



**SEDE CUENCA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE INGENIERO  
EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**“EVALUACIÓN Y PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y  
OPERATIVA DE LA COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA  
“CONORQUE” PARA EL PERIODO 2012-2013”.**

**AUTOR:**

**BRAULIO POZO**

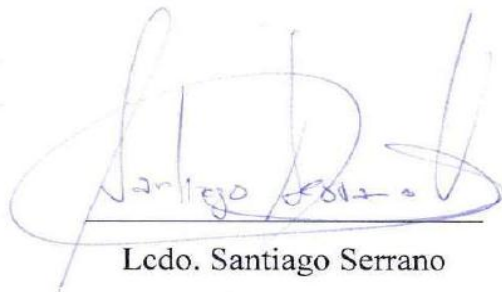
**DIRECTOR:**

**LCDO. SANTIAGO SERRANO**

**CUENCA  
2014**

Yo Santiago Serrano, CERTIFICO, haber dirigido y revisado prolijamente cada uno de los capítulos de la tesis con el tema: “EVALUACIÓN Y PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA DE LA COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA “CONORQUE” PARA EL PERIODO 2012-2013”, realizada por la estudiante Braulio José Pozo Vásquez, por cumplir con los requisitos autorizo su presentación.

Cuenca, 27 de Noviembre de 2014

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Santiago Serrano', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

Lcdo. Santiago Serrano

Director

## DECLARACIÓN EXPRESA

Los conceptos desarrollados, análisis realizados, ejemplos y casos prácticos, recomendaciones y las conclusiones del presente trabajo son de exclusiva responsabilidad del autor.

A través de la presente declaración cedemos los derechos de propiedad intelectual correspondiente a este trabajo a la Universidad Politécnica Salesiana, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su reglamento y por la normativa institucional vigente.

Cuenca, 27 de Noviembre 2014



---

Braulio Pozo V.

CI. 0104929195



## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar agradezco a Dios por haberme dado la vida y la fortaleza para seguir en el camino de la ciencia.

Agradezco también a mis padres y hermanos por haberme apoyado en cada paso de mi vida y jamás abandonarme por estar junto a mí en todo momento y lugar, sin darme la espalda ni un segundo.

Y un especial agradecimiento a mi Director de Tesis al Lcdo. Santiago Serrano por su predisposición y su profunda enseñanza en el desarrollo de este proyecto de tesis, más que un Director y Profesor siempre ha sido un buen Amigo.

## **DEDICATORIA**

Este trabajo se lo dedico a mis queridos padres Luis Antonio Pozo y María Esperanza Vásquez quienes me han inculcado valores morales y espirituales, los que con mucho esfuerzo han logrado ayudarme para solventar mi estudio, ellos son las personas que me inspiran para salir siempre adelante pese a cualquier impedimento que se presente en mi camino.

Además se lo dedico a mis dos hermanos que nunca desconfiaron de mi capacidad de sobresalir, pese a los obstáculos y caídas con esfuerzo y sacrificio se pudo realizar el objetivo planteado, de ser un profesional.

Y finalmente a mis profesores que me han ayudado y han sido mi apoyo para obtener mis conocimientos, y de sobre manera a mi Director que con mucha sabiduría y paciencia me ha sabido guiar en este trabajo.

**Braulio**

# INDICE

Certificado de Revisión	II
Declaración Expresa	III
Agradecimiento	IV
Dedicatoria	V
Índice	VI
Introducción	IX

## CAPITULO I

3. MARCO TEORICO .....	13
1.1 INFORMACIÓN FINANCIERA .....	13
1.1.1 CONCEPTOS BASICOS.....	15
1.2 FUENTES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	18
1.3 ESTADOS FINANCIEROS .....	19
1.3.1 OBJETIVOS.....	19
1.3.2 LIMITACIONES .....	20
1.3.3 PRONOSTICO FINANCIERO.....	21
1.3.4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO .....	21
1.4 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	22
1.4.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	23
1.4.2 ESTADO DE RESULTADOS.....	24
1.4.3 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	25
1.5 EVALUACION FINANCIERA Y OPERATIVA.....	27
1.6 EVALUACION FINANCIERA .....	27
1.6.1 ANALISIS FINANCIERO .....	27
1.6.2 IMPORTANCIA DE LA EVALUACION FINANCIERA .....	28
1.6.3 OBJETIVOS DE LA EVALUACION FINANCIERA.....	28
1.6.4 ANÁLISIS ESTÁTICO Y DINÁMICO .....	28
1.6.5 ANALISIS DE RAZONES .....	32

1.6.6	PRONOSTICO FINANCIERO.....	39
1.6.7	RIESGO FINANCIERO .....	40
1.7	EVALUACION OPERATIVA .....	41
1.7.1	CICLO OPERATIVO .....	41
1.7.2	PROCESOS.....	42
1.7.3	FLUJOGRAMAS.....	43
1.7.4	INDICADORES DE GESTION .....	45
1.7.5	RIESGO OPERACIONAL .....	46
1.7.6	ESTRATEGIAS .....	47
1.7.7	CONTROL INTERNO .....	48
1.7.8	LOGISTICA.....	53
CAPITULO II “CONORQUE CIA. LTDA.” .....		55
2.1	OBJETO SOCIAL DE CONORQUE .....	55
2.2	FINALIDADES DE LA EMPRESA .....	56
2.3	MISIÓN .....	56
2.4	VISIÓN .....	57
2.5	OBJETIVO GENERAL .....	57
2.6	OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	57
2.7	VALORES .....	58
2.7.1	Los Gerentes y Empleados Deben Cumplir con Nueve Principios de Servicios: .....	58
2.8	ORGANIGRAMA.....	60
2.9	RESPONSABILIDADES .....	61
2.10	ANALISIS FODA.....	65
2.11	RECONOCIMIENTOS.....	66
3.	EVALUACIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA .....	68
3.1	EVALUACIÓN FINANCIERA .....	68
3.1.1	ANÁLISIS VERTICAL.....	68
3.1.1.0	ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2012.....	72
3.1.2	ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2012 .....	79
3.1.3	ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2013.....	87
3.1.4	ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2013 .....	94
3.2	ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL 2012-2013 .....	100



3.3	ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS 2012-2013.....	103
3.4	OBSERVACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	105
3.5	RATIOS FINANCIEROS .....	108
3.5.1	RAZONES DE LIQUIDEZ.....	108
3.5.2	RAZONES DE ENDEUDAMIENTO .....	110
3.5.3	RAZONES DE ACTIVIDAD .....	113
3.5.4	ANÁLISIS DEL CICLO DE CAJA.....	116
3.5.5	RAZONES DE RENTABILIDAD .....	118
3.5	EVALUACIÓN OPERATIVA .....	122
3.7	EVALUACION AL CONTROL INTERNO .....	123
3.8	RESULTADOS DE LA EVALUACION OPERATIVA.....	128
3.9	PROCEDIMIENTOS APLICADOS.....	129
3.10	CONCLUSIONES .....	133
3.11	RECOMENDACIONES .....	136
3.12	PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA .....	137
	ANEXOS .....	144
	BIBLIOGRAFÍA.....	160

## INTRODUCCIÓN

La Compañía de Responsabilidad Limitada “CONORQUE”, se encuentra ubicada en la provincia de Azuay, Cantón Cuenca en la calle Av. De Las Américas y Don Bosco; su nombre comercial patentado es “MEGATIENDA DEL SUR”.

Megatienda del Sur inicio como un negocio familiar tiene en el mercado 10 años, en la actualidad es legalmente constituida como Compañía Limitada en las cual miembros de la familia son los accionistas.

CONORQUE cuenta con una Distribuidora para mayoristas y un comisariato para minoristas, su actividad principal es la compra, venta al por mayor y distribución de mercaderías, CONORQUE nació como una respuesta a las necesidades de la comunidad, así como también, para para poder crear fuentes de trabajo en distintas líneas de comercio

Este proyecto aspira por medio de un análisis a la gestión financiera y operativa a CONORQUE CIA. LTDA., encontrar la manera de organizar y recomendar soluciones eficientes y eficaces para los problemas económicos y administrativos del plantel, mismos que se han presentado por la debilidad de los controles y la inadecuada segregación de funciones en el mismo.

Buscando el mayor orden, este documento está dividido en tres capítulos, cada uno de ellos dividido en varias secciones.

En el primer capítulo, está el marco teórico, en el cual se visualizarán conceptos importantes para el desarrollo de los dos análisis, y que servirán de apoyo para plantear los procesos de los mismos, siendo también necesarios para el planteamiento de estrategias y recomendaciones.

En el segundo capítulo, se encontrará una descripción de la institución, en la que se detalla su fin, el reglamento con el que se rige, los cargos que se desempeñan en la misma.

El tercer capítulo, se pondrán en práctica todos los conceptos teóricos presentados en el capítulo uno, y se realizará paso a paso el análisis financiero en base de la aplicación de ratios financieros, además se pondrá en práctica un análisis operativo, en el que en base a la aplicación de cuestionarios se podrá tener una visión del funcionamiento operativo de la misma, y finalmente se dará las conclusiones y recomendaciones que son el reflejo de los análisis ejecutados.

# CAPITULO 1

### **3. MARCO TEORICO**

A continuación se presentan los conceptos, definiciones y teorías científicas que sirven de base para fundamentar la investigación realizada, así como para sustentar la propuesta de solución al problema planteado.

#### **1.1 INFORMACIÓN FINANCIERA**

Es el conjunto de datos los cuales se utilizan para conocer el patrimonio o resultados de la operación de un negocio.

“El estudio de evaluación financiera es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto. Esto sirve para ver si la inversión propuesta será económicamente rentable.”<sup>1</sup>

La información financiera que produce el departamento de contabilidad es indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. Esta se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una compañía.

La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por

---

<sup>1</sup> OCHOA SETZER, (Año 2009), “Administración Financiera“. Edit. McGraw Hill, Segunda Edición, Guadalupe... Pág. 101-138.

medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones.

Por lo tanto, la información financiera es procesada y concentrada para uso de diferentes personas y dentro de los usuarios más comunes se pueden mencionar los siguientes:

- **El gobierno**, para establecer si el pago de los impuestos respectivos ha sido calculado correctamente, con base a las leyes vigentes de cada país.
- **El administrador financiero**, le sirve para definir alternativas de inversión, realizar planeaciones, revisar costos, controlar y evaluar la rentabilidad de la compañía.
- **Propietarios, socios, accionistas**, para evaluar la calidad de la administración, observar la capacidad de pago, niveles de endeudamiento pero sobre todo para saber si los recursos invertidos en ella han sido bien administrados y si han producido resultados satisfactorios.

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa a determinada fecha y los resultados de sus operaciones así como los cambios en su situación financiera por el período contable terminado en cierta fecha.

La información financiera cuando satisface al usuario general puede claramente identificar ciertos puntos importantes sobre la situación de la compañía, como por ejemplo:

- ❖ El nivel de rentabilidad
- ❖ La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez

- ❖ La capacidad financiera de crecimiento
- ❖ El flujo de fondos

### 1.1.1 CONCEPTOS BASICOS

**Capital De Trabajo:** Es el monto o cantidad de dinero líquido (efectivo) necesario para llevar a cabo las operaciones normales de la empresa, ya que este dinero va a ser una de las pautas para ver el nivel de actividad del proyecto, y va a ser, recuperable únicamente cuando el proyecto finalice su vida útil.

**Costo De Capital:** Es el costo del financiamiento de la empresa, el cual viene determinado en base al financiamiento que ha sido escogido por la entidad.

**Costos De Producción Y De Operación:** Son aquellos costos que están directamente o indirectamente relacionados con las operaciones de la empresa, dentro de estos costos podemos identificar: la materia prima, los insumos, la mano de obra, los servicios de energía y comunicación, los costos de administración, alquileres, pago de impuestos, etc.

**Control Interno.-** “Se entiende como el sistema integrado por el esquema de organización y el conjunto de planes, métodos, principios, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación adoptado por una entidad, con el fin de procurar que todas las actividades, operaciones y actuaciones, así como la administración de la información y los recursos se realicen de acuerdo con las normas constitucionales y legales dentro de las políticas trazadas por la dirección y en atención a las metas u objetivos previstos.”<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> Araujo Pinzón Pedro Enguindanos, A. M. (2008). Diccionario de Contabilidad, Auditoria y Control de Gestion. Madrid: Ecobook editorial de economista.

**Economía:** Es la ciencia que estudia, la correcta distribución de los recursos que son escasos para satisfacer las necesidades de los seres humanos que cada vez son mayores, por lo que este campo se divide en dos campos que son:

- ***Macroeconomía.***- Estudia las variables que corresponden al estudio de la situación económica nacional.
- ***Microeconomía.***- Que estudia el comportamiento individual de las empresas, empleados y consumidores.

***Escenarios:*** “Debe llevarse a cabo un análisis de al menos tres escenarios (normal, pesimista y optimista), que nos permita sensibilizar la rentabilidad del proyecto, ante cambios de las principales variables macro- y microeconómicas. La estimación de estos tres escenarios depende mucho del estudio de mercado, de la reacción de la competencia y de las expectativas económicas actuales y futuras del país al momento de llevar a cabo los estudios.”<sup>3</sup>

**Estrategia:** La palabra estrategia derivada de sus orígenes militares, al ser empleada como el arte de dirigir operaciones militares, ha evolucionado para ser parte medular de la administración ya que es el idear maneras adecuadas para llegar a una meta determinada.

**Evaluación:** La evaluación, que como palabra es conceptualizada más para el área educativa se puede utilizar en todos los campos, debido a que es el indicar el valor o calificación que tiene determinada acción, o cosa.

---

<sup>3</sup> Espinoza, S. F. (2007). *Los Proyectos de Inversion*. Cartágo: Editoria tecnológica de Costa Rica. (pag. 45)



**Finanzas:** “Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo, teniendo en cuenta dos características esenciales como los son: los costos y beneficios de las decisiones financieras.”<sup>4</sup>

**Flujogramas:** Es la descripción de una secuencia de actividades mediante la utilización de un gráfico, demostrando así la secuencia misma de actividades y una muestra de lo que se realiza en la misma. Haciendo de esta manera más fácil la identificación de las entradas y salidas del proceso.

**Flujos de efectivo del proyecto:** “toma como base los precios y las cantidades de producto que se planea vender anualmente según el estudio de mercado, así como los costos de producción, operación y depreciaciones de los activos, se construyen los flujos de efectivo del proyecto, que son los que se utilizarán para calcular la rentabilidad del proyecto”<sup>5</sup>

**Gestión:** Según la Real Academia de la Lengua, nos indica que es la Acción y efecto de administrar.

**Instrumentos de Evaluación:** Medios físicos utilizados para la ejecución y recolección de datos de una evaluación.

**Inversión inicial:** Es el costo en el que se incurre al adquirir bienes como pueden ser: terrenos, edificios, maquinaria, equipos, activos intangibles, consultorías y asesorías relacionadas con la inversión inicial.

**Operaciones:** Es la ejecución de estrategias metódicas y sistemáticas, que son utilizadas sobre cuerpos, información y números.

---

<sup>4</sup> Bodie, Z., & C. Merton, R. (1999). *Finanzas, Pearson Educacion, Boston.*(pag 90.)

<sup>5</sup> Espinoza, Op. Cit. (pag. 45)

**Proceso:** Es el conjunto de actividades o eventos sucesivos ordenados y que se los llevara a cabo de una manera sistémica para llegar a un fin.

**Ratios Financieros:** Conocidos también como indicadores financieros son operaciones que nos ayudan en la evaluación de los estados financieros de una entidad, que dan resultados que sirven como medio comparativo para evaluar la eficiencia de la entidad y la competitividad financiera

**Rentabilidad del proyecto:** Para determinar la rentabilidad del proyecto se hace uso de las técnicas de evaluación de inversiones como el VAN y la TIR.

**Técnicas de Evaluación:** Medios procesuales que nos ayudaran a realizar la evaluación.

## **1.2 FUENTES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

La fuente primaria y natural de información son los registros contables a través de los estados financieros publicados, cuya finalidad es precisamente informar sobre la situación económica de la persona natural o jurídica que ejerce actividades industriales, comerciales o de servicios, en una fecha determinada, así como sobre el resultado de sus operaciones.

Otra fuente importante de información la constituyen los informes anuales presentados a socios y accionistas, pues en dichos informes se incluyen datos y estadísticas exigidos por normas oficiales, los cuales reportan una gran cantidad de información no contable (pero proveniente de sus registros) de la mejor calidad.

## 1.3 ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma racional y coherente los aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad.

Los estados financieros “Son aquellos necesarios para presentar una información completa de los eventos económicos de una entidad durante un período determinado y a una fecha dada.”<sup>6</sup>

Además están diseñados para el análisis, la meta de la contabilidad es proporcionar información útil para la toma de decisiones administrativas y financieras.

### 1.3.1 OBJETIVOS

- ✚ “Informar la situación financiera de una empresa, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera hasta una fecha determinada.
- ✚ Son útiles para la toma de decisiones de inversión y de crédito, para medir la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, y evaluar el origen, las características y el rendimiento de los recursos financieros.
- ✚ Facilitar la formación de un juicio acerca del negocio para poder evaluar el trabajo de la administración y la manera en que se está manejando la

---

<sup>6</sup> Roy Anderson Foulke.(1973), Análisis práctico de estados financieros, UTEHA, . 824 Pág.

liquidez, rentabilidad, el flujo de fondos y la capacidad financiera y de crecimiento

Los estados financieros deben ser:

➔ **Pertinente**

Que sea útil para tomar decisiones y evaluar a la empresa.

➔ **Confiable**

Libre de errores.

➔ **Comparable**

Se puede comparar de un periodo a otro para ayudar al propietario a la toma de decisiones.”<sup>7</sup>

### 1.3.2 LIMITACIONES

⇒ “Las transacciones y los eventos económicos de la empresa son cuantificados con ciertas reglas particulares que pueden ser aplicadas de diferente manera.

⇒ Los estados financieros no representan el valor del negocio, sino solo el valor de los recursos y las obligaciones cuantificables para el negocio. Es decir, no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, como recursos humanos, producto, marca, mercado. etc.”<sup>8</sup>

---

<sup>7</sup> BRAVO VALDIVIESO. Mercedes. (2008), “Contabilidad General”, Araucaria Ltda, Texas. Pág. 189; 198; 215.

<sup>8</sup> OCHOA SETZER, Op. Cit. (Pag. 101 )

### 1.3.3 PRONOSTICO FINANCIERO

Constituyen una herramienta esencial para el crecimiento estratégico de la empresa. Los tres estados que se utilizan para la preparación del pronóstico son, el Estado de Resultados proforma, el presupuesto de efectivo y Balance General proforma.

El método de porcentaje de ventas también se podría emplear en la preparación de pronósticos menos precisos. Los diversos métodos de pronósticos posibilitan a la empresa determinar con anticipación el monto de nuevos fondos que requerirá.

“El proceso de preparación de un pronóstico, obliga a la empresa a considerar los efectos estacionarios y otros efectos sobre el flujo”<sup>9</sup>

### 1.3.4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Para las empresas el conseguir las mejores Fuentes de Financiamiento, es en donde más concentran sus estrategias ya que existen varias alternativas como por ejemplo:

- ⇒ El crédito comercial con los proveedores es la forma de financiamiento a corto plazo que ofrece la mayor disponibilidad y menor costo.
- ⇒ Los préstamos bancarios son por lo común de naturaleza de corto plazo y deben pagarse con los fondos provenientes de las operaciones normales de la empresa.

---

<sup>9</sup> Stanley B. Block. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Mc Graw Hill Interamericana. (pag.92)

⇒ El papel comercial representa un pagare no garantizado a corto plazo emitido por una empresa.

⇒ “Mediante la solicitud de fondos en préstamo en mercados extranjeros una empresa podría reducir los costos de los fondos tomados en préstamo.

Con el empleo de la cuentas por cobrar y los inventarios como garantía colateral para un préstamo, la empresa podría ser capaz de solicitar en préstamos cantidades más grandes de dinero”<sup>10</sup>

#### **1.4 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objetivo de los estados financieros, con propósitos de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financieros, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a los usuarios al momento de tomar decisiones económicas.

Se clasifican en:

- ❖ Estado de Situación Financiera
- ❖ Estado de Resultados
- ❖ Estado de Flujo de Efectivo

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado. Para cumplir

---

<sup>10</sup>Ibid. (pag.223)

este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio neto
- Ingresos y gastos, en los cuales se incluyen las pérdidas y ganancias
- Flujos de efectivo

#### **1.4.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Este estado de situación financiera a veces llamado balance presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad a una fecha específica.

El balance presentado de una empresa, muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital que los accionistas tienen invertido. La situación financiera de un negocio se conoce por medio de la relación que haya entre los bienes y derechos que forman su activo y las deudas y obligaciones que forman su pasivo.

La situación financiera indicada en el balance debe ser lo más exacta posible, y se deben incluir absolutamente todo el activo y todo el pasivo valuados correctamente, pues cualquier alteración ya sea de más o de menos tendrá efecto directamente en el capital.

“Está compuesto por:

**Activo.-** Son todos aquellos recursos económicos que posee la empresa y que son registrados y medidos de acuerdo con los principios contables generalmente

aceptados. Los Activos son costos que no han sido aplicados a los estados de resultados anteriores y que representan un beneficio económico futuro esperado.

**Pasivo.-** Son todas aquellas deudas, compromisos u obligaciones provenientes de transacciones o eventos pasados cuyo objetivo es financiar los bienes que constituyen el activo.

El Pasivo se clasifica de acuerdo con su fecha de liquidación o vencimiento en pasivo circulante o Pasivo a corto plazo y Pasivo no circulante o a largo plazo. Todos ellos representan un compromiso que la empresa tiene y que ha de cubrir ya sea en el periodo de curso o en un periodo futuro.

**Patrimonio.-** Es la parte que queda de los activos después de que los Pasivos han sido deducidos. Representa la inversión de los accionistas o socios en una entidad y consiste generalmente en las aportaciones más las utilidades retenidas o menos las pérdidas acumuladas, más otro tipo de superávit en su caso. Las principales partidas que forman parte del capital son: Capital social, aportaciones para futuros aumentos del capital, utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.”<sup>11</sup>

#### 1.4.2 ESTADO DE RESULTADOS

Es un informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o pérdida incurrida durante un determinado período. Éste incluye en primer lugar el total de ingresos provenientes de las actividades principales del ente y el costo incurrido para lograrlos.

“En este estado financiero se refleja el detalle de los ingresos y egresos causados durante un periodo económico y el resultado que demuestra la

---

<sup>11</sup> OCHOA SETZER, Op. Cit. (Pág. 104-105-106. )



UTILIDAD del ejercicio, en caso de que los ingresos sean superiores a los gastos; caso contrario, que los gastos superan a los ingresos el resultado será PERDIDA.

**Ingresos.**\_ Son flujos de entrada de recursos, en forma de incremento del Activo o disminución del Pasivo o una combinación de ambos.

**Gastos.**- Representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del Activo o incremento del Pasivo, o una combinación de ambos que genera disminución del patrimonio.”<sup>12</sup>

### 1.4.3 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Es el Estado que muestra el neto del efectivo al final de un período, mediante la descripción de efectivo recibido o generado y pagado o utilizado dentro de una administración financiera y operativa de las actividades específicas de : Operación, Inversión y Financiamiento.

Un Estado de Flujo de Efectivo es de tipo contable – financiero y muestra entradas, salidas y cambio bruto o neto en algunas circunstancias. Está diseñado con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no corrientes o circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

El Estado de Flujo de Efectivo está compuesto de la siguiente manera:

---

<sup>12</sup> Ibid, (Pág. 129 )

### **Actividades de operación**

Son las actividades que constituyen la principal fuente de actividades ordinarias de la entidad. Por ello los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado.

### **Actividades de inversión**

Son los pagos que tiene su origen en la adquisición de Activos no corrientes, tales como la propiedad, planta y equipo o inmovilizados, intangibles, inversiones inmobiliarias o inversiones financieras, así como los cobros procedentes de enajenación, venta o redención o de su amortización al vencimiento.

### **Actividades de financiamiento**

Comprende los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la empresa o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos financieros, aumentos o disminuciones de capital así como pagas por dividendos o participaciones a sus accionistas.

## **1.5 EVALUACION FINANCIERA Y OPERATIVA**

Cuando nos referimos a una evaluación, estamos hablando del análisis a un determinado proceso, ya sea este financiero, operativo, de control, producción, etc.

## **1.6 EVALUACION FINANCIERA**

### **1.6.1 ANALISIS FINANCIERO**

El análisis financiero es el estudio que se realiza de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

El proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento en sus variables más significativas e importantes de las empresas.

“El objetivo de este apartado es determinar, por medio de indicadores financieros, la rentabilidad de proyecto, para lo cual es necesario estimar en detalle los ingresos, así como los costos de inversión inicial y los costos de operación del proyecto”.<sup>13</sup>

Los objetivos que se persiguen con el análisis financiero básicamente es informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos

---

<sup>13</sup> Espinoza, Op. Cit. (pág. 45)

usuarios de la información financiera puedan conocer, evaluar y tomar decisiones oportunas.

### **1.6.2 IMPORTANCIA DE LA EVALUACION FINANCIERA**

Representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

### **1.6.3 OBJETIVOS DE LA EVALUACION FINANCIERA**

- ⇒ Identificar los elementos que conforman el Estado de Resultados con la finalidad de efectuar las proyecciones de las utilidades de un proyecto.
- ⇒ Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- ⇒ Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

### **1.6.4 ANÁLISIS ESTÁTICO Y DINÁMICO**

Se basa en la comparación entre si las cifras obtenidas al final de un periodo de operaciones, tanto de las cuentas de balance general como en el de pérdidas y ganancias.

Establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal.

#### **1.6.4.1 ANALISIS ESTATICO (VERTICAL)**

Se emplea para analizar estados financieros como el balance y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. El objetivo de este análisis es determinar lo que representa cada cuenta del total de activos o del total de pasivo este análisis cuando se refiere al balance general; y en el estado de resultados que porcentaje representa un rubro del total de ventas.

Esta técnica de análisis vertical o estático corresponde, a la evaluación de la estructura interna de los estados financieros y su utilidad radica en que facilita la comparabilidad de cifras entre empresas porque pierde importancia la magnitud de los valores expresados en términos absolutos, los cuales, para efectos de evaluación, son reemplazados por magnitudes porcentuales.

Aunque esta herramienta de diagnóstico y evaluación es aplicable a cualquier estado financiero, cobra especial importancia en el análisis del estado de resultados, por cuanto cada uno de los rubros que lo conforman puede relacionarse con una variable única, siendo ésta las ventas.

También es muy útil para el análisis de la estructura de capital, por cuanto directamente puede revelarse la forma como está siendo financiada la empresa, entre sus dos componentes básicos: recursos

propios o patrimonio y recursos externos o endeudamiento, y sobre este último concepto, entre deuda a corto o largo plazo.

Para realizar un análisis Vertical se debe tener en cuenta que su objetivo es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 500 y el disponible es de 50, entonces tenemos  $(50/500)*100 = 10\%$ , es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos; esto se lo puede hacer con todas las cuentas de subgrupo contra las cuentas de grupo.

En el grafico N° 01 se observa el diseño de un Análisis Estático:

CUENTA	VALOR	FORMULA	TOTAL
Caja	20.000,00	$(20.000/100.000)*100$	20%
Bancos	50.000,00	$(50.000/100.000)*100$	50%
Clientes	10.000,00	$(10.000/100.000)*100$	10%
Inversiones	20.000,00	$(20.000/100.000)*100$	20%
<b>Total Activos</b>	<b>100.000,00</b>	<b><math>(100.000/100.000)*100</math></b>	<b>100%</b>
Proveedores	20.000,00	$(20.000/25.000)*100$	80%
Cuentas por Pagar	5.000,00	$(5.000/25.000)*100$	20%
<b>Total Pasivos</b>	<b>25.000,00</b>	<b><math>(25.000/25.000)*100</math></b>	<b>100%</b>
Capital Social	45.000,00	$(45.000/57.000)*100$	78,947%
Utilidad	12.000,00	$(12.000/57.000)*100$	21,053%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>57.000,00</b>	<b><math>(57.000/57.000)*100</math></b>	<b>100%</b>

TABLA N° 01 Ejemplo de análisis estático.

**Elaborado por:** El Autor

#### 1.6.4.2 ANALISIS DINAMICO (HORIZONTAL)

En el análisis horizontal, busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada rubro de los estados financieros en un período respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decremento de una cuenta. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa si fue bueno, regular o malo.

El análisis horizontal es de suma importancia para las empresas, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles son los rubros que merecen mayor atención. A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, el análisis horizontal es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia(restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería  $P2 - P1$ .

Ejemplo: En el año 1 se tenía un activo de 500 y en el año 2 el activo fue de 550, entonces tenemos  $550 - 500 = 50$ . Es decir que el activo se incrementó o tuvo una variación positiva de 50 en el periodo en cuestión.

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por

100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera:  $((P2/P1)-1)*100$ .

Suponiendo el mismo ejemplo anterior, tendríamos  $((550/500)-1)*100 = 10\%$ . Quiere decir que el activo obtuvo un crecimiento del 10% respecto al periodo anterior.

### **1.6.5 ANALISIS DE RAZONES**

Los estados financieros de una empresa pueden dar con frecuencia algunos indicadores acerca de su situación financiera y perspectivas de su desempeño pasado que pueden ser importantes para el futuro; al analizar el desempeño de una empresa mediante sus Estados financieros, es útil definir un conjunto de razones para facilitar la comparación a lo largo del tiempo y entre compañías.

Es una de las partes más analíticas de la evaluación financiera debido a que “el análisis de las razones financieras permite comparar de un modo comprensivo una compañía con otras empresas de la misma industria”.<sup>14</sup>

El plan general del análisis financiero tiene dos propósitos, el primero, utilizar razones para evaluar el éxito relativo de una empresa, y segundo, explorar el efecto de la inflación y desinflación sobre las operaciones financieras a lo largo de los últimos años.

“Las razones financieras se usan para medir y evaluar el desempeño operativo de una empresa. Ya que al ver valores absolutos nada más hacen pensar una mejoría total, mientras al ser comparados estos podrían dar

---

<sup>14</sup> Stanley B. Block Op. Cit. (pag.53)



valores más cerca de la realidad, siendo esta la razón por la que los administradores financieros hacen hincapié en el uso de razones financieras.”<sup>15</sup>

Las razones financieras se emplean para medir la rentabilidad, la utilización de los activos, la liquidez, y la utilización de deudas, todas estas se encuentran divididas en cinco grupos que se detallan a continuación.

Es pertinente analizar 4 aspectos principales del desempeño de una empresa mediante las siguientes razones:

#### **1.6.5.1 RAZONES DE LIQUIDEZ**

Mide la capacidad del negocio para cancelar sus obligaciones inmediatas a corto plazo.

Entre estos tenemos:

**Razón Corriente.-** Mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones, en el corto plazo, es decir la capacidad que tiene el Activo Corriente para solventar requerimientos de sus acreedores

---

<sup>15</sup> Ibid, (pag.54)

**Fórmula:**<sup>16</sup>

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

**Capital de Trabajo.-** Permite determinar la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para solventar las operaciones a corto plazo y enfrentar los pasivos corrientes.

**Fórmula:**<sup>17</sup>

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Prueba Ácida:** La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago.

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo.

---

<sup>16</sup> Gitman, Lawrence J. (2003), Principios de Administración Financiera, Pearson Addison Wesley, México (pag. 49)

<sup>17</sup> Ibíd. (pag. 51)

**Fórmula:**<sup>18</sup>

$$\text{Prueba Acida} = (\text{Activo Corriente-Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$$

### 1.6.5.2 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, y la capacidad del negocio para contraer deudas a corto y largo plazo.

Entre estos tenemos:

**Índice De Solidez:** Mide la participación de los acreedores en la financiación de los activos de la empresa.

**Fórmula:**<sup>19</sup>

$$\text{INDICE DE SOLIDEZ} = (\text{PASIVO TOTAL} / \text{ACTIVO TOTAL}) * 100$$

---

<sup>18</sup> Ibíd. (pag. 53)

<sup>19</sup> Ibíd. (pag. 53)

**Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo:** Indica la relación entre los fondos a corto plazo y establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

Fórmula:<sup>20</sup>

$$\text{Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo} = (\text{Pasivo corriente} / \text{Pasivo total}) * 100$$

**Leverage Total:** Mide el grado de compromiso en el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes están corriendo el mayor riesgo.

Fórmula:<sup>21</sup>

$$\text{Leverage Total} = (\text{Total Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio}) * 100$$

---

<sup>20</sup> Ibíd. (pag 54)

<sup>21</sup> Ibíd. (pag 54)

### 1.6.5.3 RAZONES DE ACTIVIDAD

Mide la eficiencia de la inversión del negocio de las cuenta del activo corriente. Esta inversión puede ser alta y para calificarla es necesario conocer el número de veces que rotan.

Entre estas tenemos:

**Rotación de Cuentas por Cobrar:** Mide con qué rapidez se convierte en efectivo las cuentas por cobrar. Al relacionar las ventas a crédito con el saldo promedio de cuentas por cobrar, nos da una primera aproximación de la estructura del crédito en la rama de actividad.

Fórmula:<sup>22</sup>

$$\text{Rotación De Cuentas x Cobrar} = \text{Ventas Anuales} / \text{Promedio De Cuentas x Cobrar}$$

**Permanencia de Cuentas por cobrar:** Mide el número de días que en promedio tarda para cancelar sus cuentas.

Fórmula:<sup>23</sup>

$$\text{Permanencia de Cuentas Por Cobrar} = 360 \text{ días} / \text{Rotación Cuentas x Cobrar}$$

---

<sup>22</sup> Ibid. (pag. 58)

<sup>23</sup> Ibíd. (pag 59)

**Rotación de Activos no Corrientes:** Destaca el nivel de productividad que presentan los activos no corrientes en relación a los ingresos operativos de la empresa.

Fórmula:<sup>24</sup>

$$\text{Rotación de Activos no Corrientes} = \text{Ventas} / \text{Activo no Corriente}$$

#### 1.6.5.4 INDICADORES DE RENTABILIDAD

La rentabilidad es el resultado neto de un gran número de políticas y decisiones, esta razón mide la capacidad del negocio para generar utilidades ya que estas garantizan el desarrollo de la empresa.

Entre ellos están:

**Rentabilidad sobre ventas o margen neto de utilidad:** Muestra la utilidad sobre las ventas obtenidas por el negocio en un período de tiempo.

Fórmula:<sup>25</sup>

$$\text{Rentabilidad Sobre Ventas} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) * 100$$

---

<sup>24</sup> Ibid. (pag. 72)

<sup>25</sup> Ibid. (pag 72)

**Rentabilidad Sobre Activos:** Muestra la eficiencia de la administración para obtener resultados positivos con los activos disponibles, independientemente como haya sido financiado.

Fórmula:<sup>26</sup>

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}) * 100$$

## 1.6.6 PRONOSTICO FINANCIERO

Constituyen una herramienta esencial para el crecimiento estratégico de la empresa. Los tres estados que se utilizan para la preparación del pronóstico son, el Estado de Resultados proforma, el presupuesto de efectivo y Balance General proforma.

El método de porcentaje de ventas también se podría emplear en la preparación de pronósticos menos precisos. Los diversos métodos de pronósticos posibilitan a la empresa determinar con anticipación el monto de nuevos fondos que requerirá.

“El proceso de preparación de un pronóstico, obliga a la empresa a considerar los efectos estacionarios y otros efectos sobre el flujo”<sup>27</sup>

---

<sup>26</sup> Ibíd. (pag. 74)

<sup>27</sup> Stanley Op. Cit. (pag.92)

### **1.6.7 RIESGO FINANCIERO**

El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización, incluso, la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados.



## **1.7 EVALUACION OPERATIVA**

La evaluación operativa, esta evaluación como su nombre lo indica se realiza a las operaciones de las empresas, es decir, sus procesos productivos y a las decisiones que se toma en una organización, como dice Steven Nahmias “Los directivos empresariales tienen que tomar micro- y macro decisiones empresariales todos los días que deben ser evaluadas constantemente”<sup>28</sup>

Por lo que siguiendo la misma línea podemos decir que se debería evaluar cada una de las decisiones de los directivos, y los procedimientos que se están siguiendo para ver cuáles son los puntos débiles de la organización, cuales son los puntos fuertes, sus riesgos y como mitigarlos; para que de esta manera se puedan tomar mejores y adecuadas decisiones que lleven al éxito a la institución.

### **1.7.1 CICLO OPERATIVO**

El ciclo contable es el periodo de tiempo requerido para adquirir inventarios, venderlos y cobrarlos.

Este ciclo tiene dos partes:

- La primera es el tiempo necesario para adquirir y vender los inventarios que se llama periodo de inventarios.
- La segunda es el periodo que se requiere para cobrar las ventas denominado periodo de cuentas a cobrar.

El ciclo operativo muestra cómo se desplaza un producto a través de las distintas cuentas que conforman los activos circulantes de la empresa.

---

<sup>28</sup> Nahmias, S. (2010), *Gestion de Operaciones*. Barcelona: McGraw - Hill.

Comienza como inventario, se convierte en cuenta a cobrar cuando se vende y luego en efectivo cuando se cobra.

## **1.7.2 PROCESOS**

Es el conjunto de actividades o eventos sucesivos ordenados y que se los llevara a cabo de una manera sistémica para llegar a un fin.

En una empresa cualquiera que sea el tipo siempre se realizan procesos, sean estos operacionales, financieros, de control, administrativos, productivos, etc.

Para el control de estos procesos es necesario tener una serie de pasos específicos ordenados, por lo que lo más recomendado es, plasmar el proceso en un diagrama de flujo, llamado también Flujo grama.

### 1.7.3 FLUJOGRAMAS

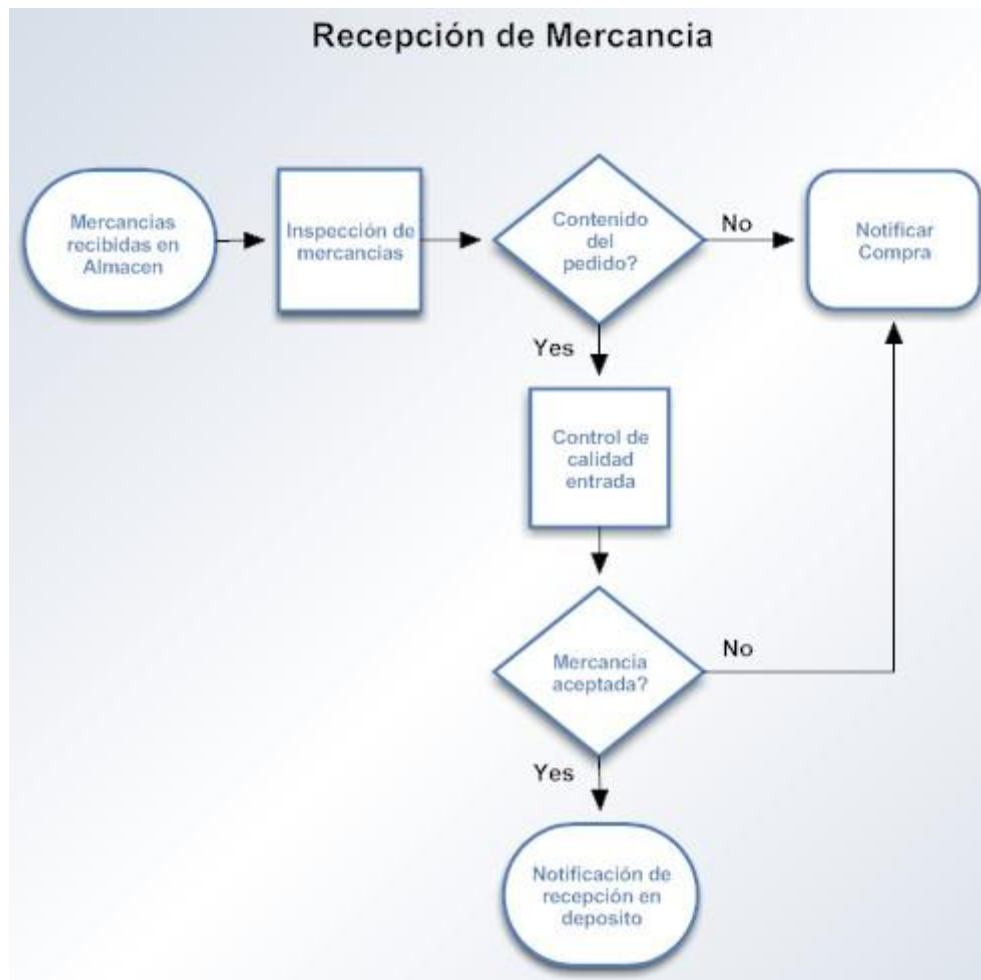


Grafico N° 01 Recepción de mercadería (Flujogramas).

**Elaborado por:** El Autor

Son una herramienta de representación gráfica de un proceso o serie de procesos, este diagrama de flujo es aplicable para cualquier secuencia de actividades, para que este sea útil debe ser flexible y sencillo.

Dependiendo el tipo de flujo que se necesite puede tener un nivel de detalle: macro, medio y micro, los cuales tienen que ser graficados con la utilización de diferentes símbolos.

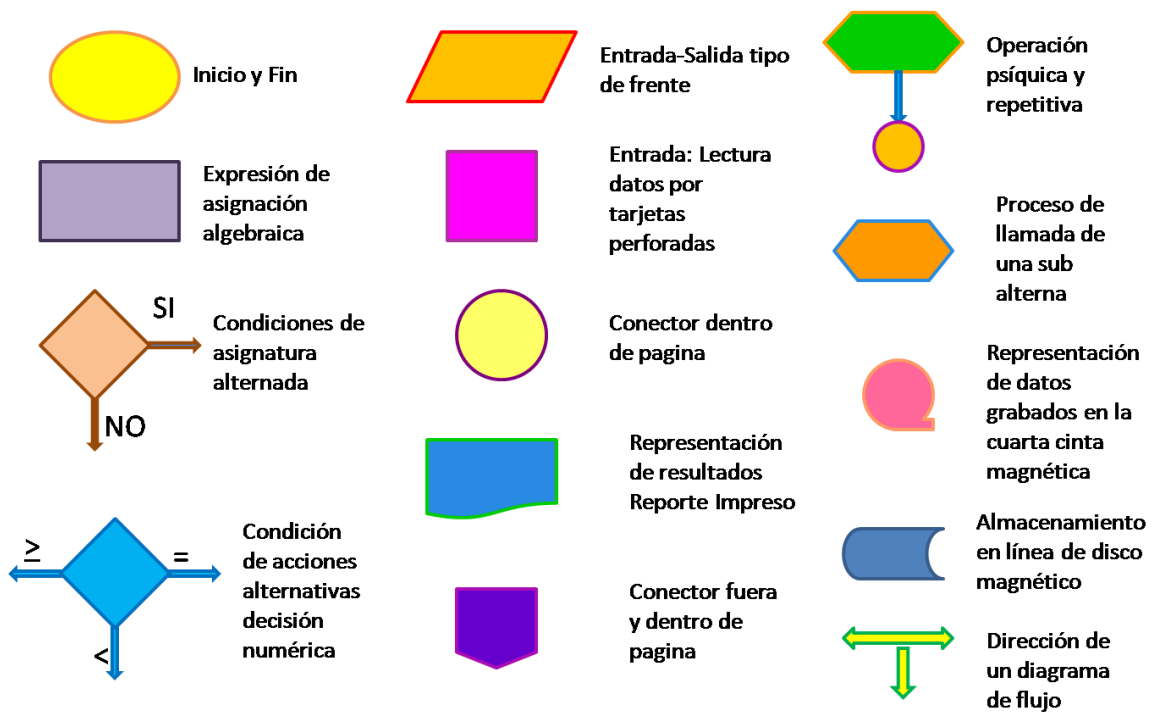


Grafico N° 02 Símbolos de Flujogramas.

**Elaborado por:** El Autor

Cada símbolo tiene su nombre y su función, como se explica en el grafico N° 02, al elaborar el Flujogramas podremos identificar sus utilidades, que son:

- Comprender un proceso
- Identificar a los responsables
- Servir como recordatorio
- Identificar problemas y oportunidades para la mejora del proceso

### Pasos para la Gestión por procesos

- Identificar clientes y sus necesidades
- Definir servicios/productos
- Desarrollar el mapa de procesos

- Describir procesos
- Diagramar procesos
- Análisis de datos y mejora del proceso

#### **1.7.4 INDICADORES DE GESTION**

Son herramientas o instrumentos que permiten medir el cumplimiento de metas.

Existen gran variedad de indicadores de Gestión, entre los que tenemos:

- ❖ Indicadores Estratégicos
- ❖ Indicadores Tácticos
- ❖ Indicadores Operativos
- ❖ Indicadores Cuantitativos
- ❖ Indicadores Cualitativos

Pero los más utilizados en los análisis operativos son:

- ✓ Indicadores de Eficacia.- Cumplimiento de objetivos y metas.
- ✓ Indicadores de Economía.- Adquisición de insumos al menor costo
- ✓ Indicadores de Calidad.- Satisfacción al cliente.
- ✓ Indicadores de Impacto.- Influencia en la calidad de vida.
- ✓ Indicadores de eficiencia.- Utilización de recursos.

Al redactar uno de estos indicadores se deben de seguir varios pasos, para que tengan todos los requisitos para ser un indicador, estos pasos a seguir son:

- ⇒ Agregación.- Cantidad, numero, porcentaje o total.

- ⇒ Preposición.- De.
- ⇒ Sustantivo en plural.- que se va a convertir en una variable.
- ⇒ Adjetivo.- Si es necesario.
- ⇒ Complemento.- Tiempo o lugar.

<b>PASOS</b>	Agregación	De	Sustantivo en plural	Verbo participio en pasado	Adjetivo	Complemento
<b>EJEMPLO</b>	Porcentaje	De	ventas	que se han incrementado	en los meses de	enero a mayo del 2014

Tabla N° 02 Ejemplificación de Indicadores

**Elaborado por:** El Autor

### 1.7.5 RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional es aquel que puede provocar pérdidas como consecuencia de procesos internos, recursos humanos o sistemas inadecuados o defectuosos, o por causas externas.

La característica principal del riesgo operacional es que está asociado a los procesos; puede producir impactos de diversa índole que no solo pueden afectar a la cuenta de resultados (pérdidas, pago de sanciones, etc.) sino también a la reputación del negocio.

## 1.7.6 ESTRATEGIAS



**Concepto:** La palabra ESTRATEGIA, utilizada desde un inicio para la planeación de ataques de guerra, ha sido utilizada de múltiples modos. “Pero para el uso administrativo es necesario el conceptualizar mediante el uso de varias definiciones y distintas situaciones como lo son las llamadas 4P’s”<sup>29</sup> que son:

Estrategia como PLAN

Estrategia como PATRÓN

Estrategia como POSICIÓN

Estrategia como PERSPECTIVA

Por lo que debemos tener claro que estrategia es un conjunto de acciones planificadas sistemáticamente en el tiempo que se llevan a cabo para lograr

<sup>29</sup> Mintzberg, H. (1993). *El proceso estratégico conceptos y casos*. California: Prentice Hall. (pag. 15)

un determinado fin, estas estrategias pueden ser de distintos tipos pero este estudio se concentrara en las estrategias empresariales.

Las estrategias empresariales son acciones planificadas pero que tienen como objetivo el uso indicado de los recursos de la empresa para el cumplimiento de metas.

Según Alfred D. Chandler, nos indica que estrategia es “la determinación de las metas objetivos básicos de una empresa (organización), a largo plazo; implica el diseño de los cursos de acción y la asignación de los recursos necesarios para alcanzar dichos objetivos y metas”<sup>30</sup>

### **1.7.7 CONTROL INTERNO**

El término “Sistema de control interno” significa todas las políticas y procedimientos (controles internos) adaptados por la administración de una entidad para ayudar a lograr el objetivo de la administración de asegurar, tanto como sea factible, la conducción ordenada y eficiente de su negocio, incluyendo adhesión a las políticas de administración, la salvaguarda de activos, la prevención y detección de fraude y error, la precisión e integralidad de los registros contables, y la oportuna preparación de información financiera confiable”<sup>31</sup>

Esta definición indica que es un medio que nos ayudara a salvaguardar los bienes de la entidad debiendo ser este ejecutado por todas las personas que conforman una organización, no se trata únicamente de un conjunto de

---

<sup>30</sup> Chandler, A. D. (s.f.). (2008), Gestión de personal. Estrategia. *Emagister*. (capitulo 3)

<sup>31</sup> Norma Internacional de Auditoría N° 6 evaluación del riesgo y Control interno, párrafo 8, Sec 400



manuales de políticas y formas, sino de personas que ejecutan actividades en cada nivel de una organización. El control interno proporciona solamente seguridad razonable, no seguridad absoluta, acerca del desarrollo correcto de los procesos administrativos y contables, informado a la alta gerencia y al consejo de una entidad.

La adopción de un control interno es de vital importancia en cualquier organización, porque apoya la conducción de los objetivos de la organización, como en el control e información de la operaciones, puesto que permite el manejo adecuado de bienes, funciones e información de una empresa determinada, con el fin de generar una indicación confiable de su situación y sus operaciones en el mercado; ayuda a que los recursos disponibles, sean utilizados en forma eficiente, basado en criterios técnicos que permitan asegurar su integridad, custodia y registro oportuno, en los sistemas respectivos.

El Control es la medida de los resultados obtenidos y su confrontación con los resultados esperados, analizando las desviaciones.

Para llevar a cabo un correcto Control Interno es importante tomar en cuenta varios principios:

- ✓ Equilibrio para la delegación de responsabilidades, incluso en la dotación de los recursos de control respectivos para asegurar el cumplimiento de las mismas.
- ✓ Orientación del logro de objetivos estableciendo medidas de desempeño para la evaluar su cumplimiento.
- ✓ Mantener un sentido de la oportunidad con la que se realizan las actividades.

- ✓ Prevenir desviaciones para anular o disminuir su efecto tomando en cuenta medidas preventivas, con anticipación a su ocurrencia.
- ✓ Independencia entre los responsables del control ya que no deben estar involucrados en las actividades sujetas a la observación por él mismo.
- ✓ Preservar el medio ambiente a través de prácticas amigables con la naturaleza en los procesos de toda entidad.

La aplicación de estos principios se vuelve importante para generar un ambiente de control adecuado que asegure la correcta determinación de los lineamientos por parte de la gerencia y su adecuado seguimiento con el fin de revisar en forma periódica la consecución de los objetivos.

Para una correcta evaluación del control interno se debe hacer un cuestionario de control interno, cuyo formato es el siguiente:

NOMBRE DEL DOCUMENTO				
PREGUNTA	SI/NO	PONDERACIÓN	CALIFICACIÓN PONDERADA	OBSERVACIÓN

Tabla # 03 Formato De Cuestionario de Control Interno

**Elaborado por:** El Autor

Y para demostrarlo en la tabla N° 6 se encuentra un ejemplo del mismo.

CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO				
PREGUNTA	SI/NO	POND.	CALIF. POND.	OBSERVACIÓN
Existe un responsable de los Activos Fijos	1	25%	25%	Cuenta con departamento de Activo Fijo
Se realizan constataciones físicas.	0	30%	0%	no se realiza
Se cuenta con documentación de las adquisiciones.	1	30%	30%	Se cuenta con archivo y copia del archivo
Cuentan con seguro de mercadería	0	15%	0%	no se ha asegurado la mercadería
		100%	55%	

Tabla # 04 ejemplo de Cuestionario de Control Interno

**Elaborado por:** El Autor

Luego de realizar el cuestionario se debe calificar el nivel de confianza y el nivel de riesgo existente en la entidad.

El nivel de confianza lo encontramos en la sumatoria que se realiza como calificación ponderada, mientras que el nivel de riesgo es la diferencia del cien por ciento (100%) con esa sumatoria.

Obteniendo ese resultado podemos decir si:

- El nivel de confianza es de un 76%-95% es Alto

- El nivel de confianza es de un 51%-75% es Medio
- El nivel de confianza es de un 15%-50% es Bajo

Y si por la diferencia tenemos que:

- ✓ El nivel de riesgo es de un 15%-50% es Bajo
- ✓ El nivel de riesgo es de un 51%-75% es Medio
- ✓ El nivel de riesgo es de un 76%-95% es Alto

Para mayor comprensión se puede observar el ejemplo del siguiente grafico

CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO				
PREGUNTA	SI/NO	POND.	CALIF. POND.	OBSERVACIÓN
Existe un responsable de los Activos Fijos	1	25%	25%	Cuenta con departamento de Activo Fijo
Se realizan constataciones físicas.	0	30%	0%	no se realiza
Se cuenta con documentación de las adquisiciones.	1	30%	30%	Se cuenta con archivo y copia del archivo
Cuentan con seguro de mercadería	0	15%	0%	no se ha asegurado la mercadería
		100%	55%	

Nivel de Confianza = 55 % → Confianza Media

Nivel de Riesgo = 45% → Riesgo Medio

Tabla # 05 ejemplo de clasificación del riesgo

**Elaborado por:** El Autor

## **1.7.8 LOGISTICA**

La logística es la gerencia del almacenaje y del movimiento de mercancías y de la información. La buena logística corta costos, las velocidades trabajan, y mejoran el nivel de servicio para el cliente.

La logística implica la gerencia coordinada de los flujos del material y de información a través de su organización. La gerencia de la cadena de fuente se ocupa de las mismas ediciones a través de la cadena de sus fuentes a sus clientes. Su objetivo es simplificar la cadena de fuente para controlar costos totales, para mejorar calidad total, para maximizar servicio de cliente, y para aumentar su beneficio.

# CAPITULO II

## CAPITULO II “CONORQUE CIA. LTDA.”

La Compañía de Responsabilidad Limitada “CONORQUE”, se encuentra ubicada en la provincia de Azuay, Cantón Cuenca en la calle Av. De Las Américas y Don Bosco; su nombre comercial patentado es “MEGATIENDA DEL SUR”.

Megatienda del Sur inicio como un negocio familiar tiene en el mercado 10 años, en la actualidad es legalmente constituida como Compañía Limitada en las cual miembros de la familia son los accionistas.

CONORQUE cuenta con una Distribuidora para mayoristas y un comisariato para minoristas, su actividad principal es la compra, venta al por mayor y distribución de mercaderías, CONORQUE nació como una respuesta a las necesidades de la comunidad, así como también, para para poder crear fuentes de trabajo en distintas líneas de comercio, entre las principales:

### 2.1 OBJETO SOCIAL DE CONORQUE

- ❖ La producción, procesamiento, industrialización, almacenamiento, conservación, comercialización, distribución al por mayor y menor, importación y/o exportación de productos alimenticios y en general de productos manufacturados para consumo masivo.
- ❖ Importación de toda clase de artículos alimenticios, licores, conservas, objetos de adorno; y

- ❖ Dedicarse de manera fundamental a la compra, venta al por mayor y distribución de mercaderías.

## **2.2 FINALIDADES DE LA EMPRESA**

CONORQUE tiene las siguientes finalidades:

- La distribución al por mayor y menor importación y/o exportación de productos alimenticios y en general de productos manufacturados para consumo masivo.
- Importación de toda clase de artículos alimenticios, licores, conservas, objetos de adorno; y,
- Dedicarse de manera fundamental a la compra, venta al por mayor y distribución de mercaderías.

## **2.3 MISIÓN**

Ofrecer la mejor alternativa comercial mediante precios bajos y gran calidad en sus productos, mediante la aplicación acertada de estrategias, recursos y experiencias, garantizando calidad y efectividad en los resultados. Por tal motivo, continuamos con nuestra política de calidad que consiste en satisfacer las necesidades de nuestros clientes, a través de la prestación de servicios de excelente calidad y con oferta de nuestro servicio ágil, oportuno y eficiente, contando para ello con la infraestructura adecuada, personal competente y proveedores confiables que permitan la mejora continua de la organización y del sistema de gestión de calidad.



## **2.4 VISIÓN**

Ser en el 2015 una plataforma de negocios, que permita el libre comercio de mercancías alimentarias y servicios, con la utilización eficiente de recursos tecnológicos y la aplicación de mejoramiento continuo.

## **2.5 OBJETIVO GENERAL**

Ofrecer y garantizar honestidad en el negocio hacia el cliente logrando una actitud de servicio que consiga fidelidad y confianza de los clientes.

## **2.6 OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Fomentar la participación de nuestros clientes en la plantación y diseño de las estrategias.
- Ofrecer productos a precios competitivos.
- Operar la empresa, respetando la calidad y dignidad humana tanto de los empleados, como de los clientes
- Ofrecer excelentes servicios a cada uno de los clientes
- Satisfacer las necesidades de demanda en el sector
- Competir por calidad no por precios

## 2.7 VALORES

**Integridad:** Están totalmente comprometidos a realizar un trabajo de la mejor calidad, honesto y transparente.

**Seguridad:** sus clientes cuentan con una seguridad de primer orden basado en las normas internacionales de seguridad para que el cliente al estar en su complejo se sienta muy seguro.

**Respeto por la persona:** Mantienen un entorno de trabajo en el que cada individuo pueda dar lo mejor de sí mismo trabajando en equipo.

**El cliente es lo primero:** Su éxito es el éxito de sus clientes.

**Dar valor al cliente:** Trabajan para que el cliente obtenga el máximo valor de su esfuerzo en común.

**Trabajar con el cliente:** Trabajan con los clientes, que son un miembro más en el esfuerzo conjunto del equipo.

### 2.7.1 Los Gerentes y Empleados Deben Cumplir con Nueve Principios de Servicios:

1. Los clientes son nuestro negocio no una interrupción.
2. El cliente define el servicio.
3. Esas definiciones determinan su planteamiento.
4. Cada quien brinda asistencia a un cliente (Interno o Externo).
5. Comprometerse - Cumplir lo prometido o mejorarlo consistentemente.
6. Una falla en el servicio es una avería en el sistema.
7. Cada queja brinda una oportunidad.
8. Los clientes solo deben tomar una acción para tener el problema resuelto.

9. El servicio al cliente es como un baile, si uno de los participantes no hace lo debido, el otro no podrá seguirlo.

## 2.8 ORGANIGRAMA

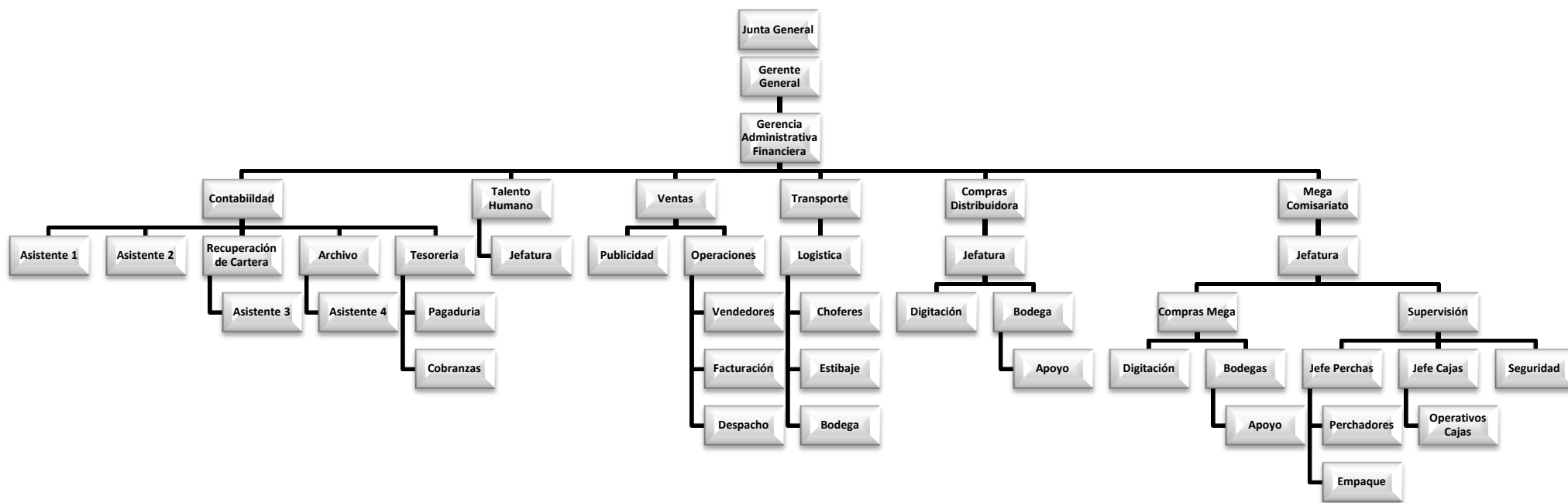


Gráfico N° 03 ORGANIGRAMA

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA, Distributivo de Trabajo

## **2.9 RESPONSABILIDADES**

Las funciones necesarias para brindar un óptimo servicio realizadas por cada uno de los empleados son:

### **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

Se encuentran en el nivel directivo y entre otras, sus funciones son:

- ✚ Asistir a las juntas ordinarias y extraordinarias
- ✚ Realizar, cambiar los estatutos
- ✚ Conocer la situación financiera de la empresa
- ✚ Tomar decisiones que afecten el giro de la empresa.

### **ADMINISTRADOR**

La Administración se encuentra en un nivel ejecutivo y sus funciones son:

- ✚ Representar legalmente a la empresa
- ✚ Planificar, organiza, dirigir y controlar la administración de la empresa
- ✚ Reclutamiento y selección del personal.
- ✚ Monitorear constantemente el desarrollo del personal
- ✚ Controla el rendimiento económico de la empresa
- ✚ Elaborar planes estratégicos
- ✚ Negociar y obtener recursos financieros
- ✚ Informa a la junta general de socios la situación de la empresa.

## **CONTADOR GENERAL**

Las funciones a desempeñar son:

- ✚ Velar por el patrimonio de la empresa
- ✚ Preparar presupuesto de ingresos y egresos
- ✚ Controlar los inventarios
- ✚ Velar por que la contabilidad sea llevada de acuerdo a las normas y principios de contabilidad.
- ✚ Mantener un adecuado registro de los activos que dispone la empresa.
- ✚ Revisar la contabilidad
- ✚ Elaborar los estados financieros para presentar a las entidades de control.

## **AUXILIARES CONTABLES**

Las funciones determinadas para este cargo son:

- ✚ Realizar los registros contables
- ✚ Manejo de nómina
- ✚ Manejo de Caja – Bancos
- ✚ Archivo de documentación.
- ✚ Pago a proveedores.
- ✚ Elaboración de documentos tributarios

## **ASISTENTES DE COMPRAS**

Sus funciones son:

- ✚ Manejo del inventario.
- ✚ Realizar ingresos y egresos de bodega en sistema
- ✚ Realizar adquisiciones para mantener stocks.
- ✚ Supervisar a bodegueros y percheros.

## **BODEGUERO**

Las funciones determinadas para este cargo son:

- ✚ Encargado del resguardo del inventario en bodegas
- ✚ Almacenamiento de inventario
- ✚ Asistir en las adquisiciones al asistente de compras.

## **PERCHEROS**

Las funciones determinadas para este cargo son:

- ✚ Organizar el inventario en perchas
- ✚ Limpieza del área de supermercado
- ✚ Control del stock de productos en perchas.
- ✚ Enfundar los productos comprados por el cliente.

## **SUPERVISOR**

Las funciones determinadas para este cargo son:

- ✚ Recibir reclamos y devoluciones de clientes
- ✚ Realizar arqueos de cajas
- ✚ Supervisar cajas.
- ✚ Ayuda a los cajeros.
- ✚ Resguardo de cajas.

## **CAJEROS**

Las funciones determinadas para este cargo son:

- ✚ Facturar los productos comprados
- ✚ Cobro de facturas.
- ✚ Cierre y cuadro de caja diarios
- ✚ Entrega de cajas supervisora
- ✚ Responsabilidad sobre su dinero en su caja.



## 2.10 ANALISIS FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Formación académica en el área de administración</li> <li>✓ Buena Relación interpersonal</li> <li>✓ Motivación</li> <li>✓ Diferenciación del servicio a</li> <li>✓ ofrecer</li> <li>✓ Precios</li> <li>✓ Ubicación</li> <li>✓ Infraestructura moderna</li> <li>✓ Productos ilimitados</li> <li>✓ Gran variedad de productos</li> <li>✓ Capital</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Personal nuevo</li> <li>• Red Informática</li> <li>• Competencia</li> </ul>
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Debilitamiento de competidores</li> <li>➤ Crecimiento acelerado de clientes</li> <li>➤ Necesidad de consumo al cliente</li> <li>➤ Equipos de alta tecnología</li> <li>➤ Diversidad de proveedores</li> <li>➤ Moda</li> <li>➤ Incremento de mercado potencial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fenómenos Naturales</li> <li>▪ Competencia Productos</li> <li>▪ Delincuencia</li> <li>▪ Crisis económica</li> <li>▪ Cambio de la políticas de los proveedores</li> </ul>

Tabla N° 06 FODA Institucional

**Elaborado por:** Braulio Pozo

**Fuente:** CONORQUE CIA. LTDA.

## 2.11 RECONOCIMIENTOS

En el año 2012 la revista VISTAZO reconoció a la Megatienda del Sur en el puesto 444 de su publicación *“500 Mayores Empresas del Ecuador”*.

Y en el año 2013 la revista EKOS posesiono a la Megatienda del Sur en el puesto 487 de su publicación *“Top 1.000 Ranking Empresarial Ecuador 2013”*. Esta revista presenta esta edición con el fin de dar a conocer las 1000 Empresas más grandes del país, en función a sus ingresos que han destacado en el transcurso del ejercicio económico 2012.

Para este ranking empresarial 2013 la revista EKOS conto con la información del Servicio de Rentas Internas (SRI), así como el de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), por lo que la información presentada garantiza consistencia con la realidad de la compañía.

Según datos del Banco Central del Ecuador, dentro de la producción nacional, la actividad que más aporta a la economía es la Manufactura con una participación del 12% del PIB. Le sigue el Comercio con 10,6% que ha tenido un importante desarrollo en los últimos años.

Este resultado depende en gran medida de la evolución del consumo en el país, que en el mismo periodo creció 4,9% en promedio. Dentro de las 1.000 empresas más grandes, este sector es el de mayor peso, ya que dentro de las diversas actividades de las que se compone registra 319 entidades y sus ingresos representan el 29,9 % del total de las compañías analizadas.

# CAPÍTULO III

### 3. EVALUACIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA

#### 3.1 EVALUACIÓN FINANCIERA

La presente Evaluación Financiera se va a realizar en base a los Estados Financieros de CONORQUE CIA. LTDA del 2012 y 2013, para empezar la evaluación se hará un análisis financiero vertical que se utiliza para realizar un comparativo entre las cuentas.

##### 3.1.1 ANÁLISIS VERTICAL

Los primeros balances los que evaluaremos serán a los del año 2012, que se presentan en la siguiente tabla # 7 y 8:

<b>CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>2012</b>				
<b>EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EEUU</b>				
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			<b>5.046.271,41</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>4.566.986,90</b>
<b>1.1.1</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		<b>651.455,65</b>	
<b>1.1.2</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>1.729.197,71</b>	
1.1.2.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1.397.539,55		
1.1.2.05.02	Actividades ordinarias que no generan interés	1.397.539,55		
1.1.2.08	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	219.773,91		
1.1.2.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	177.324,66		
1.1.2.09	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-65.440,41		
<b>1.1.3</b>	<b>INVENTARIOS</b>		<b>2.080.916,90</b>	
1.1.3.06	INVENTARIOS PRODUCTO TERMINADO			
1.1.3.01.01	Inventario de Mercaderías	2.080.916,90		
<b>1.1.5</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>105.416,64</b>	
1.1.5.01	CREDITO TRIBUTARIO IVA	67.117,68		
1.1.5.02	CREDITO TRIBUTARIO IR	38.298,96		

<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>479.284,51</b>
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>479.284,51</b>	
1.2.1.05	MUEBLES Y ENSERES	25.748,25		
1.2.1.06	MAQUINARIA Y EQUIPOS	130.897,40		
1.2.1.08	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	70.489,67		
1.2.1.09	VEHÍCULOS	455.965,92		
1.2.1.12	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-203.816,73		
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			<b>4.734.110,82</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>4.734.110,82</b>
<b>2.1.3</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>4.208.967,30</b>	
2.1.3.01.	PROVEEDORES LOCALES	4.208.967,30		
<b>2.1.4.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>94.510,38</b>	
2.1.4.01	LOCALES	94.510,38		
<b>2.1.7</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>150.260,62</b>	
2.1.7.01	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	54.951,65		
2.1.7.03	CON EL IESS	6.039,15		
2.1.7.04	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	60.724,40		
2.1.7.05	PARTICIPACIONES TRABAJADORES POR PAGAR	28.545,42		
<b>2.1.9</b>	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>		<b>240.372,52</b>	
<b>2.1.12</b>	<b>PORCIÓN CORRIENTE DEPROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>		<b>40.000,00</b>	
2.1.12.01	JUBILACIÓN PATRONAL	40.000,00		
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			<b>312.160,59</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			<b>400</b>
3.1.1.	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>400</b>	
3.1.1.01	CAPITAL SOCIAL	400		
<b>3.4</b>	<b>RESERVAS</b>			<b>2.456,11</b>
3.4.1	RESERVA LEGAL		2.456,11	
<b>3.6</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			<b>204.740,47</b>
3.6.1	GANANCIAS ACUMULADAS		204.740,47	
<b>3.7</b>	<b>RESULTADOS DEL NEGOCIO</b>			<b>104.564,01</b>
3.7.1	GANANCIA NETA DEL PERIODO		104.564,01	
	<b>PASIVO + PATRIMONIO =</b>			<b>5.046.271,41</b>

Tabla N° 7 Balance General 2012 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

<b>CONORQUE CIA. LTDA.</b>				
ESTADO DE RESULTADOS				
2012				
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU				
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>34.063.909,35</b>
4.1.1	VENTAS		34.062.470,34	
4.1.6	INTERESES		1.439,01	
<b>5.1</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>31.919.720,63</b>
5.1.1	PRODUCTOS VENDIDOS		31.919.720,63	
5.1.1.01	(+)II de productos terminados		2.228.802,44	
5.1.1.02	(+)Compras Netas Locales		31.771.835,09	
5.1.1.04	(-)IF de productos terminados		2.080.916,90	
<b>4.2</b>	<b>GANANCIA BRUTA</b>			<b>2.144.188,72</b>
<b>4.3</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>			<b>4.712,72</b>
4.3.5	OTRAS RENTAS		4.712,72	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS</b>			<b>1.958.598,62</b>
<b>5.2.1</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>		<b>72.282,02</b>	
5.2.1.11	Promoción y publicidad	72.272,02		
<b>5.2.2</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>1.281.624,99</b>	
5.2.2.01	Sueldos	341.906,32		
5.2.2.02	Aporte al IESS	55.272,36		
5.2.2.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	60.927,17		
5.2.2.05	honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	36.405,95		
5.2.2.08	Mantenimiento y reparaciones	102.697,14		
5.2.2.09	Arrendamiento operativo	180.805,26		
5.2.2.12	Combustibles	45.730,36		
5.2.2.14	Seguros y Reaseguros	22.713,64		
5.2.2.15	Transporte	279.671,14		
5.2.2.17	Gastos de Viaje	6.865,79		
5.2.2.20	Impuestos, contribuciones y otros	34.902,36		
5.2.2.21	Depreciaciones	113.727,50		
<b>5.2.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>67.340,95</b>	
5.2.3.01	Intereses	47.835,51		
5.2.3.02	Comisiones	19.505,44		
<b>5.2.4</b>	<b>OTROS GASTOS</b>		<b>537.350,66</b>	
5.2.4.01	Otros	537.350,66		

<b>6.0</b>	<b>GANANCIA ANTES DEL 15%</b>			<b>190.302,82</b>
<b>6.1</b>	<b>15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS</b>			<b>-28.545,42</b>
<b>6.2</b>	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>161.757,40</b>
<b>6.3</b>	<b>IMPUESTO CAUSADO</b>			<b>57.193,39</b>
<b>6.4</b>	<b>GANANCIA DE OPERACIÓN</b>			<b>104.564,01</b>

Tabla N° 08 Estado de Resultados 2012 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

### 3.1.1.0 ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2012

En la tabla N° 09 se encuentra el análisis vertical del Balance General del 2012 de CONORQUE CIA. LTDA., en el que se podrá observar el porcentaje del análisis vertical obtenido de la división de cada cuenta para el Total del Activo; además se podrá valorar:

- ❖ Distribución del Balance General
- ❖ Distribución del Activo
- ❖ Distribución del Activo Corriente
- ❖ Distribución del Activo Corriente Financiero
- ❖ Distribución del Activo No Corriente
- ❖ Distribución del Pasivo
- ❖ Distribución de Otras Obligaciones Corrientes, y
- ❖ Distribución del Patrimonio que tiene la compañía.

<b>CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>2012</b>			
<b>EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EEUU</b>			
			<b>ANÁLISIS VERTICAL RESULT.</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>5.046.271,41</b>	
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.566.986,90</b>	90,50%
<b>1.1.1</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>651.455,65</b>	12,91%
<b>1.1.2</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.729.197,71</b>	34,27%
<b>1.1.3</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>2.080.916,90</b>	41,24%
<b>1.1.5</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>105.416,64</b>	2,09%
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>479.284,51</b>	9,50%
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>479.284,51</b>	9,50%
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>4.734.110,82</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.734.110,82</b>	93,81%
<b>2.1.3</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>4.208.967,30</b>	83,41%



2.1.4.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	94.510,38	1,87%
2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	150.260,62	2,98%
2.1.9	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	240.372,52	4,76%
2.1.12	PORCIÓN CORRIENTE DEPROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	40.000,00	0,79%
3.	PATRIMONIO	312.160,59	
3.1	CAPITAL	400	0,01%
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	400	
3.4	RESERVAS	2.456,11	0,05%
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS	204.740,47	4,06%
3.7	RESULTADOS DEL NEGOCIO	104.564,01	2,07%
	<b>PASIVO + PATRIMONIO =</b>	<b>5.046.271,41</b>	

Tabla N° 09 Balance General 2012 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

### 3.1.1.2 DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO

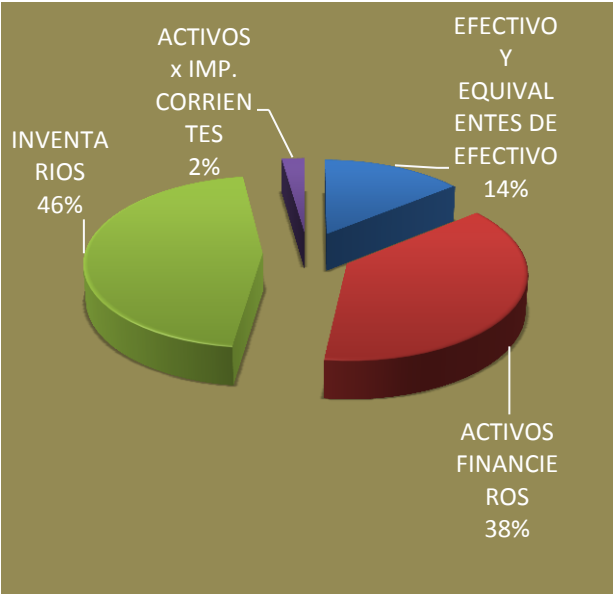
RUBRO	VALOR	% con respecto al total
ACTIVO CORRIENTE	4.566.986,90	91%
ACTIVO NO CORRIENTE	479.284,51	9%
<b>TOTAL</b>	<b>5.046.271,41</b>	



La cantidad mayoritaria se encuentra concentrada en el Corriente, esto se debe al giro del negocio y porque no se necesita gran cantidad de bienes muebles.

**3.1.1.3 DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE**

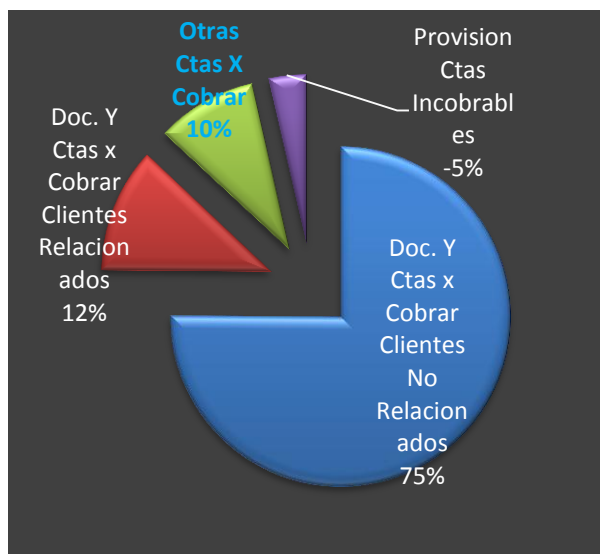
RUBRO	VALOR	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE S DE EFFECTIVO	651.455,65	14%
ACTIVOS FINANCIEROS	1.729.197,71	38%
INVENTARIOS	2.080.916,90	46%
ACTIVOS x IMP. CORRIENTES	105.416,64	2%
<b>TOTAL</b>	<b>4.566.986,90</b>	



La parte principal del Activo Corriente y de todo el Activo son los inventarios, esto se debe a que el giro del negocio es la venta de estas mercaderías; la cuenta que le sigue es el Activo Financiero, debido a que como se vende mercadería parte de esta es a crédito; el que le sigue es el equivalente al efectivo, lo cual nos da la liquidez para la compra de artículos de la empresa; lo menos trascendente en esta distribución es el Activo por Impuestos Corrientes que son el crédito tributario por IVA e Impuesto a la Renta.

### 3.1.1.4 DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

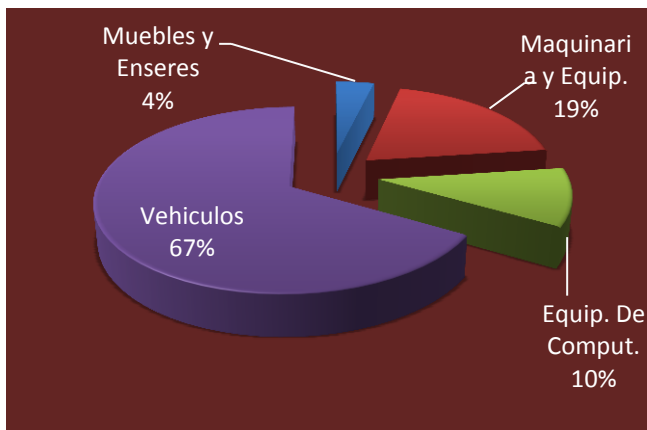
RUBRO	VALOR	%
Doc. Y Ctas x Cobrar Clientes No Relacionados	1.397.539,55	81%
Doc. Y Ctas x Cobrar Clientes Relacionados	219.773,91	13%
Otras Ctas X Cobrar	177.324,66	10%
Provisión Ctas Incobrables	(65.440,41)	-4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.729.197,71</b>	



La mayor porción de estos Activos Financieros se encuentra en los clientes no relacionados, lo cual se debe verificar debido a que si no están relacionados con el negocio no deberían ser aptos para la aprobación del crédito, o se debería verificar las políticas de la empresa, las otras cuentas por cobrar y las de clientes relacionados son casi iguales, y no tienen mucha trascendencia en la distribución.

### 3.1.1.5 DISTRIBUCIÓN ACTIVO NO CORRIENTE

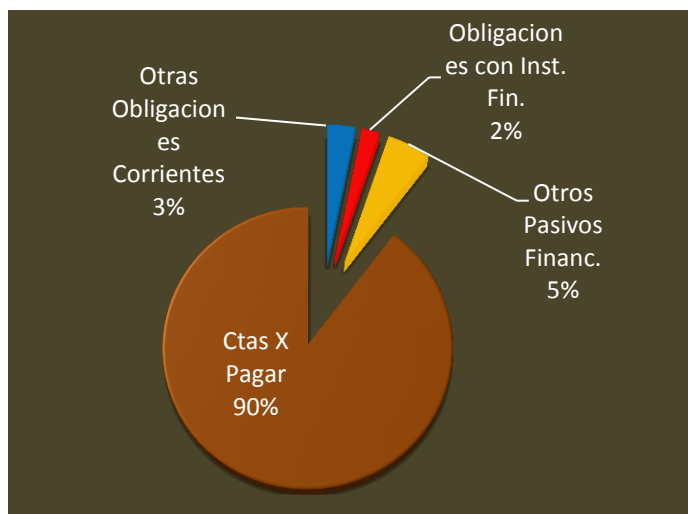
RUBRO	VALOR	%
Muebles y Enseres	25.748,25	4%
Maquinaria y Equip.	130.897,40	19%
Equip. De Comput.	70.489,67	10%
Vehículos	455.965,92	67%
<b>TOTAL</b>	<b>683.101,24</b>	



Activo no Corriente está formado básicamente por propiedad, planta y equipo, es decir los bienes de la empresa, se puede observar que el de mayor valor es el vehículo, ya que se debe necesitar para el transporte de la mercadería, luego le sigue la maquinaria y equipos que pueden ser todos los necesarios para la carga y descarga de mercadería finalizando con equipos de computación y muebles que son los básicos para el funcionamiento de una empresa.

### 3.1.1.6 DISTRIBUCIÓN DEL PASIVO

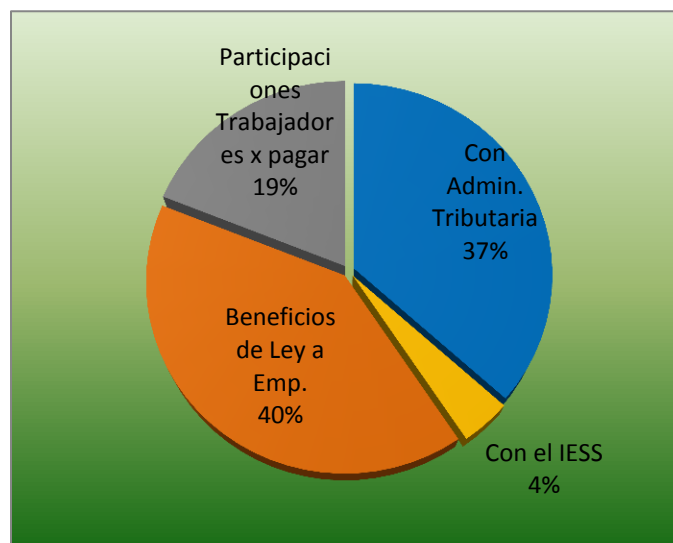
RUBRO	VALOR	%
Otras Obligaciones Corrientes	150.260,62	3%
Obligaciones con Inst. Fin.	94.510,38	2%
Otros Pasivos Financ.	240.372,52	5%
Ctas X Pagar	4.208.967,30	90%
<b>TOTAL</b>	<b>4.694.110,82</b>	



El Pasivo de ese año está constituido solo por pasivo a corto plazo, entre estas deudas la más importante es la cuenta de cuentas por pagar, es decir las deudas que se tienen con los proveedores que es lo normal por el giro del negocio, las demás cuentas son adicionales y que aunque tienen poca representación en el estado no se les debe restar importancia ya que en especial la de otras obligaciones corrientes es de vital importancia por el tipo de deudas que alberga.

### 3.1.1.7 DISTRIBUCIÓN DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

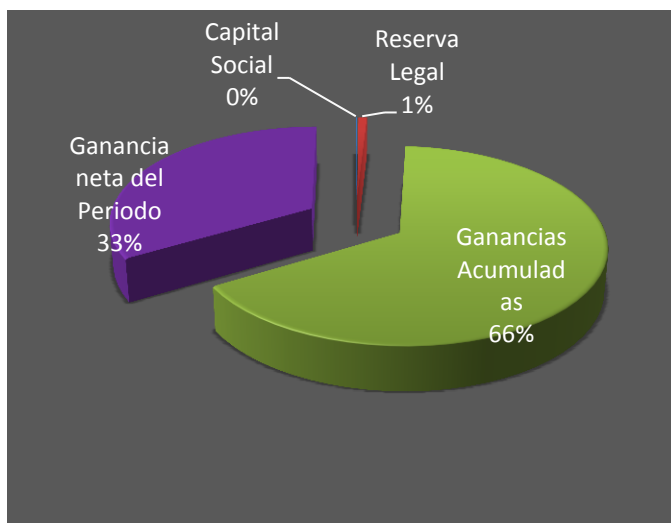
RUBRO	VALOR	%
Con Admin. Tributaria	54.951,65	37%
Con el IESS	6.039,15	4%
Beneficios de Ley a Emp.	60.724,40	40%
Participaciones Trabajadores x pagar	28.545,42	19%
<b>TOTAL</b>	<b>150.260,62</b>	



Estas obligaciones son muy importantes, debido a que son obligaciones que se tienen para con los empleados como lo son los beneficios de ley y las participaciones y las obligaciones con el Estado es decir el SRI y el IESS.

### 3.1.1.8 DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

RUBRO	VALOR	%
Capital Social	400,00	0,1%
Reserva Legal	2.456,11	0,8%
Ganancias Acumuladas	204.740,47	65,6%
Ganancia neta del Periodo	104.564,01	33,5%
<b>TOTAL</b>	<b>312.160,59</b>	



Está representado en más del 60% por los resultados acumulados de ejercicios positivos de años anteriores y el 35% por la ganancia de ese año dejando de lado al Capital de la empresa y a las reservas, se debe tener mucho cuidado con esto porque podría significar que la empresa no está en buenas condiciones administrativas.

### 3.1.2 ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2012

En la tabla N° 10 se encuentra el análisis vertical del Estado de Resultados de CONORQUE CIA. LTDA. En el que se podrá observar el porcentaje del análisis vertical obtenido de la división de cada cuenta para los Ingresos Operacionales; también se podrá visualizar:

- Distribución del Ingreso
- Distribución del Costo de Ventas
- Distribución del Gasto
- Distribución del Gasto de Administración
- Distribución del Gasto Financiero

<b>CONORQUE CIA. LTDA.</b>				<b>ANALISIS VERTICAL</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>2012</b>				
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU</b>				<b>RES.</b>
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>34.063.909,35</b>	100%
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>31.919.720,63</b>	93,71%
4.2	GANANCIA BRUTA		<b>2.144.188,72</b>	6,29%
4.3	OTROS INGRESOS		<b>4.712,72</b>	
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>		<b>1.958.598,62</b>	6%
<b>5.2.1</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>72.282,02</b>		0,21%
<b>5.2.2</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>1.281.624,99</b>		3,76%
<b>5.2.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>67.340,95</b>		0,20%
<b>5.2.4</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>537.350,66</b>		1,58%
6.0	GANANCIA ANTES DEL 15%		<b>190.302,82</b>	
6.1	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		<b>-28.545,42</b>	
6.2	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		<b>161.757,40</b>	
6.3	IMPUESTO CAUSADO		<b>57.193,39</b>	
6.4	GANANCIA DE OPERACIÓN		<b>104.564,01</b>	0,31%

Tabla N° 10 Estado de Resultados 2012 CONORQUE CIA. LTDA.

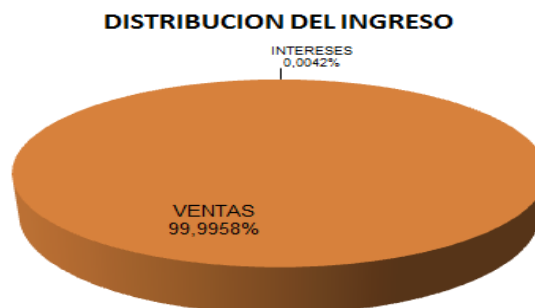
Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

En los gráficos a continuación se podrán visualizar de mejor forma el detalle de distribución del Estado de Resultados en el análisis Vertical:

### 3.1.2.1 DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

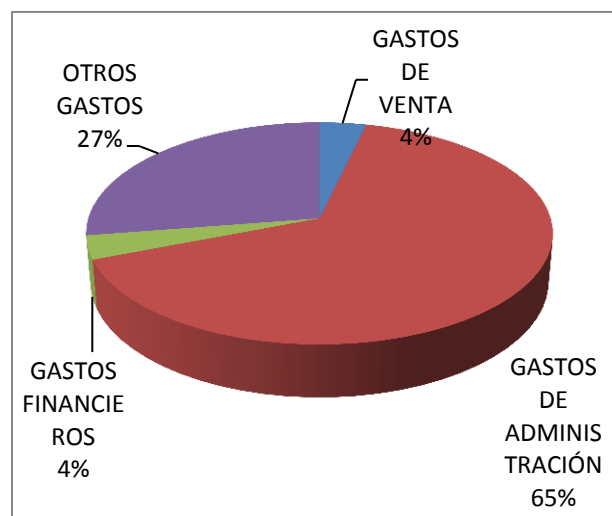
RUBRO	VALOR	%
VENTAS	34.063.909,35	99,996%
INTERESES	1.439,01	0,004%
<b>TOTAL</b>	<b>34.065.348,36</b>	



Los ingresos básicamente se concentran casi en un 100% en las ventas, lo cual es lo indicado debido a que la empresa se dedica a la venta de mercadería.

### 3.1.2.2 DISTRIBUCIÓN DEL GASTO

RUBRO	VALOR	%
GASTOS DE VENTA	72.282,02	3,690%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.281.624,99	65,44%
GASTOS FINANCIEROS	67.340,95	3,44%
OTROS GASTOS	537.350,66	27,435%
<b>TOTAL</b>	<b>1.958.598,62</b>	

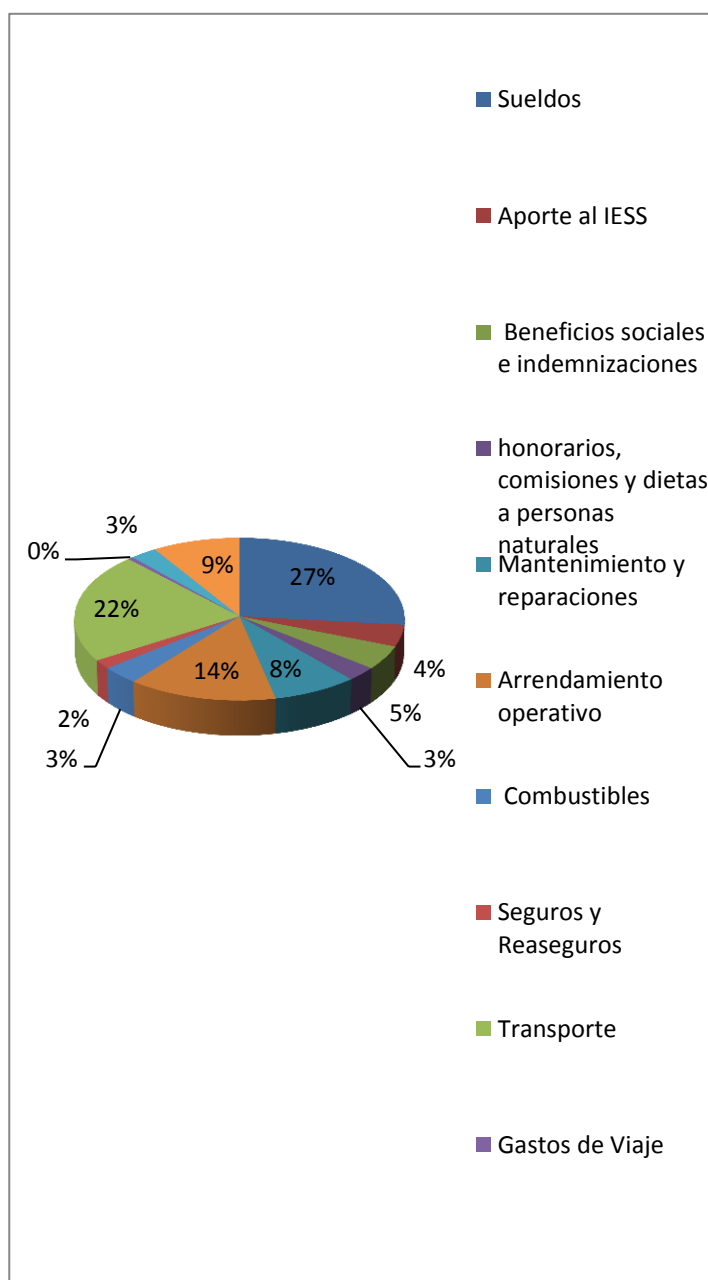




Este año la mayor cantidad del Gasto está concentrado en los gastos de administración, y en otros gastos lo cual no es del todo eficiente porque el giro del negocio no es la administración del negocio, sino la venta de mercaderías, por lo que sería mejor que los gastos se concentren en adquirir más ventas, por medio de gastos de ventas aunque no se deben exagerar, sino deben equilibrarse de acuerdo al nivel de ventas que se realicen.

### 3.1.2.3 DISTRIBUCIÓN DEL GASTO DE ADMINISTRACIÓN

RUBRO	VALOR	%
Sueldos	341.906,32	26,68%
Aporte al IESS	55.272,36	4,31%
Beneficios sociales e indemnizaciones	60.927,17	4,75%
honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	36.405,95	2,84%
Mantenimiento y reparaciones	102.697,14	8,01%
Arrendamiento operativo	180.805,26	14,11%
Combustibles	45.730,36	3,57%
Seguros y Reaseguros	22.713,64	1,77%
Transporte	279.671,14	21,82%
Gastos de Viaje	6.865,79	0,54%
Impuestos, contribuciones y otros	34.902,36	2,72%
Depreciaciones	113.727,50	8,87%
<b>TOTAL</b>	<b>1.281.624,99</b>	

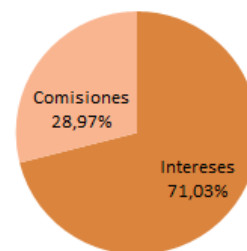


Este gasto de Administración está influenciado principalmente por los sueldos de los empleados encargados de esta área, seguidos por los beneficios sociales e indemnizaciones que se les da a los empleados, el resto de gastos han sido gastos incurridos que aunque parecen no son altos al acumularse representan una gran cantidad de dinero, a diferencia de los gastos de ventas que solo son los de publicidad para este año.

### 3.1.2.4 DISTRIBUCIÓN DEL GASTO FINANCIERO

RUBRO	VALOR	%
Intereses	47.835,51	71,03%
Comisiones	19.505,44	28,97%
<b>TOTAL</b>	<b>67.340,95</b>	

#### DISTRIBUCION DEL GASTO FINANCIERO



Estos son los gastos en los que ha incurrido la empresa en el pago de intereses y comisiones de carácter financiero, es decir por préstamos que se les han sido concedidos en ese año, y como lógica la mayor cantidad de estos gastos se encuentra en los intereses ya que siempre se cobran en los prestamos más el interés que las comisiones.

A continuación evaluaremos los estados financieros del año 2013, que se presentan en la tabla número 11 y 12

<b>CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>2013</b>			
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU</b>			
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>7.112.407,57</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.377.917,50</b>
<b>1.1.1</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		<b>296.409,08</b>
<b>1.1.2</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>1.655.058,06</b>
1.1.2.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1.388.132,51	
1.1.2.05.02	Actividades ordinarias que no generan interés	1.388.132,51	
1.1.2.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	278.178,36	
1.1.2.09	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-11.252,81	
<b>1.1.3</b>	<b>INVENTARIOS</b>		<b>4.289.354,87</b>
1.1.3.06	INVENTARIOS PRODUCTO TERMINADO	4.289.354,87	
1.1.3.01.01	Inventario de Mercaderías	4.289.354,87	
<b>1.1.5</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>137.095,49</b>
1.1.5.01	CREDITO TRIBUTARIO IVA	123.449,81	
1.1.5.02	CREDITO TRIBUTARIO IR	13.645,68	
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>734.490,07</b>
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>734.490,07</b>
1.2.1.01	Terrenos	347.000,00	
1.2.1.02	Edificios	303.000,00	
1.2.1.05	MUEBLES Y ENSERES	12.058,53	
1.2.1.06	MAQUINARIA Y EQUIPOS	44.800,16	
1.2.1.08	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	18.281,02	
1.2.1.09	VEHÍCULOS	16.128,84	
1.2.1.12	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-6.778,48	
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>		<b>6.881.824,12</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.416.223,17</b>
<b>2.1.3</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>3.050.399,34</b>

2.1.3.01.	PROVEEDORES LOCALES	3.050.399,34		
<b>2.1.4.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.974,45</b>	
2.1.4.01	LOCALES	18.974,45		
<b>2.1.7</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>127.580,33</b>	
2.1.7.01	CON ADMISIÓN TRIBUTARIA	42.992,19		
2.1.7.03	CON EL IESS	7.958,46		
2.1.7.04	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	21.309,20		
2.1.7.05	PARTICIPACIONES TRABAJADORES POR PAGAR	55.320,48		
<b>2.1.13</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>219.269,05</b>	
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>3.465.600,95</b>
<b>2.2.3</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.301.003,84</b>	
2.2.3.01	Locales	1.301.003,84		
<b>2.2.10</b>	<b>OTROS PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.164.597,11</b>	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>			<b>230.583,45</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			<b>400</b>
3.1.1.	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		400	
3.1.1.01	CAPITAL SOCIAL	400		
<b>3.6</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			<b>-1.569,77</b>
3.6.2	PERDIDAS ACUMULADAS		-1.569,77	
<b>3.7</b>	<b>RESULTADOS DEL NEGOCIO</b>			<b>231.753,22</b>
3.7.1	GANANCIA NETA DEL PERIODO		231.753,22	
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b>7.112.407,57</b>

Tabla N° 11 BALANCE GENERAL 2013 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

<b>CONORQUE CIA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>2013</b>				
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU</b>				
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>32.094.629,44</b>
4.1.1.	VENTAS		32.556.083,32	
4.1.10	(-) Descuento en Ventas		-28.833,58	
4.1.11	(-) Devolución en Ventas		-432.620,30	
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>29.475.941,89</b>
5.1.1	PRODUCTOS VENDIDOS		29.475.941,89	
5.1.1.01	(+)II de productos terminados		3.486.998,81	
5.1.1.02	(+)Compras Netas Locales		30.278.297,95	
5.1.1.04	(-)IF de productos terminados		-4.289.354,87	
4.2	GANANCIA BRUTA			<b>2.618.687,55</b>
4.3	OTROS INGRESOS			<b>3.363,63</b>
4.3.2	INTERESES FINANCIEROS		1.310,46	
4.3.5	OTRAS RENTAS		2.053,17	
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>			<b>2.253.248,00</b>
<b>5.2.1</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>		<b>1.432.302,63</b>	
5.2.1.01	Sueldos	251.582,88		
5.2.1.02	Aporte al IESS	35.317,46		
5.2.1.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	35.424,78		
5.2.1.08	Mantenimiento y reparaciones	43.240,50		
5.2.1.09	Arrendamiento operativo	105.107,15		
5.2.1.10	Comisiones	11.526,68		
5.2.1.11	Promoción y publicidad	79.037,55		
5.2.1.15	Transporte	672.507,58		
5.2.1.17	Gastos de Viaje	1.492,13		
5.2.1.21	Depreciaciones	1.619,30		
5.2.1.28	Otros Gastos	195.446,62		
<b>5.2.2</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>778.060,82</b>	
5.2.2.01	Sueldos	163.416,86		
5.2.2.02	Aporte al IESS	36.251,68		
5.2.2.03	Beneficios sociales e indemnizaciones	22.153,40		
5.2.2.05	honorarios, comisiones y dietas	46.868,90		
5.2.2.08	Mantenimiento y reparaciones	105.465,98		
5.2.2.09	Arrendamiento operativo	169.169,48		
5.2.2.12	Combustibles	608,8		
5.2.2.14	Seguros y Reaseguros	11.478,57		

5.2.2.17	Gastos de Viaje	4.569,65		
5.2.2.18	Agua, luz, telefonía	6.928,04		
5.2.2.20	Impuestos, contribuciones y otros	11.481,73		
5.2.2.21	Depreciaciones	5.159,18		
5.2.2.23	Gastos por deterioro	11.252,81		
5.2.2.28	Otros Gastos	183.255,74		
<b>5.2.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>42.884,55</b>	
5.2.3.01	Intereses	5.062,28		
5.2.3.02	Comisiones	37.822,27		
60	GANANCIA ANTES DEL 15%			<b>368.803,18</b>
61	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS			<b>-55.320,48</b>
62	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS			<b>313.482,70</b>
63	IMPUESTO CAUSADO			<b>81.729,48</b>
64	GANANCIA DE OPERACIÓN			<b>231.753,22</b>

Tabla N° 12 ESTADO DE RESULTADOS 2013 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

### 3.1.3 ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2013

En la tabla N° 13 se encuentra el análisis vertical del Balance General del 2013 de CONORQUE CIA. LTDA., en el que se podrá observar el porcentaje del análisis Vertical obtenido de la división de cada cuenta para el Total del Activo en el que se podrá valorar:

- ❖ Distribución del Balance General
- ❖ Distribución del Activo
- ❖ Distribución del Activo Corriente
- ❖ Distribución del Activos Financieros
- ❖ Distribución del Activo No Corriente
- ❖ Distribución del Pasivo
- ❖ Distribución del Pasivo Corriente,
- ❖ Distribución del Pasivo No Corriente, y
- ❖ Distribución del Patrimonio que tiene la compañía.

<b>CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA</b>			<b>Análisis Vertical</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>2013</b>			
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU</b>			<b>RES.</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>7.112.407,57</b>	
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.377.917,50</b>	89,67%
<b>1.1.1</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>296.409,08</b>	4,17%
<b>1.1.2</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.655.058,06</b>	23,27%
<b>1.1.3</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>4.289.354,87</b>	60,31%

1.1.5	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	137.095,49	1,93%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	734.490,07	10,33%
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	734.490,07	10,33%
2.	PASIVOS	6.881.824,12	
2.1	PASIVOS CORRIENTES	3.416.223,17	48,03%
2.1.3	CUENTAS POR PAGAR	3.050.399,34	42,89%
2.1.4.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	18.974,45	0,27%
2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	127.580,33	1,79%
2.1.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	219.269,05	3,08%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	3.465.600,95	
2.2.3	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.301.003,84	
2.2.10	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	2.164.597,11	
3.	PATRIMONIO	230.583,45	
3.1	CAPITAL	400	0,01%
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	400	
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS	-1.569,77	-0,02%
3.7	RESULTADOS DEL NEGOCIO	231.753,22	
3.7.1	GANANCIA NETA DEL PERIODO	231.753,22	3,26%
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>7.112.407,57</b>	

Tabla N° 13 BALANCE GENERAL 2013 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor



### 3.1.3.1 DISTRIBUCION DEL ACTIVO

La mayoría del dinero del Activo se encuentra en el corriente esto se debe a que el giro del negocio es la venta de mercadería, es decir de uno de los activos corrientes, y por lo tanto no se necesita gran cantidad de bienes muebles.

RUBRO	VALOR	% con respecto al total
ACTIVO CORRIENTE	6.377.917,50	89,673%
ACTIVO NO CORRIENTE	734.490,07	10,327%
<b>TOTAL</b>	<b>7.112.407,57</b>	

#### DISTRIBUCION ACTIVO

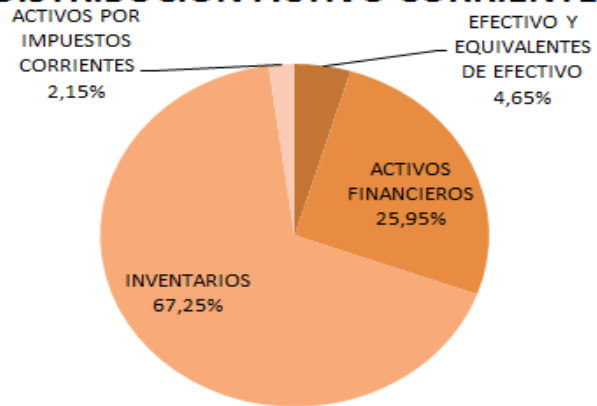


### 3.1.3.2 DISTRIBUCIÓN ACTIVO CORRIENTE

La parte principal del Activo Corriente y de todo el Activo son los inventarios, debido a que la empresa se dedica a la venta de mercancía así que es normal esa concentración en los Inventarios; la que le sigue es el Activo Financiero, esto se debe a que las ventas se deben estar dando a crédito; el que le sigue es el equivalente al efectivo y el efectivo, lo cual nos da la liquidez para la compra de artículos de la empresa, esta cuenta aunque no es representativa para este tipo de empresa tampoco debe ser muy baja ya que siempre se necesita de liquidez en la empresa para imprevistos; lo menos trascendente en esta distribución es el Activo por Impuestos Corrientes que son el crédito tributario por IVA e Impuesto a la Renta

RUBRO	VALOR	% con respecto al total
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	296.409,08	4,647%
ACTIVOS FINANCIEROS	1.655.058,06	25,950%
INVENTARIOS	4.289.354,87	67,253%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	137.095,49	2,150%
<b>TOTAL</b>	<b>6.377.917,50</b>	

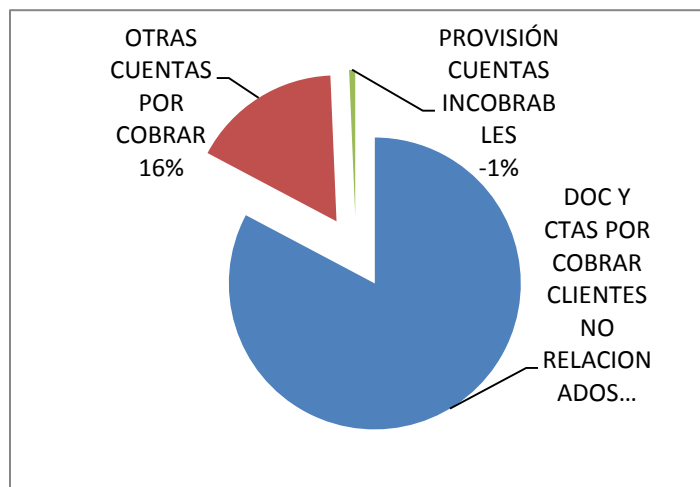
### DISTRIBUCION ACTIVO CORRIENTE



### 3.1.3.3 DISTRIBUCION ACTIVOS FINANCIEROS

Se debe realizar una verificación de a que personas o instituciones se han dado créditos porque la mayor porción de estos Activos Financieros se encuentra en los clientes no relacionados, es decir a los que no están relacionados con el negocio y estos no deberían ser aptos para la aprobación del crédito, por lo que se recomienda verificar las políticas de la empresa para la concesión de créditos.

RUBRO	VALOR	% con respecto al total
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1.388.132,51	83,872%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	278.178,36	16,808%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(11.252,81)	-0,680%
<b>TOTAL</b>	<b>1.655.058,06</b>	



### 3.1.3.4 DISTRIBUCIÓN DE ACTIVO NO CORRIENTE

El Activo no Corriente está formado únicamente por propiedad, planta y equipo que son los bienes de la empresa, se puede observar que el de mayor valor para este año se encuentra en los edificios y terrenos, significando que la empresa necesitó de una ampliación y con los ingresos y deudas obtenidas se pudo conseguir un lugar adecuado para el desarrollo de las Actividades en este tipo de negocios ya que se necesita de mucho espacio para poder exhibir toda la mercadería es por eso que son de vital importancia los edificios y terrenos ya que un negocio sin un adecuado parqueadero le va ir mal en la práctica por la incomodidad que tendría su clientela, el tercero en importancia porcentual en el no corriente es el vehículo, ya que se debe necesitar para el transporte de la mercadería porque los clientes que compran productos al por mayor piden que esta mercadería se deje en su domicilio, luego le sigue la maquinaria y equipos que pueden ser todos los necesarios para la carga y descarga de mercadería, finalizando con equipos de computación y muebles que son los básicos para el funcionamiento de una empresa.

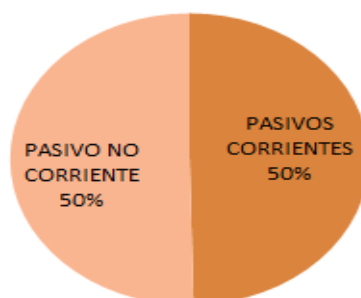
RUBRO	VALOR	%
Terrenos	347.000,00	47,24%
Edificios	303.000,00	41,25%
MUEBLES Y ENSERES	12.058,53	1,64%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	44.800,16	6,10%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	18.281,02	2,49%
VEHÍCULOS	16.128,84	2,20%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6.778,48	-0,92%
<b>Total</b>	<b>734.490,07</b>	

### 3.1.3.5 DISTRIBUCIÓN DEL PASIVO

El Pasivo de ese año se constituye por Pasivo Corriente y No corriente, ambos con el mismo porcentaje, visualmente este tipo de distribución es adecuada pero solo si estos pasivos se están utilizando bien, debido a que los pasivos corrientes deben darse para compra de activos y gastos corrientes y los pasivos no corrientes se deben dar para activos no corrientes como lo son los edificios.

#### DISTRIBUCION PASIVO

RUBRO	VALOR	%
PASIVOS CORRIENTES	3.416.223,17	49,64%
PASIVO NO CORRIENTE	3.465.600,95	50,36%
<b>Total</b>	<b>6.881.824,12</b>	



### 3.1.3.6 DISTRIBUCIÓN DEL PASIVO CORRIENTE

La distribución del pasivo corriente se encuentra bien, dado que lo más lógico y correcto es siempre deber en mayor cantidad a los proveedores ya que esos son los que dan préstamos sin tener que pagarse intereses, al igual que las otras obligaciones corrientes que representan una especie de reserva para el Estado y para empleados que tiene la empresa por pagar, e inteligentemente casi no existen deudas

RUBRO	VALOR	%
CON ADMISIÓN TRIBUTARIA	42.992,19	33,70%
CON EL IESS	7.958,46	6,24%
BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	21.309,20	16,70%
PARTICIPACIONES TRABAJADORES POR PAGAR	55.320,48	43,36%
<b>TOTAL</b>	<b>127.580,33</b>	

bancarias en el corto plazo lo cual da una gran ventaja al momento de pagar intereses. Pero en relación a los otros pasivos se debería revisar continuamente de que se tratan porque pueden ser focos de mal funcionamiento.

### 3.1.3.7 DISTRIBUCIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE

En esta parte del Pasivo se debe tener mucho cuidado, ya que se concentra una gran cantidad de dinero invertido, por lo que lo primero en evaluar es si este dinero lo están utilizando en inversiones de largo plazo o no, porque en el caso que no sean de largo plazo están realizándose malas inversiones.

Por otro lado el 38% se encuentra en un crédito bancario, este crédito también debe ser evaluado si se realizó en una institución confiable, segura y sobre todo a un interés de acuerdo a la ley y que sea conveniente para la empresa.

RUBRO	VALOR	%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.301.003,84	37,54%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	2.164.597,11	62,46%
<b>TOTAL</b>	<b>3.465.600,95</b>	

### 3.1.3.8 DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

En esta distribución se puede visualizar una falla muy grave, ya que todo el patrimonio prácticamente está acaparado por la ganancia del periodo y nada por el capital, es decir que los socios no están teniendo confianza en su propia empresa no están inyectando más capital para sostener a la empresa. Además se debe recalcar que nunca se pueden tener pérdidas acumuladas si en los últimos años se han

RUBRO	VALOR	%
CAPITAL SOCIAL	400	0,17%
PERDIDAS ACUMULADAS	-1.569,77	-0,68%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	231.753,22	100,51%
<b>TOTAL</b>	<b>230583,45</b>	

tenido ganancias, por lo que es necesario una revisión precisa a los estados detallados de la empresa.

#### **3.1.4 ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS 2013**

En la tabla N° 14 se encuentra el análisis vertical del Estado de Resultados de CONORQUE CIA. LTDA. En el que se podrá observar el porcentaje del análisis vertical obtenido de la división de cada cuenta para los Ingresos Operacionales, también en el cual se podrá visualizar:

- Distribución del Ingreso
- Distribución del Costo de Ventas
- Distribución del Gasto
- Distribución del Gasto De Ventas
- Distribución del Gasto de Administración
- Distribución del Gasto Financiero

<b>CONORQUE CIA. LTDA.</b>				<b>Análisis Vertical</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>2013</b>				
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU</b>				<b>RES.</b>
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>32.094.629,44</b>	
4.1.1.	VENTAS	32.556.083,32		100 %
4.1.10	(-) Descuento en Ventas	-28.833,58		
4.1.11	(-) Devolución en Ventas	-432.620,30		
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>29.475.941,89</b>	91,84%
4.2	GANANCIA BRUTA		<b>2.618.687,55</b>	8,16%
4.3	OTROS INGRESOS		<b>3.363,63</b>	
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>		<b>2.253.248,00</b>	7%
<b>5.2.1</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>1.432.302,63</b>		4,46%
<b>5.2.2</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>778.060,82</b>		2,42%
<b>5.2.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>42.884,55</b>		0,13%
6.0	GANANCIA ANTES DEL 15%		<b>368.803,18</b>	
6.1	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		<b>-55.320,48</b>	
6.2	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		<b>313.482,70</b>	
6.3	IMPUESTO CAUSADO		<b>81.729,48</b>	
6.4	GANANCIA DE OPERACIÓN		<b>231.753,22</b>	0,72%

Tabla N° 14 ESTADO DE RESULTADOS 2013 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

### 3.1.4.1 DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

Los ingresos son las ventas que se han realizado en el año las cuales han sufrido dos pequeñas disminuciones por devoluciones y por descuentos que han realizado en las ventas. Aunque esas disminuciones no sean representativas porcentualmente se deben tener en cuenta, ya que, en especial las devoluciones se pueden dar por casos en los que estén fallando los productos y no estén satisfaciendo ya las necesidades de los clientes.

RUBRO	VALOR	% con respecto al total
VENTAS	32.556.083,32	101,438%
(-) Descuento en Ventas	(28.833,58)	-0,090%
(-) Devolucion en Ventas	(432.620,30)	-1,348%
<b>TOTAL</b>	<b>32.094.629,44</b>	

### 3.1.4.2 DISTRIBUCIÓN DEL GASTO.

En este periodo la concentración del gasto se encuentra en los gastos de ventas, lo cual es muy adecuado para la empresa, esto debido a que la empresa tiene como finalidad la venta

RUBRO	VALOR	% con respecto al total
GASTOS DE VENTA	1.432.302,63	63,566%
GASTOS DE ADMINISTRACION	778.060,82	34,531%
GASTOS FINANCIEROS	42.884,55	1,903%
<b>TOTAL</b>	<b>2.253.248,00</b>	

de mercancía, así que se debe poner todo el esfuerzo en el área de ventas, lo negativo de estos gastos de ventas es que no han incrementado las ventas con respecto al año anterior. El siguiente ítem de mayor valía en los gastos son los gastos administrativos, se han reducido notablemente estos gastos que es muy bueno para la empresa, ya que esta no se dedica a la administración.



Con respecto a los Gastos financieros no representan mucho en comparación a los otros gastos pero, se debe tener un control del pago puntual y debido de estos gastos incurridos.

### 3.1.4.3 DISTRIBUCIÓN DEL GASTO DE VENTAS

El gasto de Ventas principalmente está dado por el transporte , lo cual se debe de analizar muy bien ya que en transporte se gasta incluso más que en sueldos, lo cual no es bueno para la empresa, ya que no se pueden estar desperdiciando valores que pueden ser útiles para la empresa; luego se puede visualizar el pago a empleados de esta aérea y de más beneficios que se les da a los mismos, existen algunos gastos más que parecen no tan importantes porcentualmente pero que igual se los debe tener en cuenta debido a que al sumarlos representan una gran cantidad de dinero gastado.

RUBRO	VALOR	% con respecto al total
Sueldos	251.582,88	17,565%
Aporte al IESS	35.317,46	2,466%
Beneficios sociales e indemnizaciones	35.424,78	2,473%
Mantenimiento y reparaciones	43.240,50	3,019%
Arrendamiento operativo	105.107,15	7,338%
Comisiones	11.526,68	0,805%
Promocion y publicidad	79.037,55	5,518%
Transporte	672.507,58	46,953%
Gastos de Viaje	1.492,13	0,104%
Depreciaciones	1.619,30	0,113%
Otros Gastos	195.446,62	13,646%
<b>TOTAL</b>	<b>1.432.302,63</b>	

### 3.1.4.4 DISTRIBUCIÓN DEL GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Este gasto de Administración está influenciado principalmente por otros gastos de administración, los cuales se deben revisar de manera detallada ya que en este estado está muy generalizado y deja en un limbo del cual no se puede determinar si son buenos o malos; los gastos que lo siguen porcentualmente son los de arriendo los cuales también están influyendo mucho y se debe ver si se estructura de una mejor forma para almacenar la mercadería, ya que, si se tiene local propio recién adquirido sería muy útil dejar de arrendar una bodega, los gastos en sueldos y beneficios a empleados son los que siguen en esta cadena que de un año a otro han disminuido permitiendo diversificar el gasto, pero se debe tener cuidado al manejarlos.

<b>RUBRO</b>	<b>VALOR</b>	<b>% con respecto al total</b>
Sueldos	163.416,86	21,003%
Aporte al IESS	36.251,68	4,659%
Beneficios sociales e indemnizaciones	22.153,40	2,847%
honorarios, comisiones y dietas	46.868,90	6,024%
Mantenimiento y reparaciones	105.465,98	13,555%
Arrendamiento operativo	169.169,48	21,742%
Combustibles	608,80	0,078%
Seguros y Reaseguros	11.478,57	1,475%
Gastos de Viaje	4.569,65	0,587%
Agua, luz, telefonía	6.928,04	0,890%
Impuestos, contribuciones y otros	11.481,73	1,476%
Depreciaciones	5.159,18	0,663%
Gastos por deterioro	11.252,81	1,446%
Otros Gastos	183.255,74	23,553%
<b>TOTAL</b>	<b>778.060,82</b>	

### 3.1.4.5 DISTRIBUCIÓN DEL GASTO FINANCIERO

Estos son los gastos en los que ha incurrido la empresa en el pago de intereses y comisiones

<b>RUBRO</b>	<b>VALOR</b>	<b>% con respecto al total</b>
Intereses	5.062,28	11,804%
Comisiones	37.822,27	88,196%
<b>TOTAL</b>	<b>42.884,55</b>	

de carácter financiero, es decir por préstamos que se les han sido concedidos en ese año, pero ameritan revisión porque se están cobrando más comisiones que intereses lo cual no es adecuado para el manejo de préstamos.

### 3.2 ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL 2012-2013

El análisis horizontal es una evaluación que se realizan entre cuentas de un año a otro o de una empresa a otra, para la evaluación de esta institución se va a realizar de los años 2012 y 2013, tanto del Balance General y del Estado de Resultados.

En la tabla N° 15 se encuentra el análisis horizontal del balance general del 2012 y 2013, en el que se encuentran algunas observaciones:

- ◆ Para el 2013 tanto el Pasivo como el Activo se incrementó en más de un 40% esto se debe a que se han adquirido nuevos Activos como un edificio y terrenos, y por consiguiente, se han adquirido nuevas y mayores deudas.
- ◆ Para el 2013 el efectivo disminuyó de manera considerable en un -55%, lo cual en parte es bueno ya que quiere decir que el efectivo está circulando bien, sin embargo se debe tener establecido en la normativa que debe haber un mínimo de efectivo para la empresa siempre, para no llegar en algún momento a que se encuentre sin liquidez la empresa.
- ◆ Debido a las ventas que se dieron en el 2012, se incrementó para el 2013 los inventarios, sin embargo no se tuvo el mismo resultado ya que las ventas se disminuyeron para el 2013 y por lo tanto se quedó con mayor nivel de mercaderías ese año aunque se obtuvo una excelente ganancia del 122% con respecto al 2012 esto se debe porque cuando se incrementó los inventarios se compró la mercadería con buenas promociones y excelentes descuentos que otorgaron los proveedores.
- ◆ Debe revisarse las depreciaciones acumuladas de propiedad, planta y equipo que método se está utilizando ya que en lugar de ir aumentando esta depreciación está disminuyendo, lo cual no es correcto; aunque se debe considerar que se vendieron Muebles y enseres, maquinaria y vehículos que no se los estaba dando el uso correspondiente.

- ◆ Se ha incrementado totalmente para el año 2013 el Activo No Corriente es decir aquel que es para pagarlo a más de un año, para que este incremento sea lógico, debe haberse utilizado ese dinero en bienes que sean de largo uso así como en terrenos y el edificio.
- ◆ Debería chequearse la deuda largo plazo, y revisar si en los balances originales de la empresa se encuentra definido a quien se debe exactamente ya que aunque el millón de dólares se sabe que se debe a una institución financiera los otros 2 millones no se sabe a quién se debe, y esto podría traer consecuencias ya que no se sabría exactamente a quien pagar y que valor.

<b>CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL</b>				
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU</b>				
		<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>5.046.271,41</b>	<b>7.112.407,57</b>	41%
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.566.986,90</b>	<b>6.377.917,50</b>	40%
<b>1.1.1</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>651.455,65</b>	<b>296.409,08</b>	-55%
<b>1.1.2</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.729.197,71</b>	<b>1.655.058,06</b>	-4%
<b>1.1.3</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>2.080.916,90</b>	<b>4.289.354,87</b>	106%
<b>1.1.5</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>105.416,64</b>	<b>137.095,49</b>	30%
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>479.284,51</b>	<b>734.490,07</b>	53%
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>479.284,51</b>	<b>734.490,07</b>	53%
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>4.734.110,82</b>	<b>6.881.824,12</b>	45%
<b>2.1</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.734.110,82</b>	<b>3.416.223,17</b>	-28%
<b>2.1.3</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>4.208.967,30</b>	<b>3.050.399,34</b>	-28%
<b>2.1.4.</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</b>	<b>94.510,38</b>	<b>18.974,45</b>	-80%

	<b>FINANCIERAS</b>			
<b>2.1.7</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>150.260,62</b>	<b>127.580,33</b>	<b>-15%</b>
<b>2.1.9</b>	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>240.372,52</b>		
<b>2.1.12</b>	<b>PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>40.000,00</b>		
<b>2.1.13</b>	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>219.269,05</b>	
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.465.600,95</b>	
<b>2.2.3</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.301.003,84</b>	
2.2.3.01	Locales		1.301.003,84	
<b>2.2.10</b>	<b>OTROS PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.164.597,11</b>	
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>312.160,59</b>	<b>230.183,45</b>	<b>-26%</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>0%</b>
3.1.1.	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	400	400	0%
<b>3.4</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>2.456,11</b>		
3.4.1	RESERVA LEGAL	2.456,11		
<b>3.6</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>204.740,47</b>	<b>-1.569,77</b>	<b>-101%</b>
3.6.1	GANANCIAS ACUMULADAS	204.740,47		-100%
3.6.2	PERDIDAS ACUMULADAS		-1.569,77	
<b>3.7</b>	<b>RESULTADOS DEL NEGOCIO</b>	<b>104.564,01</b>	<b>231.753,22</b>	<b>122%</b>
3.7.1	GANANCIA NETA DEL PERIODO	104.564,01	231.753,22	122%

Tabla N° 15 BALANCE GENERAL 2012 - 2013 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.

### 3.3 ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS 2012-2013

En el siguiente cuadro se encuentra un análisis comparativo entre el año 2012 y 2013 del Estado de Resultados de la empresa CONORQUE CIA. LTDA.

En la respectiva comparación se ha encontrado de manera especial que:

- ❖ Las ventas disminuyeron notablemente del año 2012 al 2013, y no solo eso, sino que además se empezaron a dar descuentos en las ventas y receptor devoluciones, lo cual no ayudo para mejorar las ventas.
- ❖ Ha consecuencia de las ventas bajas el nivel de mercaderías que se tienen en Inventarios aumento es decir, que se empieza a acumular mercadería que se pensaba se iba a vender.
- ❖ Aunque hayan disminuido las ventas los gastos en ventas se han aumentado notablemente en más del 1000% es decir que no están dando resultados los gastos en los que se incurrió el año 2013, cosa que el año 2012 no existieron.
- ❖ Los gastos administrativos se están manejando de mejor manera por lo que se logró economizar un 40% el año 2013, debido que al parecer hay menos personal laborando en esa área.
- ❖ La Ganancia Neta de la empresa en el año 2013 aumento en más delo 200% con relación al año 2012, esto se debe que aunque no se vendió más se tuvo menores costos de ventas, gastos de administración y gastos financieros, lo cual dio una ventaja para ese año.

<b>CONORQUE CIA. LTDA.</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS EEUU</b>				
		<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>34.063.909,35</b>	<b>32.094.629,44</b>	94,22%
4.1.1.	VENTAS	34.062.470,34	32.556.083,32	95,58%
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>31.919.720,63</b>	<b>29.475.941,89</b>	92,34%
4.2	GANANCIA BRUTA	<b>2.144.188,72</b>	<b>2.618.687,55</b>	122,13%
4.3	OTROS INGRESOS	<b>4.712,72</b>	<b>3.363,63</b>	71,37%
4.3.2	INTERESES FINANCIEROS		1.310,46	
4.3.5	OTRAS RENTAS	4.712,72	2.053,17	43,57%
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>1.958.598,62</b>	<b>2.253.248,00</b>	115,04%
<b>5.2.1</b>	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>72.282,02</b>	<b>1.432.302,63</b>	1981,55%
5.2.2	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>1.281.624,99</b>	<b>778.060,82</b>	60,71%
<b>5.2.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>67.340,95</b>	<b>42.884,55</b>	63,68%
<b>5.2.4</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>537.350,66</b>		0,00%
6.0	GANANCIA ANTES DEL 15%	<b>190.302,82</b>	<b>368.803,18</b>	193,80%
6.1	15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	<b>(28.545,42)</b>	<b>(55.320,48)</b>	193,80%
6.2	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	<b>161.757,40</b>	<b>312.482,70</b>	193,18%
6.3	IMPUESTO CAUSADO	<b>57.193,39</b>	<b>81.729,48</b>	142,90%
6.4	GANANCIA DE OPERACIÓN	<b>104.564,01</b>	<b>231.753,22</b>	221,64%

Tabla N° 16 ESTADO DE RESULTADO 2012 - 2013 CONORQUE CIA. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: CONORQUE CIA. LTDA.



### 3.4 OBSERVACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las observaciones a los Estados Financieros, es una información adicional sobre los Estados Financieros que no se pueden visualizar fácilmente en el análisis financiero ni en los índices financieros.

Estas observaciones se realizan en base a los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de compañías en sus respectivos años.

- 3.4.1 Impuesto a la Renta 2012 y 2013.-** Se debe revisar qué porcentaje de Impuesto a la Renta se está aplicando en la empresa debido a que en general para el año 2012 se estaba aplicando el 23% de impuesto a la Renta y para el año 2013 se estableció en el 22%.

CONORQUE CIA. LTDA				
ESTADO DE RESULTADOS				
2012				
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EEUU				
5.2.4	OTROS GASTOS		537.350,66	
5.2.4.01	Otros	537.350,66		
60	GANANCIA ANTES DEL 15%			190.302,82
61	15% PARTICIPACION EMPLEADOS			(28.545,42)
62	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS			161.757,40
63	IMPUESTO CAUSADO			57.193,39
64	GANANCIA DE OPERACIÓN			104.564,01

CONORQUE CIA. LTDA				
ESTADO DE RESULTADOS				
2013				
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EEUU				
5.2.3.02	Comisiones	37.822,27		
60	GANANCIA ANTES DEL 15%			368.803,18
61	15% PARTICIPACION EMPLEADOS			(55.320,48)
62	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS			313.482,70
63	IMPUESTO CAUSADO			81.729,48
64	GANANCIA DE OPERACIÓN			231.753,22

Como se observa en el 2012 la ganancia antes de Impuesto es de \$161.757,40 si aplicaríamos el 23% establecido nos daría \$37.204,20, es decir alrededor de \$20.000 menos a los que se presentan, mientras que en el 2013 se visualiza \$81.729,48, que si tomamos el 22% establecido por el SRI para ese año de los \$313.482,70 saldría \$17.980,49 por lo que sería necesario revisar con qué porcentaje se está trabajando en la empresa.

**3.4.2 En el año 2013 se encuentra una Pérdida Acumulada.-** En cada institución se puede o no acumular la ganancia o parte de la ganancia de un año al otro, pero es obligatorio acumular la pérdida obtenida en un año para el siguiente.

CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA			
ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL			
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EEUU			
		2012	2013
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	400,00	400,00
3.1.1.01	CAPITAL SOCIAL	400,00	400,00
3.4	RESERVAS	2.456,11	
3.4.1	RESERVA LEGAL	2.456,11	
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS	204.740,47	(1.569,77)
3.6.1	GANANCIAS ACUMULADAS	204.740,47	
3.6.2	PERDIDAS ACUMULADAS		(1.569,77)
3.7	RESULTADOS DEL NEGOCIO	104.564,01	231.753,22
3.7.1	GANANCIA NETA DEL PERIODO	104.564,01	231.753,22

En el caso de la empresa se puede observar que el año 2012 se acumuló de años anteriores \$204.740,47 y se obtuvo una ganancia de \$104.564,01, por lo tanto, no debería haberse acumulado perdida ya que no la hubo el año 2012, es decir así no se hubiese acumulado la ganancia del 2012 y se hubiese invertido todo el dinero de las ganancias acumuladas de años anteriores no se debió de acumular ninguna perdida, por lo que sería necesario revisar bajo que normativa se aplicó esta pérdida acumulada.

**3.4.3 Provisión cuentas incobrables.-** Esta provisión según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno debe ser del 1% anual sobre los créditos comerciales al cierre del ejercicio, sin que la provisión acumulada exceda el 10% de la cartera total.

<b>CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA</b>			
<b>ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL</b>			
<b>EXPRESADO EN DOLARES DE LOS EEUU</b>			
		<b>2012</b>	<b>2013</b>
1.1.2.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	219.773,91	
1.1.2.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	177.324,66	278.178,36
1.1.2.09	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(65.440,41)	(11.252,81)

Podemos observar que en el 2012 se provisiona \$65.440,41, siendo que el 1% normalmente es de \$17.946,38, es decir que se está provisionando ese año algo más de un 3%. En el año 2013 se provisiona \$11.252,81 siendo que el 1% es de \$16.663,11, es decir para el 2013 se está provisionando menos de lo normal.

Se debería ver bajo que normativa se está llevando esta provisión, ya que debe de ser igual de un año al otro.

### 3.5 RATIOS FINANCIEROS

Los ratios o razones financieras son fórmulas que se van a aplicar a los Estados Financieros para saber la situación de la empresa.

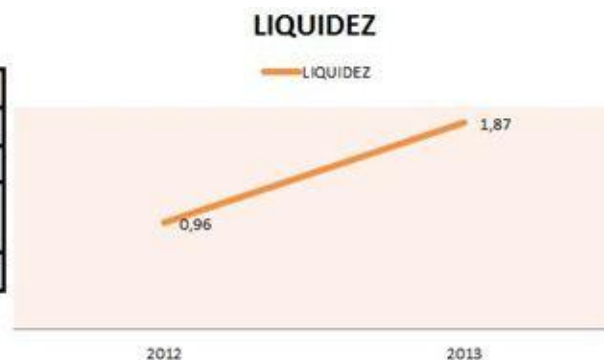
En este caso se podrá visibilizar el cuadro de fórmulas y resultados, con su respectivo gráfico y explicación, además se encuentra n los gráficos de semáforo que significan:

- Verde: A mejorado del 2012 al 2013
- Amarillo: Se ha mantenido del 2012 al 2013
- Rojo: A empeorado del 2012 al 2013

#### 3.5.1 RAZONES DE LIQUIDEZ

✚ **Liquidez Corriente.**- Nos indica en que porcentaje está cubriendo el activo corriente al pasivo corriente, el nivel recomendado es de 2:1.

	CONORQUE	
	2012	2013
Activo Corriente	4.566.986,90	6.377.917,50
(/)Pasivo Corriente	4.734.110,82	3.416.223,17
<b>Total</b>	<b>0,96</b>	<b>1,87</b>



#### CONCLUSIÓN:

La variación de un año a otro ha sido positiva ya que el Activo Corriente para el año 2012 no era suficiente para cubrir el pasivo corriente, sin embargo para el año 2013 y cubre casi dos veces el activo corriente al pasivo corriente que es un nivel adecuado para una empresa como esta, ya que tiene una concentración de Activo alto por sus inventarios.

#### SEMÁFORO:



- ✚ **Capital de Trabajo**, Nos ayuda a evaluar con cuánto dinero nos quedamos para trabajar en caso de pagar todas las deudas a corto plazo.

CONORQUE		
	2012	2013
Act. Corriente	4.566.986,90	6.377.917,50
(-)Pasivo Corriente	4.734.110,82	3.416.223,17
<b>Total</b>	<b>-167.123,92</b>	<b>2.961.694,33</b>



### CONCLUSIÓN:

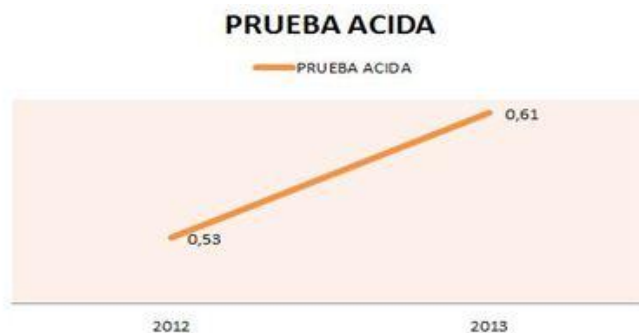
Se observa que ha variado positivamente del 2012 al 2013 debido a que en el 2012 no tenía la empresa dinero suficiente ni siquiera para cubrir todos sus Pasivos, pero para el 2013 ya queda con un Capital de Trabajo es decir la empresa cubre todos sus Pasivos y queda con una cantidad de dinero para trabajar sin deuda alguna.

Semáforo:



- ✚ **Prueba Acida**.- Nos indica en que porcentaje está cubriendo el activo corriente el pasivo corriente, pero sin contar con la mercadería que disponemos para la venta.

CONORQUE		
	2012	2013
(Activo Corriente	4.566.986,90	6.377.917,50
(-) Inventarios)	2.080.916,90	4.289.354,87
(/)Pasivo Corriente	4.734.110,82	3.416.223,17
<b>Total</b>	<b>0,53</b>	<b>0,61</b>



## CONCLUSIÓN:

Se puede ver que existe una mejoría del primer año al próximo pero, aun así no logra cubrir el Activo Corriente sin el inventario a cubrir el Pasivo Corriente, pero no es preocupante ya que como el fin de la empresa es la venta de artículos es normal que la cantidad fuerte se encuentre en los Inventarios, sin embargo sería bueno incrementar un poco el efectivo para que se pueda cubrir.

Semáforo:



### 3.5.2 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

 **Índice de Endeudamiento.**- Mide la proporción del pasivo con respecto al patrimonio neto

INDICE DE ENDEUDAMIENTO		
	2012	2013
Pasivo	4.734.110,82	6.881.824,12
(/) Patrimonio	312.160,59	230.183,45
<b>Total</b>	<b>1516,56%</b>	<b>2989,71%</b>

**Conclusión.**- La empresa está completamente endeudada, prácticamente se podría decir que el funcionamiento de la misma está en manos de sus acreedores, y cada año como se observa va empeorando la situación.

Semáforo.-



✚ **Índice de Solidez.**- Indica la cantidad de nuestro Activo que está siendo Financiado por las deudas.

	CONORQUE	
	2012	2013
Pasivo Total	4.734.110,82	6.881.824,12
(/)Activo Total	5.046.271,41	7.112.407,57
<b>Total</b>	<b>0,94</b>	<b>0,97</b>



### CONCLUSIÓN:

El incremento de este índice es negativo debido a que nos indica que casi todo el Activo de la empresa está prácticamente en manos de los proveedores, y en lugar de ir saldando las cuentas se van incrementando las deudas.

Semáforo:



✚ **Índice de Concentración del endeudamiento en el corto plazo.**- Indica la cantidad de nuestro Activo que está siendo Financiado por las deudas a corto plazo.

	CONORQUE	
	2012	2013
Pasivo Corriente	4.734.110,82	3.416.223,17
(/)Pasivo Total	4.734.110,82	6.881.824,12
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>0,50</b>



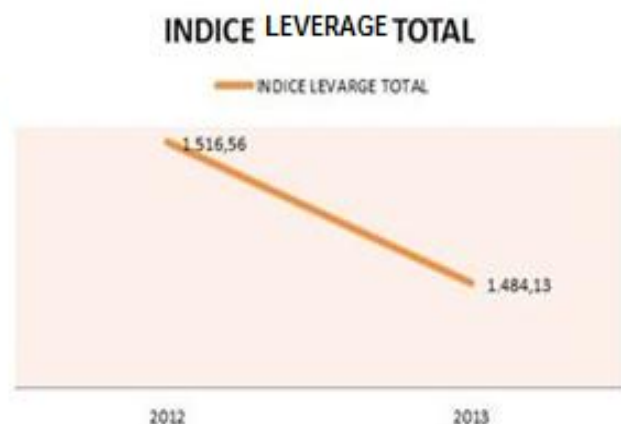
## CONCLUSIÓN:

La reducción en este índice es positiva para la empresa debido a que aunque se incrementó la deuda se la ha diversificado entre deuda a corto plazo y deuda a largo plazo, dándonos la oportunidad de pagar más fácilmente la deuda, sin embargo se debe verificar que esta diversificación se haya dado para la compra de bienes que nos sirvan a largo plazo, porque si no se presentaría como un cargo mayor a futuro.

Semáforo: 

- ✚ **Índice de Leverage Total.**- Mide el grado de compromiso en el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes están corriendo el mayor riesgo.

	CONORQUE	
	2012	2013
(Pasivo Corriente	4.734.110,82	3.416.223,17
(/) patrimonio)	312.160,59	230.183,45
*100	100	100
Total	1.516,56	1.484,13



## CONCLUSIÓN:


Este total está representado en porcentaje y se puede ver que del año 2012 al 2013 se reduce el porcentaje lo que es positivo, pero continúa mal porque no puede estar la empresa



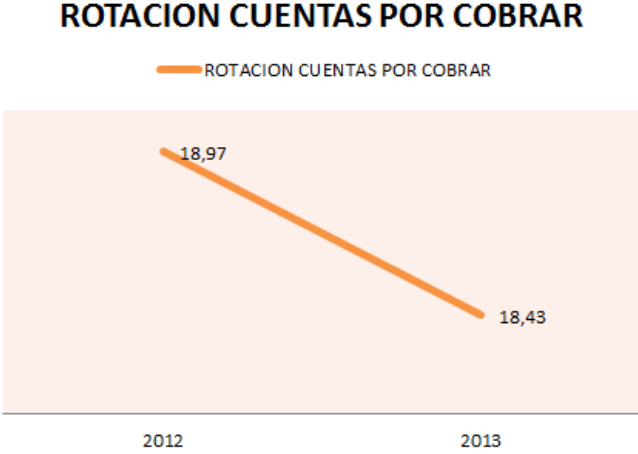
sostenida más en terceras personas que en los propios socios ya que se demostraría que los socios no tiene confianza en lo que está pasando en la empresa.

Semáforo: 

**3.5.3 RAZONES DE ACTIVIDAD**

 **Rotación Cuentas por Cobrar.**- Cuanto tiempo se demora la entidad en recuperar la cartera.

	CONORQUE	
	2012	2013
	360	360
(/) (Ventas.	34.062.470,34	32.556.083,32
(/) Cuentas por Cobrar)	1.794.638,12	1.666.310,87
<b>Total</b>	<b>18,97</b>	<b>18,43</b>



**CONCLUSIÓN:**

Prácticamente se mantiene este indicador de un año al otro porque recuperan aproximadamente 18 días las deudas que tiene sus clientes, lo cual es bueno ya que lo norma es máximo hasta treinta días.

Semáforo: 

- ✚ **Rotación Activos no Corrientes.**- Destaca el nivel de productividad que presentan los activos no corrientes en relación a los ingresos operativos de la empresa.

	CONORQUE	
	2012	2013
Ventas	34.062.470,34	32.556.083,32
(/) Activo no corriente	479.284,51	734.490,07
<b>Total</b>	<b>71,07</b>	<b>44,32</b>



### CONCLUSIÓN:

Este ratio Refleja las veces que se ha utilizado el activo no corriente en la obtención de ingresos, es un índice de la eficiencia en la gestión de los bienes del activo no corriente.

Por lo tanto podemos ver que el primer año fue más eficiente el Activo corriente ayudando 71 veces a conseguir más ventas mientras que en el segundo año solo nos ayudó 44 veces.

**Semáforo:**

- ✚ **Rotación de Inventarios**

Representa el número de veces que se recuperan los inventarios en un periodo dado, a través del proceso de ventas.

	2012	2013
INVENTARIOS	2.080.916,90	4.289.354,87
COSTO DE VENTAS	31.919.720,63	29.475.941,89
Inventarios / Costo de ventas * 360=	23	52

## CONCLUSIÓN:

Podemos observar que en el 2012 se realizaba compras cada 23 días pero para el 2013 se lo hace cada 52 días esto se debe a que se compró mercadería con promociones y con descuentos muy favorables en los cuales se iba a obtener excelentes ganancias ya que estos productos daban muy buenas utilidades de ganancias.

## Rotación de Cuentas por Pagar a Proveedores

Indica el número de veces que, en promedio, han sido renovadas las cuentas por pagar.

	<b>2012</b>	<b>2013</b>
CUENTAS POR PAGAR	4.208.967,30	3.050.399,34
COSTO DE VENTAS	31.919.720,63	29.475.941,89
<b>(CxP/Costo ventas)* 360 =</b>	<b>47</b>	<b>37</b>

## CONCLUSIÓN:

Se puede ver que en el año 2012 se tenía más de un mes y medio de plazo para cancelar la deuda al proveedor pero para el año 2013 la deuda al proveedor y el costo de ventas disminuye notablemente y se lo hace el pago cada 37 días.

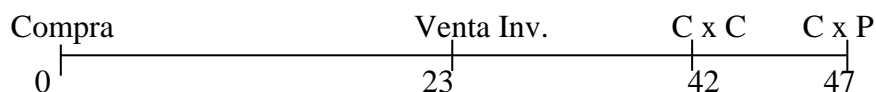
### 3.5.4 ANÁLISIS DEL CICLO DE CAJA

El ciclo de caja o también llamado de conversión o flujo de efectivo es la diferencia que existe entre el ciclo operativo y el ciclo de pagos, donde el primero es el promedio de tiempo transcurrido en días en que el inventario es vendido a crédito más el promedio en días en que las cuentas por cobrar se convierte en efectivo, mientras que el segundo es el promedio de tiempo transcurrido en días en que se presentan salidas de efectivo para el pago de las cuentas por pagar a proveedores.

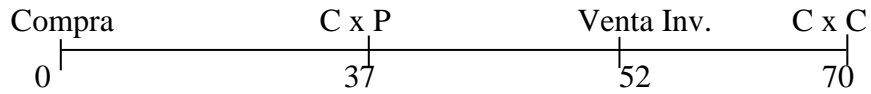
<b>CICLO DE CAJA</b>		
	2012	2013
Días Cuentas x Cobrar	19	18
Días Inventario	23	52
<b>Ciclo Operativo</b>	<b>42</b>	<b>70</b>
Días Cuentas x Pagar	47	37
<b>Ciclo de Pagos</b>	<b>47</b>	<b>37</b>
<b>CICLO DE CAJA= Ciclo Operat. – Ciclo Pago</b>	<b>-5</b>	<b>33</b>

CICLO DE CAJA

**2012**



## 2013

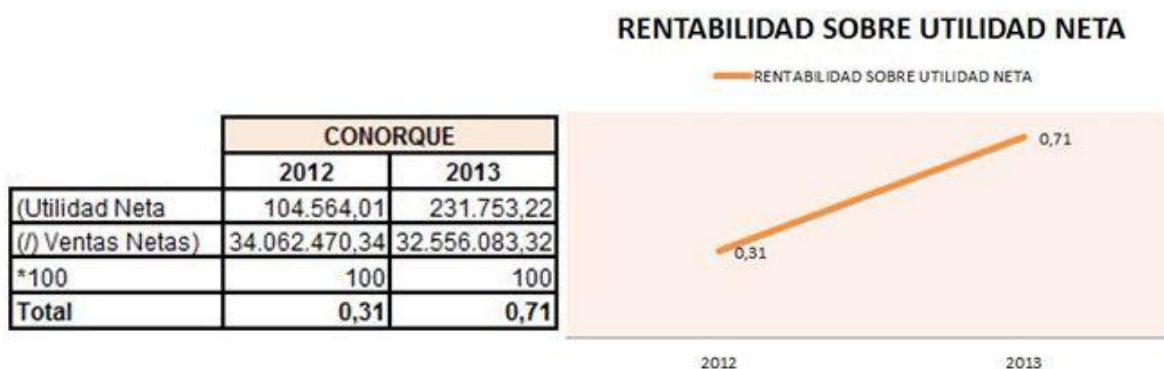


En el año 2012 los indicadores financieros reflejan que en promedio el inventario se vende a crédito en 23 días, el recaudo de esas cuentas por cobrar (cartera) se realiza en 19 días y el pago efectivo de las cuentas por pagar a proveedores se efectúa en 47 días, para finalmente tener un ciclo de caja de 5 días; lo que quiere decir que teníamos 5 días para invertir el dinero del proveedor en algún tipo de negocio que de beneficios a la empresa.

En el año 2013 los indicadores financieros reflejan que en promedio el inventario se vende a crédito en 52 días, el recaudo de esas cuentas por cobrar se realiza en 18 días y el pago efectivo de las cuentas por pagar a proveedores se efectúa en 37 días, para finalmente tener un ciclo de caja de 33 días; por lo tanto, será necesario mejorar las rotaciones de inventario, igualmente se deberá evaluar las políticas de compras y ventas a crédito, de lo contrario se requiere de capital de trabajo para financiar los 37 días de operación, ya que las cuentas por pagar financian 37 días del ciclo operacional.

### 3.5.5 RAZONES DE RENTABILIDAD

- ✚ **Rentabilidad sobre ventas o margen neto de utilidad:** Muestra la utilidad sobre las ventas obtenidas por el negocio en un período de tiempo.



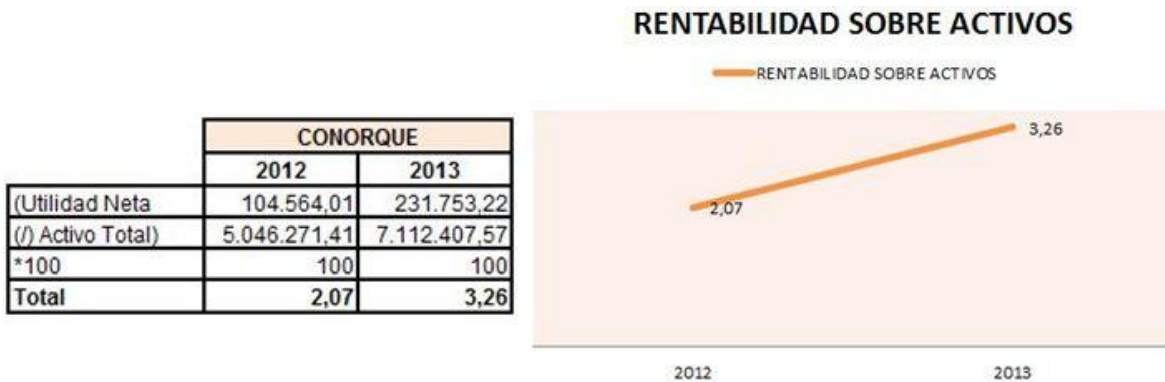
#### CONCLUSIÓN:

Observamos que aunque el segundo año tiene la empresa una mayor utilidad y sobre todo el índice sobre las ventas es mayor, no es muy conveniente para la empresa ya que no llega ni siquiera a ser el 1% de utilidad sobre las ventas.

Por otra parte se debe tener mucho cuidado porque aunque se incrementó la utilidad se redujeron las ventas.

Semáforo: 

- + **Rentabilidad Sobre Activos:** Muestra la eficiencia de la administración para obtener resultados positivos con los activos disponibles, independientemente como haya sido financiado.



### CONCLUSIÓN:

En el último año se puede ver que los Activos en general han sido bien administrados para obtener una mayor utilidad, ya que de un 2% se ha incrementado al 3% es decir que se está utilizando bien los Activos totales en general.

**Semáforo:** ▲

### + R.O.I

El índice de retorno sobre activos mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. El ROI nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades.

R.O.I = EBIAT / TOTAL DE ACTIVOS  
 EBIAT = UTILIDAD NETA + GASTOS FINANCIEROS

2012	
UTILIDAD NETA	104.564,01
GASTOS FINANCIEROS	67.340,95
TOTAL DE ACTIVOS	5.046.271,41
EBIAT=	171.904,96
R.O.I=	3%

2013	
UTILIDAD NETA	231.753,22
GASTOS FINANCIEROS	42.884,55
TOTAL DE ACTIVOS	7.112.407,57
EBIAT=	274.637,77
R.O.I=	4%

## CONCLUSIÓN

El ROI es del 3 % y 4%, es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 3% para el año 2012 y el 4% para el año 2013 con respecto a los activos que posee. O, en otras palabras, la empresa utiliza el 3% y 4% del total de sus activos en la generación de utilidades.

## R.O.E

El índice de retorno sobre Patrimonio mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee. El ROE nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.

$\text{R.O.E} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{PATRIMONIO}$
---



2012	
UTILIDAD NETA	104.564,01
PATRIMONIO	312.160,59
R.O.E =	33%

2013	
UTILIDAD NETA	231.753,22
PATRIMONIO	230.583,45
R.O.E=	101%

## CONCLUSIÓN

Para el año 2012 nos da un ROE del 33 %, y para el año 2013 del 101% es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 33% y 101% con respecto al patrimonio que posee. O, en otras palabras, la empresa utilizo el 33% de su patrimonio en la generación de utilidades en el 2012 y del 101% para el año 2013.

### **3.5 EVALUACIÓN OPERATIVA**

La evaluación operativa surge como necesidad de evaluar las decisiones adoptadas en los distintos niveles jerárquicos respecto de los objetivos, políticas, planes, estructuras, presupuesto, canales de comunicación, sistemas de información, procedimientos, controles ejercidos, etc.

Con la evaluación operativa se pueden conocer las verdaderas causas de las desviaciones de los planes originales trazados. La administración superior necesita conocer objetivamente en qué medida se están cumpliendo los objetivos y como se están utilizando los recursos en todas las unidades de la empresa.

Esta evaluación es un análisis realizado a las operaciones de la empresa mediante el uso de varios recursos, como lo son las entrevistas, encuestas y la observación, para poner en práctica varios indicadores que darán respuesta a como se viene laborando en la institución, y así para terminar con conclusiones y recomendaciones para el mejoramiento de las operaciones.

Se realizará un análisis operativo a dos campos de importancia para CONORQUE CIA. LTDA. Como lo son:

- Operaciones Financieras

### 3.7 EVALUACION AL CONTROL INTERNO

#### Operaciones Financieras

CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO					
#	PREGUNTA	S/N	POND.	CALIF. POND	OBSERVACIÓN
<b>AMBIENTE DE CONTROL</b>					
1	¿La unidad de contabilidad verifica la consistencia del presupuesto aprobado para la entidad con los estados de ejecución presupuestaria elaborados?	1	15 %	15 %	El departamento de contabilidad verifica el presupuesto.
2	¿Se asegura la integridad del procesamiento de información mediante la verificación de la correlación numérica de los comprobantes?	1	5 %	5 %	La numeración de los comprobantes tiene que estar en secuencia por fechas de su recepción.
3	¿Existen políticas claras para la administración financiera?	0	10 %	0 %	No se han establecido políticas claras para estas operaciones.
4	¿Se han determinado los responsables de la custodia de comprobantes y documentación de sustento?	1	8 %	8 %	Existe una persona encargada de su custodia.
5	¿Los comprobantes y la documentación están archivados	1	6 %	6 %	Se encuentran archivados en forma

	correlativa y cronológicamente?				secuencial.
6	¿La Institución desarrolla una administración estratégica para el cumplimiento de un análisis financiero adecuado?	0	15%	0%	Se realiza una administración básica financiera.
7	¿Los archivos informáticos tienen acceso restringido exclusivamente a los funcionarios correspondientes según las claves asignadas?	1	5 %	5 %	Cada funcionario tiene asignado una clave para lo que desempeña en la empresa.
8	¿La unidad de contabilidad registra en el sistema contable los comprobantes inmediatamente de emitidos?	1	15 %	15 %	Todos los movimientos contables quedan registrados diariamente en el sistema.
9	¿La institución evalúa el desempeño de funcionarios financieros?	0	6 %	0%	Nunca han tenido la necesidad de hacerlo.
12	¿La institución cuenta con el personal adecuado en cantidad y experiencia para la ejecución de estados financieros?	1	15 %	15 %	Es contador con título superior y maestría.
<b>TOTAL</b>			100 %	69 %	
<b>ANÁLISIS DEL RIESGO</b>					
13	¿Existe un Comité de Gestión de	0	10 %	0 %	No existe un comité de Riesgos.

	Riesgos y su funcionamiento está regulado formalmente?				
14	¿Los procedimientos de Tesorería establecen una adecuada separación de funciones?	1	20 %	20 %	Todos los procesos tienen un responsable.
15	¿Se conocen los controles que la entidad aplica en relación a los riesgos identificados?	1	10%	10 %	Siempre se informa a las autoridades los riesgos identificados.
	¿La colecturía de la empresa realiza las siguientes funciones:				
16	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Registro contable.</li> </ul>	0	10 %	0 %	Se encarga el departamento contable.
17	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Custodia de recursos.</li> </ul>	1	15 %	15 %	Mantiene bajo llave los recursos.
18	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recaudaciones.</li> </ul>	1	10 %	10 %	Cobra deudas pendientes de los clientes.
19	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pagos</li> </ul>	1	10 %	10 %	Realiza pagos de servicios básicos, anticipos a los empleados, pagos a proveedores.
20	¿La colecturía realiza los estados financieros?	0	15 %	0 %	Los realiza el contador de la empresa.
	<b>TOTAL</b>		100%	65 %	

ACTIVIDADES DE CONTROL					
21	¿Existe una coordinación adecuada entre las unidades administrativas que participan en un mismo proceso para el cumplimiento de plazos y metas comprometidas?	1	20 %	20 %	El trabajo en equipo es lo primordial para la empresa.
22	¿Existe acceso restringido a los archivos financieros para que ingrese exclusivamente el personal autorizado?	1	15 %	15 %	El acceso a estos archivos solo tiene el departamento de contabilidad.
23	¿Se han asignado formalmente a los responsables de la custodia de los activos financieros de la entidad?	0	10 %	0 %	No hay un responsable
24	¿Los activos financieros se custodian en cajas de seguridad con acceso restringido en instalaciones protegidas contra pérdidas, robos, hurtos u otros siniestros?	1	25 %	25%	El acceso solo tienen los dueños y el contador.
25	¿Los procedimientos incluyen actividades de control gerenciales para asegurar que se tomen acciones sobre los procedimientos financieros?	0	10 %	0%	No se tienen definidos procedimientos de control.
26	¿Existe un encargado responsable de verificar el manejo de los fondos?	1	20 %	20 %	Es uno de los socios.
	<b>TOTAL</b>		100%	80 %	

<b>INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN</b>					
15	¿A Todos los miembros de la institución se les comunica los resultados financieros?	0	40%	0%	No se les comunica a los miembros de la institución.
16	¿Existen medios de comunicación sistematizados como mails institucionales para el control financiero?	0	20%	0%	No se comunica vía mail los resultados financieros.
17	¿Los comunicados son detallados y de fácil entendimiento?	1	25%	25%	Siempre se intenta realizar comunicados fáciles de entender.
18	¿Utilizan medios de verificación para la entrega de comunicados?	0	15%	0%	No se tiene medios de verificación.
			100%	25%	
<b>MONITOREO</b>					
19	¿Los activos financieros están protegidos en cajas de seguridad hasta su depósito posterior en las cuentas bancarias de la entidad?	1	22%	8%	Se encuentran bajo llave los recursos financieros.
20	¿Existen procedimientos para la protección física de la documentación utilizada en la recaudación de recursos?	1	30%	30%	Se les guarda en archiveros bajo llave.
21	¿Los archivos físicos de los comprobantes que se emitan para recaudar y administrar los recursos de toda la documentación respaldatoria de las operaciones de tesorería cuentan con acceso restringido y están ubicados en lugares protegidos bajo la	1	28%	28%	Si, se mantienen en archiveros bajo llave.

	responsabilidad de Tesorería?				
22	¿Se realizan inspecciones periódicas para observar el mantenimiento de los documentos?	0	20%	0%	La tesorera es esposa de uno de los accionistas.
	<b>TOTAL</b>		100%	80%	

<b>COMPONENTE COSO</b>	<b>N/C</b>	<b>N/R</b>
AMBIENTE DE CONTROL	69%	31%
ANÁLISIS DEL RIESGO	65%	35%
ACTIVIDADES DE CONTROL	80%	20%
INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN	25%	75%
MONITOREO	80%	20%

### **3.8 RESULTADOS DE LA EVALUACION OPERATIVA**

En esta Evaluación Operativa a las Operaciones Financieras se ha podido observar que en:

- El Ambiente de Control existe un nivel de confianza Medio del 69 % y un nivel de Riesgo Bajo del 31% lo que es un buen resultado para la empresa.
- En el Análisis del Riesgo hay un Nivel de Confianza Medio del 65% y un Nivel de Riesgo Bajo del 35% lo que indica que si se establece un comité de gestión de riesgos se podría elevar el nivel de confianza.



- En las Actividades de Control se observa que tienen un nivel de Confianza Alto con un 80% y un nivel de Riesgo Bajo con un 20% esto es gracias a la coordinación adecuada entre las unidades administrativas que participan en un mismo proceso para el cumplimiento de los objetivos planteados.
- En la Información y Comunicación de obtuvo un Nivel de Confianza muy Bajo con el 25% y un Nivel de Riesgo Alto con el 75%, para mejorar e incrementar este nivel de confianza se recomienda que se utilicen medios de verificación para la entrega de los informes y se hagan reuniones constantemente para que los administradores y dueños de la empresa estén al tanto de lo que está sucediendo con su empresa.
- En el Monitoreo se encuentra un Nivel de Confianza Alto con el 80% y un Nivel de Riesgo con el 20% este nivel alto se debe a que los documentos están muy bien guardados y bajo llave.

### 3.9 PROCEDIMIENTOS APLICADOS

#### Operaciones Financieras

<b>CONORQUE COMPAÑÍA LIMITADA</b>				
<b>OPERACIONES FINANCIERAS</b>				
<b>#</b>	<b>PROCEDIMIENTO</b>	<b>FECHA</b>	<b>R/P</b>	<b>P/T</b>
1	Verificar la existencia de una nómina de los estudios realizados por el contador del año lectivo 2012-2013.	12/10/14	BJP	OF1
2	Constatar la presencia de comprobantes de pago en un archivo de tesorería.	15/10/14	BJP	OF2
3	Verificar la existencia de una caja de seguridad para el dinero recaudado y los comprobantes.	15/10/14	BJP	OF3

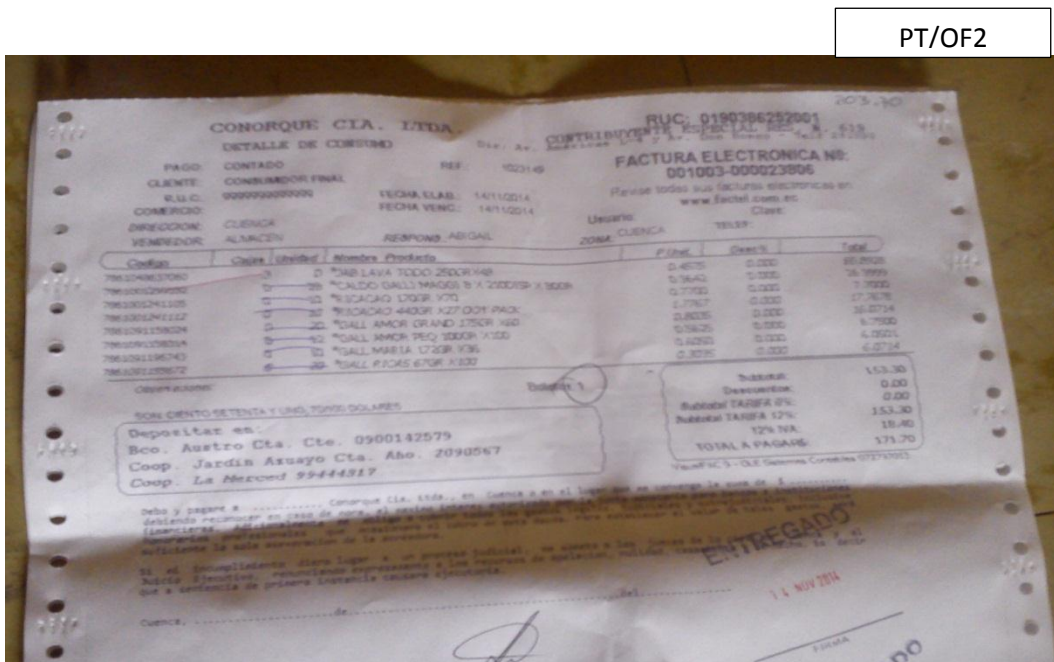
- Verificar la existencia de una nómina de los estudios realizados por la contadora del año lectivo 2011-2012.

		PT/OF1
<b>CONTADOR</b>	<b>TITULO</b>	
ING. ROBERTO MENA	*Ing. CONTADOR AUDITOR ✓	

**Fuente:** Archivo CONORQUE CIA. LTDA.

Estudios realizados por el contador de la institución en el periodo 2013-2014, los cuales al revisar se pudo comprobar que tenía estudios afines a la contabilidad.

- Constatar la presencia de comprobantes de pago en un archivo de tesorería.



Comprobante de cobro de factura en la cual se describe el pago que se realiza, la copia de esos comprobantes reposan en el archivo de la institución.

- Verificar la existencia de una caja de seguridad para el dinero recaudado.



Como se puede observar en la fotografía se tiene a disposición una caja la cual está bajo llave, y a la que puede acceder solo la secretaria, preservando así la seguridad de la misma.

Además se tiene un archivo en secretaria en el que se conservan los documentos y los comprobantes.



**INFORME DE LA EVALUACIÓN Y PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA DE LA COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA “CONORQUE” PARA EL PERIODO 2012-2013**

### 3.10 CONCLUSIONES

Una vez que los diferentes capítulos que conforman este estudio de evaluación han sido investigados, desarrollados y analizados, se prosigue con las conclusiones y recomendaciones del mismo.

- ❖ En general la empresa en el año 2013 se ubicó de mejor manera con los resultados del balance general que en el año 2012, sin embargo las ventas disminuyeron de manera notable, y eso que se incrementó gastos en ventas, es decir que no están dando resultados los vendedores a comparación de los gastos que se están efectuando en esa área, este resultado favorable fue gracias a que la empresa aprovecho en la compra de mercadería con muy buenas promociones ya que se las pudo vender obteniendo un buen porcentaje de utilidad por cada ítem comprado con los grandes descuentos que dieron los proveedores por compras grandes.
- ❖ El Activo está bien distribuido y esto es bueno ya que por el tipo de giro del negocio (comercial) necesita tener su mayor cantidad de dinero en el activo porque la empresa debe estar muy surtida en productos para la venta al público.
- ❖ Se observa que en la cuenta del patrimonio los accionistas no tienen invertido mucho dinero ya que solo es el monto que se necesitó para crear la empresa, aunque al ser una empresa familiar con ganancias muy grandes debería considerarse la opción de incrementar el capital.
- ❖ La parte principal del Activo Corriente y de todo el Activo está concentrada en los Inventarios, debido a que esta cuenta es el corazón de la empresa ya que se dedica a la compra y venta de mercancía al por mayor y menor.

- ❖ La distribución del Pasivo Corriente se encuentra muy bien, dado que lo más lógico para todo tipo de negocio es trabajar con el dinero del proveedor esto quiere decir que lo correcto es deber al proveedor ya que ellos son los que dan prestamos por la mercadería que dejan a plazo máximo de 30 hasta 45 días para su cobro y sin ningún tipo de interés, tiempo suficiente para vender su mercadería, obtener ganancias y pagarles su factura correspondiente.
- ❖ En el Pasivo No Corriente se debe tener mucho cuidado, ya que se concentra una gran cantidad de dinero invertido, por lo que lo primero en evaluar es si este dinero se lo está utilizando en inversiones de largo plazo o no, porque en el caso que no sean de largo plazo están realizándose malas inversiones; además según lo observado en este balance extraído de la contraloría más del 60% no tienen una fuente crediticia precisa, por lo que se sugiere que en los estados detallados de la empresa, se tenga de manera exacta la fuente y la cantidad porque este tipo de ambivalencias pueden dar lugar a una mala administración.
- ❖ En la distribución del Patrimonio se visualizó que todo el patrimonio prácticamente esta acaparado por la ganancia del periodo y nada por el capital.
- ❖ La concentración del Gasto del año 2013 se encuentra en los Gastos de Ventas, lo cual es muy adecuado para la empresa, esto debido a que la empresa tiene como finalidad la venta de mercancía, así que se debe poner todo el esfuerzo en el área de ventas, lo negativo de estos gastos de ventas es que no han incrementado las ventas con respecto al año anterior, lo que quiere decir que los vendedores que salen a los diferentes puntos de la ciudad y del país están utilizando dinero innecesario para sus viáticos.
- ❖ Mediante la aplicación de los indicadores de rentabilidad se concluye que la utilidad de CONORQUE en el año 2012 es del 3 % y en el 2013 es del 4 %, lo que quiere decir que se está utilizando bien los Activos totales en general.

- ❖ Además se ha visto la utilización de otras cuentas tanto para otras cuentas por cobrar, otras cuentas por pagar, otros gastos, otros ingresos, etc. Este tipo de cuentas se deben tratar de eliminar lo máximo posible porque pueden representar hoyos de gusano los cuales no se saben a dónde van a parar con el dinero; de este tipo de cuentas se debe tener especial cuidado con las otras cuentas a largo plazo porque reflejan más de 2 millones en deuda.

### 3.11 RECOMENDACIONES

- Se recomienda a los accionistas incrementar el Patrimonio con nuevas aportaciones por parte de los socios las mismas que les garanticen la seguridad y estabilidad económica, buscando la confianza y estabilidad de los socios y acreedores.
- Se debe incrementar el monto de dinero presupuestado en publicidad para que la compañía sea reconocida a nivel local, provincial y nacional para de esta manera percibir mayores ingresos y por ende maximizar su utilidad, para beneficios de los socios y mantener su competitividad a nivel local, provincial y nacional.
- Se redacte y lleve al pie de la letra una normativa para la aplicación de porcentajes en los diversos ítems, como cuentas incobrables e impuesto a la renta.
- Realizarse controles de inventario más seguido para que no existan devoluciones de ningún tipo en la mercadería.
- Modificar en el caso de que las deudas a largo plazo fueron adquiridas para bienes a corto plazo porque podrían traer consecuencias a futuro.
- Establecer una reserva patrimonial facultativa para demostrar el incremento de confianza de los dueños con la empresa, ya que se estaría recapitalizando en parte ese dinero y así tendrán un colchón de soporte.

A manera general la empresa demuestra un crecimiento continuo, pero se debe tener mayores controles, porque se observa que la falta de controles puede estar desestabilizando el mantenimiento de ciertas cuentas, permitiendo que ahora la empresa gane muy bien pero que en un futuro tenga problemas financieros y legales.



### 3.12 PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA

#### Manejo y control contable Adecuados.

**Objetivo.-** Mejorar el manejo y el control contable de la institución para evitar la malversación.

**Estrategia.-**Elaborar pautas de evaluación al manejo contable.

**Política.-**Poner en práctica las pautas de evaluación del manejo contable.

- Entre los puntos para las pautas podrían estar:
  - Pedir un informe contable al menos cada tres meses acerca de la situación de la institución.
  - Realizar una auditoría financiera o una evaluación financiera cada año.
  - Realizar reportes anuales a todos los miembros de la institución.
  - Realizar una revisión continua de las declaraciones entregadas al SRI.

#### Procedimientos

PROCEDIMIENTO	RESP.	PLAZO	INDICADOR	MEDIO DE VERIFICACIÓN
Disponer al Consejo Directivo, las pautas para la evaluación del manejo contable.	Accionistas	1 mes	Cantidad de pautas creadas para la evaluación del manejo contable en el lapso de un	Las pautas generadas.

			mes.	
Aprobar las pautas para la evaluación del manejo contable de la institución.	Consejo Directivo	1 semana	Porcentaje de pautas aprobadas para la evaluación del manejo contable en el lapso de una semana.	Las pautas con las firmas de aprobación.
Llevar un control continuo de la aplicación del plan de evaluación del manejo contable.	Accionistas y Gerente	Cada tres meses.	Porcentaje de normas no cumplidas del plan del manejo contable en el lapso de tres meses.	Informes de seguimiento.

Todos los gastos deben ir acorde a lo que se va realizando, no se puede pagar más dinero en gastos de ventas si no se está vendiendo lo suficiente.

Para esta propuesta se aconseja supervisar con más atención a los vendedores que salen a vender dentro y fuera de la ciudad.

Para que la supervisión sea la correcta sería recomendable comprarles un rastreador para poder medir el tiempo que se demoren en cada punto de venta y así evitar que se dediquen hacer otras cosas que no estén de acuerdo con su función encomendada.



Con estos localizadores se podrá medir el tiempo que se tomen los vendedores por cada cliente y así ver donde se pierde más tiempo en las ventas ya sea por distancia al cliente o por ineficiencia del vendedor.

Elaborar un plan de motivación para los clientes por su fidelidad y confianza con  
CONORQUE Cía. Ltda.

Todo cliente necesita ser reconocido por su fidelidad y confianza, ya que gracias a ellos las empresas se mantienen en el mercado ofreciendo diferentes tipos de servicios, y por ende creciendo económicamente para beneficio y progreso de la sociedad en general.

Es por ello que es indispensable que la compañía cuente con programas de incentivos, para lograr ventas significativas que conlleven a maximizar las utilidades de la misma y a la vez ganar un buen prestigio por parte de los clientes.

DESARROLLAR PLANES DE CAPACITACIÓN PARA LOS EMPLEADOS DE LA ENTIDAD PARA  
MEJORAR EL SERVICIO AL CLIENTE

En la actualidad nos encontramos en un país en donde día a día se realizan cambios y procesos, es por ello que las entidades necesitan la participación activa del personal tanto en la planificación, organización y ejecución de las actividades teniendo como principal objetivo fomentar la productividad.

Las empresas dedicadas a la actividad de venta al por mayor y menor pueden fomentar un cambio a la situación actual a través de la capacitación adecuada y oportuna al personal que labora en la misma, y así lograr el cumplimiento de los objetivos planteados.

## Diagnostico

En CONORQUE Cía. Ltda., no se han realizado talleres de capacitación con temas generalizados, es por ello que es necesario que se lleve a cabo capacitaciones con temas relacionados a cada función que desempeñen cada uno de los empleados, para de esta manera alcanzar un desenvolvimiento eficiente y eficaz de los mismos.

PLAN DE CAPACITACIÓN PARA LOS EMPLEADOS DE LA OPERADORA DE TURISMO SARAURKO CÍA. LTDA.					
Nº	TALLER	TIEMPO	LUGAR	PARTICIPACIÓN	Meses
1	Relaciones humanas	3 días	CONORQUE	Todo el personal de la compañía	Enero
2	Liderazgo	3 días	CONORQUE	Todo el personal de la compañía	Marzo
3	Estrategias de Negocios y Marketing	3 días	CONORQUE	Gerente y Contadora	Junio
4	Tributación	3 días	CONORQUE	Todo el personal de la compañía	Septiembre

Fuente: El Autor

En el taller número 1 de **RELACIONES HUMANAS** permitirá alcanzar la eficiencia y eficacia de la empresa, para de esta manera alcanzar las metas y mejorar su adaptación y/o superación a los cambios en la comunicación entre el personal que labora dentro de la compañía y los clientes, logrando así una confianza mutua fomentando un ambiente de éxito y progreso.

### Los contenidos de este taller serian:

-  Que son las Relaciones Humanas.

- ✚ Cualidades de un buen administrador dentro de una organización.
- ✚ Importancia de la constitución de equipos de trabajo.
- ✚ Importancia de la Asertividad y Empatía

En el taller número 2 de **LIDERAZGO** se fortalecerá el compromiso del personal dentro de la empresa.

**Los contenidos de este taller serán:**

- ✓ Definición de Liderazgo.
- ✓ Como se ejerce el Liderazgo.
- ✓ Liderazgo basado en principios.
- ✓ Rasgos que distinguen a los Líderes

En el taller número 3 de **ESTRATEGIAS DE NEGOCIOS Y MARKETING** se explicara sobre la importancia de un plan de negocios y marketing dentro de una entidad debe estar escrito, para que todas las personas de la entidad avancen hacia el mismo lugar con fuerza adecuada para no cambiar el rumbo del negocio, con la finalidad de lograr las metas y objetivos planteados, el cual permitirá desarrollar nuevas estrategias de promoción para la compañía dando la oportunidad de darse a conocer a toda una sociedad.

**Los Contenidos de este taller serán:**

❖ **PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN**

- Marketing
- Objetivos del marketing
- Etapas del marketing
- Segmentación del Mercado

- Estrategias del marketing

## ❖ **TÉCNICAS DE COBRANZAS**

- La cobranza inteligente
- Mejorando el cobro y la morosidad
- Como tener éxito en la entrevista de cobranzas
- La actitud mental positiva
- Habilidades de negociación

Y en el taller número 4 de **TRIBUTACIÓN** permitirá a los involucrados conocer a cerca de las modificaciones existentes sobre las Obligaciones Tributarias que se generan dentro de la Compañía.

La capacitación impartida permitirá conocer sobre los tributos, como se debe declarar los impuestos al valor agregado (IVA) e impuesto a la renta.

### **Los contenidos de este taller serian:**

- ✚ Tributación.
- ✚ Deberes formales del contribuyente.
- ✚ Impuesto a la renta.
- ✚ IVA.
- ✚ Gastos Personales.
- ✚ Declaración Patrimonial

# ANEXOS



## EMPRESA



Dueños y fundadores de CONORQUE CIA. LTDA

Señor Norman Quezada y su esposa Consuelo Pachar



## CAJAS DE LA EMPRESA






## GONDOLAS DE EXHIBICIÓN



## ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2012

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	COMERCIAL NORMAN QUEZADA CIA. LTDA.							
	DIRECCIÓN	AV. DE LAS AMÉRICAS 5-04 Y CORNELIO CRESPO							
	EXPEDIENTE	134408							
	RUC	0962622067001							
	AÑO	2012							
FORMULARIO		SC.NIF.134408.2012.1							
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMM/AAAA)		20/03/2013							
<b>CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>									
CUENTA	CÓDIGO	INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN				
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN DEBE US\$	HABER US\$	SALDOS NIF EXTRACONTABLES US\$	SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN DEBE US\$	HABER US\$	SALDOS NIF EXTRACONTABLES US\$
ACTIVO	1	4.757.671,35			4.757.671,35	5.046.271,41			5.046.271,41
ACTIVO CORRIENTE	101	4.381.488,75			4.381.488,75	4.566.986,90			4.566.986,90
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	561.361,09			561.361,09	651.455,65			651.455,65
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	1.499.965,55			1.499.965,55	1.729.197,71			1.729.197,71
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201								
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202								
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203								
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204								
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	1.424.844,47			1.424.844,47	1.397.539,55			1.397.539,55
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501								
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	1.424.844,47			1.424.844,47	1.397.539,55			1.397.539,55
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	141.852,08			141.852,08	219.773,91			219.773,91
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207								
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208					177.324,66			177.324,66
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-66.731,00			-66.731,00	-65.440,41			-65.440,41
INVENTARIOS	10103	2.228.802,44			2.228.802,44	2.080.916,90			2.080.916,90
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	2.228.802,44			2.228.802,44	2.080.916,90			2.080.916,90
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307								
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308								
OBRAS TERMINADAS	1010309								
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310								
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311								
OTROS INVENTARIOS	1010312								
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313								
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIQIPADOS	10104								
SEGUROS PAGADOS POR ANTIQIPADO	1010401								
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTIQIPADO	1010402								
ANTIQIPOS A PROVEEDORES	1010403								
OTROS ANTIQIPOS ENTREGADOS	1010404								
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	91.359,67			91.359,67	105.416,64			105.416,64
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	91.359,67			91.359,67	67.117,68			67.117,68
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA ( I. R.)	1010502					38.298,96			38.298,96
ANTIQIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503								
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106								
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107								
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108								
ACTIVO NO CORRIENTE	102	376.182,60			376.182,60	479.284,51			479.284,51
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	376.182,60			376.182,60	479.284,51			479.284,51


TERRENOS	1020101					
EDIFICIOS	1020102					
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103					
INSTALACIONES	1020104					
MUEBLES Y ENSERES	1020105	18.677,64		18.677,64	25.748,25	25.748,25
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	117.479,94		117.479,94	130.897,40	130.897,40
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107					
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	61.354,96		61.354,96	70.489,67	70.489,67
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	268.759,29		268.759,29	455.965,92	455.965,92
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110					
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111					
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-90.089,23		-90.089,23	-203.816,73	-203.816,73
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113					
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114					
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401					
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402					
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403					
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202					
TERRENOS	1020201					
EDIFICIOS	1020202					
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203					
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204					
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203					
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301					
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302					
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303					
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304					
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305					
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306					
ACTIVO INTANGIBLE	10204					
PLUSVALÍAS	1020401					
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402					
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403					
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404					
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405					
OTROS INTANGIBLES	1020406					
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205					
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206					
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601					
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602					
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603					
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604					
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207					
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701					
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702					
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703					
OTRAS INVERSIONES	1020704					
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705					
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706					
PASIVO	2	4.551.365,36		4.551.365,36	4.734.110,82	4.734.110,82
PASIVO CORRIENTE	201	4.456.854,98		4.456.854,98	4.734.110,82	4.734.110,82
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101					
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	3.704.808,06		3.704.808,06	4.208.967,30	4.208.967,30
LOCALES	2010301	3.704.808,06		3.704.808,06	4.208.967,30	4.208.967,30



DEL EXTERIOR	2010302					
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	148.382,40		148.382,40	94.510,38	94.510,38
LOCALES	2010401	148.382,40		148.382,40	94.510,38	94.510,38
DEL EXTERIOR	2010402					
PROVISIONES	20105					
LOCALES	2010501					
DEL EXTERIOR	2010502					
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106					
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	563.664,52		563.664,52	150.260,62	150.260,62
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	28.433,56		28.433,56	54.951,65	54.951,65
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	24.000,02		24.000,02		
CON EL IEISS	2010703	5.285,03		5.285,03	6.039,15	6.039,15
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	462.898,04		462.898,04	60.724,40	60.724,40
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	43.047,87		43.047,87	28.545,42	28.545,42
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706					
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108					
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109				240.372,52	240.372,52
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110					
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111					
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	40.000,00		40.000,00	40.000,00	40.000,00
JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	40.000,00		40.000,00	40.000,00	40.000,00
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202					
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113					
PASIVO NO CORRIENTE	202	94.510,38		94.510,38		
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202					
LOCALES	2020201					
DEL EXTERIOR	2020202					
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	94.510,38		94.510,38		
LOCALES	2020301	94.510,38		94.510,38		
DEL EXTERIOR	2020302					
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204					
LOCALES	2020401					
DEL EXTERIOR	2020402					
OBLIGACIONES EMITIDAS	20205					
ANTICIPOS DE CLIENTES	20206					
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207					
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701					
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702					
OTRAS PROVISIONES	20208					
PASIVO DIFERIDO	20209					
INGRESOS DIFERIDOS	2020901					
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902					
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210					
PATRIMONIO NETO	3	206.305,99		206.305,99	312.160,59	312.160,59
CAPITAL	301	400,00		400,00	400,00	400,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	400,00		400,00	400,00	400,00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102					
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302					
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303					
RESERVAS	304	2.456,11		2.456,11	2.456,11	2.456,11
RESERVA LEGAL	30401	2.456,11		2.456,11	2.456,11	2.456,11
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402					
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305					
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501					
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502					
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS	30503					

INTANGIBLES								
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504							
RESULTADOS ACUMULADOS	306	46.666,12		46.666,12	204.740,47			204.740,47
GANANCIAS ACUMULADAS	30601	46.666,12		46.666,12	204.740,47			204.740,47
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602							
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603							
RESERVA DE CAPITAL	30604							
RESERVA POR DONACIONES	30605							
RESERVA POR VALUACIÓN	30606							
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607							
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	156.783,76		156.783,76	104.564,01			104.564,01
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	156.783,76		156.783,76	104.564,01			104.564,01
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702							

## ESTADO DE RESULTADO 2012


 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	COMERCIAL NORMAN QUEZADA CIA. LTDA.		
	DIRECCIÓN	AV. DE LAS AMÉRICAS 5-04 Y CORNELIO CRESPO		
	EXPEDIENTE	134408		
	RUC	0992622067001		
	AÑO	2012		
	FORMULARIO	SC.NIF.134408.2012.1		
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMM/AAAA)		20/03/2013		
<b>CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>				
CUENTA	CÓDIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN		
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN DEBE US\$      HABER US\$	SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	34.063.909,35		34.063.909,35
VENTA DE BIENES	4101	34.062.470,34		34.062.470,34
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102			
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103			
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104			
REGALÍAS	4105			
INTERESES	4106	1.439,01		1.439,01
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601			
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	1.439,01		1.439,01
DIVIDENDOS	4107			
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108			
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109			
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110			
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111			
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112			
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113			
GANANCIA BRUTA -> SUBTOTAL A (41 - 51)	42	2.144.188,72		2.144.188,72
OTROS INGRESOS	43	4.712,72		4.712,72
DIVIDENDOS	4301			
INTERESES FINANCIEROS	4302			
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303			
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304			
OTRAS RENTAS	4305	4.712,72		4.712,72
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	31.919.720,63		31.919.720,63
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	31.919.720,63		31.919.720,63
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	2.228.802,44		2.228.802,44
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	31.771.835,09		31.771.835,09
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103			
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-2.080.916,90		-2.080.916,90
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105			
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106			
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107			
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108			
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109			
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110			
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111			
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112			
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102			
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201			
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202			
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103			
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301			
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302			
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104			
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401			
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402			
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403			
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404			
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405			
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406			



SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407			
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408			
GASTOS	52	1.958.598,62		1.958.598,62
GASTOS	5201	72.282,02		72.282,02
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101			
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102			
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103			
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104			
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105			
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106			
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107			
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108			
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109			
COMISIONES	520110			
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	72.282,02		72.282,02
COMBUSTIBLES	520112			
LUBRICANTES	520113			
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114			
TRANSPORTE	520115			
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116			
GASTOS DE VIAJE	520117			
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118			
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119			
DEPRECIACIONES	520121			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101			
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102			
AMORTIZACIONES	520122			
INTANGIBLES	52012201			
OTROS ACTIVOS	52012202			
GASTO DETERIORO	520123			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301			
OTROS ACTIVOS	52012306			
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124			
MANO DE OBRA	52012401			
MATERIALES	52012402			
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403			
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125			
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126			
OTROS GASTOS	520128			
GASTOS	5202	1.281.624,99		1.281.624,99
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520201	341.906,32		341.906,32
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520202	55.272,36		55.272,36
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520203	60.927,17		60.927,17
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520204			
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520205	36.405,95		36.405,95
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520206			
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520207			
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520208	102.697,14		102.697,14
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520209	180.805,26		180.805,26
COMISIONES	520210			
COMBUSTIBLES	520212	45.730,36		45.730,36
LUBRICANTES	520213			
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520214	22.713,64		22.713,64
TRANSPORTE	520215	279.671,14		279.671,14
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520216			
GASTOS DE VIAJE	520217	6.865,79		6.865,79
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520218			
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520219			
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520220	34.902,36		34.902,36
DEPRECIACIONES	520221	113.727,50		113.727,50
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52022101	113.727,50		113.727,50


PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52022102			
AMORTIZACIONES	520222			
INTANGIBLES	52022201			
OTROS ACTIVOS	52022202			
GASTO DETERIORO	520223			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52022301			
INVENTARIOS	52022302			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52022303			
INTANGIBLES	52022304			
CUENTAS POR COBRAR	52022305			
OTROS ACTIVOS	52022306			
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520224			
MANO DE OBRA	52022401			
MATERIALES	52022402			
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52022403			
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520225			
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520226			
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	520227			
OTROS GASTOS	520228			
GASTOS FINANCIEROS	5203	67.340,95		67.340,95
INTERESES	520301	47.835,51		47.835,51
COMISIONES	520302	19.505,44		19.505,44
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	520303			
DIFERENCIA EN CAMBIO	520304			
OTROS GASTOS FINANCIEROS	520305			
OTROS GASTOS	5204	537.350,66		537.350,66
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	520401			
OTROS	520402	537.350,66		537.350,66
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)	60	190.302,82		190.302,82
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	61	28.545,42		28.545,42
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)	62	161.757,40		161.757,40
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	63	57.193,39		57.193,39
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)	64	104.564,01		104.564,01
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	65			
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	66			
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	67			
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	71			
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73			
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75			
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76			
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77			
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	104.564,01		104.564,01
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901			
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902			
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81			
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101			
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102			
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103			
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104			
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105			
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106			
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107			
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	104.564,01		104.564,01
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201			
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202			
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90			
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001			

# BALANCE GENERAL DEL AÑO 2013

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	CONORQUE CIA. LTDA.			
	DIRECCIÓN	AV DE LAS AMERICAS SN Y CORNELIO CRESPO			
	EXPEDIENTE	164853			
	RUC	0190386252001			
	AÑO	2013			
	FORMULARIO	SC.NIF.164853.2013.1			
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		24/03/2014			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>					
ACTIVO	1	7.112.407,57	PASIVO	2	6.881.824,12
ACTIVO CORRIENTE	101	6.377.917,50	PASIVO CORRIENTE	201	3.416.223,17
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	296.409,08	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	1.655.058,06	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	3.050.399,34
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	3.050.399,34
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	18.974,45
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	1.388.132,51	LOCALES	2010401	18.974,45
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	1.388.132,51	PROVISIONES	20105	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206		LOCALES	2010501	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207		DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	278.178,36	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-11.252,81	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	127.580,33
INVENTARIOS	10103	4.289.354,87	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	42.992,19
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302		CON EL IESS	2010703	7.958,46
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303		POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	21.309,20
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	55.320,48
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305		DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	4.289.354,87	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307		OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311		JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	219.269,05
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0,00	PASIVO NO CORRIENTE	202	3.465.600,95
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	137.095,49	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	1.301.003,84
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	123.449,81	LOCALES	2020301	1.301.003,84
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	13.645,68	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	0,00
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	
			OTRAS PROVISIONES	20208	

ACTIVO NO CORRIENTE	102	734.490,07	PASIVO DIFERIDO	20209	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	734.490,07	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
TERRENOS	1020101	347.000,00	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
EDIFICIOS	1020102	303.000,00	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	2.164.597,11
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103		PATRIMONIO NETO	3	230.583,45
INSTALACIONES	1020104		CAPITAL	301	400,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	12.058,53	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	400,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	44.800,16	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERIA	30102	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	302	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	18.281,02	PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	303	
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	16.128,84	RESERVAS	304	0,00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		RESERVA LEGAL	30401	
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-6.778,48	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		RESULTADOS ACUMULADOS	306	-1.569,77
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	GANACIAS ACUMULADAS	30601	
TERRENOS	1020201		(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-1.569,77
EDIFICIOS	1020202		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA DE CAPITAL	30604	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR DONACIONES	30605	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	231.753,22
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	231.753,22
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	0,00			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

## ESTADO DE RESULTADOS 2013

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	CONORQUE CIA. LTDA.
	DIRECCIÓN	AV DE LAS AMERICAS SN Y CORNELIO CRESPO
	EXPEDIENTE	164853
	RUC	0190386252001
	AÑO	2013
	FORMULARIO	SC.NIIF.164853.2013.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		24/03/2014
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		

CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	32.094.629,44
VENTA DE BIENES	4101	32.556.083,32
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	0,00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	
DIVIDENDOS	4107	
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	-28.833,58
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	-432.620,30
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA → SUBTOTAL A (41 - 51)	42	2.618.687,55
OTROS INGRESOS	43	3.363,63
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	1.310,46
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	2.053,17
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	29.475.941,89
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	29.475.941,89
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	3.486.998,81
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	30.278.297,95
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-4.289.354,87
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	0,00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	
GASTOS	52	2.253.248,00



	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	1.432.302,63	5202	778.060,82
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	251.582,88	520201	163.416,86
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	35.317,46	520202	36.251,68
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	35.424,78	520203	22.153,40
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105		520205	46.868,90
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	43.240,50	520208	105.465,98
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	105.107,15	520209	169.169,48
COMISIONES	520110	11.526,68	520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	79.037,55	//////	//////
COMBUSTIBLES	520112		520212	608,80
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114		520214	11.478,57
TRANSPORTE	520115	672.507,58	520215	
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116		520216	
GASTOS DE VIAJE	520117	1.492,13	520217	4.569,65
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118		520218	6.928,04
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	//////	//////	520220	11.481,73
DEPRECIACIONES	520121	1.619,30	520221	5.159,18
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	1.619,30	52022101	5.159,18
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	11.252,81
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	//////	//////	52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	//////	//////	52022303	
INTANGIBLES	//////	//////	52022304	
CUENTAS POR COBRAR	//////	//////	52022305	11.252,81
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	//////	//////	520227	
OTROS GASTOS	520128	195.446,62	520228	183.255,74
GASTOS FINANCIEROS			5203	42.884,55
INTERESES			520301	5.062,28
COMISIONES			520302	37.822,27
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS -> SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	368.803,18
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	55.320,48
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS -> SUBTOTAL C (B - 61)			62	313.482,70
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	81.729,48
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO -> SUBTOTAL D (C - 63)			64	231.753,22
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	0,00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	231.753,22
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	231.753,22
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

## BIBLIOGRAFÍA

OCHOA SETZER, Año 2009, “Administración Financiera“. Edit. McGraw Hill Segunda Edición, Guadalupe.

Araujo Pinzón Pedro Enguindanos, A. M. (2008). Diccionario de Contabilidad, Auditoria y Control de Gestion. Madrid: Ecobook editorial de economista

Espinoza, S. F. (2007). *Los Proyectos de Inversion*. Cartágo: Editoria tecnológica de Costa Rica.

Bodie, Z., & C. Merton, R. (1999). *Finanzas, Pearson Educacion, Boston*.

Roy Anderson Foulke. 1973, Análisis práctico de estados financieros, UTEHA, .

BRAVO VALDIVIESO. Mercedes. 2008, “Contabilidad General” Araucaria Ltda, Texas.

Stanley B. Block. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Mc Graw Hill Interamericana.

Gitman, Lawrence J. (2003) Principios de Administración Financiera, Pearson Addison Wesley, México

Nahmias, S. (2010). *Gestion de Operaciones*. Barcelona: McGraw - Hill.

Mintzberg, H. (1993). *El proceso estratégico conceptos y casos*. California: Prentice Hall

Chandler, A. D. (s.f.). Gestión de personal. Estrategia. *Emagister*

Norma Internacional de Auditoría N° 6 evaluación del riesgo y Control interno