldos y Remuneraciones ocasionada por el recorte del personal de ventas y debido al incremento del 575.08% en la cuenta de Otros Gastos de Ventas, por el pago de comisiones de ventas a personal externo.

Además, hubo un incremento del 19.18% en las subcuenta de Gastos por Servicios, debido al aumento de gastos de desaduanización por \$21.243,32, por las mercaderías importadas que fueron utilizadas en la prestación de servicios.

Finalmente, como ya se ha mencionado en el año 2017 las Ventas reflejan una disminución con relación al año 2016, pero referente a la cuenta de Costo de Venta presenta un incremento del 1.17% equivalente a \$21.459,59, concluyendo que estas variaciones se deben al desequilibrio económico que atravesó el país y a los cambios tributarios del año en mención, aumentando dichos costos, dando como resultado una disminución en el Total de Costos y Gastos de \$3.989,83 equivalente al 0.17%, dando como resultado una utilidad del ejercicio de \$54.715,02 menor a la del año 2016 por una disminución de \$1.580,45 equivalente a un valor relativo de 2.81%.

### 2.2.3. Análisis horizontal del Estado de Resultados Consolidado

**Tabla 6:** Variaciones en el Estado de Resultados Consolidado

CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
<b>VENTAS</b>	\$ 2.429.070,24	\$ 2.432.725,57	\$ (3.655,33)	-0.15%
COSTO DE VENTA	\$ 1.949.925,64	\$ 1.927.860,47	\$ 22.065,17	1%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 479.144,60</b>	<b>\$ 504.865,10</b>	\$ (25.720,50)	-5%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	\$ 390.415,43	\$ 428.968,45	\$ (38.553,02)	-9%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>\$ 88.729,17</b>	<b>\$ 75.896,65</b>	\$ 12.832,52	17%
OTROS INGRESOS	\$ 22.091,29	\$ 24.006,24	\$ (1.914,95)	-8%
OTROS GASTOS	\$ 56.105,44	\$ 43.607,42	\$ 12.498,02	29%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 54.715,02</b>	<b>\$ 56.295,47</b>	\$ (1.580,45)	-3%
IMPUESTOS	\$ 22.266,92	\$ 23.290,91	\$ (1.023,99)	-4%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 32.448,10</b>	<b>\$ 33.004,56</b>	\$ (556,46)	-2%

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

Como se ha mencionado anteriormente en el año 2017 las ventas disminuyeron, aunque de manera mínima, se reflejó una disminución absoluta de \$3.655,33 debido al incremento en el costo de venta de la mercadería y por consiguiente la utilidad bruta de igual manera disminuyó \$25.720,50 con relación al periodo anterior.

Además, los Gastos de Administración y Ventas, presentaron una disminución de \$38.553,02 principalmente por el recorte de personal, obteniendo un aumento en la utilidad operacional del 17% equivalente a \$12.832,52.

Finalmente, en el año 2017 se presenta una disminución del 2% en la utilidad neta, reflejando una disminución de \$556.46 en relación al año 2016, debido a la disminución de otros ingresos y al incremento de otros gastos.

### 2.2.4. Análisis horizontal del Estado de Flujo de Efectivo

**Tabla 7:** Variaciones en el Estado de Flujo de Efectivo

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 2016 – 2017				
CUENTA	AÑO 2016	AÑO 2017	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-156.640,53	301.826,31	145.185,78	93%
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2.942,38	-26.760,51	-23.818,13	809%
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	-19.596,41	-19.596,41	
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALE DE EFECTIVO</b>	-159.582,91	255.469,39	95.886,48	60%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO	56.295,47	54715,02	-1.580,45	-3%
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<b>-156.640,53</b>	<b>301.826,31</b>	<b>145.185,78</b>	<b>93%</b>

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

## **ANÁLISIS**

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Flujo de Efectivo, se observa que el Flujo de Efectivo por Actividades de Operación hace referencia a la fuente de ingresos de la compañía, la misma que incremento en el último año un 93% con relación al año 2016; el Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión de la misma manera aumento en el año 2017 un 809%, debido a la adquisición de activos a largo plazo como lo son los equipos de computación; y el Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento reflejó un valor de \$19.596,41 para el año 2017 a diferencia del 2016 donde no se visualizó ningún valor.

En resumen, para el año 2017 se registra un aumento de efectivo y equivalente de efectivo del 60% con relación al año anterior, mientras que la ganancia (pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuestos disminuyó un 3% con relación al año 2016.

### **2.2.5. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera**

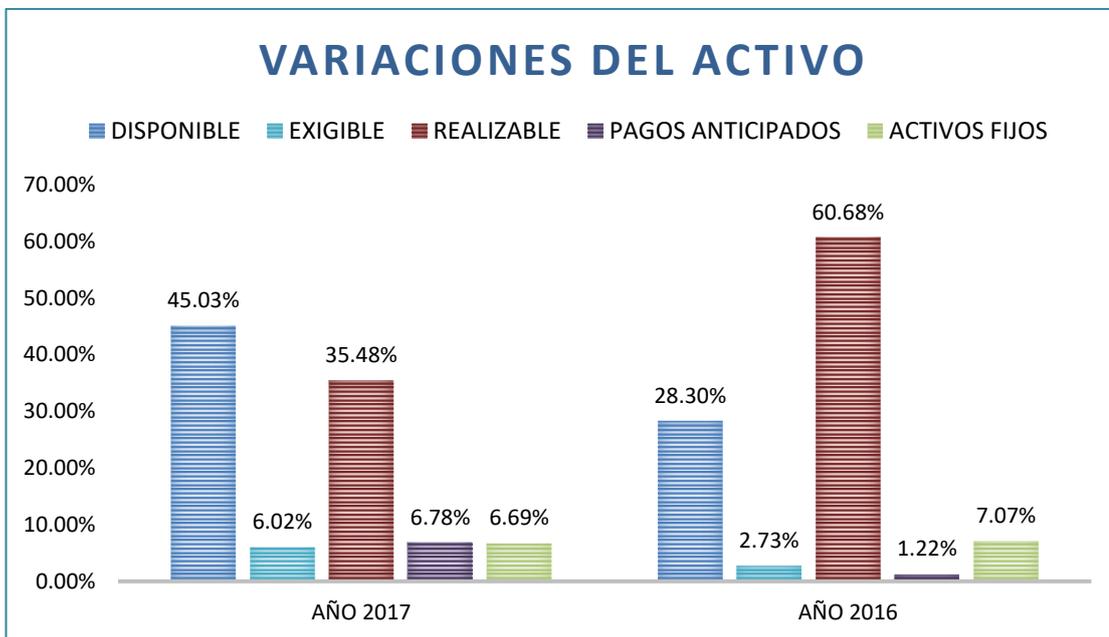
**Tabla 8: Análisis vertical del Activo**

CUENTA	AÑO 2017	VALOR RELATIVO	AÑO 2016	VALOR RELATIVO
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>910.905,07</b>		<b>770.003,91</b>	
<b>DISPONIBLE</b>	<b>439.617,43</b>	<b>45,03%</b>	<b>234.479,35</b>	<b>28,30%</b>
CAJA	9.066,15	0,93%	2.984,57	0,36%
BANCOS	266.403,03	27,29%	157.954,78	19,06%
INVERSIONES TEMPORALES	164.148,25	16,82%	73.540,00	8,88%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>58.730,47</b>	<b>6,02%</b>	<b>22.616,39</b>	<b>2,73%</b>
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	46.556,74	4,77%	21.336,39	2,57%
CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS	12.173,73	1,25%	1.280,00	0,15%
<b>REALIZABLE</b>	<b>346.337,38</b>	<b>35,48%</b>	<b>502.828,75</b>	<b>60,68%</b>
MERCADERÍA	346.337,38	35,48%	502.828,75	60,68%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>66.219,79</b>	<b>6,78%</b>	<b>10.079,42</b>	<b>1,22%</b>
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5.881,59	0,60%	8.756,93	1,06%
ANTICIPO A PROVEEDORES NACIONALES	2.119,80	0,22%	1.322,49	0,16%
ANTICIPO A PROVEEDORES EXTRANJEROS	58.218,40	5,96%		0,00%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>65.267,72</b>		<b>58.596,48</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>65.267,72</b>	<b>6,69%</b>	<b>58.596,48</b>	<b>7,07%</b>
COSTO DE ADQUISICIÓN	138.330,98	14,17%	111.570,47	13,46%
DEPRECIACION ACUMULADA	-73.062,43	-7,48%	-52.973,99	-6,39%
<b>TOTAL DE ACTIVOS:</b>	<b>976.172,79</b>	<b>100%</b>	<b>828.600,39</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

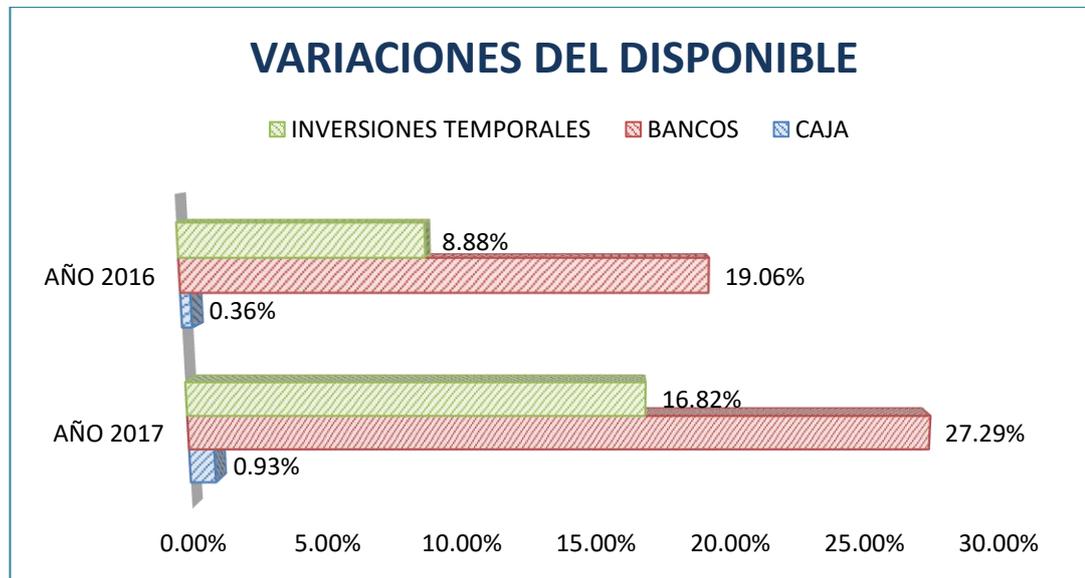
**Gráfico 8:** Variaciones de las cuentas del activo sobre el total de activo



**Fuente:** (Datos del análisis vertical APC. Cía. Ltda., 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 9:** Variación de las cuentas del disponible sobre el total de activo



**Fuente:** (Datos del análisis vertical APC. Cía. Ltda., 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

## **ANÁLISIS**

Luego del análisis vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, el Activo Corriente del año 2016 representa el 92.93% del total de activos de ese periodo, a diferencia del Activo Corriente del año 2017 que representa el 93.31% de los Activos totales de ese año, teniendo mayor representación a la del año 2016, debido al alto porcentaje en el Activo Disponible con el 45.03%, ocasionado por un incremento en las cuentas de: Bancos con un 27.29%, la de Inversiones Temporales con el 16.82% y la de Caja con el 0.93% con relación al total de sus activos, las mismas que representan activos líquidos o convertibles en efectivo en un plazo de 12 meses al final del periodo.

El incremento mencionado se da, por la menor inversión en mercadería, ocasionada por el incremento en el costo de venta y por el bajo consumo de tecnología por parte de los clientes, debido a los factores económicos que atravesó el país, por eso se buscó mejorar el flujo de efectivo con la posibilidad de invertir el dinero en Inversiones Temporales que generen beneficios a la empresa.

Por otra parte en el año 2017 la segunda cuenta con mayor representación sobre el total de activos, es el Activo Realizable, debido a que las Mercaderías reflejan el 35,48% con relación al total de activos de ese periodo, ocasionado por la menor adquisición y por las devoluciones de mercadería, mientras que, para el año 2016 las mercaderías tuvieron mayor representación sobre el total del activo de ese año con el 60.68%.

En cuanto a los Pagos Anticipados, los del año 2017 reflejan una mayor representación sobre el total de activos, debido al pago realizado a proveedores extranjeros para la reserva de mercadería.

Finalmente el Activo Fijo tiene una mínima representación en relación al total de activos del año 2016 y 2017, con el 7.07% y el 6.69% respectivamente para cada periodo, presentando una disminución para el año 2017, pues a pesar de que se adquirió equipos de cómputo para el área de administración

y servicio técnico, este incremento del costo de adquisición de los activos fijos, a su vez se ve afectado por el incremento en la depreciación acumulada.

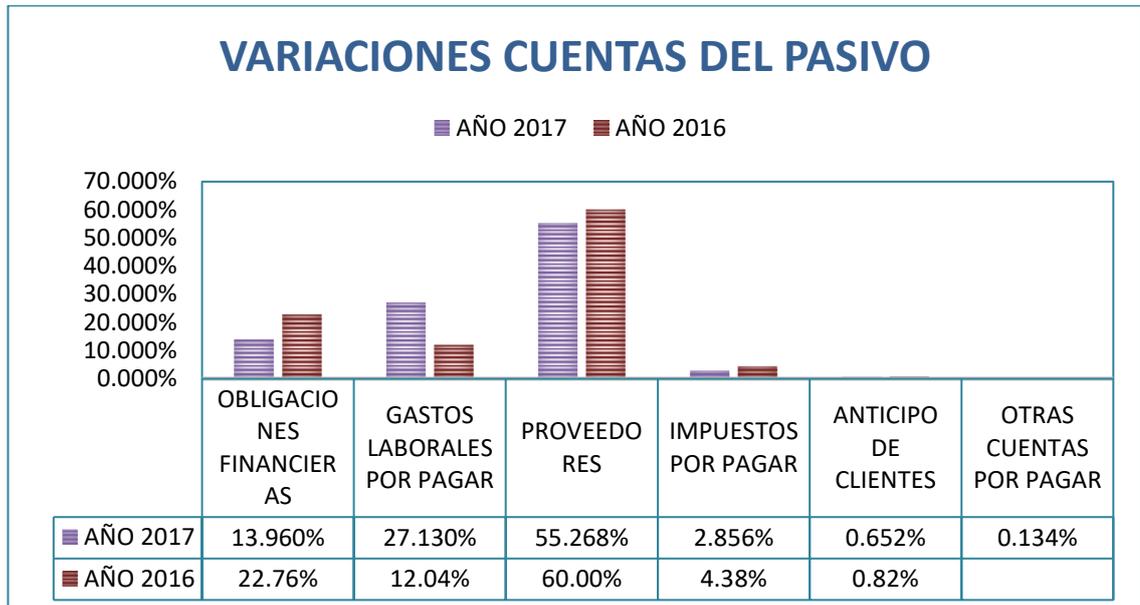
**Tabla 9: Análisis vertical del Pasivo**

CUENTA	AÑO 2017	VALOR RELATIVO	AÑO 2016	VALOR RELATIVO
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>414.740,93</b>		<b>228.377,43</b>	
<b>GASTOS LABORALES POR PAGAR</b>	<b>130.776,16</b>	<b>27,13%</b>	<b>35.607,30</b>	<b>12,04%</b>
SUELDOS & REMUNERACIONES	13.728,90	2,848%	16.861,12	5,70%
IESS	4.630,76	0,961%	4.382,91	1,48%
PROVISIONES SOCIALES	112.416,50	23,32%	14.363,27	4,86%
<b>PROVEEDORES</b>	<b>266.410,62</b>	<b>55,27%</b>	<b>177.391,15</b>	<b>60,00%</b>
PROVEEDORES NACIONALES	265.753,29	55,13%	172.704,13	58,41%
PROVEEDORES POR LIQUIDAR	38,76	0,008%	4.687,02	1,59%
PROVEEDORES EXTRANJEROS	618,57	0,128%		
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>13.767,48</b>	<b>2,86%</b>	<b>12.945,96</b>	<b>4,38%</b>
<b>ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>3.141,74</b>	<b>0,65%</b>	<b>2.433,02</b>	<b>0,82%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>644,93</b>	<b>0,13%</b>		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>67.290,61</b>		<b>67.290,61</b>	
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>67.290,61</b>	<b>13,96%</b>	<b>67.290,61</b>	<b>22,76%</b>
PRESTAMOS DE TERCEROS	67.290,61	13,96%	67.290,61	22,76%
<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>482.031,54</b>	<b>100%</b>	<b>295.668,04</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 10:** Variaciones de las cuentas del pasivo sobre el total del pasivo



**Fuente:** (Datos del análisis vertical APC. Cía. Ltda., 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

Los Pasivos Corrientes de los años 2016 y 2017 representan el 77.24% y 86.04% respectivamente, por lo tanto los Pasivos no Corrientes un 22.76% y 13.96% con relación a los pasivos totales de cada año.

Los altos porcentajes en el grupo de Pasivos Corrientes se manifiestan debido a pagos pendientes con Proveedores Nacionales representando un 58.41% y 55.13% para el año 2016 y 2017 respectivamente, reflejando para el último año una disminución por el incremento de los Pasivos, ocasionado por un incrementó de deuda con los proveedores nacionales por un valor de \$93.049.16.

Además en el grupo de Gastos Laborales por Pagar, hubo un incrementó en el año 2017 del 27.13% con relación a sus pasivos totales, debido al incrementó en la cuenta de Provisiones Sociales con una significancia del 23.32%, representando un incrementó de \$98.053,23 por pagos pendientes con sus trabajadores, por provisiones por desahucio y jubilación patronal.

Para concluir, las cuentas que generaron un bajo impacto tanto para el año 2016 y 2017; es la cuenta del IESS, ya que generó 1,48% y 0,96% respectivamente y la cuenta de Sueldos y Remuneraciones con un porcentaje del 5.70% y 2.85% con relación al total de los pasivos, estas variaciones son coherentes, pues con la reducción de personal en el año 2017, también se reduce la aportación a la seguridad social y los sueldos.

**Tabla 10:** Análisis vertical del Patrimonio

CUENTA	AÑO 2017	VALOR RELATIVO	AÑO 2016	VALOR RELATIVO
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL</b>	<b>150.000,00</b>	<b>30,360%</b>	<b>150.000,00</b>	<b>28,15%</b>
ACCIONISTAS	150.000,00	30,360%	150.000,00	28,15%
<b>RESERVAS</b>	<b>244.791,59</b>	<b>49,540%</b>	<b>243.083,80</b>	<b>45,61%</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>99.349,65</b>	<b>20,100%</b>	<b>139.848,55</b>	<b>26,24%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>	<b>494.141,24</b>	<b>100,0%</b>	<b>532.932,35</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS + PATRIMONIO:</b>	<b>976.172,78</b>		<b>828.600,39</b>	

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 11:** Variaciones de las cuentas sobre el total del Patrimonio



**Fuente:** (Datos del análisis vertical APC. Cía. Ltda., 2016 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

Una vez realizado el análisis vertical en el Patrimonio, el Capital Social no refleja variaciones de un año a otro, teniendo una significancia del 28,15% y 30,36% para el año 2016 y 2017 respectivamente sobre el total del patrimonio,

siendo una gran ventaja para APC Tecnología, mantener un capital propio significativo.

La cuenta de Resultados representa el 26.24% y 20.10% con relación al total del patrimonio para los años 2016 y 2017 respectivamente, reflejando una disminución para el último año, debido a que la cuenta de Resultados Acumulados disminuyó en un gran porcentaje al igual que la de Resultados del Ejercicio, aunque esta de una manera mínima.

Finalmente, la cuenta de Reservas para el año 2016 y 2017, tiene una gran importancia dentro del patrimonio con un porcentaje significativo del 45,61% y 49.54% respectivamente con relación al total del patrimonio, pues en esta cuenta está incluido el 5% de la Reserva Legal que tiene como objetivo proteger el capital de la compañía ante pérdidas eventuales y la Reserva Estatutaria que es un valor retenido de las utilidades a disposición de los accionistas (utilidad líquida), por decisión de la Junta General para la protección de inversiones.

## 2.2.6. Análisis vertical del Estado de Resultados

**Tabla 11:** Análisis vertical del grupo de Ingresos y Costos

CUENTA	AÑO 2017	VALOR RELATIVO	AÑO 2016	VALOR RELATIVO
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2.429.070,24</b>	<b>99,10%</b>	<b>2.432.725,57</b>	<b>99,02%</b>
<b>VENTAS</b>	2.429.070,24	99,10%	2.432.725,57	99,02%
VENTA NETA DE MERCADERÍA	2.315.666,67	94,47%	2.323.423,50	94,57%
<b>SERVICIOS</b>	113.403,57	4,63%	109.302,07	4,45%
SERVICIOS TÉCNICOS	104.208,34	4,25%	103.934,56	4,23%
OTROS SERVICIOS	9.195,23	0,38%	5.367,51	0,22%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>11.195,31</b>	<b>0,46%</b>	<b>12.330,24</b>	<b>0,50%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>10.895,98</b>	<b>0,44%</b>	<b>11.676,00</b>	<b>0,48%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.451.161,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.456.731,81</b>	<b>100,00%</b>
<b>COSTOS</b>				
<b>COSTO DE SERVICIOS</b>	<b>91.137,10</b>		<b>90.531,52</b>	
SERVICIO TECNICO	1.155,11	1,27%	908,80	1,00%
NOMINA	74.453,57	81,69%	75.965,88	83,91%

OTROS GASTOS PERSONALES ST	<b>12.777,32</b>	14,02%	10.379,21	11,46%
OTROS GASTOS TÉCNICOS	<b>2.751,10</b>	3,02%	3.277,63	3,62%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	2.751,10	3,02%	3.277,63	3,62%
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>91.137,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>90.531,52</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

Según el análisis vertical realizado al Estado de Resultados; en el grupo de Ingresos, las cuentas que tienen variación en el año 2017 es la Venta de Mercadería y la de Prestación de Servicios con porcentajes del 94.47% y 4.63%, reflejando un porcentaje Total de Ventas o Ingresos Operacionales del 99.10% sobre el total de ingresos, a diferencia del año 2016 donde la Venta de Mercadería y el Ingreso por la Prestación de Servicios fue mayor por un valor total de \$3655.33, representando el 99.02% del total de ingresos de ese año.

Estos cambios no generan una variación significativa en el total de ingresos del año 2017, pues a pesar de que la Venta de Mercadería disminuyó y no fue la esperada, se presentó un incremento en la Prestación de Servicios, manteniendo un equilibrio entre los ingresos de un año a otro.

Mientras que la cuenta de Ingresos Financieros, la misma que registra el cobro de los intereses ganados en ahorros, tiene una representación del 0.46% y la cuenta de Otros Ingresos un 0.44% sobre el total de ingresos del año 2017, las mismas que disminuyeron con respecto al año 2016 en el cual, la cuenta de Ingresos Financieros tuvo un porcentaje del 0.50% y la de Otros Ingresos un 0.48% de representación sobre el total de ingresos de ese año.

Además, el grupo de Costos del año 2017 relacionado con el servicio técnico, refleja un incremento debido a las variaciones que se dan en la cuenta de Servicio Técnico con una representación del 1.27%, debido a la adquisición de materiales y repuestos utilizados para la prestación de servicios, de igual manera la cuenta de Otros Gastos Personal de Servicio Técnico representa el 14.02% con relación al total de los costos de ese año,

esto es entendible pues debido a la mayor prestación de servicios, incrementan dichos gastos.

Finalmente, la cuenta con mayor representación dentro del grupo de Costos de Servicio Técnico es la de Nómina con un porcentaje del 83.91% y del 81.69% para el año 2016 y 2017 respectivamente sobre el total de los costos, con una disminución en el último año debido al recorte de personal técnico, disminuyendo los sueldos, los beneficios de ley y comisiones.

**Tabla 12:** Análisis vertical del grupo de Gastos

CUENTA	AÑO 2017	VALOR RELATIVO	AÑO 2016	VALOR RELATIVO
<b>GASTOS</b>				
COSTO VENTA Y GASTOS	2.249.203,97	97,57%	2.266.297,40	98,11%
<b>COSTO DE VENTA</b>	<b>1.858.788,54</b>	80,63%	<b>1.837.328,95</b>	79,54%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>225.411,87</b>	9,78%	<b>264.436,41</b>	11,45%
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>137.884,81</b>	5,98%	<b>179.036,91</b>	7,75%
SUELDOS Y REMUNERACIONES	132.076,22	5,73%	172354,7	7,46%
OTROS GASTOS DE PERSONAL	5.808,59	0,25%	6682,21	0,29%
<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>	<b>51.386,90</b>	2,23%	<b>43.117,24</b>	1,87%
<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>	<b>4.863,37</b>	0,21%	<b>16.624,33</b>	0,72%
<b>MANTENIMIENTO</b>	<b>13.283,31</b>	0,58%	<b>9.524,41</b>	0,41%
<b>GASTOS DE GESTIÓN</b>	<b>2.638,29</b>	0,11%	<b>1.762,33</b>	0,08%
<b>OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>6.360,14</b>	0,28%	<b>4.433,81</b>	0,19%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>8.995,05</b>	0,39%	<b>9.937,38</b>	0,43%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>165.003,56</b>	7,16%	<b>164.532,04</b>	7,12%
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>136.051,81</b>	5,90%	<b>148.071,93</b>	6,41%
SUELDOS Y REMUNERACIONES	57.806,96	2,51%	69.376,57	3,00%
OTROS GASTOS DE PERSONAL	482,27	0,02%	354,02	0,02%
GASTOS POR SERVICIOS	76.881,24	3,33%	77.294,26	3,35%
GASTOS DE VIAJE	881,34	0,04%	1.047,08	0,05%
<b>PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD</b>	<b>11.443,55</b>	0,50%	<b>8.915,94</b>	0,39%
<b>OTROS GASTOS DE VENTAS</b>	<b>9.165,08</b>	0,40%	<b>1.357,62</b>	0,06%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>8.343,12</b>	0,36%	<b>6.186,55</b>	0,27%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>30.517,45</b>	1,32%	<b>32.001,55</b>	1,39%
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>25.587,99</b>	1,11%	<b>11.605,87</b>	0,50%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.305.309,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.309.904,82</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2.396.446,51</b>		<b>2.400.436,34</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>54.715,02</b>		<b>56.295,47</b>	

BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	54.715,02		56.295,47	
15 % PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	8.207,25		8.444,32	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>46.507,77</b>		<b>47.851,15</b>	
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	748,27		11.737,50	
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>47.256,04</b>		<b>59.588,65</b>	
22% IMPUESTOS	10.396,33		13.109,50	
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN SOCIOS</b>	<b>34.155,90</b>		<b>34.741,65</b>	
5% RESERVA	1.707,79		1.737,08	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>32.448,10</b>		<b>33.004,56</b>	

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

## **ANÁLISIS**

Respecto al grupo de Gastos, la cuenta de mayor representación sobre el total de gastos es la de Costo de Venta, con un porcentaje del 79.54% y 80.63% para el año 2016 y 2017 respectivamente, observando un mayor movimiento en el último año debido al incremento en el Costo de Mercadería, seguidamente de las cuentas de Gastos de Administración con una significancia del 11.45% y 9.78% y la de Gastos de Venta con el 7.12% y 7.16% para los años mencionados anteriormente respectivamente.

Las variaciones en la cuenta de Gastos de Administración, se dan por la disminución del personal en el año 2017 y por ende la disminución en remuneraciones, por otra parte el incrementó en el Gasto de Venta se da debido al incremento de la promoción y publicidad desarrollada en el último año por medios electrónicos para captar la atención del cliente.

Para concluir, la cuenta de Otros Gastos no Operacionales representan el 0.50% para el año 2016 y para el año 2017 el 1.11% sobre el total de los gastos generados en cada periodo de la empresa APC. Tecnología Cía. Ltda., este aumento se da, por la presencia de los gastos de provisión por jubilación y provisión por desahucio.

### **2.2.7. Análisis vertical del Estado de Resultados Consolidado**

**Tabla 13: Análisis vertical del Estado de Resultados Consolidados**

	<b>AÑO 2017</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>	<b>AÑO 2016</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
<b>VENTAS</b>	2.429.070,24	100%	2.432.725,57	100%
(-)COSTO DE VENTA	1.949.925,64	80%	1.927.860,47	79%
<b>(=) UTILIDAD BRUTA</b>	<b>579.144,60</b>	20%	<b>504.865,10</b>	21%
(-)GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	390.415,43	16%	428.968,45	18%
<b>(=) UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>88.729,17</b>	4%	<b>75.896,65</b>	3%
(+)OTROS INGRESOS	22.091,29	0.9%	24.006,24	0.98%
(-) OTROS GASTOS	56.105,44	2%	43.607,42	2%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>54.715,02</b>	2%	<b>56.295,47</b>	2%
IMPUESTOS	22.266,92		23.290,91	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>32.448,10</b>	1%	<b>33.004,56</b>	1%

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

En el análisis vertical realizado al Estado de Resultados Consolidado, se determina que el Costo de Venta representa el costo de la mercadería y de la prestación de servicios, reflejando el 79% y 80% de las ventas, esto quiere decir que por cada \$1 de las ventas netas realizadas en la empresa, \$0.79 y \$0.80 son generados por el costo de venta, mientras que la Utilidad Bruta refleja el otro 21% y 20% de las ventas de los años 2016 y 2017 respectivamente.

A la vez los Gastos de Administración y Ventas significan el 18% y 16% de la Utilidad Bruta del año 2016 y 2017 respectivamente, los mismos que disminuyeron principalmente por el recorte de personal, lo que originó una Utilidad Operacional del 3% y 4% reflejando los ingresos relacionados con la actividad operacional del negocio, la misma que aumenta en el último periodo por la disminución en gastos operacionales.



Mientras que la Utilidad Antes de Impuestos disminuye, debido al incremento de Otros Gastos por el pago de provisión por desahucio y jubilación, dando como resultado una Utilidad Neta menor para el año 2017.

En resumen, se tiene una Utilidad Neta significativa del 1% de las ventas para los dos periodos analizados.



2.2.8. Estado de cambios en el patrimonio

Tabla 14: Estado de Cambios en el Patrimonio del año 2016

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2016																				
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTE S DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS								TOTAL PATRIMONIO		
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIV A Y ESTATUTARI A	SUPERÁVI T DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	SUPERÁVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	SUPERÁVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACION	SUPERÁVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
																				301
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	150.000,00	0,00	0,00	26.646,89	216.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00	106.843,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.004,57	0,00	532.932,35
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	150.000,00	0,00	0,00	24.909,81	216.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00	106.843,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	498.190,70
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	150.000,00	0,00	0,00	24.909,81	216.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00	106.843,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	498.190,70
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0,00	0,00	0,00	1.737,08	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.004,57	0,00	34.741,65
Transferencia de resultados a otras cuentas patrimoniales	0,00	0,00	0,00	1.737,08	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.737,08
Resultado integral total del año (ganancia o pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.004,57	0,00	33.004,57

Fuente: (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

Elaborado por: La autora



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

**Tabla 15: Estado de Cambios en el Patrimonio del año 2017**

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2017</b>																			
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS								TOTAL PATRIMONIO	
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS A Y ESTATUTARIAS	SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADICIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO
	301	302	303	30401	30402	30501	30502	30503	30504	30601	30602	30603	30604	30605	30606	30607	30701	30702	30
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	150.000,00	0,00	0,00	28.354,88	216.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00	66.901,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.448,10	0,00	494.141,44
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	150.000,00	0,00	0,00	26.646,89	216.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00	106.843,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.004,57	0,00	532.932,35
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	150.000,00	0,00	0,00	26.646,89	216.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00	106.843,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.004,57	0,00	532.932,35
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0,00	0,00	0,00	1.707,99	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	39.942,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	556,47	0,00	2.264,46
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	0,00	0,00	0,00	1.707,99	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	39.942,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	556,47	0,00	2.264,46
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	66.901,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.448,10	0,00	99.349,65

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

## ANÁLISIS

En el Estado de Cambios en el Patrimonio de los años 2016 y 2017, se observa que el Capital Social se mantiene en \$150.000, y en relación a las Reservas; la Reserva Legal presenta un aumento de \$1.737,08 y \$1.707,99 para el año 2016 y 2017 respectivamente; mientras que la Reserva Facultativa se mantiene de un año a otro. Finalmente la cuenta de Ganancia Neta del Periodo presenta valores de \$33.004,37 y \$32.448,10 para los periodos mencionados, siendo estos mismos valores reflejados en los Estados de Situación Financiera analizados.

### 2.2.9. Flujo de Efectivo

**Tabla 16:** Variaciones del Flujo de Efectivo

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>SALDOS 2016</b>		<b>SALDOS 2017</b>	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>-156.640,53</b>		<b>301.826,31</b>
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	2.486.612,78		2.553.873,54	
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-2.640.858,94		-2.170.928,39	
INTERESES RECIBIDOS	12.330,24			
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	-13.244,69			
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	-1.479,92		-81.118,84	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-2.942,38</b>		<b>-26.760,51</b>
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2.942,38		-26.760,51	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>0</b>		<b>-19.596,41</b>
INTERESES RECIBIDOS			11.195,31	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO			-30.791,72	
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALE DE EFECTIVO</b>		<b>-159.582,91</b>		<b>255.469,39</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		343.730,95		184.148,04
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		184.148,04		439.617,43
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO</b>		56.295,47		54.715,02
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-156.640,53</b>		<b>301.826,31</b>	

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2016 -2017)

**Elaborado por:** La autora

## **ANÁLISIS**

El Estado de Flujo de Efectivo, representa las entradas y salidas del efectivo, presentando en el Flujo de Actividades de Operación \$(156.640,53), debido a que los cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios tienen un valor de \$2.486.612,78; el efectivo pagado a proveedores y empleados es de \$(2.640.858,94) y los impuestos a las ganancias pagadas \$(13.244,69), e intereses recibidos por \$12.330,24, dando como resultado un flujo de operación negativo para el año 2016.

A diferencia del año anterior, el año 2017 presenta un Flujo por Actividades de Operación positivo de \$301.826,31, por los cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios por el valor de \$2.553.873,54; y por el efectivo pagado a proveedores y empleados de \$(2.170.928,39), aquí se observa que los ingresos aumentaron y esto debido al aumento en la prestación de servicios, mientras que el pago a proveedores y empleados disminuyó por el recorte de personal y por los cambios en las políticas de pago a los proveedores.

En cuanto al Flujo por Actividades de Inversión, presenta un saldo de \$(2.942,38) y (\$26.760,51), para el año 2016 y 2017 respectivamente por la adquisición de propiedad, planta y equipo.

Mientras que el Flujo por Actividades de Financiación presenta un saldo de \$(19.596,41) para el periodo 2017, debido a los intereses recibidos de \$11.195,31 y por otras entradas (salidas) de efectivo por (30.791,72), a diferencia del año 2016 donde no se presentan valores.

Por lo tanto, el aumento (disminución) de Efectivo y Equivalente de Efectivo para los años 2016 y 2017, reflejan cantidades de \$(159.582,91) y \$255.469,39, mejorando notablemente para el último año el flujo de efectivo.

Finalmente, la Ganancia (Pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuestos correspondiente a los años 2016 y 2017 es de \$56.295,47 y \$54.715,02 respectivamente, los mismos valores que se encuentran reflejados en el Estado de Resultados de cada periodo.

## 2.3. Análisis de razones financieras

### 2.3.1. Razones de liquidez

#### 2.3.1.1. Liquidez Corriente

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

#### 2016

$$\frac{\$ 770.003,91}{\$228.377,43} = 3.37$$

La empresa APC Tecnología Cía. Ltda., presenta una razón corriente o de liquidez de 3,37 veces, esto quiere decir que por cada \$1 que la empresa debe, cuenta con \$3.37 suficientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

#### 2017

$$\frac{\$ 910.905,07}{\$414.740,93} = 2.20$$

Referente al año 2017, el indicador de liquidez presentó una rotación de 2.20 veces por cada dólar, para cubrir los pasivos exigibles a corto plazo, la misma que comparándola con el año anterior disminuyó en 1,17 veces, pero aun así se demostró nuevamente la facilidad de conversión de sus activos corrientes en efectivo, sin embargo, se puede decir que la empresa sigue presentando activos circulantes ociosos, indicando pérdida de rentabilidad a corto plazo.

#### 2.3.1.2. Prueba Ácida

$$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2016

$$\frac{\$ 770.003,91 - \$ 502.828,75}{\$228.377,43} = 1,17$$

2017

$$\frac{\$ 910.905,07 - 346.337,38}{\$414.740,93} = 1,36$$

La prueba ácida de la empresa APC Tecnología Cía. Ltda., presenta resultados de 1,17 y 1,36 veces para el año 2016 y 2017 respectivamente, deduciendo que por cada dólar, la empresa tiene \$1,17 y \$1,36 para respaldar sus obligaciones a corto plazo, sin tener que recurrir a la venta de su inventario. Lo que permite concluir que la empresa tiene una liquidez aceptable, aunque en el año 2016 presentó una rotación inferior comparándola a la del año 2017, debido al incremento en el activo corriente y a la disminución en inventarios, existiendo un 0,36 de posibles manejos ociosos en los activos circulantes.

### 2.3.1.3. Capital de trabajo neto

$$CTN = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2016

$$\$ 770.003,91 - \$228.377,43 = 541,626.48$$

2017

$$\$ 910.905,07 - \$ 414.740,93 = 496,164.14$$

El capital de trabajo de APC Tecnología Cía. Ltda., para el año 2016 es de \$541,626.48 y \$496,164.14 para el año 2017, lo cual indica que la empresa cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, además de que cuanto mayor sea el capital de trabajo, existe menor riesgo de que caiga en insolvencia.

### 2.3.2. Razones de actividad

#### 2.3.2.1. Rotación de Cartera

$$RC = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar promedio}}$$

#### 2016

$$\frac{\$ 2.432.725,57}{\$33.946,57} = 71.66$$

#### 2017

$$\frac{\$ 2.429.070,24}{\$33.946,57} = 71.56$$

El resultado del análisis de rotación de cartera, muestra que la rotación es de 71.66 y 71.56 veces, para el año 2016 y 2017 respectivamente, por lo que se deduce que la empresa para el año 2016 el pago que recibió de sus clientes se convirtió en efectivo cada 71.66 veces en el año y en el 2017 cada 71.56 veces, lo que significa que la empresa tarda  $(360/71.66)$  5.02 días y  $(360/71.56)$  5.03 días en recuperar su cartera.

#### 2.3.2.2. Rotación del Activo Fijo

$$RAF = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

**2016**

$$\frac{\$ 2.432.725,57}{\$58.596,48} = \mathbf{41.52}$$

**2017**

$$\frac{\$ 2.429.070,24}{\$65.267,72} = \mathbf{37.22}$$

En el periodo 2016 y 2017, la rotación del activo fijo fue de 41.52 y 37.22 veces en el año respectivamente, esto quiere decir que la empresa generó \$41.52 y \$37.22 en ventas por cada \$1 invertido en sus activos fijos, lo que se deduce que la empresa para el año 2016 (360/41.52) se demora 8.67 días y para el año 2017 (360/37.22) se demora 9.67 días en rotar su activo fijo.

**2.3.2.3. Rotación de Ventas**

$$RV = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

**2016**

$$\frac{\$ 2.432.725,57}{\$828.600,39} = \mathbf{2.94}$$

**2017**

$$\frac{\$ 2.429.070,24}{\$976.172,79} = \mathbf{2.49}$$

El resultado generado muestra que la empresa ha rotado sus activos totales 2.94 y 2.49 veces para los años 2016 y 2017 respectivamente en relación a las ventas, lo que se muestra que por cada dólar invertido en los activos totales, la empresa generó \$2.94 y \$2,49 en ventas, además permite conocer que las ventas de la empresa para el año 2017 no fue muy satisfactoria a comparación del año 2016, disminuyendo su eficiencia en la utilización de sus activos.

### 2.3.2.4. Rotación Cuentas por Pagar

$$RCP = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas y documentos por pagar a proveedores}}$$

2016

$$\frac{\$ 1.927.860,47}{\$ 221.900,89} = 8.69$$

2017

$$\frac{\$ 1.949.925,64}{\$ 221.900,89} = 8.79$$

El resultado del análisis de rotación de cuentas por pagar, muestra que la rotación es de 8.69 y 8.79 veces, para los años 2016 y 2017 respectivamente, por lo que se deduce que la empresa para el año 2016 pago a sus proveedores cada 8.69 veces en el año y en el 2017 cada 8.79 veces, lo que significa que la empresa tarda  $(360/8.69)$  41.44 días y  $(360/8.79)$  40.97 días en pagar a sus proveedores.

### 2.3.2.5. Periodo Medio de Cobranza

$$PMC = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

2016

$$\frac{\$ 33.946,57 * 360}{\$ 2.432.725,57} = 5.02$$

2017

$$\frac{\$ 33.946,57 * 360}{\$ 2.429.070,24} = 5.03$$

El resultado obtenido para APC Tecnología Cía. Ltda., con respecto al tiempo promedio de cobro de la cartera es de cada 5.02 y 5.03 días, esto quiere decir, que el pago de los clientes tarda en convertirse en efectivo cada 5 días durante los años 2016 y 2017 respectivamente, a lo que se deduce que la empresa tiene una gestión adecuada en recuperar la totalidad de su cartera de manera inmediata y que su liquidez sea aceptable y no genere problemas para cumplir con sus obligaciones.

#### 2.3.2.6. Periodo Medio de Pago

$$\text{PMP} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar a proveedores} * 360}{\text{Compras}}$$

##### 2016

$$\frac{\$ 221.900,89 * 360}{\$1.927.860,47} = 41.44$$

##### 2017

$$\frac{\$ 221.900,89 * 360}{\$1.949.925,64} = 40.97$$

Según el análisis, el promedio de pago a proveedores fue de 41.44 y 40.97 días para los años 2016 y 2017 respectivamente, lo que significa que la empresa llegó a un acuerdo con sus proveedores para que les financien, permitiendo que le concedan crédito por la compra de productos para su comercialización, siendo así para el año 2016, los proveedores recibieron el pago de la deuda en un promedio de 41 días, manteniéndose en el rango para el año 2017 con 40 días de financiamiento.

#### 2.3.2.7. Impacto Gastos de Administración y Ventas

$$\text{IGAV} = \frac{\text{Gastos administrativos y de ventas}}{\text{Ventas}}$$

2016

$$\frac{\$ 428.968,45}{\$ 2.432.725,57} = 0.18$$

2017

$$\frac{\$ 390.415,43}{\$ 2.429.070,24} = 0.16$$

El resultado obtenido, muestra que la empresa con relación al impacto en gastos de administración y ventas generó 0,18 y 0,16 para los años 2016 y 2017 respectivamente, esto significa que la participación de los gastos administrativos y de ventas es del 18% sobre las ventas para el año 2016 y un 16% para el 2017, mostrando una disminución del 2%, debido a que se está manejando de manera eficiente los gastos para mejorar la utilidad neta.

#### 2.3.2.8. Impacto de la Carga Financiera

$$\text{ICF} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

2016

$$\frac{\$ 32.001,55}{\$ 2.432.725,57} = 0.013$$

2017

$$\frac{\$ 30.517,45}{\$ 2.429.070,24} = 0.013$$

En estos periodos, el impacto de la carga financiera da como resultado un 0,013 para los años 2016 y 2017 respectivamente, manteniéndose el porcentaje en los dos años, lo que se deduce que la misma, destinó el 1,3% de sus ventas para pagar los gastos financieros presentados en cada periodo.

### 2.3.2.9. Rotación de Inventarios

$$RI = \frac{\text{Costo bienes vendidos}}{\text{Inventario promedio}}$$

2016

$$\frac{\$ 1.837.328,95}{\$ 424.583,07} = 4.33$$

2017

$$\frac{\$ 1.858.788,54}{\$ 424.583,07} = 4.38$$

Según el análisis APC Cía. Ltda., presenta una rotación de inventarios de 4.33 veces para el año 2016 y 4.48 veces para el año 2017, esto significa que los inventarios se convierten en efectivo 4.43 y 4.48 veces en el año.

### 2.3.2.10. Edad promedio de Inventarios

$$EPI = \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de venta}}$$

2016

$$\frac{\$ 424.583,07 * 360}{\$ 1.837.328,95} = 83.19$$

2017

$$\frac{\$ 424.583,07 * 360}{\$ 1.858.788,54} = 82.23$$

El resultado obtenido para APC Tecnología Cía. Ltda., con respecto a la edad promedio de inventario es de 83 y 82 días, esto quiere decir, que las

existencias se han renovado aproximadamente cada 83 y 82 días durante los años 2016 y 2017 respectivamente.

### 2.3.3. Análisis de Endeudamiento

#### 2.3.3.1. Endeudamiento del Activo

$$EA = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2016

$$\frac{\$ 295.668,04}{\$828.600,39} = 0.36$$

2017

$$\frac{\$ 482.031,54}{\$976.172,79} = 0.49$$

La empresa APC Tecnología Cía. Ltda., muestra un endeudamiento del activo del 36% y 49% para los años 2016 y 2017 respectivamente, lo que se deduce que por cada \$1 que la empresa ha invertido en los activos totales \$0.36 y \$0.49 han sido financiados por acreedores, o de otra manera el 36% y el 49% corresponden a la participación de los acreedores y la diferencia del 64% y 51% de cada año respectivamente pertenecen a los accionistas, demostrando así que su autonomía financiera es adecuada.

#### 2.3.3.2. Indicador de Leverage

$$EPt = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2016

$$\frac{\$ 295.668,04}{\$532.932,35} = 0.55$$

2017

$$\frac{\$ 482.031,54}{\$494.141,25} = 0.97$$

El análisis muestra que los acreedores aportan \$0,55 y \$0,97 para los años 2016 y 2017 respectivamente por cada \$1 aportado por los dueños, para respaldar o financiar el negocio, lo que significa que el aporte de los acreedores no es elevado, a pesar de que para el año 2017 incremento debido al aumento del pasivo, o de otra forma que a mayor leverage mayores son los pasivos.

### 2.3.3.3. Endeudamiento del Activo Fijo

$$EAF = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

2016

$$\frac{\$ 532.932,35}{\$58.596,48} = 9.09$$

2017

$$\frac{\$ 494.141,25}{\$65.267,72} = 7,57$$

Respecto al endeudamiento del activo fijo, la empresa tuvo resultados de 9,09 y 7,57 para el año 2016 y 2017 respectivamente, lo que se infiere que la empresa por cada dólar invertido en el activo fijo, tuvo \$9,09 y \$7,57 en el patrimonio, para cubrir la inversión en los activos fijos sin tener que incurrir en endeudamiento.

### 2.3.3.4. Apalancamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

## 2016

$$\frac{\$ 828.600,39}{\$532.932,35} = \mathbf{1.55}$$

## 2017

$$\frac{\$ 976.172,29}{\$494.141,24} = \mathbf{1.97}$$

El resultado generado, muestra que los activos totales de la empresa representan \$1,55 y \$1,97 para el año 2016 y 2017 respectivamente, por cada dólar del patrimonio aportado por los socios, lo que demuestra que la empresa cuenta con una buena rentabilidad del capital invertido, debido a que los indicadores se encuentran por encima de uno y por consiguiente se refleja que un aumento en el activo ayuda a revalorizar el patrimonio.

### 2.3.4. Análisis de Rentabilidad

#### 2.3.4.1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)

$$\mathbf{RNA} = \left( \frac{\mathbf{Utilidad\ neta}}{\mathbf{Ventas}} \right) * \left( \frac{\mathbf{Ventas}}{\mathbf{Activo\ total}} \right)$$

## 2016

$$\left( \frac{33.004,56}{2.432.725,57} \right) * \left( \frac{2.432.725,57}{828.600,39} \right) = \mathbf{0,04}$$

## 2017

$$\left( \frac{32.448,10}{2.429.070,24} \right) * \left( \frac{2.429.070,83}{976.172,79} \right) = \mathbf{0,03}$$

El indicador de rentabilidad neta del activo presenta 4% y 3% para el año 2016 y 2017 respectivamente de utilidad neta, por cada dólar invertido en los

activos, presentando un margen bajo en los dos periodos, a lo que se deduce que la empresa APC Tecnología Cía. Ltda., no mantiene eficiencia en la administración de activos, generando una disminución para el año 2017 del 1%, pero debido a la rotación de productos que maneja la empresa estos márgenes son adecuados.

#### 2.3.4.2. Margen Bruto

$$MB = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

##### 2016

$$\frac{\$2.432.725,57 - \$1.927.860,47}{\$2.432.725,57} = 0,21$$

##### 2017

$$\frac{\$2.429.070,24 - \$1.949.925,64}{\$2.429.070,24} = 0,20$$

La empresa APC Tecnología Cía. Ltda., presenta márgenes de utilidad bruta para los periodos 2016 y 2017 de 0,21 y 0,20 respectivamente, estos datos indican que por cada \$1.00 de las ventas netas se generó el 21% y 20% de utilidad bruta en cada periodo, luego de pagar los costos para cubrir los gastos operacionales generando utilidades antes de deducción e impuestos, además en el año 2017 disminuye su rendimiento, pues sus ventas no fueron las esperadas, pero aun así sigue manteniendo rendimientos estables en los periodos.

#### 2.3.4.3. Margen Operacional

$$MO = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

##### 2016

$$\frac{\$88.729,17}{\$2.432.725,57} = 0,04$$

2017

$$\frac{\$75.896,65}{\$2.429.070,24} = 0,03$$

El resultado que se presenta para los periodos respecto al margen de utilidad operacional, indica un 0.04 y 0.03 tanto para el año 2016 y 2017, lo que manifiesta que las ventas netas de la empresa APC Tecnología Cía. Ltda., generaron un 4% y 3% de utilidad operacional, diciéndolo de otro modo por cada \$1 de las ventas netas, la utilidad operacional fue de \$0.04 y \$0.03 en cada periodo indicado, por lo tanto; obtuvo ganancias mínimas, pues sus ventas de un año al otro bajo y no generó muchas ganancias.

#### 2.3.4.4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

$$MN = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2016

$$\frac{\$33.004,56}{\$2.432.725,57} = 0,01$$

2017

$$\frac{\$32.448,10}{\$2.429.070,24} = 0,01$$

El indicador de margen de utilidad neta, presenta un resultado del 1% para el año 2016 y 2017 respectivamente, reflejando un resultado de utilidad neta del 1% generada por las ventas de cada periodo después de haber cubierto los costos, gastos de operación y financiamiento. Deduciendo que la empresa APC Tecnología Cía. Ltda., obtiene ganancias mínimas, y que por cada \$1 de las ventas que realiza la empresa gana \$0,01 centavo, demostrando una rentabilidad mínima.

### 2.3.4.5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

$$\text{ROP} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

2016

$$\frac{\$88.729,17}{\$532.932,35} = 0,17$$

2017

$$\frac{\$75.896,65}{\$494.141,25} = 0,15$$

Con respecto a la rentabilidad operacional del patrimonio se presentaron resultados de 0,17 y 0.15 para el año 2016 y 2017 respectivamente, deduciendo que la rentabilidad de la inversión para los propietarios sin considerar los impuestos es del 17% y 15% para el año 2016 y 2017. Analizando de otra manera, se puede decir que por cada \$1 aportado por los socios en el patrimonio, se generó \$0.17 y \$0.15 de utilidad en cada periodo, sin deducir los gastos financieros, impuestos y participación a trabajadores.

### 2.3.4.6. Rentabilidad financiera

$$\text{Rent. F} = (\text{Ventas/Activo}) * (\text{UAI/Ventas}) * (\text{Activo/Patrimonio}) * (\text{UAI/UAI}) * (\text{UN/UAI})$$

**UAI:** Utilidad antes de impuestos

**UAI:** Utilidad antes de impuestos e intereses

**UN:** Utilidad Neta: Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta.

Después de las simplificaciones correspondientes se resume la fórmula a:

$$\text{Rent. F} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### 2016

$$\frac{\$33.004,56}{\$532.932,35} = \mathbf{0,06}$$

### 2017

$$\frac{\$32.448,10}{\$494.141,25} = \mathbf{0,07}$$

Para los años 2016 y 2017 la rentabilidad financiera fue de \$0.06 y \$0.07 una vez deducidos los gastos financieros, participación a trabajadores e impuestos, lo que se deduce que por cada dólar aportado por los accionistas de la empresa se obtuvo una utilidad neta de \$0.06 y \$0.07, demostrando eficiencia el último año en la generación de utilidades.

## 2.4. Cuadro comparativo de Indicadores Financieros

A continuación en la **Tabla 7**, se presenta un resumen del análisis de las razones e indicadores financieros de los años 2016 y 2017 basados en los estados financieros de la empresa APC Tecnología Cía. Ltda.

**Tabla 17:** Resumen comparativo de indicadores año 2016 y 2017

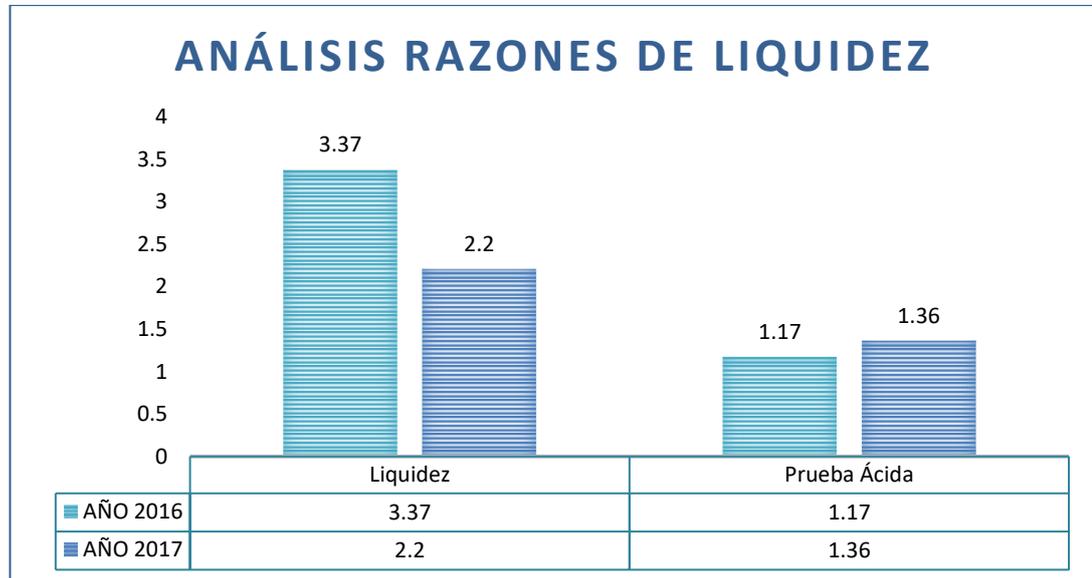
INDICADORES FINANCIEROS	RESULTADO	
	AÑO 2016	AÑO 2017
<b>ANÁLISIS DE LIQUIDEZ</b>		
Liquidez	3,37	2,2
Prueba Ácida	1,17	1,36
<b>ANÁLISIS DE ACTIVIDAD</b>		
Rotación de Cartera	71,66	71,56
Rotación del Activo Fijo	41,52	37,22
Rotación de Ventas	2,94	2,49
Periodo Medio de Cobranza	5,02	5,03
Periodo Medio de Pago	41,44	40,97
Impacto Gastos de Administrativos y Ventas	0,18	0,16
Impacto de la Carga Financiera	0,013	0,013
<b>ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO</b>		
Endeudamiento del Activo	0,36	0,49
Endeudamiento Patrimonial	0,55	0,97
Endeudamiento del Activo Fijo	9,09	7,57
Apalancamiento	1,55	1,97
<b>ANÁLISIS DE RENTABILIDAD</b>		
Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	0,04	0,03
Margen Bruto	0,21	0,2
Margen Operacional	0,04	0,03
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0,01	0,01
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0,17	0,15
Rentabilidad Financiera	0,06	0,07

**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

2.4.1. Análisis de las variaciones de los indicadores de liquidez

**Gráfico 12:** Variaciones de las razones de liquidez



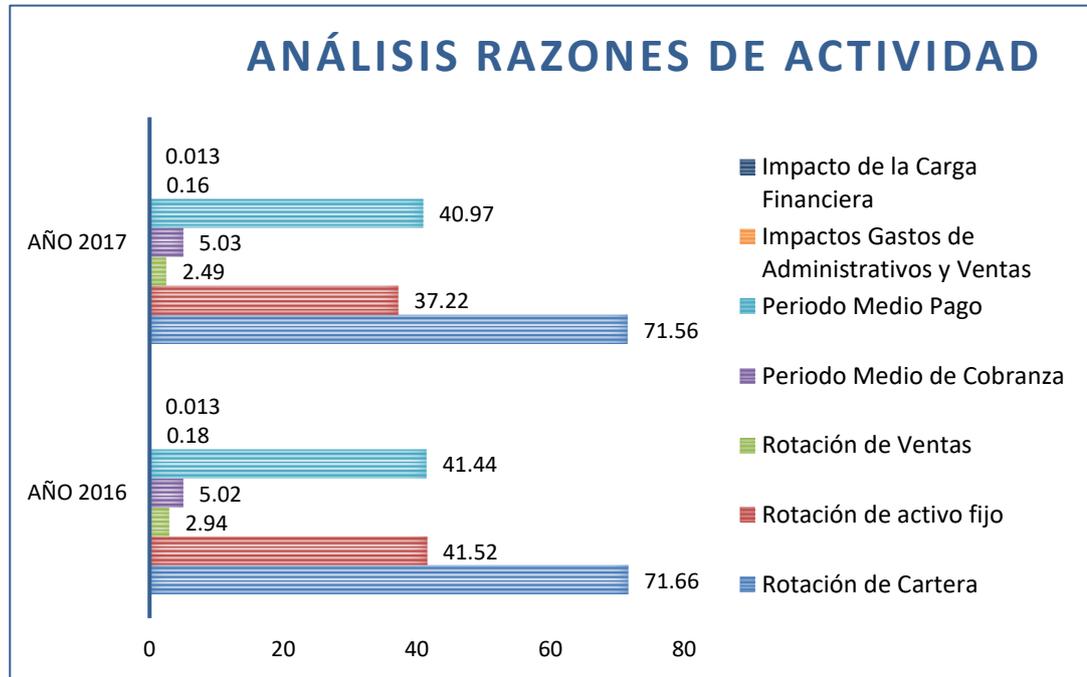
**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

En cuanto a los indicadores de liquidez de los años 2016 y 2017, hubo una disminución para el último año en la liquidez corriente ocasionada por el aumento en el activo corriente como en el pasivo corriente, no obstante manteniéndose dentro del rango indicado; a diferencia de la prueba ácida, donde hubo un incremento de la misma alejándose de uno, puesto que el rango recomendable es lo más cercano a 1, por consiguiente ambos indicadores reflejan una liquidez apropiada, manteniendo los recursos necesarios para garantizar el pago de sus pasivos cuando se dé el caso de exigencia de pago de los mismos.

2.4.2. Análisis de las variaciones de los indicadores de actividad

**Gráfico 13:** Variaciones de las razones de actividad



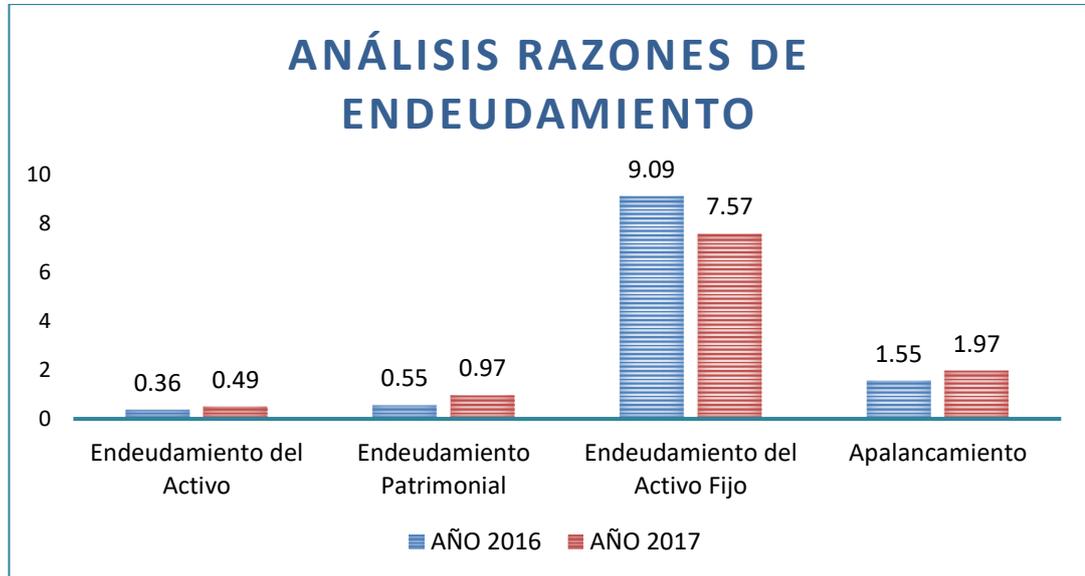
**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

Los indicadores de actividad en general, miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en entradas o salidas de efectivo, entre ellos tenemos: la rotación de cartera con un adecuado manejo, debido a que el tiempo de cobro de la misma es de 5.02 y 5.03 días promedio, inmovilizando por poco tiempo una parte de sus recursos para financiar a sus clientes, demostrando la facilidad de cobro, mientras que el periodo promedio de pago es de 41.44 y 40.97 días para realizar el pago a sus proveedores, aproximadamente un mes con diez días, contando con un tiempo moderado para el pago después del cobro a sus clientes; además la rotación del activo fijo tiene un ratio de 41.52 y 37.22 veces, estos ratios elevados indican un incrementó en las ventas.

### 2.4.3. Análisis de las variaciones de los indicadores de endeudamiento

**Gráfico 14:** Variaciones de las razones de endeudamiento



**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

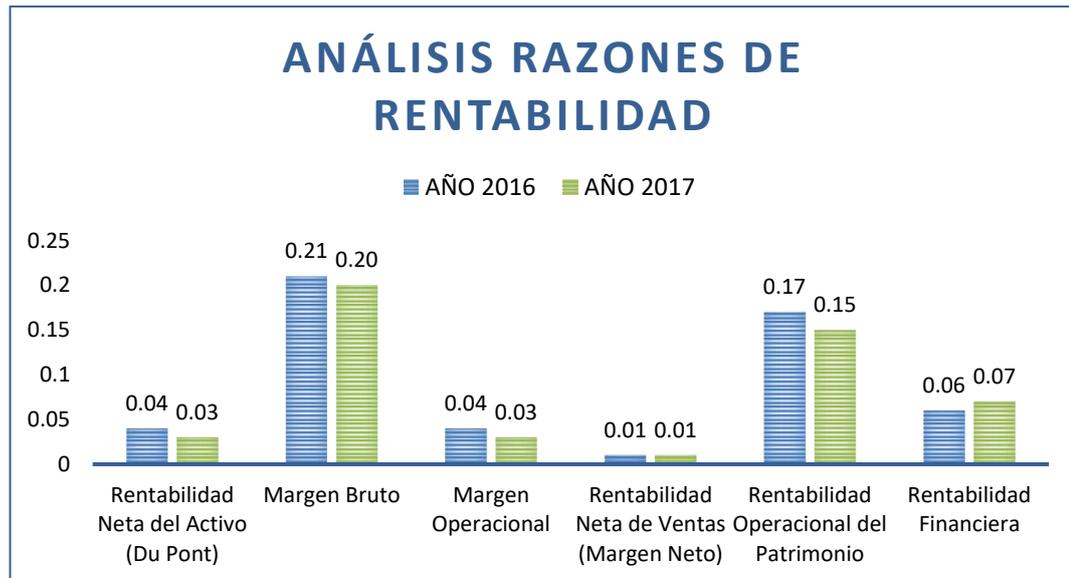
En consecuencia del análisis realizado a los indicadores de endeudamiento; el índice de endeudamiento del activo es del 36% y 49% para el año 2016 y 2017 respectivamente, permitiendo conocer el grado de endeudamiento de la empresa, los mismos que son aceptables debido a que no superan el 50%, ya que mientras más elevados sean, mayor el endeudamiento; con relación al endeudamiento patrimonial los acreedores aportan \$0.55 y \$0.97 por cada dólar aportado por los socios, manteniendo su autonomía a pesar del incremento en el último año, además el endeudamiento del activo fijo presentó resultados de \$9.09 y \$7.57 en el patrimonio por cada dólar invertido en los activos fijos, finalmente el apalancamiento refleja \$1.55 y \$1.97 en los activos totales por cada dólar aportado por los accionistas.

En conclusión, estos indicadores permiten evaluar el nivel de endeudamiento de la empresa, para que de esta manera no se vea afectado el margen de rentabilidad de la misma, como se puede observar después del análisis de los índices de endeudamiento, se visualiza que la empresa utiliza recursos

externos por parte de los acreedores, pero la mayor parte se financia con recursos propios es decir con recursos de los accionistas.

#### 2.4.4. Análisis de las variaciones de los indicadores de rentabilidad

**Gráfico 15:** Variaciones de las razones de rentabilidad



**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

En resumen, los indicadores de rentabilidad, permiten analizar como los valores invertidos en la empresa retornan, midiendo la efectividad de la administración para controlar los gastos y costos, entre estos indicadores están: la rentabilidad neta del activo muestra el 4% y 3% de utilidades generadas por el activo, presentando un margen bajo para los dos periodos; con respecto al margen bruto, el cual demuestra la eficiencia de administrar los costos presenta el 21% y 20% de utilidad por cada dólar vendido, manteniendo rendimientos continuos en los periodos 2016 y 2017; además el margen operacional refleja la utilidad real u operacional de la empresa, es decir no toma en cuenta los financiamientos, dando como resultado para los dos periodos examinados respectivamente una utilidad del 4% y 3% por cada dólar vendido una vez cubiertos los costos y gastos de operación; mientras

que el margen neto es del 1% para los dos años, demostrando una mínima eficiencia en la generación de utilidades; finalmente la rentabilidad operacional del patrimonio es del \$0.17 y \$0.15 por cada dólar aportado por los accionistas sin deducir los gastos financieros, impuestos y participación a trabajadores, a diferencia de la rentabilidad financiera donde estos ya fueron deducidos y se obtuvo como utilidad neta el \$0.06 y \$0.07 por cada dólar aportado por los dueños.

## 2.5. Comparación de indicadores con el sector comercio

A continuación en la **Tabla 8**, se presenta la comparación de indicadores de los años 2016 y 2017 de la empresa APC Tecnología Cía. Ltda., y de los indicadores obtenidos de la Superintendencia de Compañías que pertenecen al sector industria (G) comercio al por mayor y menor, que se divide en el siguiente grupo que es el de venta al por mayor de maquinarias, equipos y materiales (G465) y después en el subgrupo de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos. La clasificación mencionada es de acuerdo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas (CIIU).

**Tabla 18:** Comparación de indicadores con la industria

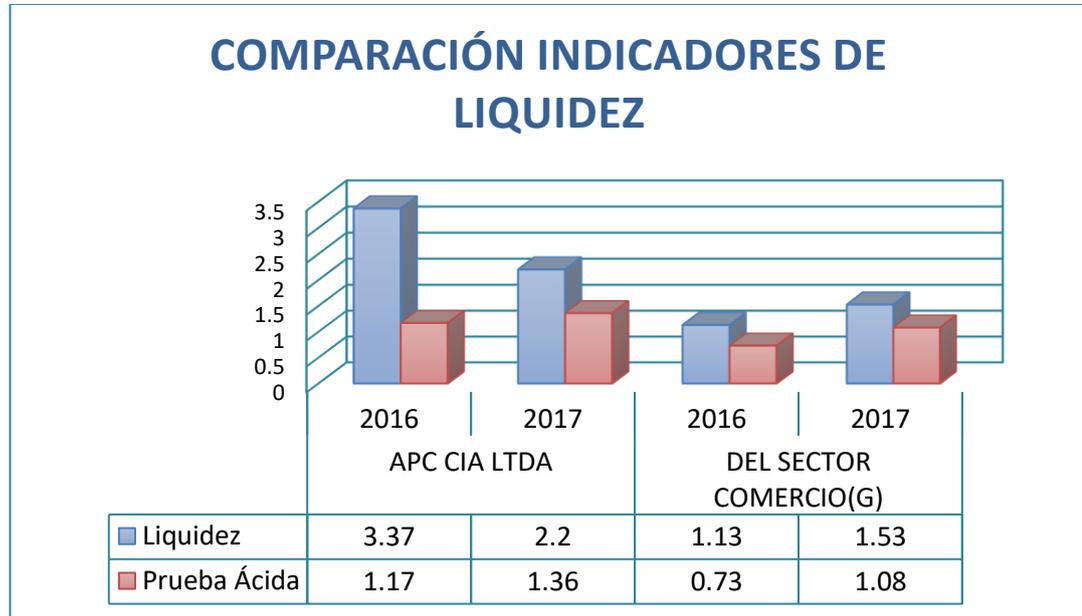
INDICADORES FINANCIEROS	APC CÍA LTDA		DEL SECTOR COMERCIO(G)	
	2016	2017	2016	2017
Liquidez	3,37	2,2	1,13	1,53
Prueba Ácida	1,17	1,36	0,73	1,08
Rotación de Cartera	71,66	71,56	1,96	3,55
Rotación de Activo Fijo	41,52	37,22	0,14	8,77
Rotación de Ventas	2,94	2,49	0,76	1,00
Periodo Medio de Cobranza	5,02	5,03	33,2	77,67
Periodo Medio Pago	41,44	40,97	0,00	220,35
Impacto Gastos de Administración y Ventas	0,18	0,16	0,2	0,38
Impacto de la Carga Financiera	0,013	0,013	0,00	0,00
Endeudamiento del Activo	0,36	0,49	0,59	0,63
Endeudamiento Patrimonial	0,55	0,97	0,8	1,11
Endeudamiento del Activo Fijo	9,09	7,57	0,13	1,49
Apalancamiento	1,55	1,97	1,8	2,11
Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	0,04	0,03	0,00	0,05
Margen Bruto	0,21	0,20	0,23	0,42
Margen Operacional	0,04	0,03	0,00	0,04
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0,01	0,01	0,00	0,03
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0,17	0,15	0,06	0,11
Rentabilidad Financiera	0,06	0,07	0,01	0,17

**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

### 2.5.1. Análisis y comparación de los indicadores de liquidez

**Gráfico 16:** Comparación de los indicadores de liquidez



**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

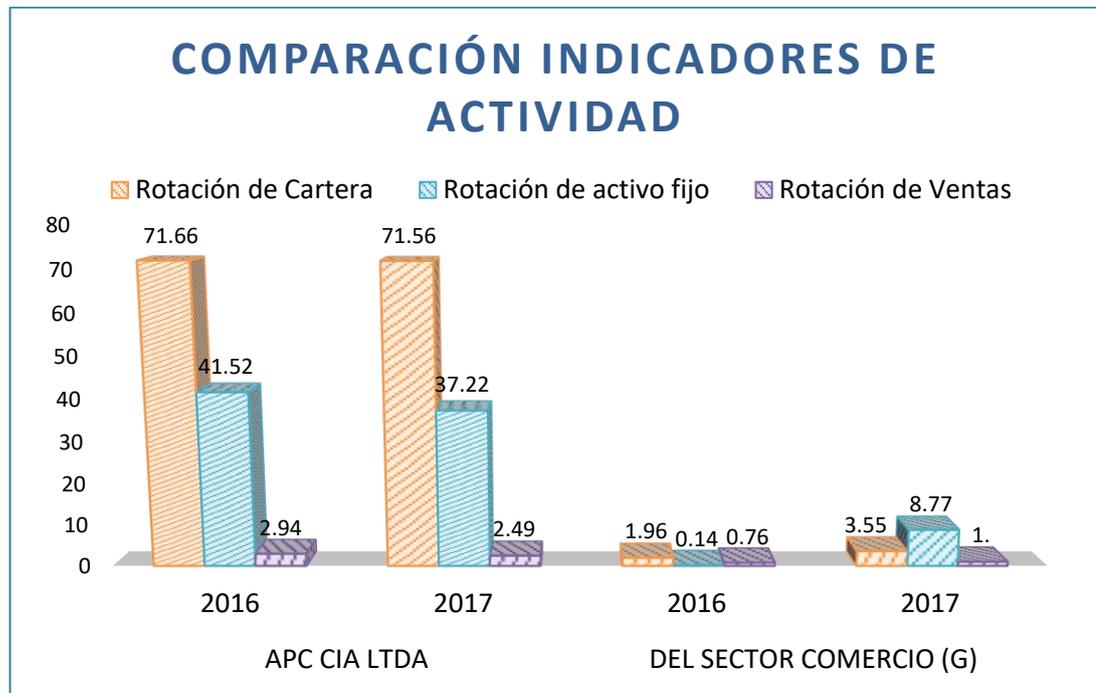
**Elaborado por:** La autora

Con los datos expuestos anteriormente, la liquidez corriente demuestra que las deudas a corto plazo en los dos periodos son cubiertas 3.37 y 2.2 veces por el activo corriente, por otra parte la prueba ácida indica mayor exigencia, debido a que se excluyen los inventarios porque no son efectivos rápidamente, teniendo para el año 2016 y 2017 un resultado de 1.13 y 1.53 veces, demostrando la capacidad para hacer frente al endeudamiento a corto plazo, por el contrario un ratio elevado de liquidez puede representar la existencia de activos circulantes ociosos sin obtener rentabilidad alguna.

En resumen, se observa que los indicadores de liquidez corriente, y prueba ácida de la empresa superan los del sector industria, demostrando la capacidad para saldar obligaciones a corto plazo y además que cuentan con la habilidad para convertir sus activos y pasivos corrientes en efectivo; generando que la empresa se mantenga en el mercado.

## 2.5.2. Análisis y comparación de los indicadores de actividad

**Gráfico 17:** Comparación de los indicadores de actividad



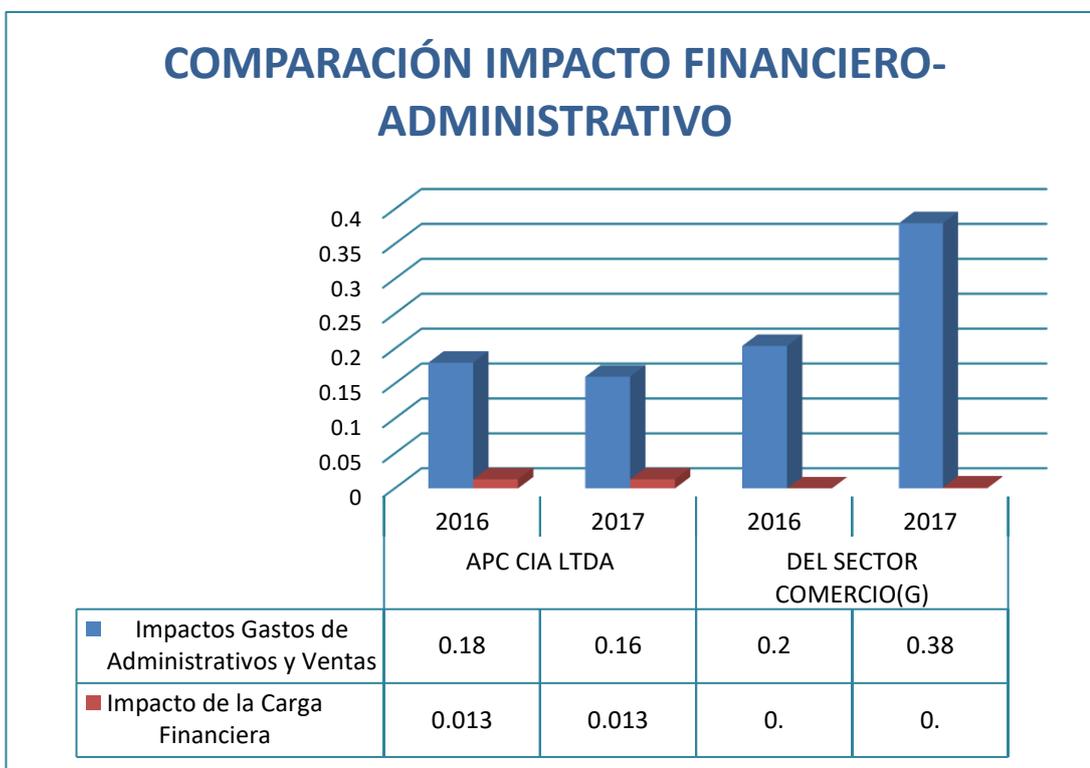
**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

Como se observa los indicadores de rotación de cartera, activo fijo y ventas superan a los indicadores del sector industria; demostrando eficiencia en la utilización de recursos, por lo tanto se puede decir que la rotación de cartera es adecuada en los dos periodos presentando índices elevados de rotación, lo que indica una fácil recuperación del dinero, lo cual es favorable para la empresa.

Además el indicador de rotación de activos fijos demuestra eficiencia, mediante la inyección de capital en activos fijos para de esta manera generar ingresos; con respecto a la rotación de ventas este índice indica una alta productividad ocasionado por el dinero invertido en el activo.

**Gráfico 18:** Comparación de los indicadores de actividad



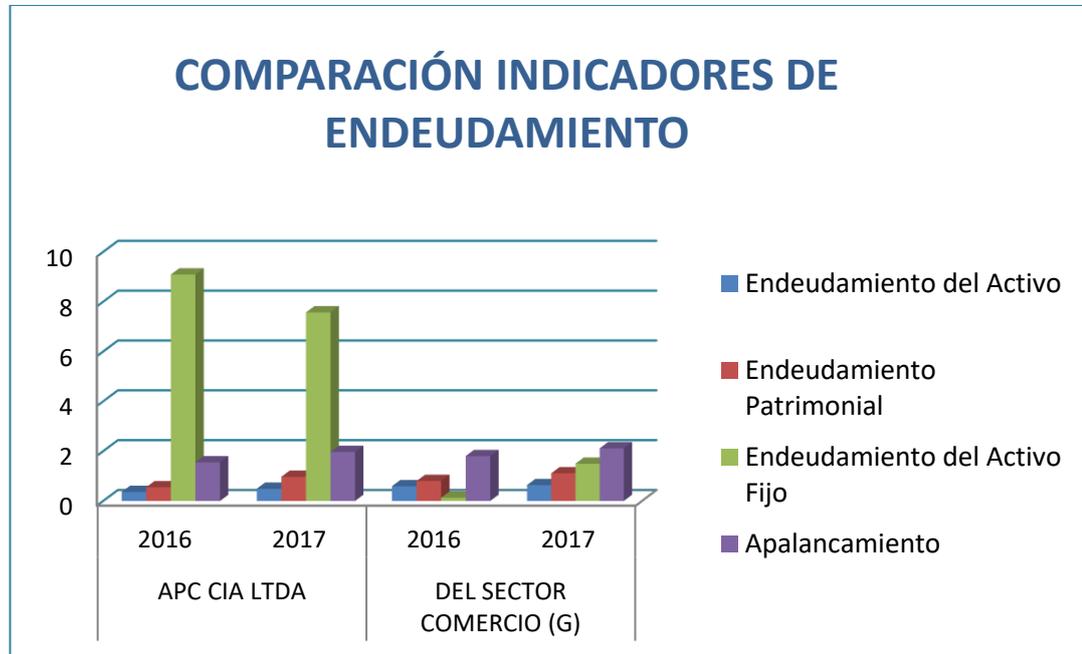
**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

En relación a los indicadores de actividad como lo son: el impacto de la carga financiera, y de gastos administrativos y ventas, se infiere que se mantiene un valor aceptable con relación a los del sector, manejando de manera eficiente los gastos sin perjudicar la utilidad de la empresa, de la misma manera el impacto de la carga financiera es mínima, lo que se deduce que no han necesitado incurrir en préstamos bancarios.

### 2.5.3. Análisis y comparación de los indicadores de endeudamiento

**Gráfico 19:** Comparación de los indicadores de endeudamiento



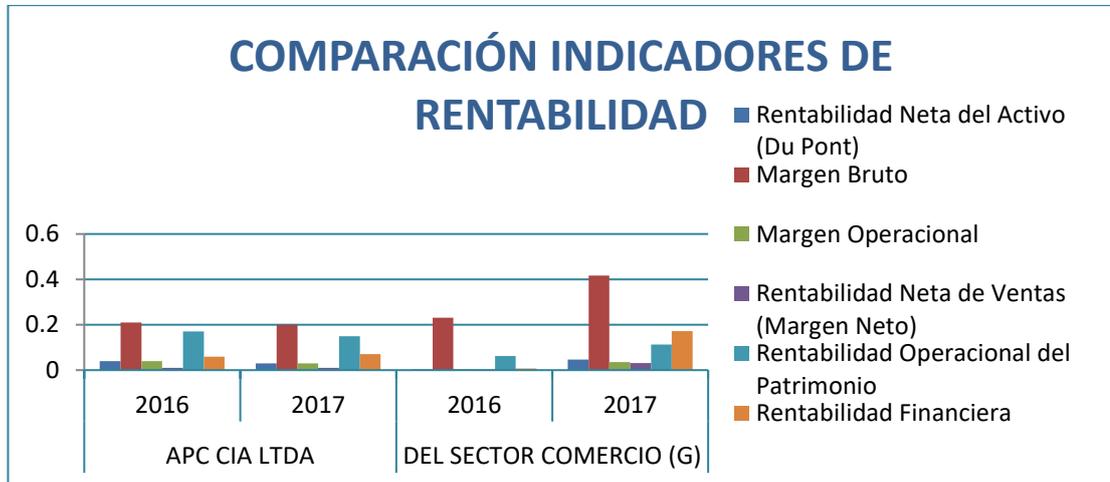
**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

Los indicadores de endeudamiento evalúan el grado de participación de los acreedores de una empresa, entre estos indicadores se encuentran: el indicador de endeudamiento del activo, el mismo que se encuentra por debajo del sector, lo que demuestra independencia frente a sus acreedores administrando de mejor manera sus pasivos, en cuanto al indicador de endeudamiento patrimonial, el patrimonio de la empresa se encuentra comprometido con los acreedores, pero comparándolo con la industria, este índice sigue siendo menor, en cuanto al endeudamiento del activo fijo, la empresa cuenta con el patrimonio suficiente para cubrir la inversión en los activos.

### 2.5.4. Análisis y comparación de los indicadores de rentabilidad

**Gráfico 20:** Comparación de los indicadores de rentabilidad



**Fuente:** (Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda., 2016-2017)

**Elaborado por:** La autora

De acuerdo al análisis de los indicadores de rentabilidad; la rentabilidad neta del activo para el año 2016 y 2017 fue de \$0.04 y \$0.03 por cada dólar invertido en sus activos, demostrando eficiencia con relación a la industria en el año 2016, pero en el año 2017 demostró ineficiencia de \$0.02 frente a las empresas del sector comercio; además el margen bruto con relación a la industria resulta ser menos eficiente en la administración de costos y fijación de precios, generando utilidades del 21% y 20% con relación a la industria del 23% y 42% para cada año respectivamente; el margen operacional o la utilidad que se generó por las actividades relacionadas con el giro del negocio es del 4% y 3% para cada año respectivamente, reflejando en el último periodo menor eficiencia para generar utilidades a partir de sus operaciones, debido que se encuentra al 1% debajo del promedio del sector comercio.

Con respecto al margen neto que representa la utilidad neta de la empresa, refleja el 1% para los dos años, y en comparación con la industria en el año 2017 la empresa es menos eficiente para generar utilidades netas; la rentabilidad operacional del patrimonio, indica la capacidad de generación de

utilidades a partir del patrimonio, teniendo para el año 2016 y 2017 un 17% y 15% de rentabilidad, lo que refleja eficiencia debido a que se encuentra por encima del promedio de la industria, finalmente la rentabilidad financiera del año 2017 se encuentra por debajo en comparación con el promedio de la industria, siendo menos eficiente en generar utilidades a partir del patrimonio aportado por los accionistas.

## 2.6. Análisis de tendencia

### 2.6.1. Análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera

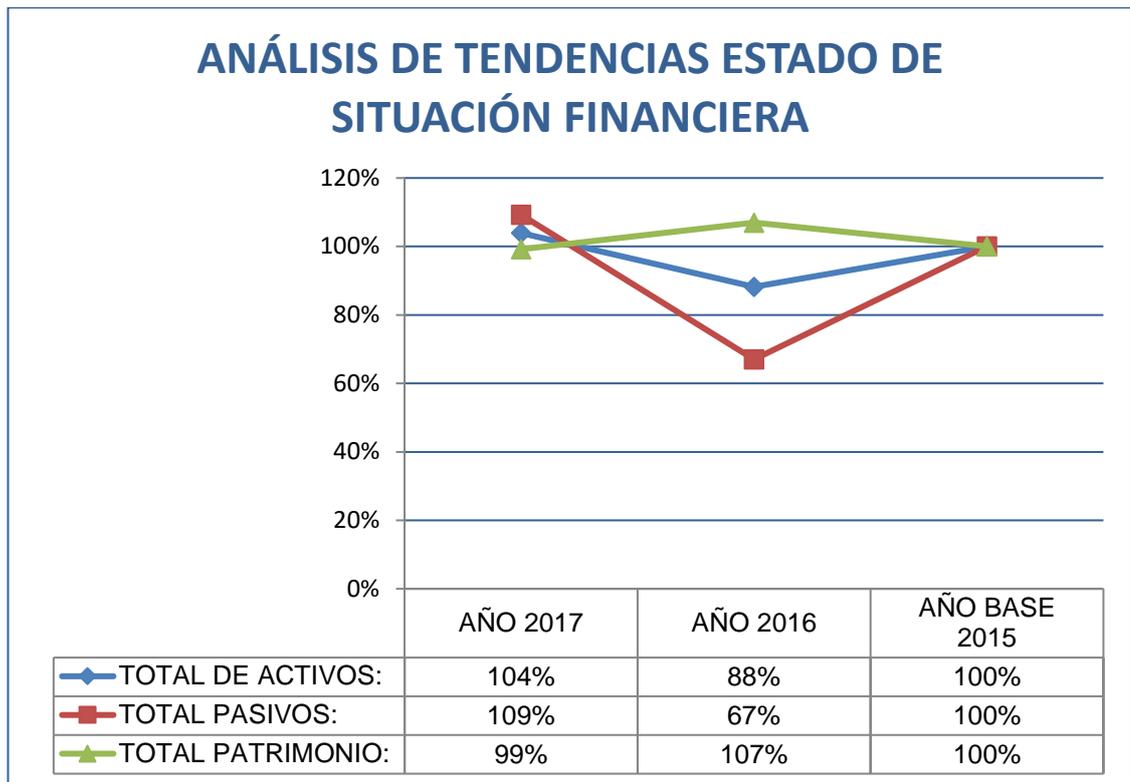
**Tabla 19:** Análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
APC Cía. Ltda.			
DEL 1 DE ENERO DEL 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
CUENTA	AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO BASE 2015
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 910.905,07</b>	<b>\$ 770.003,91</b>	<b>\$ 864.272,87</b>
% TENDENCIA	<b>105%</b>	<b>89%</b>	100%
<b>DISPONIBLE</b>	\$ 439.617,43	\$ 234.479,35	\$ 343.730,95
% TENDENCIA	<b>128%</b>	<b>68%</b>	100%
<b>EXIGIBLE</b>	\$ 58.730,47	\$ 22.616,39	\$ 131.854,18
% TENDENCIA	<b>45%</b>	<b>17%</b>	100%
<b>REALIZABLE</b>	\$ 346.337,38	\$ 502.828,75	\$ 387.371,51
% TENDENCIA	<b>89%</b>	<b>130%</b>	100%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	\$ 66.219,79	\$ 10.079,42	\$ 1.316,23
% TENDENCIA	<b>5031%</b>	<b>766%</b>	100%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>65.267,72</b>	<b>58.596,48</b>	<b>\$ 75.055,66</b>
% TENDENCIA	<b>87%</b>	<b>78%</b>	100%
<b>TOTAL DE ACTIVOS:</b>	<b>\$ 976.172,79</b>	<b>\$ 828.600,39</b>	<b>\$ 939.328,53</b>
% TENDENCIA	<b>104%</b>	<b>88%</b>	100%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	\$ 414.740,93	\$ 228.377,43	\$ 373.847,24
% TENDENCIA	<b>111%</b>	<b>61%</b>	100%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	\$ 67.290,61	\$ 67.290,61	\$ 67.290,61
% TENDENCIA	<b>100%</b>	<b>100%</b>	100%
<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>\$ 482.031,54</b>	<b>\$ 295.668,04</b>	<b>\$ 441.137,85</b>
% TENDENCIA	<b>109%</b>	<b>67%</b>	100%
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>	<b>494.141,25</b>	<b>532.932,35</b>	<b>498.190,68</b>
% TENDENCIA	<b>99%</b>	<b>107%</b>	100%

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2015 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 21:** Análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera

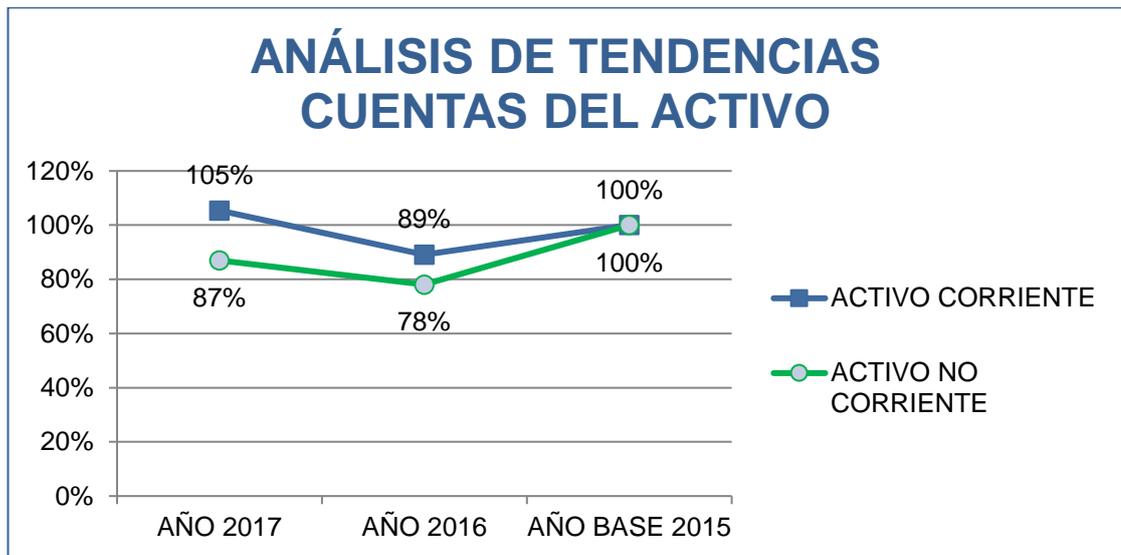


**Fuente:** (Datos del análisis de tendencia APC Cía.Ltda, 2015 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

En cuanto a el análisis de tendencia se presenta las siguientes variaciones: el Activo del año 2016 sufre una disminución en comparación con el Activo del año 2015, esto debido a la disminución en el Exigible ocasionado por la disminución de Cuentas por Cobrar Clientes y al Disponible por la disminución de Bancos y Caja, las mismas que se ven justificadas ya que el Pasivo ha disminuido considerablemente por los pagos efectuados.

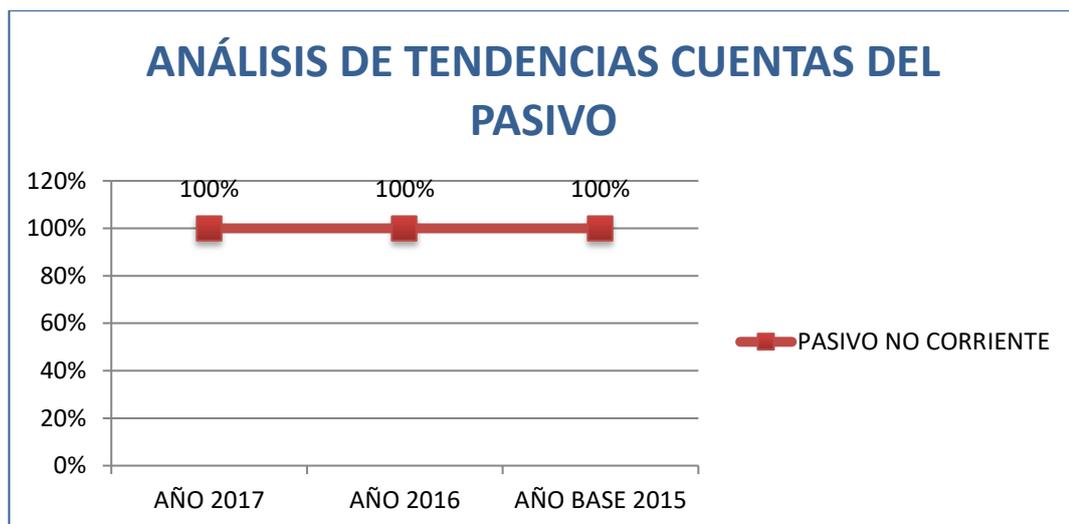
A diferencia del año 2017 donde el Activo supera al año 2015 y 2016, debido al aumento significativo en el grupo del Disponible y al de Pagos Anticipados a Proveedores Extranjeros, ocasionando a la vez un aumento en el Pasivo por la deuda contraída con Proveedores Nacionales y a las Provisiones Sociales pendientes de pago.

**Gráfico 22:** Análisis de tendencia del Activo Corriente y Activo no Corriente

**Fuente:** (Datos del análisis de tendencia APC Cía.Ltda, 2015 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

Según el análisis de tendencias con respecto al activo, la mayor variación tanto en el Activo Corriente, como en el Activo no Corriente, se da en el año 2016, comparándolo con el año base 2015 y el año 2017, pues su Activo Corriente disminuye considerablemente por el pago de los pasivos y el Activo no Corriente por la pérdida de activos.

**Gráfico 23:** Análisis de tendencia del Pasivo y Pasivo no Corriente

**Fuente:** (Datos del análisis de tendencia APC Cía.Ltda, 2015 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

De acuerdo a lo ya mencionado, se corrobora la disminución del Pasivo en el año 2016, mientras que para el año 2017 se tiene un incremento significativo, debido al pago pendiente a proveedores y al incremento de los gastos laborales ocasionado por el recorte de personal.

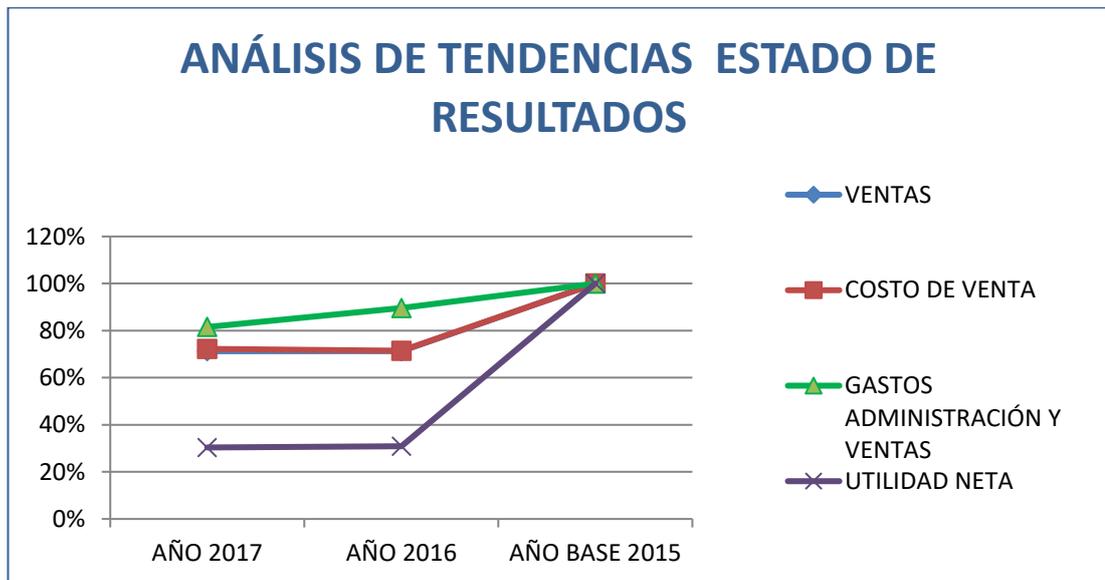
## 2.6.2. Análisis de tendencia del Estado de Resultados

**Tabla 20:** Análisis de tendencia del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO			
APC CIA.LTDA			
DEL 1 DE ENERO DEL 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2016	AÑO BASE 2015
<b>VENTAS</b>	\$ 2.429.070,24	\$ 2.432.725,57	\$ 3.409.027,74
% TENDENCIA	71%	71%	100%
COSTO DE VENTA	\$ 1.949.925,64	\$ 1.927.860,47	\$ 2.698.767,49
% TENDENCIA	72%	71%	100%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	\$ 479.144,60	\$ 504.865,10	\$ 710.260,25
% TENDENCIA	67%	71%	100%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	\$ 390.415,43	\$ 428.968,45	\$ 478.769,88
% TENDENCIA	82%	90%	100%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	\$ 88.729,17	\$ 75.896,65	\$ 231.490,37
% TENDENCIA	38%	33%	100%
OTROS INGRESOS	\$ 22.091,29	\$ 24.006,24	\$ 7.762,01
OTROS GASTOS	\$ 56.105,44	\$ 43.607,42	\$ 64.397,40
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	\$ 54.715,02	\$ 56.295,47	\$ 174.854,98
% TENDENCIA	31%	32%	100%
IMPUESTOS	\$ 22.266,92	\$ 23.290,91	\$ 68.010,60
% TENDENCIA	33%	34%	100%
<b>UTILIDAD NETA</b>	\$ 32.448,10	\$ 33.004,56	\$ 106.844,38
% TENDENCIA	30%	31%	100%

**Fuente:** (Estados Financieros APC.Cia.Ltda, 2015 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

**Gráfico 24:** Análisis de tendencias del Estado de Resultados Consolidado

**Fuente:** (Datos del análisis de tendencia APC Cía.Ltda, 2015 - 2017)

**Elaborado por:** La autora

El estado de resultados presenta cambios significativos en la cuenta de ventas de los años 2016 y 2017 con relación al año 2015, debido a que las ventas disminuyen por los cambios tributarios implementados, perjudicando a su vez el costo de venta.

En el año 2017, el costo de venta se incrementa a pesar de que las ventas fueron menores a la del año 2016, esta variación es ocasionada por el incremento en el costo de mercaderías debido a cambios tributarios, perjudicando a los proveedores nacionales y los costos de la mercancía importada.

En cuanto a los gastos administrativos y de ventas, se presenta una disminución considerable en el año 2017, pues el personal administrativo como el de ventas se vio afectado, por el recorte de personal y las bajas ventas.

Finalmente, la utilidad neta de los años 2016 y 2017, no presenta variación significativa entre un año y otro, pero comparándola con la del año 2015, se refleja una utilidad bastante baja, pues presenta el 31% y 30% de la utilidad del año base 2015, debido a los cambios mencionados anteriormente.

## CAPITULO III.

### 3. PROPUESTA DE OPTIMIZACIÓN EN LA TOMA PARA DECISIONES FINANCIERAS



#### 3.1. Propuestas

Una vez realizado el análisis de los estados financieros, la aplicación de ratios financieros y el análisis de tendencia de APC. Cía. Ltda., correspondientes a los años 2016 y 2017, se visualizó los puntos débiles de la empresa, permitiendo brindar propuestas que ayuden a maximizar el uso de los recursos financieros y así lograr una optimización eficiente y eficaz, para una acertada toma de decisiones que beneficien a la compañía.

##### 3.1.1. Propuesta para mejorar la liquidez

###### Situación actual de la liquidez

APC Cía. Ltda., presentó resultados de liquidez superiores a la industria, además que, en el año 2016 reveló un mayor exceso de liquidez comparándola con el año 2017, las mismas que no fueron convenientes para la empresa, ya que representa activo circulante ocioso que no genera rentabilidad.

En relación a la liquidez, la empresa puede cumplir con las obligaciones a corto plazo sin afectar las actividades normales de la empresa, además que

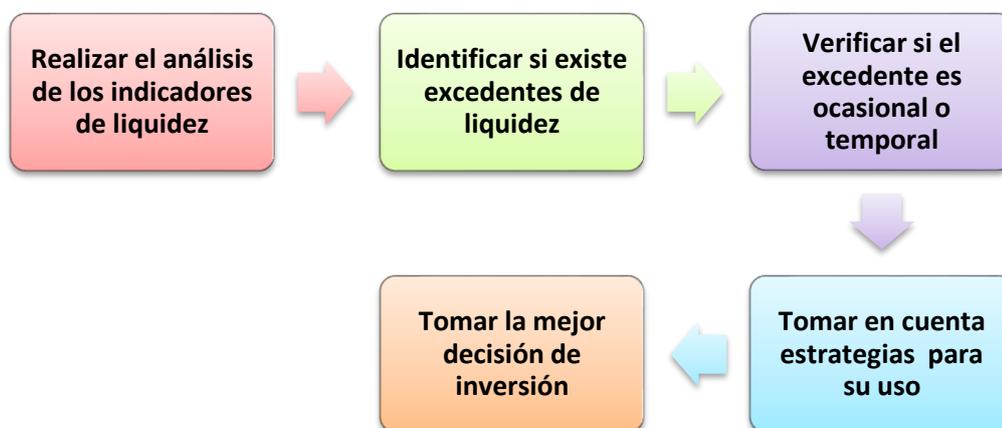
puede hacer frente a sus pasivos corrientes sin contar con su inventario, un factor beneficioso muy importante.

### Estrategias para mejorar la liquidez

Se requiere que la liquidez llegue a su nivel óptimo, por ello se debe tomar como medidas preventivas algunas estrategias detalladas a continuación:

- En el caso de que la compañía tenga su liquidez muy elevada, es beneficioso que se utilice en otras áreas, con la finalidad de rentabilizar ese dinero o a la vez emplearlo en alguna necesidad urgente que tenga la empresa.
- Otra solución viable que podría realizar es invertir en los activos fijos de la empresa, lo que representaría tener una inversión a largo plazo.
- Es así que otra estrategia que favorece a la empresa es realizar los pagos anticipados a los proveedores, pues así podrán beneficiarse de descuentos, permitiendo que esos mismos recursos se puedan reinvertir en mercadería.
- Establecer un presupuesto, cuya finalidad sea que todos los gastos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otra obligación de corto plazo tengan rubros establecidos a fin de cumplir de manera estricta sin afectar la liquidez de la empresa.

#### **Ilustración 11:** Procedimiento a seguir en caso de exceso de liquidez



**Elaborado por:** La autora

### **3.1.2. Propuesta para solucionar problemas de cartera por pagar – por cobrar**

#### **Situación actual de las cuentas por pagar**

El pago a proveedores que APC Cía. Ltda., realiza es en plazos de 41 días aproximadamente para los años 2016 y 2017 respectivamente, a pesar de que sus proveedores le dan un plazo máximo de 60 días y este plazo varía dependiendo de la cantidad de mercadería adquirida. Cabe mencionar que los pagos son realizados los días martes de cada semana, mediante transferencia bancaria.

En términos generales las facilidades de pago que brindan los proveedores a la empresa son adecuadas, pues se realiza una correcta negociación, permitiéndoles que le concedan crédito hasta dos meses, dando como resultado una liquidez apropiada para cubrir con otras obligaciones.

#### **Estrategias para solucionar problemas de cuentas por pagar**

- Automatizar el manejo de las cuentas por pagar a proveedores, para llevar un control detallado de las mismas.
- Escoger a proveedores que brinden facilidades de pagos, sin incurrir en gastos innecesarios, manteniendo calidad en la mercadería.
- Negociar los términos de pago, recurriendo en primera instancia al contacto directo con el proveedor, para realizar un convenio con las directrices del crédito.
- Realizar anualmente presupuestos de compras, manejando una proyección de costos de venta, para adquirir la cantidad de mercadería adecuada y saber el valor aproximado de las cuentas por pagar.

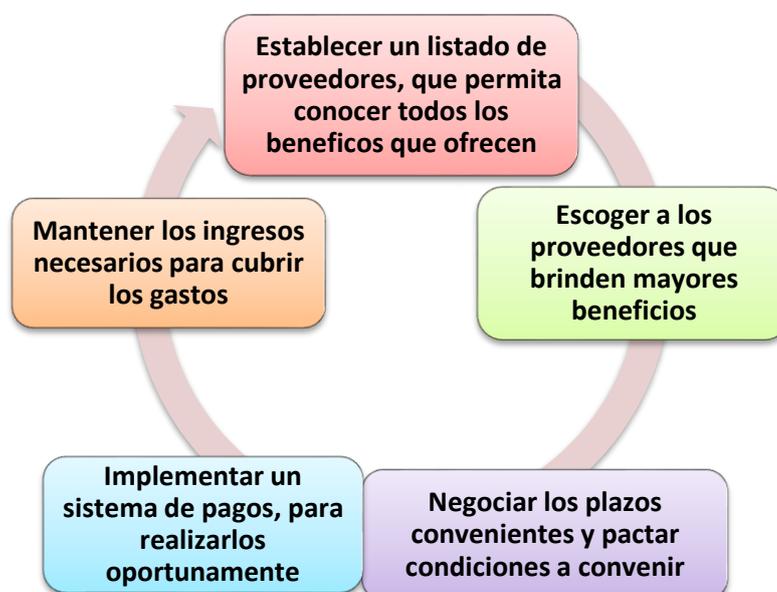
#### **Políticas para solucionar problemas de cuentas por pagar**

- Destinar al encargado de cartera, la administración contable y financiera de la salida y entrada de mercadería (efectivo).

- Extraer información sobre plazos de crédito otorgados por cada proveedor, y los beneficios otorgados en caso de pagos oportunos y descuentos por la cantidad de mercadería adquirida.
- Plantear a los proveedores plazos de crédito adecuados, para no comprometerse a pagos sin tener un flujo de efectivo adecuado.
- Implementar un sistema de pagos que permita conocer las deudas con su respectivo proveedor, número de factura, plazo de vencimiento y el monto respectivo a pagar.
- Y por último realizar un análisis, para tener claro si las utilidades generadas en las ventas permiten el cumplimiento con los pagos pactados, sino es así recurrir a estrategias y toma de decisiones inmediatas.

Con la aplicación de las estrategias y políticas planteadas se logrará obtener de una manera eficiente, rápida y con costos beneficiosos, un financiamiento a corto plazo, para mantener un equilibrio contable y financiero, aumentando las ventas, satisfaciendo a los clientes, y mejorando la calidad de sus productos.

**Ilustración 12:** Procedimiento a seguir para no presentar problemas en cuentas por pagar



***Elaborado por: La autora***

### **Situación actual de las cuentas por cobrar**

APC Cía. Ltda., tiene una rotación de cartera de 72 veces en el año, pues se demora 5 días promedio en recuperar su cartera, el mismo que se considera un tiempo adecuado, ya que permite una recuperación del dinero de manera rápida, debido a que la empresa no concede demasiadas ventas a crédito, y por consiguiente al no contar con muchas carteras vencidas, permite una recuperación oportuna sin complicaciones y sin generar problemas en su liquidez.

Las cuentas por cobrar se están recaudando dentro de los periodos de crédito establecidos, manejando una gestión adecuada de sus recursos en el transcurso de las actividades normales del negocio, a pesar de esto se debería establecer una propuesta de políticas de cobro, para que la empresa pueda controlar sus cuentas por cobrar adecuadamente.

### **Estrategias para solucionar problemas de cuentas por cobrar**

- Solicitar referencias comerciales del cliente a quien se le va otorgar el crédito para evaluar su estado crediticio.
- Evaluar el nivel de solvencia de la empresa o persona natural a la que se va otorgar el crédito, para tener un conocimiento de la capacidad de pago y el nivel de endeudamiento que puede tener.
- Proporcionar descuentos atractivos a los clientes por pronto pago, para mejorar el flujo de efectivo.
- Registrar un listado de clientes continuos y eventuales, para evaluar la capacidad de pago que han tenido a lo largo de los créditos otorgados por la empresa, permitiendo dar seguimiento del mismo y así tener presente la calidad crediticia de cada cliente en futuros créditos, otorgando plazos mayores o menores según corresponda.

### **Políticas para solucionar problemas de cuentas por cobrar**

- Establecer términos de pago beneficiosos para el cliente, para que la rentabilidad de la empresa no se vea afectada.

- Socializar con los clientes, los canales de pago, y los beneficios que brinda cada uno de ellos.
- Extender los plazos de crédito a sus clientes, basándose en un registro crediticio llevado por la compañía, ganándose la confianza de los clientes para que puedan adquirir mercadería a cómodos plazos.
- Dar a conocer como se procederá en casos de litigios y conflictos en el caso de existir.

Para conceder un crédito la empresa deberá considerar algunos factores importantes como:

### **Condiciones de venta**

Consideraciones a tomar en cuenta al momento de entregar un crédito:

- Evaluación crediticia
- Montos de crédito
- Límite de crédito máximo que se puede conceder a los antiguos y nuevos clientes.
- Fecha de vencimiento, cuotas de pagos, plazos.
- Descuentos en caso de pronto pago, o intereses por mora por pagos tardíos.

### **Canales de pago**

- Lugar de pago (direcciones)
- Forma de pago (efectivo, transferencia bancaria, depósito, tarjeta de crédito).

### **Plazo de cobro**

- El tiempo promedio de cobranza para APC Cía. Ltda., fue de 5 días para los años 2016 y 2017 respectivamente, demostrando una gestión adecuada al momento de cobrar sus deudas, cumpliendo con los plazos establecidos para cada cliente.

**Tabla 21:** Plazos de cobro establecidos por la empresa

CLIENTES	PLAZO
Consumidor eventual	1 – 10 días
Cartera de clientes	30 días

*Elaborado por: La autora*

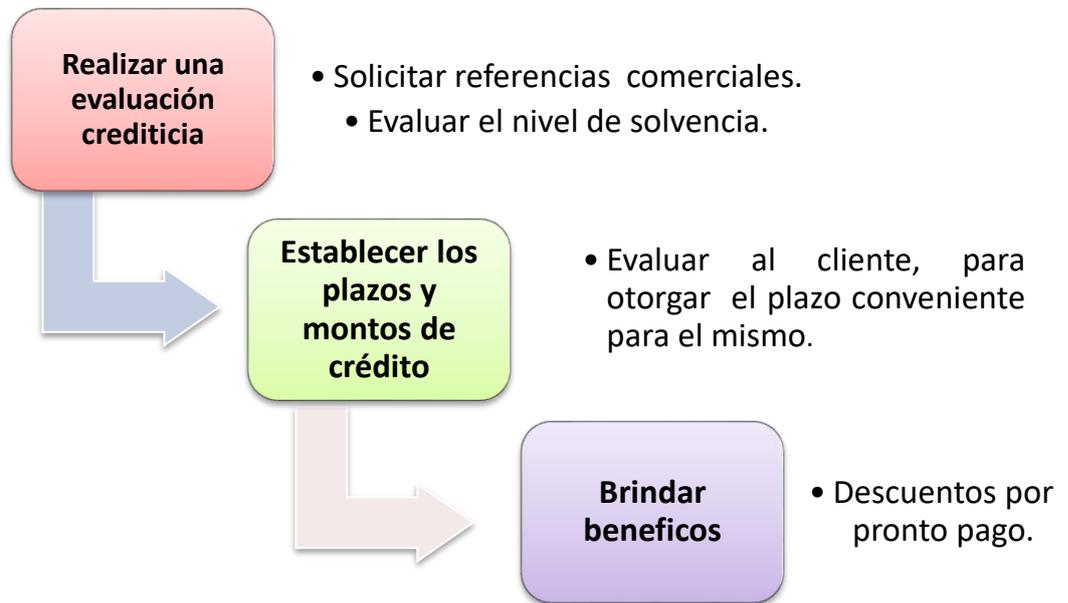
Tomando en cuenta estas consideraciones, se deberían extender los plazos de crédito, esto ayudaría a captar la atención de posibles clientes pues los créditos otorgados están siendo cobrados actualmente dentro de los plazos establecidos, esto generará un incremento en las ventas.

A continuación se presentan indicadores que ayudarán a conocer si las cuentas se están cobrando dentro de los plazos pactados, y a la vez el porcentaje de cartera de incobrables para su respectivo análisis.

$$\text{Ventas promedio diarias} = \frac{\text{Ventas anuales}}{365}$$

$$\text{Plazo medio de cobranza} = \frac{\text{Saldo de cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias}}$$

$$\% \text{ Promedio de incobrabilidad} = \frac{\text{Saldo de incobrables}}{\text{Saldo total de cartera}}$$

**Ilustración 13:** Procedimiento a seguir para una adecuada gestión de cobro

**Elaborado por:** La autora

**3.1.3. Propuesta global**

Según información brindada por el administrador financiero de la compañía, las ventas anuales esperadas son de \$3.000.000.00, teniendo como objetivo principal obtener un crecimiento económico anual del 23%.

De esta manera se plantea proveer a la empresa de estabilidad económica, ya que mientras las ventas se incrementan, se logran cubrir todos los costos y gastos en los que se incurran.

Así pues, también se presentan a continuación algunos objetivos estratégicos que se desean cumplir.

- Incrementar los ingresos
- Incrementar la utilidad
- Aumentar la satisfacción de los clientes
- Optimizar los gastos
- Aumentar los niveles de competencia de los vendedores

A continuación se presentan datos para las proyecciones de ventas, a partir de las ventas históricas de la compañía, mediante la aplicación del método aritmético del incremento porcentual, para dichos cálculos se utilizó las siguientes fórmulas:

$$\text{Porcentaje de variación} = \frac{Y_n - Y_{n-1}}{Y_{n-1}}$$

$$\text{Promedio de las variaciones} = \frac{\sum \text{Porcentajes de variación}}{n - 1}$$

**Tabla 22:** Datos para la proyección de ventas, en base a datos históricos

**DATOS PARA LA PROYECCIÓN DE VENTAS**

AÑO	n	VENTAS \$ Y	VARIACION \$ Y <sub>n</sub> -(Y <sub>n-1</sub> )	VARIACION % Y <sub>n</sub> -(Y <sub>n-1</sub> )/(Y <sub>n-1</sub> )
2014	1	3.780.929,90		
2015	2	3.409.027,74	-371.902,16	-10,91%
2016	3	2.432.725,57	-976.302,17	-40,13%
2017	4	2.429.070,24	-3.655,33	-0,15%
<b>Sumatoria de variaciones</b>				<b>-51%</b>
<b>Porcentaje de variación</b>				<b>-17%</b>

**Elaborado por:** La autora

La variación de las ventas sin una planificación financiera, refleja un decremento de las mismas del 17%, a este decremento debe sumarse el 23% de crecimiento económico esperado por la compañía, dando como resultado un crecimiento del 6%.

Así mismo, para la proyección del costo de venta, se obtuvo el valor porcentual del costo de ventas en relación a las ventas de los mismos datos históricos, para así obtener el promedio porcentual del costo de ventas.

Para el cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

$$\% \text{ Costo de ventas en relación a las } v = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

**Tabla 23:** Datos para la proyección del costo de ventas, en base a datos históricos

**DATOS PARA LA PROYECCIÓN DEL COSTO DE VENTAS**

AÑO	n	VENTAS \$	COSTO DE VENTAS \$	COSTO DE VENTA EN RELACIÓN A LAS VENTAS
2014	1	3.780.929,90	3.146.756,85	83,23%
2015	2	3.409.027,74	2.698.767,49	79,17%
2016	3	2.432.725,57	1.927.860,47	79,25%
2017	4	2.429.070,24	1.949.925,64	80,27%
			<b>Sumatoria de variaciones</b>	<b>322%</b>
			<b>Porcentaje de variación</b>	<b>80%</b>

**Elaborado por:** La autora

**Tabla 24:** Proyección de ventas y costo de ventas

PROYECCIÓN DE VENTAS								
APC Cía. Ltda.								
	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021
<b>Ventas</b>	3.780.929,90	3.409.027,74	2.432.725,57	2.429.070,24	2.574.814,45	2.729.303,32	2.893.061,52	3.066.645,21
Costo de venta	3.146.756,85	2.698.767,49	1.927.860,47	1.949.925,64	2.059.851,56	2.183.442,66	2.314.449,22	2.453.316,17
<b>Utilidad bruta</b>	<b>634.173,05</b>	<b>710.260,25</b>	<b>504.865,10</b>	<b>479.144,60</b>	<b>514.962,89</b>	<b>545.860,66</b>	<b>578.612,30</b>	<b>613.329,04</b>

**Elaborado por:** La autora

Como se observa en la **Tabla 24**, las ventas correspondientes a los años 2014 y 2015 de la compañía alcanzan la meta deseada por la empresa, a diferencia de los años 2016 y 2017 donde disminuyen considerablemente, debido al incremento de dos puntos en el IVA implementado desde el 1 de junio del 2016 al 31 de mayo del 2017, afectando la economía del país y por ende un aumento en el precio de los bienes y servicios, ocasionando que la compañía disminuya las ventas debido a que las personas dejaron de adquirir bienes no imprescindibles como lo son los aparatos tecnológicos.

Por lo mencionado, anteriormente se realizó una proyección de ventas y costo de ventas, basándose en la meta planteada por la compañía, reflejando aumentos para los próximos años, aunque no ambiciosos, si significativos para lograr nuevamente la meta de ventas esperada por la compañía.

Así mismo, para lograr alcanzar dichas proyecciones, se requiere cumplir con estrategias que ayuden a incrementar las ventas y la utilidad de la compañía.

### 3.1.3.1. Propuesta para mejorar los ingresos

Una empresa al no alcanzar las ventas esperadas es motivo de preocupación para sus accionistas, los cuales deberán tomar alternativas de solución de manera oportuna. A continuación en **Ilustración 14**: Propuestas para mejorar los ingresos de la compañía **Ilustración 14** se presentan unas propuestas.

**Ilustración 14:** Propuestas para mejorar los ingresos de la compañía

PROPUESTA PARA MEJORAR LOS INGRESOS				
OBJETIVO	ESTRATEGÍAS	RESPONSABLE	ACTIVIDADES A EJECUTAR	RESULTADOS ESPERADOS
Tener un escenario cercano a la realidad, aprovechando los recursos de la compañía de manera eficiente, para cumplir con la meta de ventas.	Establecer un plan de ventas	Jefe Departamento de Ventas/Marketing	<ul style="list-style-type: none"> <li>*Realizar un estudio de mercado.</li> <li>*Identificar la ventaja competitiva.</li> <li>*Desarrollar estrategias</li> <li>*Fijar políticas.</li> </ul>	Aumentar el volumen de las ventas y por ende aumentar sus ganancias y a la vez verificar el correcto funcionamiento de la compañía.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

<p>Conseguir clientes cautivos, para darles a conocer los productos que ofrece, cuál es su ventaja competitiva en relación a sus competidores, precios, ofertas, y descuentos con los que cuenta.</p>	<p>Fortalecer el plan de marketing</p>	<p>Jefe Departamento de Marketing</p>	<p>*Realizar promociones a través de redes sociales. *Participar en ferias para dar a conocer los productos y servicios. *Crear folletos informativos de precios, ofertas y descuentos.</p>	<p>La empresa sea conocida no solo a nivel local, sino a nivel nacional por la calidad de sus productos y la excelencia en la prestación de servicios.</p>
<p>Disminuir los costos de venta.</p>	<p>Realizar presupuestos mensuales</p>	<p>Jefe Departamento de Compras</p>	<p>*Elaborar presupuestos de compras y gastos. *Analizar los costos y establecer estrategias.</p>	<p>La compañía adquiera mercadería de calidad a bajos costos y que estos estén previstos mediante presupuestos.</p>
<p>Generar ventas por internet</p>	<p>Utilizar herramientas tecnológicas</p>	<p>Jefe Departamento de Marketing</p>	<p>*Crear un catálogo de los productos y servicios que ofrece la compañía en las diferentes redes sociales.</p>	<p>Incrementar las ventas, y disminuir los costos utilizando los canales digitales.</p>
<p>Mejorar la atención a los clientes, generando una empatía con los mismos.</p>	<p>Implementar lineamientos estratégicos</p>	<p>Jefe de Talento Humano</p>	<p>*Recompensar a los clientes continuos. *Darles confianza, seguridad y calidez. *Dictar charlas a los vendedores sobre atención al cliente.</p>	<p>Conocer la necesidad del cliente y brindarle una atención rápida y amable, incrementando la satisfacción y fidelización del mismo.</p>



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

---

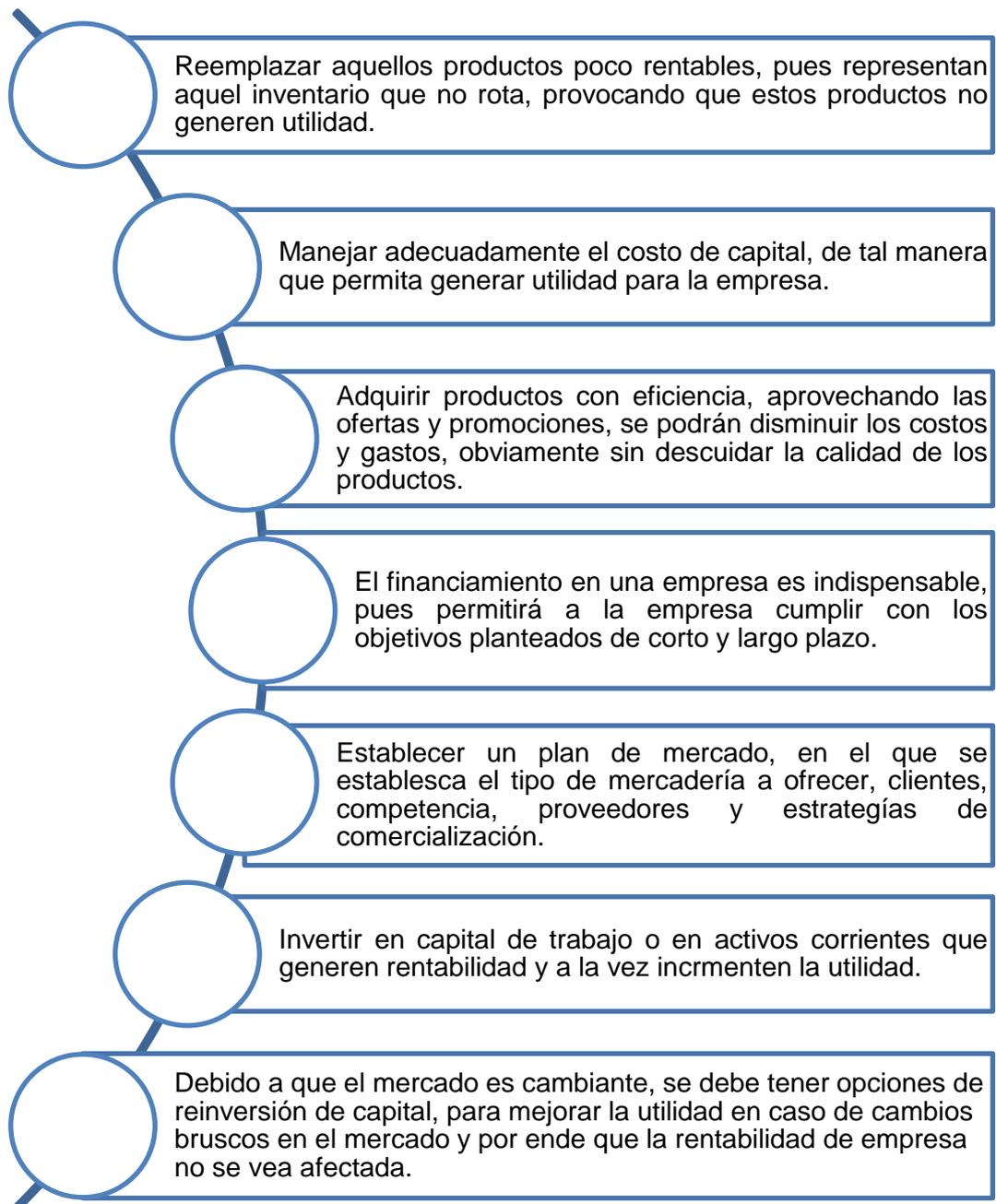
Incrementar los niveles de competencia de los vendedores.	Elaborar un plan de capacitación y establecer recompensas	Jefe Departamento de Ventas/Talento Humano	*Realizar un cronograma de capacitaciones. *Fijar metas de ventas. *Establecer comisiones por montos superiores. *Evaluar al empleado.	Mejora continua en la capacidad de los vendedores y por ende un incremento en las ventas.
---	---	--	---	---

***Elaborado por: La autora***

### 3.1.3.2. Propuesta para mejorar la utilidad

APC Cía. Ltda., en los años analizados no generó un incremento en su utilidad, por lo que la empresa debe establecer estrategias de mejora.

**Ilustración 15:** *Propuestas para mejorar la utilidad de la compañía*



**Elaborado por:** *La autora*

**3.1.3.2. Propuesta para mejorar la rentabilidad**

APC Cía. Ltda., presenta una rentabilidad baja, pues la utilidad se mantiene, y por ende los ingresos frente a los gastos no presentan una diferencia considerable, para una rentabilidad aceptable.

**Ilustración 16:** Propuesta para mejorar la rentabilidad de la compañía

<b>PROPUESTA PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD</b>			
<b>OBJETIVO</b>	<b>ESTRATEGIA</b>	<b>ACTIVIDAD</b>	<b>RESPONSABLE</b>
Llevar un adecuado control de los gastos	Elaborar presupuestos en las diferentes áreas de la compañía	Monitorear si el gasto es necesario y está presupuestado	Analista Financiero
Aumentar los márgenes de ganancia	Realizar un análisis de costos	Reducir los costos, e incrementar los precios	Analista Financiero
Controlar de manera eficiente el inventario	Incrementar la rotación de inventarios	Eliminar existencias obsoletas y pronosticar ventas.	Jefe de Departamento de Compras
Obtener rentabilidad por la adquisición de activos fijos	Realizar un análisis de factibilidad de activos	Disminuir activos fijos obsoletos y reemplazarlos por otros más productivos	Jefe de Departamento de Compras/Analista Financiero
Optimizar los procesos dentro de la compañía y ahorrarse costos	Mejorar el uso de la tecnología	Integrar la información de la compañía, para la toma de decisiones oportunas	Jefes de todos los departamentos
Evaluar la estructura financiera de la empresa	Realizar un análisis mensual de los indicadores financieros	Comparar los resultados obtenidos, con los objetivos de la compañía y determinar estrategias.	Analista Financiero

**Elaborado por:** La autora

## CAPITULO IV.

### 4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 4.1. Conclusiones

El análisis financiero es de vital importancia, para tener conocimiento de la realidad económica financiera de la empresa, y a la vez poder compararla con empresas de la competencia y del sector comercio, con el fin de ejecutar las necesarias correcciones y establecer estrategias.

La empresa APC Tecnología Cía. Ltda., una vez realizado el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, presenta una contextura apropiada sin mostrar problema de liquidez y descapitalización, debido a que:

- El activo corriente para los años analizados representa más del doble del pasivo corriente, esto es adecuado para que la empresa pueda realizar sus pagos a tiempo y no tenga problemas de liquidez; pero a la vez un activo corriente excesivo puede reflejar activos ociosos que no generan rentabilidad.
- La empresa cuenta con fondos propios suficientes para capitalizarse, debido a que el patrimonio supera el 50% del total del pasivo, sin la necesidad de recurrir en endeudamientos desmedidos, sin embargo contar con un capital excesivo no genera una adecuada rentabilidad, por consiguiente estos rubros elevados requieren de revisión para tomar decisiones adecuadas, para una mayor generación de rentabilidad.
- Las ventas tuvieron una disminución del 0.15%, ocasionada por el aumento en el costo de venta, debido a factores externos, esta variación no perjudicó en gran medida a la utilidad neta del año 2017 con respecto a la del 2016, pues los gastos administrativos y de ventas, disminuyeron en el último periodo por el recorte de personal, dando una disminución del 2% en la utilidad neta equivalente a \$556.46.

Respecto al análisis de los indicadores financieros aplicados a la compañía y a la comparación con los del sector comercio se presenta lo siguiente:

- Los indicadores de liquidez presentan valores superiores al sector comercio, demostrando la facilidad de conversión de sus activos para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo satisfactoriamente, sin embargo presentan un exceso de liquidez, que puede significar capital ocioso.
- El nivel de endeudamiento de la empresa es menor al promedio de la industria, representando menor riesgo ya que mantiene autonomía financiera, debido a que el grado de participación de los acreedores dentro de la actividad económica de la compañía es moderado.
- El tiempo promedio de cobro de la cartera es de 5 días, mientras que el periodo promedio de pago a proveedores es de 41 días, demostrando eficiencia frente al sector industria, pues las cuentas se convierten en entradas o salidas de efectivo rápidamente.
- El margen de utilidad bruta que presentó la compañía es bajo, pues reflejó resultados del 21% y 20% por cada dólar de las ventas, mostrando ineficiencia en la administración de costos y fijación de precios, de igual manera el margen operacional refleja el 4% y 3% de utilidad operacional, presentando en el año 2017 menor eficiencia para generar utilidades a partir de sus operaciones, finalmente el margen neto presenta una utilidad neta del 1% para los dos años, pero con respecto a la industria el año 2017, presenta una menor utilidad ocasionada por los altos gastos operacionales.
- La rentabilidad respecto a la inversión es mínima; pues la rentabilidad del activo es baja debido al deterioro de los mismos, además la rentabilidad financiera para el año 2017 es menor a la de la industria, a pesar de que existe mayor inversión, se obtienen rendimientos mínimos, finalmente la rentabilidad operacional del patrimonio supera a la del sector demostrando eficiencia en la optimización de recursos.

Además de acuerdo a los análisis realizados a los estados financieros de la compañía se plantean propuestas debido a que:

- Los ingresos por venta de mercadería han disminuido, sin alcanzar a cumplir con la meta planteada por la compañía de lograr \$3.000.000.00 en ventas anuales, por ello se plantea una propuesta para aumentar los ingresos por ventas.
- El margen de utilidad que presenta la compañía es bajo, pero aun así cumple con los compromisos de gastos, impuestos y acreedores, pues presenta el 1% para los periodos analizados, siendo eficaz porque es superior a cero, pero menor al sector comercio, por lo tanto se presentan estrategias que ayudaran a mejorar la utilidad de la compañía.
- La compañía presenta una rentabilidad baja, ocasionada por la disminución en ventas, provocando a la vez una mínima utilidad, debido a esto se plantean estrategias para incrementar el volumen de ventas, y la utilidad.

## 4.2. Recomendaciones

- Ejecutar periódicamente el análisis de la gestión financiera a corto plazo de la empresa, mediante la aplicación del análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros, para compararlos con los índices de la industria, con la finalidad de diagnosticar la situación real de la empresa frente a las del sector, detectando falencias para corregirlas y para la acertada toma de decisiones mediante la aplicación de estrategias adecuadas.
- Buscar alternativas de inversión que generen beneficios a la compañía, en las cuales se pueda invertir el patrimonio y el disponible, evitando excesos de liquidez.
- Innovar con nuevos productos y servicios, cautivando la atención del cliente por la variación y calidad que ofrece.
- Crear un plan de ventas, basado en un estudio de mercado, que ayude a determinar las metas de ventas, estrategias y políticas de ventas.
- Evaluar constantemente las estrategias de marketing, para tener un conocimiento si las mismas están influyendo o no en los clientes, y si es necesario implementar una reestructuración de las mismas.
- Mejorar la estructura organizacional de la compañía, designando funciones acordes al puesto de trabajo, a las aptitudes y actitudes del empleado, logrando eficiencia en las operaciones del negocio.
- Capacitar y evaluar constantemente a los empleados, para determinar estrategias, y si es el caso motivarlos para que contribuyan al cumplimiento de las actividades.
- Aplicar las propuestas establecidas, para lograr las metas y objetivos planteados por la compañía.

ANEXOS.

Anexo 1: RUC de la compañía



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES**  
**SOCIEDADES**



<b>NÚMERO RUC:</b>	0190341933001		
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA CIA. LTDA.		
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>	ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA		
<b>REPRESENTANTE LEGAL:</b>	VIZHÑAY QUILLI MARIANA DE JESUS		
<b>CONTADOR:</b>	CARDENAS PAÑI MERCEDES ELIZABETH		
<b>CLASE CONTRIBUYENTE:</b>	ESPECIAL	<b>OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:</b>	SI
<b>CALIFICACIÓN ARTESANAL:</b>	S/N	<b>NÚMERO:</b>	S/N

<b>FEC. NACIMIENTO:</b>		<b>FEC. INICIO ACTIVIDADES:</b>		23/07/2007
<b>FEC. INSCRIPCIÓN:</b>	15/08/2007	<b>FEC. ACTUALIZACIÓN:</b>		24/03/2017
<b>FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:</b>		<b>FEC. REINICIO ACTIVIDADES:</b>		

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**

VENTA AL POR MAYOR DE COMPUTADORAS INCLUSO PARTES Y PIEZAS.

**DOMICILIO TRIBUTARIO**

Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: SAN BLAS Calle: TOMAS ORDOÑEZ Numero: 6-41 Interseccion: JUAN JARAMILLO Referencia ubicacion: JUNTO A LA FACULTAD DE DERECHO DE LA UNIVERSIDAD CATOLICA Telefono Trabajo: 072828797 Telefono Trabajo: 072839793 Telefono Trabajo: 072887500 Email: marianajvpc@hotmail.com

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- \* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACION MENSUAL DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec). Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>	5	<b>ABIERTOS</b>	4
<b>JURISDICCIÓN</b>	\ ZONA 6\ AZUAY	<b>CERRADOS</b>	1



Código: RIMRUC2018001530628  
Fecha: 12/07/2018 12:43:17 PM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:** 0190341933001  
**RAZÓN SOCIAL:** ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA CIA. LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

---

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 001	<b>Estado:</b> ABIERTO - MATRIZ	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 23/07/2007
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA	<b>FEC. CIERRE:</b>	<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 VENTA AL POR MAYOR DE COMPUTADORAS INCLUSO PARTES Y PIEZAS.  
 VENTA AL POR MAYOR DE SUMINISTROS DE OFICINA.  
 VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS INCLUSO PARTES Y PIEZAS.  
 VENTA AL POR MENOR DE SUMINISTROS DE OFICINA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: SAN BLAS Calle: TOMAS ORDOÑEZ Numero: 6-41 Interseccion: JUAN JARAMILLO Referencia: JUNTO A LA FACULTAD DE DERECHO DE LA UNIVERSIDAD CATOLICA Telefono Trabajo: 072839797 Telefono Trabajo: 072839793 Telefono Trabajo: 072887500 Email: marianajvpc@hotmail.com

---

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 002	<b>Estado:</b> ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 01/02/2010
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>	<b>FEC. CIERRE:</b>	<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 VENTA AL POR MAYOR DE SUMINISTROS DE OFICINA.  
 VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES Y EQUIPO DE OFICINA.  
 VENTA AL POR MENOR DE SUMINISTROS DE OFICINA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: YANUNCAY Calle: AV. FELIPE II Numero: S/N Referencia: JUNTO A CRETA RESTAURANTE Edificio: MALL DEL RIO Piso: 2 Oficina: C-41 Celular: 0991222459 Email: marianajvpc@hotmail.com Telefono Trabajo: 072887500

---

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 004	<b>Estado:</b> ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 13/12/2011
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>	<b>FEC. CIERRE:</b> 31/12/2013	<b>FEC. REINICIO:</b> 24/03/2017

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS INCLUSO PARTES Y PIEZAS.  
 VENTA AL POR MAYOR DE COMPUTADORAS INCLUSO PARTES Y PIEZAS.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Calle: AV. 24 DE JUNIO Numero: S/N Interseccion: VIA MACHALA - PASAJE Referencia: JUNTO AL CENTRO COMERCIAL PASEO SHOPPING. Edificio: ORO PLAZA Piso: 1 Oficina: 231 Celular: 0991222459 Email: marianajvpc@hotmail.com

---

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 005	<b>Estado:</b> ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 20/03/2012
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA	<b>FEC. CIERRE:</b>	<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 VENTA AL POR MAYOR DE COMPUTADORAS INCLUSO PARTES Y PIEZAS.  
 VENTA AL POR MAYOR DE SUMINISTROS DE OFICINA.  
 VENTA AL POR MENOR DE SUMINISTROS DE OFICINA.  
 VENTA AL POR MENOR DE SUMINISTROS DE OFICINA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: HUAYNACAPAC Calle: CORNELIO MERCHAN Numero: 1-127 Interseccion: JOSE PERALTA Referencia: FRENTE AL KFC DEL MILENIUM PLAZA Telefono Trabajo: 074103067 Telefono Trabajo: 074103072 Telefono Trabajo: 074103069 Email: marianajvpc@hotmail.com Celular: 0991222459



Código: RIMRUC2018001530628  
 Fecha: 12/07/2018 12:43:17 PM



	<b>REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES</b>	
<b>NÚMERO RUC:</b>	0190341933001	
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA CIA. LTDA.	
<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 003	<b>Estado:</b> CERRADO - LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 04/03/2011
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>	<b>FEC. CIERRE:</b> 31/12/2013	<b>FEC. REINICIO:</b>
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA:</b> VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE COMPUTADORAS. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PARTES Y PIEZAS PARA COMPUTADORAS.		
<b>DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:</b> Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: MONAY Calle: AV. GONZALES SUAREZ Numero: S/N Interseccion: EMILIO ZAPATA Referencia: INTERIOR AL MONAY SHOPPING CENTER Edificio: MONAY SHOPPING CENTER Oficina: 1802 Telefono Trabajo: 072836364		
		
Código: RIMRUC2018001530628		
Fecha: 12/07/2018 12:43:17 PM		



Anexo 2: Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera

Empresa Abraham Pañi Cajamarca Cía. Ltda.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016 – 2017

CUENTA	AÑO 2017	VALOR RELATIVO	AÑO 2016	VALOR RELATIVO	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
<b>ACTIVO</b>						
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b>910.905,07</b>		<b>770.003,91</b>			
<b>DISPONIBLE</b>	<b>439.617,43</b>	<b>45,03%</b>	<b>234.479,35</b>	<b>28,30%</b>		
CAJA	9.066,15	0,93%	2.984,57	0,36%	6.081,58	203,77%
BANCOS	266.403,03	27,29%	157.954,78	19,06%	108.448,25	68,66%
INVERSIONES TEMPORALES	164.148,25	16,82%	73.540,00	8,88%	90.608,25	123,21%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>58.730,47</b>	<b>6,02%</b>	<b>22.616,39</b>	<b>2,73%</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	46.556,74	4,77%	21.336,39	2,57%	25.220,35	118,20%
CTAS X COBRAR (ANTICIPOS)	12.173,73	1,25%	1.280,00	0,15%	10.893,73	851,07%
<b>REALIZABLE</b>	<b>346.337,38</b>	<b>35,48%</b>	<b>502.828,75</b>	<b>60,68%</b>		
MERCADERIA	346.337,38	35,48%	502.828,75	60,68%	-156.491,37	-31,12%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>66.219,79</b>	<b>6,78%</b>	<b>10.079,42</b>	<b>1,22%</b>		
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5.881,59	0,60%	8.756,93	1,06%	-2.875,34	-32,84%
ANTICIPO A PROVEEDORES NACIONALES	2.119,80	0,22%	1.322,49	0,16%	797,31	60,29%



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

ANTICIPO A PROVEEDORES EXTRANJEROS	58.218,40	5,96%		0,00%	58.218,40	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b>65.267,72</b>		<b>58.596,48</b>			
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>65.267,72</b>	<b>6,69%</b>	<b>58.596,48</b>	<b>7,07%</b>		
COSTO DE ADQUISICION	138.330,98	14,17%	111.570,47	13,46%	26.760,51	23,99%
DEPRECIACION ACUMULADA	-73.062,43	-7,48%	-52.973,99	-6,39%	-20.088,44	37,92%
<b>TOTAL DE ACTIVOS:</b>	<b>976.172,79</b>	<b>100%</b>	<b>828.600,39</b>	<b>100%</b>	147.572,40	17,81%
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b>67.290,61</b>		<b>67.290,61</b>			
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>67.290,61</b>	<b>13,96%</b>	<b>67.290,61</b>	<b>22,76%</b>	0,00	
PRESTAMOS DE TERCEROS	67.290,61	13,96%	67.290,61	22,76%	0,00	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b>414.740,93</b>		<b>228.377,43</b>			
<b>GASTOS LABORALES POR PAGAR</b>	<b>130.776,16</b>	<b>27,13%</b>	<b>35.607,30</b>	<b>12,04%</b>		
SUELDOS & REMUNERACIONES	13.728,90	2,85%	16.861,12	5,70%	-3.132,22	-18,58%
IESS	4.630,76	0,96%	4.382,91	1,48%	247,85	5,65%
PROVISIONES SOCIALES	112.416,50	23,32%	14.363,27	4,86%	98.053,23	682,66%
<b>PROVEEDORES</b>	<b>266.410,62</b>	<b>55,27%</b>	<b>177.391,15</b>	<b>60,00%</b>		
PROVEEDORES NACIONALES	265.753,29	55,13%	172.704,13	58,41%	93.049,16	49,83%
PROVEEDORES POR LIQUIDAR	38,76	0,008%	4.687,02	1,59%	-4.648,26	-99,17%
PROVEEDORES EXTRANJEROS	618,57	0,13%			618,57	
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>13.767,48</b>	<b>2,86%</b>	<b>12.945,96</b>	<b>4,38%</b>	821,52	6,34%
<b>ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>3.141,74</b>	<b>0,65%</b>	<b>2.433,02</b>	<b>0,82%</b>	708,72	29,13%
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>644,93</b>	<b>0,13%</b>			644,93	



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>482.031,54</b>	<b>100%</b>	<b>295.668,04</b>	<b>100%</b>	186.363,50	63,03%
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL</b>	<b>150.000,00</b>	<b>30,360%</b>	<b>150.000,00</b>	<b>28,15%</b>		
ACCIONISTAS	150.000,00	30,360%	150.000,00	28,15%		
<b>RESERVAS</b>	<b>244.791,59</b>	<b>49,540%</b>	<b>243.083,80</b>	<b>45,61%</b>	1.707,79	0,70%
<b>RESULTADOS</b>	<b>99.349,65</b>	<b>20,100%</b>	<b>139.848,55</b>	<b>26,24%</b>	-40.498,90	-28,96%
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>	<b>494.141,24</b>	<b>100,0%</b>	<b>532.932,35</b>	<b>100,00%</b>	-38.791,11	-7,28%
<b>PASIVOS + PATRIMONIO:</b>	<b>976.172,78</b>		<b>828.600,39</b>		147.572,39	17,81%



Anexo 3: Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados

Empresa Abraham Pañi Cajamarca Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016 – 2017

CUENTA	AÑO 2017	VALOR RELATIVO	AÑO 2016	VALOR RELATIVO	VARIACIÓN	
					ABSOLUTA	RELATIVA
<b>INGRESOS</b>						
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ 2.429.070,24	99,10%	\$ 2.432.725,57	99,02%		
<b>VENTAS</b>	\$ 2.429.070,24	99,10%	\$ 2.432.725,57	99,02%	\$ (3.655,33)	-0,15%
Venta neta de mercadería	\$ 2.315.666,67	94,47%	\$ 2.323.423,50	94,57%	\$ (7.756,83)	-0,33%
<b>SERVICIOS</b>	\$ 113.403,57	4,63%	\$ 109.302,07	4,45%	\$ 4.101,50	3,75%
Servicios técnicos	\$ 104.208,34	4,25%	\$ 103.934,56	4,23%	\$ 273,78	0,26%
Otros servicios	\$ 9.195,23	0,38%	\$ 5.367,51	0,22%	\$ 3.827,72	71,31%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	\$ 11.195,31	0,46%	\$ 12.330,24	0,50%	\$ (1.134,93)	-9,20%
<b>OTROS INGRESOS</b>	\$ 10.895,98	0,44%	\$ 11.676,00	0,48%	\$ (780,02)	-6,68%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	\$ 2.451.161,53	100,00%	\$ 2.456.731,81	100,00%	\$ (5.570,28)	-0,23%
<b>COSTOS</b>						
<b>COSTO DE SERVICIOS</b>	\$ 91.137,10		\$ 90.531,52			



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

SERVICIO TECNICO	\$	1.155,11	1,27%	\$	908,80	1,00%	\$	246,31	27,10%
NOMINA	\$	74.453,57	81,69%	\$	75.965,88	83,91%	\$	(1.512,31)	-1,99%
OTROS GASTOS PERSONALES ST	\$	12.777,32	14,02%		10379,21	11,46%	\$	2.398,11	23,10%
OTROS GASTOS TECNICOS	\$	2.751,10	3,02%		3277,63	3,62%	\$	(526,53)	-16,06%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$	2.751,10	3,02%		3277,63	3,62%	\$	(526,53)	-16,06%
<b>TOTAL COSTOS</b>	\$	<b>91.137,10</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>90.531,52</b>	<b>100,00%</b>	\$	605,58	0,67%
<b>GASTOS</b>									
COSTO VENTA Y GASTOS	\$	2.249.203,97	97,57%	\$	2.266.297,40	98,11%	\$	(17.093,43)	-0,75%
<b>COSTO DE VENTA</b>	\$	<b>1.858.788,54</b>	80,63%	\$	<b>1.837.328,95</b>	79,54%	\$	21.459,59	1,17%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	\$	<b>225.411,87</b>	9,78%	\$	<b>264.436,41</b>	11,45%	\$	(39.024,54)	-14,76%
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	\$	<b>137.884,81</b>	5,98%	\$	<b>179.036,91</b>	7,75%	\$	(41.152,10)	-22,99%
SUELDOS Y REMUNERACIONES	\$	132.076,22	5,73%		172354,7	7,46%	\$	(40.278,48)	-23,37%
OTROS GASTOS DE PERSONAL	\$	5.808,59	0,25%		6682,21	0,29%	\$	(873,62)	-13,07%
<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>	\$	<b>51.386,90</b>	2,23%	\$	<b>43.117,24</b>	1,87%	\$	8.269,66	19,18%
<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>	\$	<b>4.863,37</b>	0,21%	\$	<b>16.624,33</b>	0,72%	\$	(11.760,96)	-70,75%
<b>MANTENIMIENTO</b>	\$	<b>13.283,31</b>	0,58%	\$	<b>9.524,41</b>	0,41%	\$	3.758,90	39,47%
<b>GASTOS DE GESTIÓN</b>	\$	<b>2.638,29</b>	0,11%	\$	<b>1.762,33</b>	0,08%	\$	875,96	49,70%
<b>OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	\$	<b>6.360,14</b>	0,28%	\$	<b>4.433,81</b>	0,19%	\$	1.926,33	43,45%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	\$	<b>8.995,05</b>	0,39%	\$	<b>9.937,38</b>	0,43%	\$	(942,33)	-9,48%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	\$	<b>165.003,56</b>	7,16%	\$	<b>164.532,04</b>	7,12%	\$	471,52	0,29%



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	\$	<b>136.051,81</b>	5,90%	\$	<b>148.071,93</b>	6,41%	\$	(12.020,12)	-8,12%
SUELDOS Y REMUNERACIONES	\$	57.806,96	2,51%	\$	69.376,57	3,00%	\$	(11.569,61)	-16,68%
OTROS GASTOS DE PERSONAL	\$	482,27	0,02%	\$	354,02	0,02%	\$	128,25	36,23%
GASTOS POR SERVICIOS	\$	76.881,24	3,33%	\$	77.294,26	3,35%	\$	(413,02)	-0,53%
GASTOS DE VIAJE	\$	881,34	0,04%	\$	1.047,08	0,05%	\$	(165,74)	-15,83%
<b>PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD</b>	\$	<b>11.443,55</b>	0,50%	\$	<b>8.915,94</b>	0,39%	\$	2.527,61	28,35%
<b>OTROS GASTOS DE VENTAS</b>	\$	<b>9.165,08</b>	0,40%	\$	<b>1.357,62</b>	0,06%	\$	7.807,46	575,08%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	\$	<b>8.343,12</b>	0,36%	\$	<b>6.186,55</b>	0,27%	\$	2.156,57	34,86%
GASTOS FINANCIEROS	\$	30.517,45	1,32%	\$	32.001,55	1,39%	\$	(1.484,10)	-4,64%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$	25.587,99	1,11%	\$	11.605,87	0,50%	\$	13.982,12	120,47%
<b>TOTAL GASTOS</b>	\$	<b>2.305.309,41</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>2.309.904,82</b>	<b>100,00%</b>	\$	(4.595,41)	-0,20%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	\$	<b>2.396.446,51</b>		\$	<b>2.400.436,34</b>		\$	(3.989,83)	-0,17%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	\$	<b>54.715,02</b>		\$	<b>56.295,47</b>		\$	(1.580,45)	-2,81%
BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$	54.715,02		\$	56.295,47				
15 % PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$	8.207,25		\$	8.444,32				
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	\$	<b>46.507,77</b>		\$	<b>47.851,15</b>				
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	\$	748,27		\$	11.737,50				
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	\$	<b>47.256,04</b>		\$	<b>59.588,65</b>				
22% IMPUESTOS	\$	10.396,33		\$	13.109,50				



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

---

<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN SOCIOS</b>	\$	<b>34.155,90</b>		\$	<b>34.741,65</b>		
5% RESERVA	\$	1.707,79		\$	1.737,08		
<b>UTILIDAD NETA</b>	\$	<b>32.448,10</b>		\$	<b>33.004,56</b>		



Cuentas de Ingresos y Gastos		Cuentas de Ingresos y Gastos		Cuentas de Ingresos y Gastos		Cuentas de Ingresos y Gastos		Cuentas de Ingresos y Gastos	
Código	Descripción	Saldo Inicial	Saldo Final	Código	Descripción	Saldo Inicial	Saldo Final	Código	Descripción
367	BARCAZAS Y SIMILARES	0.00	0.00	6107	LOCAL	0.00	0.00	6108	DEL EXTERIOR
368	MÁQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES	0.00	0.00	6109	LOCAL	0.00	0.00	6110	DEL EXTERIOR
369	PLANTAS PRODUCTORAS (AGRICULTURA)	0.00	0.00	6111	LOCAL	0.00	0.00	6112	DEL EXTERIOR
370	CONSTRUCCIONES EN CURSO O OTROS ACTIVOS EN TRÁMITE	0.00	0.00	6113	LOCAL	12330.24	0.00	6114	DEL EXTERIOR
371	MUEBLES Y ENSERES	29296.50	0.00	6115	LOCAL	0.00	0.00	6116	DEL EXTERIOR
372	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5098.26	0.00	6117	LOCAL	0.00	0.00	6118	DEL EXTERIOR
373	VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO	77215.71	0.00	6119	LOCAL	0.00	0.00	6120	DEL EXTERIOR
374	TERRENOS	0.00	0.00	6121	LOCAL	0.00	0.00	6122	DEL EXTERIOR
375	EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	0.00	0.00	6123	LOCAL	0.00	0.00	6124	DEL EXTERIOR
376	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	0.00	0.00	6125	LOCAL	0.00	0.00	6126	DEL EXTERIOR
377	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0.00	0.00	6127	LOCAL	0.00	0.00	6128	DEL EXTERIOR
378	DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0.00	0.00	6129	LOCAL	0.00	0.00	6130	DEL EXTERIOR
379	DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0.00	0.00	6131	LOCAL	0.00	0.00	6132	DEL EXTERIOR
380	PLUSVALÍA O GOODWILL (DERECHO DE LLAVE)	0.00	0.00	6133	LOCAL	0.00	0.00	6134	DEL EXTERIOR
381	MARCAS, PATENTES, LICENCIAS Y OTROS SIMILARES	0.00	0.00	6135	LOCAL	0.00	0.00	6136	DEL EXTERIOR
382	ADICIONES Y MEJORAS EN BIENES ARRENDADOS MEDIANTE ARRENDAMIENTO OPERATIVO	0.00	0.00	6137	LOCAL	0.00	0.00	6138	DEL EXTERIOR
383	DERECHOS EN ACUERDOS DE CONCESIÓN	0.00	0.00	6139	LOCAL	0.00	0.00	6140	DEL EXTERIOR
384	OTROS	0.00	0.00	6141	LOCAL	0.00	0.00	6142	DEL EXTERIOR
385	AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	0.00	0.00	6143	LOCAL	0.00	0.00	6144	DEL EXTERIOR
386	DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES	0.00	0.00	6145	LOCAL	0.00	0.00	6146	DEL EXTERIOR
387	OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	6147	LOCAL	0.00	0.00	6148	DEL EXTERIOR
388	A COSTO AMORTIZADO	0.00	0.00	6149	LOCAL	0.00	0.00	6150	DEL EXTERIOR
389	OTROS	0.00	0.00	6151	LOCAL	0.00	0.00	6152	DEL EXTERIOR
390	OTROS	0.00	0.00	6153	LOCAL	0.00	0.00	6154	DEL EXTERIOR
391	OTROS	0.00	0.00	6155	LOCAL	0.00	0.00	6156	DEL EXTERIOR
392	OTROS	0.00	0.00	6157	LOCAL	0.00	0.00	6158	DEL EXTERIOR
393	OTROS	0.00	0.00	6159	LOCAL	0.00	0.00	6160	DEL EXTERIOR
394	OTROS	0.00	0.00	6161	LOCAL	0.00	0.00	6162	DEL EXTERIOR
395	OTROS	0.00	0.00	6163	LOCAL	0.00	0.00	6164	DEL EXTERIOR
396	OTROS	0.00	0.00	6165	LOCAL	0.00	0.00	6166	DEL EXTERIOR
397	OTROS	0.00	0.00	6167	LOCAL	0.00	0.00	6168	DEL EXTERIOR
398	OTROS	0.00	0.00	6169	LOCAL	0.00	0.00	6170	DEL EXTERIOR
399	OTROS	0.00	0.00	6171	LOCAL	0.00	0.00	6172	DEL EXTERIOR
400	OTROS	0.00	0.00	6173	LOCAL	0.00	0.00	6174	DEL EXTERIOR
401	OTROS	0.00	0.00	6175	LOCAL	0.00	0.00	6176	DEL EXTERIOR
402	OTROS	0.00	0.00	6177	LOCAL	0.00	0.00	6178	DEL EXTERIOR
403	OTROS	0.00	0.00	6179	LOCAL	0.00	0.00	6180	DEL EXTERIOR
404	OTROS	0.00	0.00	6181	LOCAL	0.00	0.00	6182	DEL EXTERIOR
405	OTROS	0.00	0.00	6183	LOCAL	0.00	0.00	6184	DEL EXTERIOR
406	OTROS	0.00	0.00	6185	LOCAL	0.00	0.00	6186	DEL EXTERIOR
407	OTROS	0.00	0.00	6187	LOCAL	0.00	0.00	6188	DEL EXTERIOR
408	OTROS	0.00	0.00	6189	LOCAL	0.00	0.00	6190	DEL EXTERIOR
409	OTROS	0.00	0.00	6191	LOCAL	0.00	0.00	6192	DEL EXTERIOR
410	OTROS	0.00	0.00	6193	LOCAL	0.00	0.00	6194	DEL EXTERIOR
411	OTROS	0.00	0.00	6195	LOCAL	0.00	0.00	6196	DEL EXTERIOR
412	OTROS	0.00	0.00	6197	LOCAL	0.00	0.00	6198	DEL EXTERIOR
413	OTROS	0.00	0.00	6199	LOCAL	0.00	0.00	6200	DEL EXTERIOR
414	OTROS	0.00	0.00	6201	LOCAL	0.00	0.00	6202	DEL EXTERIOR
415	OTROS	0.00	0.00	6203	LOCAL	0.00	0.00	6204	DEL EXTERIOR
416	OTROS	0.00	0.00	6205	LOCAL	0.00	0.00	6206	DEL EXTERIOR
417	OTROS	0.00	0.00	6207	LOCAL	0.00	0.00	6208	DEL EXTERIOR
418	OTROS	0.00	0.00	6209	LOCAL	0.00	0.00	6210	DEL EXTERIOR
419	OTROS	0.00	0.00	6211	LOCAL	0.00	0.00	6212	DEL EXTERIOR
420	OTROS	0.00	0.00	6213	LOCAL	0.00	0.00	6214	DEL EXTERIOR
421	OTROS	0.00	0.00	6215	LOCAL	0.00	0.00	6216	DEL EXTERIOR
422	OTROS	0.00	0.00	6217	LOCAL	0.00	0.00	6218	DEL EXTERIOR
423	OTROS	0.00	0.00	6219	LOCAL	0.00	0.00	6220	DEL EXTERIOR
424	OTROS	0.00	0.00	6221	LOCAL	0.00	0.00	6222	DEL EXTERIOR
425	OTROS	0.00	0.00	6223	LOCAL	0.00	0.00	6224	DEL EXTERIOR
426	OTROS	0.00	0.00	6225	LOCAL	0.00	0.00	6226	DEL EXTERIOR
427	OTROS	0.00	0.00	6227	LOCAL	0.00	0.00	6228	DEL EXTERIOR
428	OTROS	0.00	0.00	6229	LOCAL	0.00	0.00	6230	DEL EXTERIOR
429	OTROS	0.00	0.00	6231	LOCAL	0.00	0.00	6232	DEL EXTERIOR
430	OTROS	0.00	0.00	6233	LOCAL	0.00	0.00	6234	DEL EXTERIOR
431	OTROS	0.00	0.00	6235	LOCAL	0.00	0.00	6236	DEL EXTERIOR
432	OTROS	0.00	0.00	6237	LOCAL	0.00	0.00	6238	DEL EXTERIOR
433	OTROS	0.00	0.00	6239	LOCAL	0.00	0.00	6240	DEL EXTERIOR
434	OTROS	0.00	0.00	6241	LOCAL	0.00	0.00	6242	DEL EXTERIOR
435	OTROS	0.00	0.00	6243	LOCAL	0.00	0.00	6244	DEL EXTERIOR

En la columna "Valor evento" registra la porción del monto declarado en la columna "Total ingresos" considerada como evento de impuesto a la Renta.

FINANCIEROS NO CORRIENTES	(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES)	436	:	0.00	DE ACTIVOS FINANCIEROS (REVERSIÓN DE PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCORRIBLES)	7113	+	0.00	7114	+	0.00		
PORCIÓN NO CORRIENTE DE APRENDIZAJEROS FINANCIEROS POR COBRAR	A VALOR RAZONABLE	437	+	0.00	DE INVENTARIOS	7115	+	0.00	7117	+	0.00		
	NO RELACIONADOS	439	+	0.00	DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA				7120	+	0.00		
ACTIVOS POR INVERSIONES DIFERIDOS	POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS	440	+	0.00	DE ACTIVOS BIOLÓGICOS				7122	+	0.00		
	POR PÉRDIDAS TRIBUTARIAS SUJETAS A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES	441	+	0.00	DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7124	+	0.00	7125	+	0.00		
	IMPORTE TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)	442	+	0.00	DE ACTIVOS INTANGIBLES	7127	+	0.00	7128	+	0.00		
	POR CRÉDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)	443	+	0.00	DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN				7131	+	0.00		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	OTROS	444	+	0.00	DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN, EVALUACIÓN Y EXPLOTACIÓN DE RECURSOS MINERALES				7134	+	0.00		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		445	+	0.00	DE INVERSIONES NO CORRIENTES				7137	+	0.00		
TOTAL DEL ACTIVO		449	+	628690.39	OTRAS	7139	+	0.00	7140	+	0.00		
REVALUACIONES DE REEXPRESIONES DE ACTIVOS (INFORMATIVO)	AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)	450	=	0.00	POR GARANTÍAS	7142	+	0.00	7143	+	0.00		
	(1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE OTRAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)	451	+	0.00	POR DESMANTELAMIENTOS	7145	+	0.00	7146	+	0.00		
	AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES (INFORMATIVO)	452	+	0.00	POR CONTRATOS ONEROSOS				7149	+	0.00		
	(1) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES (INFORMATIVO)	453	+	0.00	POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS				7152	+	0.00		
	AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN (INFORMATIVO)	454	+	0.00	POR REEMBOLSOS A CLIENTES				7155	+	0.00		
	(1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE LOS AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN (INFORMATIVO)	455	+	0.00	POR LITIGIOS				7158	+	0.00		
	AJUSTES ACUMULADOS POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES (INFORMATIVO)	456	+	0.00	POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	7160	+	0.00	7161	+	0.00		
	(1) DEPRECIACIÓN/AMORTIZACIÓN ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES DE ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN DE RECURSOS MINERALES (INFORMATIVO)	457	+	0.00	OTROS	7163	+	0.00	7164	+	0.00		
	TOTAL DE LAS REVALUACIONES Y OTROS AJUSTES POSITIVOS PRODUCTO DE VALORACIONES FINANCIERAS EXCLUIDAS DEL CÁLCULO DEL ANTICIPO, PARA TODOS LOS ACTIVOS (INFORMATIVO)	458	+	0.00	PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS	RELACIONADAS	7166	+	0.00	7167	+	0.00	
	(1) TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES NEGATIVAS PRODUCTO DE VALORACIONES FINANCIERAS EXCLUIDAS DEL CÁLCULO DEL ANTICIPO, PARA TODOS LOS ACTIVOS (INFORMATIVO)	459	+	0.00	NO RELACIONADAS	7169	+	0.00	7170	+	0.00		
TOTAL DEL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN ACTIVIDADES AGROPECUARIAS (EXCLUYENDO SUS REVALUACIONES O REEXPRESIONES) (INFORMATIVO)	470	+	0.00	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD				7173	+	4780.31			
TOTAL DETERIORO ACUMULADO DEL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN ACTIVIDADES AGROPECUARIAS (EXCLUYENDO SUS REVALUACIONES O REEXPRESIONES) (INFORMATIVO)	471	+	0.00	TRANSPORTE				7176	+	17015.86			
TOTAL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN PROYECTOS INMOBILIARIOS PARA LA VENTA DE INTERÉS SOCIAL (EXCLUYENDO SUS REVALUACIONES O REEXPRESIONES) (INFORMATIVO)	472	+	0.00	CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES				7179	+	3100.99			
TOTAL DETERIORO ACUMULADO DEL COSTO DE TERRENOS EN LOS QUE SE DESARROLLAN PROYECTOS INMOBILIARIOS PARA LA VENTA DE INTERÉS SOCIAL (EXCLUYENDO SUS REVALUACIONES O REEXPRESIONES) (INFORMATIVO)	473	+	0.00	GASTOS DE VIAJE				7182	+	2289.71			
TOTAL DE INTERESES IMPUTADOS NO DEVENGADOS (FUTUROS INGRESOS FINANCIEROS EN EL ESTADO DE RESULTADOS POR ACUMULADOS QUE CONSTITUYEN EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN FINANCIERA O COBRRO DIFERIDO) (INFORMATIVO)	474	+	0.00	GASTOS DE GESTIÓN				7185	+	2116.35			
ACTIVOS FIDUCIARIOS Y GENERADOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO)	475	+	0.00	ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS				7188	+	76079.39			
ACTIVOS ADQUIRIDOS POR EL VALOR DE LAS UTILIDADES REINVERTIDAS GENERADAS EN EL PERÍODO ANTERIOR AL DECLARADO (INFORMATIVO)	476	+	0.00	SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	7190	+	0.00	7191	+	4051.08			
PASIVOS CORRIENTES	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	RELACIONADAS	LOCALS	511	+	0.00	PÉRDIDA EN LA ENLACEACIÓN DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL						
		DEL EXTERIOR	512	+	0.00	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7196	+	0.00	7197	+	9794.41	
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	NO RELACIONADAS	LOCALS	513	+	177591.15	MERMAS	7199	+	0.00	7200	+	0.00
		DEL EXTERIOR	514	+	0.00	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	7202	+	0.00	7203	+	1711.06	
	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTICIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL	LOCALS	515	+	0.00	GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS	7205	+	0.00	7206	+	0.00
		DEL EXTERIOR	516	+	0.00	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	7208	+	0.00	7209	+	19328.84	
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	DIVIDENDOS POR PAGAR	EN EFECTIVO	517	+	0.00	COMISIONES Y SIMILARES DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS	RELACIONADAS	7211	+	0.00	
		EN ACTIVOS DIFERENTES DEL EFECTIVO	518	+	0.00	NO RELACIONADAS	7214	+	0.00	7215	+	0.00	
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES	OTRAS RELACIONADAS	LOCALS	519	+	0.00	OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA Y SIMILARES	RELACIONADAS	7217	+	0.00		
		DEL EXTERIOR	520	+	0.00	NO RELACIONADAS	7221	+	0.00	7218	+	3978.45	
CRÉDITO A MUTUO	OTRAS NO RELACIONADAS	LOCALS	521	+	24184.16	DEL EXTERIOR	7220	+	0.00	7221	+	0.00	
	DEL EXTERIOR	522	+	0.00	LOCAL	7223	+	0.00	7224	+	0.00		
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS A COSTO AMORTIZADO	LOCALS	523	+	0.00	DEL EXTERIOR	7226	+	0.00	7227	+	0.00		
	DEL EXTERIOR	524	+	0.00	LOCAL	7229	+	0.00	7230	+	9601.30		
PORCIÓN CORRIENTE DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS POR PAGAR	LOCALS	525	+	0.00	DEL EXTERIOR	7232	+	0.00	7233	+	0.00		
	DEL EXTERIOR	526	+	0.00	LOCAL	7235	+	0.00	7236	+	0.00		
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	LOCALS	527	+	0.00	DEL EXTERIOR	7238	+	0.00	7239	+	0.00		
	DEL EXTERIOR	528	+	0.00	LOCAL	7241	+	0.00	7242	+	21048.01		
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	533	+	8444.32	PIÉRDIDAS POR SINIESTROS	7247	+	0.00	7248	+	28850.83		
	OBLIGACIONES CON EL IESS	534	+	4382.91	ARRENDAMIENTO MERCANTIL	RELACIONADAS	7251	+	0.00	7252	+	0.00	
PROVISIONES CORRIENTES	JUBILACIÓN PATRONAL	535	+	0.00	NO RELACIONADAS	7254	+	0.00	7255	+	0.00		
	OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	536	+	5918.95	LOCALS	7257	+	0.00	7258	+	0.00		
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	POR GARANTÍAS	537	+	0.00	DEL EXTERIOR	7260	+	0.00	7261	+	0.00		
	POR DESMANTELAMIENTO	538	+	0.00	LOCAL	7263	+	0.00	7264	+	0.00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	POR CONTRATOS ONEROSOS	539	+	0.00	DEL EXTERIOR	7266	+	0.00	7267	+	0.00		
	POR REESTRUCTURACIONES DE NEGOCIOS	540	+	0.00	LOCAL	7269	+	0.00	7270	+	0.00		
PASIVOS NO CORRIENTES	POR REEMBOLSOS A CLIENTES	541	+	0.00	DEL EXTERIOR	7272	+	0.00	7273	+	0.00		
	POR LITIGIOS	542	+	0.00	LOCAL	7275	+	0.00	7276	+	0.00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	POR PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	543	+	0.00	DEL EXTERIOR	7278	+	0.00	7279	+	0.00		
	OTRAS	544	+	0.00	LOCAL	7281	+	0.00	7282	+	0.00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	ANTICIPO DE CLIENTES	545	+	3433.02	DEL EXTERIOR	7284	+	0.00	7285	+	0.00		
	SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	546	+	0.00	LOCAL	7287	+	0.00	7288	+	0.00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	OTROS	547	+	0.00	DEL EXTERIOR	7290	+	0.00	7291	+	0.00		
	TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)	548	+	0.00	LOCAL	7293	+	0.00	7294	+	0.00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	OTRAS	549	+	0.00	DEL EXTERIOR	7296	+	0.00	7297	+	0.00		
	OTRAS	550	+	128377.83	REVERSIONES DEL DESCUENTO DE PROVISIONES QUE FUERON RECONOCIDAS A SU VALOR PRESENTE	7299	+	0.00	7300	+	0.00		
PASIVOS NO CORRIENTES	INTERESES IMPUTADOS DEVENGADOS POR ACUERDOS QUE CONSTITUYEN EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN FINANCIERA O PAGO DIFERIDO	551	+	0.00	OTROS	7302	+	0.00	7303	+	0.00		
	OTRAS	552	+	0.00	PÉRDIDAS POR MEDICIÓN DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS AL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL)	7308	+	0.00	7309	+	0.00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	PIÉRDIDAS POR MEDICIÓN DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS AL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL)	553	+	0.00	OTROS	7311	+	0.00	7312	+	0.00		
	OTRAS	554	+	0.00	PÉRDIDAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS	7314	+	0.00	7315	+	0.00		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	LOCALS	555	+	0.00	TOTAL COSTOS	7991	+	183728.95					
	DEL EXTERIOR	556	+	0.00	TOTAL GASTOS	7992	+	563107.39					
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	LOCALS	557	+	67290.61	TOTAL COSTOS Y GASTOS	7999	+	2400436.24					
	DEL EXTERIOR	558	+	0.00	GASTOS Y GASTOS GENERADOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO)	7991	+	0.00					
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	LOCALS	559	+	0.00	PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)	7992	+	0.00				
	DEL EXTERIOR	560	+	0.00	PAGO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)	7993	+	1752.72					
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	OTRAS RELACIONADAS	LOCALS	561	+	0.00	NO DE RÚC DEL PROFESIONAL QUE REALIZA EL CÁLCULO ACTUARIAL PARA EL CONTRIBUYENTE (INFORMATIVO)	7994	+	0.00				
	DEL EXTERIOR	562	+	0.00	COSTOS Y GASTOS GENERADOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO)	7995	+	0.00					
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	OTRAS NO	LOCALS	561	+	0.00	GASTOS ATRIBUIDOS A INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA	7996	+	0.00				
	DEL EXTERIOR	562	+	0.00									

En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "costo" y "base" considerada como no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta.

RELACIONADAS											
		COSTOS Y GASTOS REALIZADOS CON DINERO ELECTRÓNICO (INFORMATIVO)				7907		=		0.00	
		CONCILIACIÓN TRIBUTARIA									
DEL EXTERIOR		562	+	10.00							
OBLIGACIONES		RELACIONADAS		563	+	0.00					
LOCALS										801 = 56295.47	
INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES		564	+	0.00							
LOCALS		565	+	0.00							
DEL EXTERIOR		566	+	0.00							
CRÉDITO A MÚTUO		567	+	10.00		802 = 0.00					
		CÍCULO DE BASE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES									
PORCIÓN NO CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS		568	+	0.00		INGRESOS POR MEDICIONES DE ACTIVOS BIOLÓGICOS AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA		094	-	0.00	095 + 0.00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		569	+	0.00		PERDIDAS, COSTOS Y GASTOS POR MEDICIONES DE ACTIVOS BIOLÓGICOS AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA		096	+	0.00	097 - 0.00
						(1) BASE DE CÍCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		098	=	56295.47	
A VALOR RAZONABLE		570	+	0.00		DIFERENCIAS PERMANENTES					
PORCIÓN NO CORRIENTE DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS POR PAGAR		571	+	0.00		(1) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		803	-	8444.32	
RESERVA POR DONACIONES/PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		572	+	0.00		(1) DIVIDENDOS EXENTOS Y EFECTOS POR MÚTUO DE PARTICIPACIÓN (Valor patrimonial proporcional) (campos 6004-6009-6130)		804	-	0.00	
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		573	+	0.00		(1) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA		805	-	0.00	
		574	+	0.00		(1) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES		806	+	11737.50	
		575	+	0.00		(1) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR		807	+	0.00	
PROVISIONES NO CORRIENTES		576	+	0.00		(1) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA		808	+	0.00	
		577	+	0.00		(1) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS Y NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA Formula [(804*15%) + (805*80%*15%)]		809	+	0.00	
		578	+	0.00		(1) DEDUCCIONES ADICIONALES		810	-	0.00	
		579	+	0.00		(1) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA		811	+	0.00	
		580	+	0.00		(1) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÍNICO		812	-	0.00	
		581	+	0.00		(1) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÍNICO		813	+	0.00	
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS		582	+	0.00		GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)					
		583	+	0.00							
		584	+	0.00		POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS		814	+	0.00	815 - 0.00
		585	+	0.00		POR PÉRDIDAS ESPERADAS EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		816	+	0.00	817 - 0.00
		586	+	0.00		POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO		818	+	0.00	819 - 0.00
		587	+	0.00		POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		820	+	0.00	821 - 0.00
		588	+	0.00		POR PROVISIONES (DIFERENTES DE CUENTAS INCORRIBLES, DESMANTELAMIENTO, DESAJUSTE Y AJUSTACIÓN PATRIMONIAL)		822	+	0.00	823 - 0.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		589	+	67290.61		POR MEDICIONES DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		825	+	0.00	827 - 0.00
TOTAL DEL PASIVO		599	+	295688.04		INGRESOS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA		828	-	0.00	829 + 0.00
TOTAL DE INTERESES IMPORTE NO DEVENGADOS (FUTUROS GASTOS FINANCIEROS EN EL ESTADO DE RESULTADOS POR ACUERDOS QUE CONSTITUYEN EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN FINANCIERA O PAGO DIFERIDO (INFORMATIVO))		591	+	0.00		PERDIDAS, COSTOS Y GASTOS		830	+	0.00	831 - 0.00
PASIVOS INCURRIDOS EN FIDEICOMISOS MERCANTILES O ENCARGOS FIDUCIARIOS DONDE EL CONTRIBUYENTE ES CONSTITUYENTE O APORTANTE (INFORMATIVO)		592	+	0.00		AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES				833 - 0.00	
PATRIMONIO						POR OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS		834	+	0.00	835 +/- 0.00
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO		601	+	150000.00		UTILIDAD GRAVABLE		836	+	0.00	836 = 150688.65
(1) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA		602	+	0.00		PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES		839	+	0.00	
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTICIPANTES, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		603	+	0.00		¿CONTRIBUYENTE DECLARANTE TIENE FINES DE LUCRO Y ES ADMINISTRADOR U OPERADOR DE ZEDE?		840	+	0.00	
RESERVA LEGAL		604	+	26646.89		INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL DEBER DE INFORMAR SOBRE LA COMPOSICIÓN SOCIETARIA DENTRO DE LOS PLAZOS ESTABLECIDOS		841	+	0.00	
RESERVA FACULTATIVA		605	+	214636.91		PORCENTAJE DE LA COMPOSICIÓN SOCIETARIA NO INFORMADA (dentro de los plazos establecidos)		842	+	0.00	
OTRAS		606	+	0.00		PORCENTAJE DE LA COMPOSICIÓN SOCIETARIA CORRESPONDIENTE A PARÁMETROS FISCALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL EJERCICIO DECLARADO QUE SÍ HA SIDO INFORMADA		843	+	0.00	
RESERVA DE CAPITAL		607	+	0.00		UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR Sujeta legalmente a reducción de la tarifa		844	+	0.00	
RESERVA POR DONACIONES		608	+	0.00		SALDO UTILIDAD GRAVABLE 836-844		845	+	59588.05	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES/RESERVA POR VALUACIÓN PROCEDENTE DE LA APLICACIÓN DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD - NEC		609	+	0.00		TOTAL IMPUESTO CAUSADO		849	+	13100.50	
SUPERVIT DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES PROCEDENTE DE LA APLICACIÓN DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD - NEC		610	+	0.00		(1) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO		851	-	24398.30	
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		611	+	108843.98		(1) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO		852	+	0.00	
(1) PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		612	-	0.00		(1) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)		853	+	0.00	
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		613	+	0.00		(1) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO		854	+	21416.67	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		614	+	33004.57		(1) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL		855	-	15793.75	
(1) PÉRDIDA DEL EJERCICIO		615	-	0.00		(1) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS		856	-	0.00	
SUPERVIT DE REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		616	+	0.00		(1) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO		857	-	0.00	
ACTIVOS INTANGIBLES		617	+	0.00		(1) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR EJERCICIOS PRECEDENTES		858	-	0.00	
OTROS		618	+	0.00		(1) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES		859	-	0.00	
GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL		619	+	0.00		(1) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO EN EL EJERCICIO FISCAL DECLARADO		860	-	0.00	
GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO		620	+	0.00		GENERADO EN EJERCICIOS FISCALES ANTERIORES		861	-	0.00	
GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS		621	+	0.00		(1) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES		862	-	0.00	
LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO		622	+	0.00		SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR		865	+	5622.92	
OTROS		623	+	0.00		SUBTOTAL SALDO A FAVOR		866	+	0.00	
TOTAL PATRIMONIO		698	+	520932.26		(1) IMPUESTO A LA RENTA ÍNICO (A partir del ejercicio 2015 registre la sumatoria de los valores pagados mensualmente por concepto del impuesto ínico)		867	+	0.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		699	+	828680.30		(1) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÍNICO (A partir del ejercicio 2015 casilla informativa)		868	-	0.00	
DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DE TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)		624	+	0.00		IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		869	+	5622.92	
DIVIDENDOS PAGADOS (LIQUIDADOS) A TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)		625	+	0.00		SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE		870	+	0.00	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA DEL PRÓXIMO AÑO		871	+	18669.37		ANTICIPO CALCULADO PRÓXIMO AÑO SIN EXONERACIONES NI REBAJAS		871	+	18669.37	
		872	-	0.00		(1) EXONERACIONES Y REBAJAS AL ANTICIPO		872	-	0.00	
		873	+	18669.37		(1) OTROS CONCEPTOS		873	+	18669.37	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA DEL PRÓXIMO AÑO		874	+	1437.81		PRIMERA CUOTA		874	+	1437.81	
		875	+	1437.81		SEGUNDA CUOTA		875	+	1437.81	
ANTICIPO A PAGAR		876	+	15793.75		SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO		876	+	15793.75	
		880	+	0.00		PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		880	+	0.00	
		881	+	0.00		ACTIVOS INTANGIBLES		881	+	0.00	
		882	+	0.00		OTROS		882	+	0.00	
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO (INFORMATIVO)		883	+	0.00		GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL		883	+	0.00	
		884	+	0.00		GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO		884	+	0.00	
		885	+	0.00		GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES		885	+	0.00	
		886	+	0.00		LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO		886	+	0.00	
		887	+	0.00		OTROS		887	+	0.00	
GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DEL PERÍODO (INFORMATIVO)		888	+	0.00		GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE		888	+	0.00	
		889	+	0.00		GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		889	+	0.00	
PAGO PREVIO (Informative)		890	+	0.00		DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)					
INTERÉS		897	+	0.00							
IMPUESTO		898	+	0.00							
MULTA		899	+	0.00							
VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)		902	+	5622.92							
TOTAL IMPUESTO A PAGAR		903	+	0.00							
INTERÉS POR MORA		904	+	0.00							
MULTA		905	+	0.00							
TOTAL PAGADO		906	+	5622.92							
MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO		907	+	5622.92							
MEDIANTE COMPENSACIONES		908	+	0.00							
MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO		909	+	0.00							
MEDIANTE TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)		925	+	0.00							
DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTILARES						DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS				TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)	
N/C No. 0.00	910	N/C No. 0.00	912	N/C No. 0.00	916	Resol. No. 0.00	918	Resol. No. 0.00			
909	USD	911	USD	913	USD	917	USD	919	USD	920	USD



0.00		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.).											
FIRMA REPRESENTANTE LEGAL						FIRMA CONTADOR					
NOMBRE:											
198		Cédula de Identidad o No. de Pasaporte		0103323192		199		RUC No.		0105214456001	

**Anexo 5: Estado de Flujos de Efectivo año 2016**

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS</b>	RAZÓN SOCIAL	ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA CIA. LTDA.
	DIRECCIÓN	TOMAS ORDOÑEZ Y JUAN JARAMILLO No. 6-37 BARRIO: SAN BLAS
	EXPEDIENTE	33980
	RUC	0190341933001
	AÑO	2016
	FORMULARIO	SCV.NIIF.33980.2016.1
<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>		
CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USDS)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	95	-159582.91
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-156640.53
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	2486612.78
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	95010101	2486612.78
COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	95010102	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010103	0.00
COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS	95010104	0.00
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010105	0.00
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-2640858.94
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	95010201	-2281312.31
PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010202	0.00
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	95010203	-359546.63
PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS	95010204	0.00
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010205	0.00
DIVIDENDOS PAGADOS	950103	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950104	0.00
INTERESES PAGADOS	950105	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950106	12330.24
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	950107	-13244.69
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950108	-1479.92
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-2942.38
EFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS	950201	0.00
EFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL	950202	0.00
EFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	950203	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950204	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950205	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950206	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950207	0.00
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950208	0.00
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950209	-2942.38
IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950210	0.00
COMPRA DE ACTIVOS INTANGIBLES	950211	0.00
IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950212	0.00
COMPRA DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950213	0.00
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950214	0.00
ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS	950215	0.00
COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS	950216	0.00
PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950217	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950218	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950219	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950220	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950221	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	0.00
APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	950301	0.00
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES	950302	0.00
PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD	950303	0.00
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	950304	0.00
PAGOS DE PRÉSTAMOS	950305	0.00
PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	950306	0.00



ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO		
CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USD\$)
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950307	0.00
DIVIDENDOS PAGADOS	950308	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950309	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950310	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	950401	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	-159582.91
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	343730.95
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	184148.04
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	56295.47
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	970	19401.56
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	97001	19401.56
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL	97002	0.00
PÉRDIDA (GANANCIA) DE MONEDA EXTRANJERA NO REALIZADA	97003	0.00
PÉRDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA	97004	0.00
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	97005	0.00
AJUSTE POR PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	97006	0.00
AJUSTE POR PAGOS BASADOS EN ACCIONES	97007	0.00
AJUSTES POR GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN VALOR RAZONABLE	97008	0.00
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	97009	0.00
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	97010	0.00
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97011	0.00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	980	-232337.56
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	98001	51439.33
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	98002	-1479.52
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES	98003	0.00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	98004	-115457.24
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	98005	-7302.68
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	98006	-92440.07
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98007	-6658.92
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	98008	-45267.93
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN ANTICIPOS DE CLIENTES	98009	-1925.44
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	98010	-13245.09
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	98020	-156640.53

**REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)**

VIZHÑAY QUILLI MARIANA

0103323192

**CONTADOR**

CARDENAS PAÑI MERCEDES ELIZABETH

0105214456001

P134578

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

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS**

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### Anexo 6: Estado de Cambios en el Patrimonio año 2016

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS</b>		RAZÓN SOCIAL		ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA CIA. LTDA.																
		DIRECCIÓN		TOMAS ORDOÑEZ Y JUAN JARAMILLO No. 6-37 BARRIO: SAN BLAS																
		EXPEDIENTE		33980																
		RUC		0190341933001																
		AÑO		2016																
		FORMULARIO		SCV.NIIF.33980.2016.1																
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO																				
EN CIFRAS COMPLETAS USD\$		CAPITAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS								TOTAL PATRIMONIO	
					RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO
		301	302	303	30401	30402	30501	30502	30503	30504	30601	30602	30603	30604	30605	30606	30607	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	99	150000.00	0.00	0.00	26646.89	216436.91	0.00	0.00	0.00	0.00	106843.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33004.57	0.00	532932.35
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO	9901	150000.00	0.00	0.00	24909.81	216436.91	0.00	0.00	0.00	0.00	106843.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	498190.70
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	0.00	0.00	0.00	1737.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33004.57	0.00	34741.65
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	150000.00	0.00	0.00	24909.81	216436.91	0.00	0.00	0.00	0.00	106843.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	498190.70
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
CORRECCION DE ERRORES	990103	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL	990201	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	990202	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	990203	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DIVIDENDOS	990204	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS	990205	0.00	0.00	0.00	1737.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1737.08



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO																				
EN CIFRAS COMPLETAS USD\$		CAPITAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS								TOTAL PATRIMONIO	
					RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADICIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO
					301	302	303	30401	30402	30501	30502	30503	30504	30601	30602	30603	30604	30605		30606
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE	990206	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE	990207	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE	990208	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
OTROS CAMBIOS (DETALLAR)	990209	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O	990210	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33004.57	0.00	33004.57

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)

VIZHÑAY QUILLI MARIANA

0103323192

CONTADOR

CARDENAS PAÑI MERCEDES ELIZABETH

0105214456001

P134578

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

Anexo 7: Estado de Situación Financiera año 2017

FORMULARIO 101		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES	
100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN	1017	104	Nº DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE: 0.00
200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO			No. 15156938
201 RUC	019034193001	202 RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL	ABRAHAM PANI CAJAMARCA CIA. LDA.
		203 EXPEDIENTE	

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR		OPERACIONES DE ACTIVO		OPERACIONES DE ACTIVO	
OPERACIONES DE ACTIVO	003 + 0.00	OPERACIONES DE PASIVO	008 + 0.00	OPERACIONES DE PASIVO	013 + 0.00
OPERACIONES DE PASIVO	004 + 0.00	OPERACIONES DE INGRESO	009 + 0.00	OPERACIONES DE PASIVO	014 + 0.00
OPERACIONES DE INGRESO	005 + 0.00	OPERACIONES DE EGRESO	010 + 0.00	OPERACIONES DE INGRESO	015 + 0.00
OPERACIONES DE EGRESO	006 + 87156.18	OPERACIONES DE EGRESO	011 + 0.00	OPERACIONES DE EGRESO	016 + 0.00
OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA O SIMILARES	007 + 0.00	OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA O SIMILARES	012 + 0.00	OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA O SIMILARES	017 + 0.00
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS		TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS REGIMENES DEL EXTERIOR		TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS REGIMENES DEL EXTERIOR	
3000 = 0.00		3000 = 0.00		3000 = 0.00	
SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL REGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA?		SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL REGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA?		SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL REGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA?	
3001 = 0.00		3001 = 0.00		3001 = 0.00	

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	
ACTIVO		INGRESOS	
ACTIVOS CORRIENTES		TOTAL INGRESOS	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO		VALOR EXENTO / NO OBJETO (A efectos de la Conciliación Tributaria)	
RELACIONADOS LOCALES	311 + 430551.28	VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	6001 + 2313982.76
RELACIONADOS DEL EXTERIOR	312 + 0.00	GRAVADAS CON TARIFA DIFERENTE DE 0% DE IVA	6002 + 0.00
RELACIONADOS DEL EXTERIOR	313 + 0.00	GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6003 + 1191.30
(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	314 + 0.00	GRAVADAS CON TARIFA DIFERENTE DE 0% DE IVA	6004 + 120898.56
NO RELACIONADOS LOCALES	315 + 2119.80	PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS	6007 + 0.00
NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	316 + 98218.40	GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	6008 + 0.00
(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	317 + 0.00	DE BIENES	6009 + 0.00
A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTICIPANTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL	318 + 0.00	DE SERVICIOS	6011 + 0.00
DEL EXTERIOR	319 + 0.00	EXPORACIONES NETAS	6012 + 0.00
EN EFFECTIVO	320 + 0.00	DE SERVICIOS	6013 + 0.00
EN ACTIVOS DIFERENTES DEL EFFECTIVO	321 + 0.00	EXPORACIONES NETAS	6014 + 0.00
LOCALES	322 + 0.00	DE BIENES	6015 + 0.00
DEL EXTERIOR	323 + 0.00	DE SERVICIOS	6016 + 0.00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS	324 + 0.00	DE BIENES	6017 + 0.00
OTRAS NO RELACIONADAS LOCALES	325 + 17143.33	DE SERVICIOS	6018 + 0.00
OTRAS NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	326 + 0.00	DE BIENES	6019 + 0.00
(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	327 + 171.67	DE SERVICIOS	6020 + 0.00
A COSTO AMORTIZADO	328 + 0.00	DE BIENES	6021 + 0.00
(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR INCORPORABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	329 + 0.00	DE SERVICIOS	6022 + 0.00
A VALOR RAZONABLE	330 + 0.00	DE BIENES	6023 + 0.00
RELACIONADOS	331 + 0.00	DE SERVICIOS	6024 + 0.00
NO RELACIONADOS	332 + 0.00	DE BIENES	6025 + 0.00
RELACIONADOS	333 + 0.00	DE SERVICIOS	6026 + 0.00
NO RELACIONADOS	334 + 0.00	DE BIENES	6027 + 0.00
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IUS)	335 + 0.00	DE SERVICIOS	6028 + 0.00
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	336 + 0.00	DE BIENES	6029 + 0.00
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)	337 + 9881.59	DE SERVICIOS	6030 + 0.00
OTROS	338 + 0.00	DE BIENES	6031 + 0.00
MERCADERIAS EN TRANSITO	339 + 0.00	DE SERVICIOS	6032 + 0.00
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA (NO PARA LA CONSTRUCCION)	340 + 0.00	DE BIENES	6033 + 0.00
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO EXCLUYENDO OBRAS INMUEBLES EN CONSTRUCCION PARA LA VENTA	341 + 0.00	DE SERVICIOS	6034 + 0.00
INVENTARIO DE PROD. TERA Y MERCAD. EN ALMACEN (EXCLUYENDO OBRAS INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA)	342 + 358703.54	DE BIENES	6035 + 0.00
INVENTARIO DE SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, REPUESTOS Y MATERIALES (NO PARA LA CONSTRUCCION)	343 + 0.00	DE SERVICIOS	6036 + 0.00
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA, SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCION	344 + 0.00	DE BIENES	6037 + 0.00
INVENTARIO DE OBRAS INMUEBLES EN CONSTRUCCION PARA LA VENTA	345 + 0.00	DE SERVICIOS	6038 + 0.00
INVENTARIO DE OBRAS INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA	346 + 0.00	DE BIENES	6039 + 0.00
(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INVENTARIOS POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	347 + 0.00	DE SERVICIOS	6040 + 0.00
(COSTO)	348 + 0.00	DE BIENES	6041 + 0.00
(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	349 + 0.00	DE SERVICIOS	6042 + 0.00
A COSTO	350 + 0.00	DE BIENES	6043 + 0.00
PLANTAS VIVAS Y FRUTOS EN CRECIMIENTO	351 + 0.00	DE SERVICIOS	6044 + 0.00
A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA	352 + 0.00	DE BIENES	6045 + 0.00
A COSTO	353 + 0.00	DE SERVICIOS	6046 + 0.00
(1) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE ACTIVOS BIOLÓGICOS MEDIDOS A COSTO	354 + 0.00	DE BIENES	6047 + 0.00
A VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA	355 + 0.00	DE SERVICIOS	6048 + 0.00
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD PREPAGADA	356 + 0.00	DE BIENES	6049 + 0.00
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	357 + 0.00	DE SERVICIOS	6050 + 0.00
PRIMAS DE SEGURO PAGADAS POR ANTICIPADO	358 + 0.00	DE BIENES	6051 + 0.00
OTROS	359 + 0.00	DE SERVICIOS	6052 + 0.00
OTROS CORRIENTES	360 + 0.00	DE BIENES	6053 + 0.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	361 + 872448.27	DE SERVICIOS	6054 + 0.00
ACTIVOS NO CORRIENTES		DE BIENES	6055 + 0.00
COSTO HISTORICO ANTES DE REEVALUACIONES	362 + 0.00	DE SERVICIOS	6056 + 0.00
AJUSTE ACUMULADO POR REEVALUACIONES O REVALUACIONES	363 + 0.00	DE BIENES	6057 + 0.00
EDIFICIOS Y COSTO HISTORICO ANTES DE	364 + 0.00	DE SERVICIOS	6058 + 0.00
		DE BIENES	6059 + 0.00
		DE SERVICIOS	6060 + 0.00
		DE BIENES	6061 + 0.00
		DE SERVICIOS	6062 + 0.00
		DE BIENES	6063 + 0.00
		DE SERVICIOS	6064 + 0.00
		DE BIENES	6065 + 0.00
		DE SERVICIOS	6066 + 0.00
		DE BIENES	6067 + 0.00
		DE SERVICIOS	6068 + 0.00
		DE BIENES	6069 + 0.00
		DE SERVICIOS	6070 + 0.00
		DE BIENES	6071 + 0.00
		DE SERVICIOS	6072 + 0.00
		DE BIENES	6073 + 0.00
		DE SERVICIOS	6074 + 0.00
		DE BIENES	6075 + 0.00
		DE SERVICIOS	6076 + 0.00
		DE BIENES	6077 + 0.00
		DE SERVICIOS	6078 + 0.00
		DE BIENES	6079 + 0.00
		DE SERVICIOS	6080 + 0.00
		DE BIENES	6081 + 0.00
		DE SERVICIOS	6082 + 0.00
		DE BIENES	6083 + 0.00
		DE SERVICIOS	6084 + 0.00
		DE BIENES	6085 + 0.00
		DE SERVICIOS	6086 + 0.00
		DE BIENES	6087 + 0.00
		DE SERVICIOS	6088 + 0.00
		DE BIENES	6089 + 0.00
		DE SERVICIOS	6090 + 0.00
		DE BIENES	6091 + 0.00
		DE SERVICIOS	6092 + 0.00
		DE BIENES	6093 + 0.00
		DE SERVICIOS	6094 + 0.00
		DE BIENES	6095 + 0.00
		DE SERVICIOS	6096 + 0.00
		DE BIENES	6097 + 0.00
		DE SERVICIOS	6098 + 0.00
		DE BIENES	6099 + 0.00
		DE SERVICIOS	6100 + 0.00
		DE BIENES	6101 + 0.00
		DE SERVICIOS	6102 + 0.00









OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (INFORMATIVO)	GANANCIAS Y PERDIDAS POR REVALUACIONES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	880	=	0.00				
		ACTIVOS INTANGIBLES	881	=	0.00				
		OTROS	882	=	0.00				
	GANANCIAS Y PERDIDAS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL		883	=	0.00				
	GANANCIAS Y PERDIDAS POR LA CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO		884	=	0.00				
	GANANCIAS Y PERDIDAS ACTUARIALES		885	=	0.00				
	LA PARTE EFECTIVA DE LAS GANANCIAS Y PERDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO		886	=	0.00				
	OTROS		887	=	0.00				
	GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE		888	+/-	0.00				
	GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		889	+/-	0.00				
PAGO PREVIO (informativo)					890	=	0.00		
DETALLE DE IMPUTACION AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)									
INTERES					897	=	0.00		
IMPUESTO					898	=	0.00		
MULTA					899	=	0.00		
VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)									
TOTAL IMPUESTO A PAGAR					902	=	0.00		
INTERES POR MORSA					903	=	0.00		
MULTA					904	=	0.00		
TOTAL PAGADO					999	=	0.00		
MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO					905	USD	0.00		
MEDIANTE COMPENSACIONES					906	USD	0.00		
MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO					907	USD	0.00		
MEDIANTE TITULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)					925	USD	0.00		
DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESEMBOLIZADAS					DETALLE DE COMPENSACIONES				
TITULOS DEL BANCO CENTRAL (TBC)									
908	N/C No 0.00	910	N/C No 0.00	912	N/C No 0.00	916	Resol No. 0.00	918	Resol No. 0.00
909	USD 0.00	911	USD 0.00	913	USD 0.00	915	USD 0.00	917	USD 0.00
919					USD	0.00	920	USD	0.00
DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.)									
FIRMA REPRESENTANTE LEGAL					FIRMA CONTADOR				
NOMBRE:					NOMBRE:				
198	Cédula de Identidad o No. de Pasaporte	0103323192			199	RUC No.	0105214436001		

**Anexo 8: Estado de Flujos de Efectivo año 2017**

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS</b>	RAZÓN SOCIAL	ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA CIA. LTDA.
	DIRECCIÓN	TOMAS ORDOÑEZ Y JUAN JARAMILLO No. 6-41 BARRIO: SAN BLAS
	EXPEDIENTE	33980
	RUC	0190341933001
	AÑO	2017
	FORMULARIO	SCV.NIIF.33980.2017.1
<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>		
CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USD\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	95	255469.39
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	301826.31
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	2553873.54
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	95010101	2451921.84
COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	95010102	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010103	0.00
COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS	95010104	0.00
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010105	101951.70
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-2170928.39
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	95010201	-1702297.17
PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010202	0.00
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	95010203	-265762.66
PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS	95010204	0.00
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010205	-202868.56
DIVIDENDOS PAGADOS	950103	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950104	0.00
INTERESES PAGADOS	950105	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950106	0.00
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	950107	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950108	-81118.84
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-26760.51
EFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS	950201	0.00
EFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL	950202	0.00
EFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	950203	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950204	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950205	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950206	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950207	0.00
IMPORTE PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950208	0.00
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950209	-26760.51
IMPORTE PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950210	0.00
COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950211	0.00
IMPORTE PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950212	0.00
COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950213	0.00
IMPORTE PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950214	0.00
ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS	950215	0.00
COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS	950216	0.00
PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950217	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950218	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950219	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950220	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950221	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-19596.41
APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	950301	0.00
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES	950302	0.00
PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD	950303	0.00
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	950304	0.00
PAGOS DE PRÉSTAMOS	950305	0.00
PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	950306	0.00



ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO		
CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USD\$)
IMPORTE PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950307	0.00
DIVIDENDOS PAGADOS	950308	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950309	11195.31
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950310	-30791.72
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	950401	0.00
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	255469.39
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	184148.04
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	439617.43
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	54715.02
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	970	62807.90
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACION Y AMORTIZACION	97001	20089.27
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL	97002	0.00
PERDIDA (GANANCIA) DE MONEDA EXTRANJERA NO REALIZADA	97003	0.00
PERDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA	97004	0.00
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	97005	25373.00
AJUSTE POR PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	97006	0.00
AJUSTE POR PAGOS BASADOS EN ACCIONES	97007	0.00
AJUSTES POR GANANCIAS (PERDIDAS) EN VALOR RAZONABLE	97008	0.00
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	97009	0.00
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACION TRABAJADORES	97010	0.00
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97011	17345.63
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	980	184303.39
(INCREMENTO) DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	98001	15140.50
(INCREMENTO) DISMINUCION EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	98002	-57688.20
(INCREMENTO) DISMINUCION EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES	98003	0.00
(INCREMENTO) DISMINUCION EN INVENTARIOS	98004	156491.37
(INCREMENTO) DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	98005	-9476.53
INCREMENTO (DISMINUCION) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	98006	79247.72
INCREMENTO (DISMINUCION) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98007	-5622.92
INCREMENTO (DISMINUCION) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	98008	5502.73
INCREMENTO (DISMINUCION) EN ANTICIPOS DE CLIENTES	98009	708.72
INCREMENTO (DISMINUCION) EN OTROS PASIVOS	98010	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	98020	301826.31

## REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)

VIZHÑAY QUILLI MARIANA

0103323192

## CONTADOR

CARDENAS PAÑI MERCEDES ELIZABETH

0105214456001

P134578

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

## SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros

Anexo 9: Estado de Cambios en el Patrimonio año 2017

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS</b>		RAZÓN SOCIAL		ABRAHAM PAÑI CAJAMARCA CIA. LTDA.																
		DIRECCIÓN		TOMAS ORDOÑEZ Y JUAN JARAMILLO No. 6-41 BARRIO: SAN BLAS																
		EXPEDIENTE		33980																
		RUC		0190341933001																
		AÑO		2017																
		FORMULARIO		SCV.NIIF.33980.2017.1																
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO																				
EN CIFRAS COMPLETAS USD\$		CAPITAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES					RESULTADOS ACUMULADOS							TOTAL PATRIMONIO	
					RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACION	SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO
		301	302	303	30401	30402	30501	30502	30503	30504	30601	30602	30603	30604	30605	30606	30607	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	99	150000.00	0.00	0.00	28354.88	216436.91	0.00	0.00	0.00	0.00	66901.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32448.10	0.00	494141.44
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO	9901	150000.00	0.00	0.00	26646.89	216436.91	0.00	0.00	0.00	0.00	106843.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33004.57	0.00	532932.35
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	0.00	0.00	0.00	1707.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39942.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	556.47	0.00	42206.89
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	150000.00	0.00	0.00	26646.89	216436.91	0.00	0.00	0.00	0.00	106843.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33004.57	0.00	532932.35
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
CORRECCION DE ERRORES	990103	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL	990201	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	990202	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	990203	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DIVIDENDOS	990204	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS	990205	0.00	0.00	0.00	1707.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39942.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	556.47	0.00	42206.89



# UNIVERSIDAD DE CUENCA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO																					
EN CIFRAS COMPLETAS USD\$	CAPITAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS								TOTAL PATRIMONIO			
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADICION POR PRIMERA VEZ DE LAS INF.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACION	SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO		(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO		
																				30401	30402
REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION DE	990206	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION DE	990207	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION DE	990208	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
OTROS CAMBIOS (DETALLAR)	990209	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O	990210	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32448.10	0.00	99349.05

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)  
VIZHÑAY QUILLI MARIANA  
0103323192

CONTADOR  
CARDENAS PAÑI MERCEDES ELIZABETH  
0105214456001  
P134578

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS



*Anexo 10: Protocolo proyecto integrador*

**1. PORTADA**

**UNIVERSIDAD DE CUENCA**



**Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría**

**Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Período 2016 – 2017.**

**Trabajo de Titulación previo la obtención del título de Contador Público Auditor  
Modalidad: proyecto Integrador**

**Autora:**

Adriana María Soliz Farfán

**Tutora:**

Ing. Johanna Catalina Armijos Cordero

**Cuenca – Ecuador**

**2018**

## 2. PERTINENCIA ACADÉMICO, CIENTÍFICA Y SOCIAL

En la actualidad la gestión financiera se ha transformado en una de las esenciales herramientas estratégicas utilizadas dentro de una organización, para la acertada toma de decisiones, ésta herramienta tiene por objetivo principal el desempeñar correctamente la administración, planeación y control de los recursos financieros con los que cuenta la misma, con la aspiración de maximizar su rendimiento, para de esta forma ocasionar un desarrollo tanto organizacional como un desarrollo sostenido dentro del mercado en el que se localiza. Considerando la importancia de la gestión financiera y de las herramientas financieras, se realiza el presente proyecto, el cual se designa “Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Período 2016 -2017”, esta investigación nace de la necesidad de emplear herramientas financieras a la compañía objeto de estudio con el fin de establecer su situación económica – financiera, de manera que los administradores tengan un conocimiento comprensible y preciso sobre el estado de la compañía para la acertada toma de decisiones.

**Palabras claves:** Gestión financiera, estados financieros, toma de decisiones, herramientas financieras, razones financieras.

## 3. JUSTIFICACIÓN

Las herramientas financieras se han constituido fundamentales, para la mejora continua del rendimiento y el desarrollo de las actividades de la compañía, así dentro del mundo de las finanzas, la gestión de las cuentas por cobrar juega un papel muy necesario para definir el cierre del ciclo comercial, la liquidez y la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago dentro de las organizaciones, por lo que la aplicación de las herramientas financieras ayudan a la búsqueda de información útil para los administradores y personas encargadas de tomar decisiones a corto plazo

Por lo tanto, se considera importante realizar una investigación del “Análisis de la gestión financiera a corto plazo en empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca. Caso práctico APC Cía. Ltda. Período 2016 -2017”, ubicada en la provincia del Azuay, dedicada a actividades de comercialización de computadoras, equipos relacionados con la computación, accesorios y suministros, siendo el principal importador y distribuidor seleccionado de la marca HP y su portafolio de productos que comercializa son alrededor de 1800 ítems gracias a sus empresas proveedoras como HP, Epson, Toshiba, Genius, Dell, Asus, etc.

Se desarrollará un análisis de los estados financieros, mediante el uso de herramientas financieras para determinar su situación económica – financiera, con la finalidad de elaborar propuestas y formular recomendaciones que faciliten la toma de decisiones a la alta gerencia como a sus accionistas, con el objetivo de tomar acciones correctivas y oportunas para la mejora continua, las cuales ayudarán al cumplimiento de los objetivos de la empresa, permitiendo la optimización de los recursos para así obtener una mayor rentabilidad.

Así pues, el resultado final del análisis, está encaminado a brindar propuestas para mejorar la liquidez , propuestas efectivas de cobranzas y de pagos, para que la empresa pueda tener un mejor control, registro e información inmediata sobre las cuentas por cobrar y pagar, a la vez recomendaciones que ayuden al manejo y crecimiento de la empresa, con respecto a su liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, dando así cumplimiento a los objetivos y metas propuestas por la compañía, mejorando la relación empresa – cliente – empresa.

#### **4. PROBLEMA CENTRAL**

Algunas empresas al obtener rendimientos constantes, no buscan estrategias para seguir desarrollándose en el medio en el que se desenvuelven, es decir acostumbran a ir a ese ritmo constante de actividad y no toman importancia a

sus debilidades y amenazas en su negocio dejando de lado la gestión financiera, por ello es esencial interpretar los estados financieros elaborados por el área contable , para obtener una visión real de la situación de la empresa y realizar una planificación económica – financiera.

APC Cía. Ltda., no ha llevado a cabo comparaciones de partidas entre los diferentes estados financieros que le permitan determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta y de esta manera detectar cambios significativos, para ejecutar acciones correctivas, además de que toman decisiones que en ciertas ocasiones no son las adecuadas, debido al desconocimiento de la situación económica financiera de la compañía, privándose de generar mayor rentabilidad conllevando al incumplimiento de planes y objetivos, perdiendo competitividad en el mercado.

Por ello, la compañía tiene la necesidad de realizar un análisis financiero y un diagnóstico de los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad; para determinar el desempeño y el nivel de eficiencia administrativo de la compañía.

## **5. OBJETIVOS**

### **5.1. Objetivo General**

- Analizar la gestión financiera, mediante la aplicación de las herramientas financieras que intervienen en el análisis para un diagnóstico adecuado, así como para la optimización de los recursos económicos – financieros que contribuyen a la acertada toma de decisiones a corto plazo de APC Cía. Ltda.

### **5.2. Objetivos Específicos**

- Fundamentar y analizar teóricamente las herramientas financieras para la toma de decisiones administrativas y financieras a corto plazo que ayuden al análisis financiero en las empresas.

- Evaluar la situación económica, liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa APC Cía. Ltda. mediante técnicas e indicadores de análisis financiero para conocer su situación económica.
- Brindar una propuesta de optimización en la toma para decisiones financieras.

## **6. METODOLOGÍA**

### **6.1. MARCO TEÓRICO**

#### **6.1.1. Gestión financiera**

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos. A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. (Gómez, 2001)

#### **6.1.2. Análisis financiero**

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (Baena, 2014, pág. 11)

#### **6.1.3. Estados financieros**

Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo

e inversiones temporales a través de un periodo determinado. (Córdoba, 2012, pág. 88)

Los estados financieros son un resumen clasificado de hechos económicos, registrados y contabilizados por una empresa en marcha. Son elaborados conforme a los PGCA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados o Normas de Información Financiera), las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad), y las NIIF (Normas de Información Financiera). (Pacheco, 2014, pág. 19)

#### **6.1.4. Análisis financiero horizontal y vertical**

El análisis horizontal se encuentra en la comparación de los estados financieros durante diferentes momentos, lo que permite conocer los cambios entre las cuentas, mientras que el análisis vertical es una relación porcentual entre las partidas que componen el informe con una cuenta base, que en la práctica usualmente la que se utiliza son las ventas netas, con la importancia que indica la relevancia de cada una de las partidas y una mejor comprensión de la estructura de los estados financieros. (Meoño & Jara, 2012)

##### **6.1.4.1. Análisis horizontal**

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en la cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estados de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años. (Baena, 2014, pág. 66)

##### **6.1.4.2. Análisis vertical**

El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. (Baena, 2014, pág. 96)

### **6.1.5. Razones financieras**

“Son guías que proporcionan una oportunidad para rendir alguna otra información incrustada dentro de los estados financieros más sobresalientes.” (Shefrin, 2009, pág. 58).

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión. (Baena, 2014, pág. 133)

#### **6.1.5.1. Clasificación de las razones financieras**

Según (Baena, 2010, pág. 123) los diversos indicadores financieros se han clasificado en 5 grupos tales como:

- Liquidez
- Actividad, eficiencia o rotación
- Endeudamiento
- Rentabilidad
- Mercado

### **Razones de Liquidez**

La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 65)

### **Razones de Actividad**

Los Índices de actividad, evalúan la rapidez con la que varias cuentas se transforman en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 68)

### **Razones de Endeudamiento**

La posición del endeudamiento de una organización indica el valor del dinero de otras personas que se utiliza para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las obligaciones mayores a un año, por cuanto, estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 70)

### **Razones de Rentabilidad.**

Permite medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido. Muchos de los problemas que se relacionan con la rentabilidad se explican, total o parcialmente, por la capacidad de la empresa para emplear sus recursos de una manera eficaz. (Stanley, Geoffrey, & Bartley, 2013, pág. 50)

## **6.2. DISEÑO METODOLÓGICO**

---

El presente proyecto de investigación se desarrollará con un criterio holístico y una posición dinámica para observar, analizar, interpretar y presentar propuestas para corregir y solucionar el problema identificado.

El desarrollo de este proyecto se basa en un enfoque cualitativo y cuantitativo, a través de fuentes de información primarias, mediante una exhaustiva revisión de conceptos y recolección de información que permite tener un conocimiento completo respecto al problema objeto de investigación; y fuentes de información secundaria, como estados de situación financiera elaborados por la empresa y los que constan en la Superintendencia de Compañías

### **6.2.1. Tipos de investigación**

La investigación a desarrollar será, primero, de tipo descriptiva, pues uno de los objetivos que se persigue es la obtención de fundamentos teóricos acerca del problema objeto de investigación, describir sus implicaciones, características; y luego, de tipo aplicada, por su contribución para resolver el problema mediante la aplicación de nuevos conocimientos con el fin de implementarlos, para así obtener una solución que beneficie a la compañía. Por otra parte el enfoque cuantitativo permite aplicar las razones y métodos de análisis financiero, para determinar el grado de cumplimiento de metas y objetivos de la compañía en términos porcentuales.

### **6.2.2. Población y muestra**

**Población.**-Las empresas comerciales de venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos de Cuenca, de acuerdo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU).

**Muestra.**- La provincia del Azuay cuenta con establecimientos dedicados a la venta al por mayor de computadoras, equipos y paquetes informáticos bajo



la Superintendencia de Compañías. Como muestra son los Estados Financieros del periodo 2016 – 2017, de APC Cía. Ltda.

### **6.2.3. Métodos de recolección de información**

La información a utilizar son los estados financieros del periodo 2016 – 2017 que brinda la Superintendencia de Compañías y la Compañía en mención.



7. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																							
ACTIVIDADES	MESES																						
	AGOSTO			SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			ENERO							
Título.	█																						
Dedicatoria.																							█
Agradecimiento																							█
Resumen.																						█	
Abstract.																						█	
Índice.																							█
Introducción																						█	
<b>CAPITULO I. FILOSOFÍAS CONTEMPORÁNEAS Y HERRAMIENTAS TEÓRICAS PARA LA TOMA DE DECISIONES A CORTO PLAZO</b>																							
1.1. Filosofías Administrativas Contemporáneas																							
1.1.1. Teoría de las restricciones	█																						
1.1.2. Justo a tiempo	█																						
1.1.3. Cultura de la Calidad Total	█																						
1.2. Gestión Financiera																							
1.2.1. Definición		█																					









## 8. ESQUEMA TENTATIVO

Título.

Dedicatoria.

Agradecimiento.

Resumen.

Abstract.

Índice.

Introducción

### **CAPITULO I. FILOSOFÍAS CONTEMPORÁNEAS Y HERRAMIENTAS TEÓRICAS PARA LA TOMA DE DECISIONES A CORTO PLAZO**

1.1. Filosofías Administrativas Contemporáneas

1.1.1. Teoría de las restricciones

1.1.2. Justo a tiempo

1.1.3. Cultura de la Calidad Total

1.2. Gestión Financiera

1.2.1. Definición

1.2.2. Importancia

1.2.3. Objetivos

1.2.4. Funciones

1.2.5. Herramientas de la Gestión Financiera

1.3. Análisis Financiero

1.3.1 Definición

1.3.2 Importancia

1.3.3 Objetivos

1.4. Estados Financieros

1.4.1. Definición

1.4.2. Tipos de Estados Financieros

1.5. Métodos de Análisis Financiero

1.5.1. Análisis dinámico

1.5.2. Análisis estático

1.5.3. Razones Financieras a corto plazo

1.5.3.1. Razones de Liquidez

- 1.5.3.2. Razones de Actividad
- 1.5.3.3. Razones de Endeudamiento
- 1.5.3.4. Razones de Rentabilidad
- 1.5.3.5. Razones de Mercado
- 1.5.4. Análisis de Tendencias

## **CAPITULO II. ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA APC CIA.LTDA. PERIODO 2016 -2017.**

- 2.1. Generalidades de APC Cía. Ltda.
  - 2.1.1. Antecedentes de la Empresa
  - 2.1.2. Misión
  - 2.1.3. Visión
  - 2.1.4. Valores
  - 2.1.5. Matriz FODA
  - 2.1.6. Estructura Organizacional
- 2.2. Análisis Financiero de la Empresa APC Cía. Ltda.
  - 2.2.1. Análisis Horizontal de los Estados Financieros de APC Cía. Ltda.
  - 2.2.2. Análisis Vertical de los Estados Financieros de APC Cía. Ltda.
- 2.3. Análisis de Razones e Indicadores Financieros de APC Cía. Ltda.
  - 2.3.1. Análisis de Liquidez
  - 2.3.2. Análisis de Actividad
  - 2.3.3. Análisis de Endeudamiento
  - 2.3.4. Análisis de Rentabilidad
- 2.4. Resumen del Análisis de Indicadores Financieros
- 2.5. Comparación de Indicadores con la Industria
- 2.6. Análisis de tendencias

## **CAPITULO III. PROPUESTA DE OPTIMIZACIÓN EN LA TOMA PARA DECISIONES FINANCIERAS**

- 3.1. Propuesta para mejorar la liquidez
- 3.2. Propuesta para solucionar problemas de cartera por cobrar – por pagar
- 3.3. Propuesta Global



## CAPITULO IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

4.2. Recomendaciones

Bibliografía

Anexos

## Bibliografía

- Admin. (28 de Diciembre de 2015). *Finanzas financieras*. Obtenido de Aprenda sobre la gestión financiera y la utilidad empresarial: <http://finanzasfinancieras.com/inversiones/aprenda-sobre-la-gestion-financiera-y-la-utilidad-empresarial/>
- APC Tecnología. (2015). Obtenido de <http://www.apctecnologia.com/index.php/nosotros>
- APC Tecnología. (2015). Obtenido de <http://www.apctecnologia.com/index.php/contactos>
- Atariguana, M. (2012). Análisis Financiero en el Micromercado La Economía de la ciudad de Macas, periodo: 2009-2010-2011.(tesis de pregrado), Universidad Católica, Macas, Ecuador.
- Baena, D. (2010). *Análisis Financiero: Enfoque y Proyecciones* (Primera ed.). Bogotá: Ecoe. Ediciones.
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe ediciones.
- Besley, B. (2001). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Mc Graw-Hill.
- Builes, J. (Enero de 2010). *Gestión Financiera*. Obtenido de <https://davidbuiles.wordpress.com/administacion-de-la-informatica-educativa/gestion-financiera/>
- Cabrera, C. (2017). La gestion financiera. *Ciencias*.
- Camacho, M., & Rivero, M. (2010). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Ccaccya. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa. VII Área*.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2012). *Administración Financiera*. Medellín: URYCO.
- Datos del análisis de indicadores financieros APC Cía. Ltda. (2016-2017).
- Datos del análisis de tendencia APC Cía.Ltda. (2015 - 2017).
- Datos del análisis horizontal APC. Cía. Ltda. (2016 - 2017).
- Datos del análisis vertical APC. Cía. Ltda. (2016 - 2017).
- Estados Financieros APC.Cia.Ltda. (2015 - 2017).
- Estados Financieros APC.Cia.Ltda. (2016 -2017).
- Estupiñan, G. (2009). *Estado de Flujos de Efectivo y Otros Flujos de Fondos*. Bogotá: Ecoe. Ediciones.



- Fabra, A. (16 de Enero de 2017). *Diferencia entre situación económica y situación financiera*. Obtenido de <https://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situacion-economica-y-situacion-financiera-27003.html>
- Ferreiro, O. (11 de Enero de 2018). *La clase ejecutiva*. Obtenido de ¿Qué se entiende por calidad?: Estos cuatro enfoques muestran cómo ha evolucionado el concepto: <https://claseejecutiva.emol.com/articulos/osvaldo-ferreiro/que-se-entende-por-calidad-estos-cuatro-enfoques-muestran-como-ha-evolucionado-el-concepto/>
- García, V. (2015). *Análisis Financiero*. México: Publicaciones Grupo Editorial Patria S.A. DE C.v.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Décimosegunda ed.). México: Pearson Educación.
- Gómez, G. (2001). *gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>
- Gomez, L. (2010). *Funcion de la gestion financiera*. Obtenido de [http://www.aempresarial.com/servicios/revista/200\\_9\\_VYBUEXDVOFEXNIHCEQGDDY UICKDOAJYVIZQMWTILYNIMWQPAGV.pdf](http://www.aempresarial.com/servicios/revista/200_9_VYBUEXDVOFEXNIHCEQGDDY UICKDOAJYVIZQMWTILYNIMWQPAGV.pdf)
- Guajardo, G. (2012). *Contabilidad para no Contadores*. México: Mc Graw-Hill.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. México: McGraw- Hill.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2014). *Contabilidad Financiera* (Sexta ed.). México: McGraw-Hill.
- Hernández, S., & Pulido, A. (2011). *Fundamentos de gestión empresarial*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- JeanCamc. (19 de Noviembre de 2013). *Contabilidad Administrativa*. Obtenido de Filosofías Administrativas: <http://jeancamc.blogspot.es/1384838310/filosofias-administrativas/>
- Lawrence, G. (2003). *Principios de Admnistracion Financiera* (Tercera ed.). México: Pearson.
- López Dumrauf, G. (2013). *Finanzas Corporativas: un enfoque latinoamericano* (Tercera ed.). Buenos Aires: Alfaomega.
- Meoño, M., & Jara, D. (2012). *Análisis financiero en el corto plazo* (Primera ed.). Tecnológica de Costa Rica.
- Mosqueda, C. (14 de Diciembre de 2013). *Sobrepasando los obstáculos para generar mas profits*. Obtenido de <https://www.eoi.es/blogs/christianmosqueda/2013/12/14/sobrepasando-los-obstaculos-para-generar-mas-profits/>
- Ortiz Anaya, H. (2016). *Finanzas básicas para no financieros*. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). México: Cengage Learning.
- Pacheco, J. (2014). *Análisis de Estados Financieros* (Primera ed.). Perú: Editorial Macro EIRL..
- Ramírez Padilla, D. N. (2013). *Contabilidad Administrativa* (Novena ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.



Rivera, W. (26 de Agosto de 2015). *Administracion y Finanzas*. Obtenido de <http://administracionengenerenciayfinanzas.blogspot.com/2015/08/razones-de-mercado.html>

Rodriguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: Mc Graw Hill Interamericana.

Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *5campus.com*. Recuperado el 01 de 2019, de Análisis de Rentabilidad de la empresa: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Serna, H. (2011). *Índices de Gestión*. Bogotá D. C.: Panamericana Editorial Ltda.

Shefrin, H. (2009). *La nueva visión del Managment*. México-DF: McGraw.

Stanley, B., Geoffrey, H., & Bartley, D. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimocuarta ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.