

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría CPA.**

Tema:

**“La información contable – tributaria y los resultados económico – financiero
de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3”**

Autora: Espinoza Zúñiga, Gloria Sara

Tutora: Dra. Molina Jiménez, Ana Graciela

Ambato – Ecuador

2019

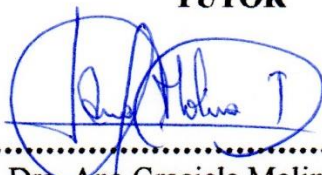
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Ana Graciela Molina Jiménez, con cédula de identidad N° 060190108-5, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA INFORMACIÓN CONTABLE – TRIBUTARIA Y LOS RESULTADOS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS Y COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO DE LA ZONA 3”**, desarrollado por Gloria Sara Espinoza Zúñiga de la carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, diciembre 2019

TUTOR



.....
Dra. Ana Graciela Molina Jiménez
C.I 060190108-5

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Gloria Sara Espinoza Zúñiga, con cédula de identidad No. 180369414-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación bajo el tema: **“LA INFORMACIÓN CONTABLE – TRIBUTARIA Y LOS RESULTADOS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS Y COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO DE LA ZONA 3”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, diciembre 2019.

AUTORA



.....
Gloria Sara Espinoza Zúñiga
C.I. 180369414-8

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, diciembre 2019.

AUTORA




Gloria Sara Espinoza Zúñiga
C.I. 1803694148-8

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“LA INFORMACIÓN CONTABLE – TRIBUTARIA Y LOS RESULTADOS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS Y COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO DE LA ZONA 3”**, elaborado por Gloria Sara Espinoza Zúñiga, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.


Ambato, diciembre 2019.



Eco. Mg. Diego Proaño
PRESIDENTE



Dra. Rocío Cando
MIEMBRO CALIFICADOR



Ing. Paulina Pico
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

La culminación de este proyecto está dedicado a Dios por su infinita misericordia, por iluminar mi vida estudiantil y permitirme alcanzar esta etapa tan anhelada de mi vida, a mis padres que con su apoyo constante supieron motivarme para llegar a la meta, a mi esposo Carlos por su apoyo incondicional en todo momento quien a ha sido mi soporte y motivación para hacer realidad este sueño, a mi hija Lizbeth quien es mi motivo para esforzarme cada día y ser la mejor madre, a mis hermanos por su preocupación constante de ver culminada mi carrera.

Sara Espinoza

AGRADECIMIENTO

Dejo plasmado en este proyecto mi agradecimiento infinito y fraterno a Dios por permitirme alcanzar este sueño, a mis padres por su dedicación y cariño para mi persona y así como también en el cuidado de mi hija que sin su apoyo incondicional no hubiese sido posible culminar esta etapa , a mi esposo quien ha sido la persona que ha estado siempre a mi lado en los buenos y malos momentos, el que me ha dado fuerza para continuar y lograr esta fase de mi vida, a mis hermanos y demás familiares de los que siempre recibí muestras de aprecio y fortaleza para continuar.

No puedo pasar por alto el agradecimiento a mi tutora de este proyecto la Dra. Ana Molina quien supo dirigirme para culminar esta investigación, de igual forma a mis maestros de la carrera quienes sembraron en tierra fértil, por cada una de sus enseñanzas en el ámbito académico y transmitieron tan valiosos conocimientos que seguro serán las bases para mi vida profesional.

Sara Espinoza

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “LA INFORMACIÓN CONTABLE – TRIBUTARIA Y LOS RESULTADOS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS Y COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO DE LA ZONA 3”

AUTORA: Gloria Sara, Espinoza Zúñiga

TUTORA: Dra. Ana Graciela, Molina Jiménez

FECHA: diciembre 2019

RESUMEN EJECUTIVO

La zona 3 al estar ubicada geográficamente en una región estratégica se caracteriza por ser la conexión con el resto del territorio ecuatoriano y de esta manera cabe destacar la participación a la economía de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado las cuales aportan con su producción a agricultores y demás entes sociales de esta región importante la cual se dedica a la ganadería, agricultura y comercio, es por ello que esta investigación se centró en un estudio exhaustivo de la información contable-tributaria y los resultados económico financieros que han obtenido las seis empresas más representativas en este segmento de industria por lo que para esto se utilizó información financiera que consta en la base de datos de la Superintendencia de Compañías la cual se analizó rigurosamente mediante la aplicación de indicadores financieros relativos a los grupos de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. El instrumento utilizado en esta investigación fue un cuestionario aplicado a los jefes financieros y contadores además de un check list de cada una de las variables, mediante los cuales se logró analizar datos y responder a los objetivos planteados.

PALABRAS DESCRIPTORAS: INFORMACIÓN CONTABLE, TRIBUTARIA, ANÁLISIS FINANCIERO, INDICADORES, RESULTADOS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
ACCOUNTING AND AUDIT CAREER

TOPIC: “THE TRIBUTARY ACCOUNTING INFORMATION AND THE ECONOMIC AND FINANCIAL RESULTS OF THE PRODUCING AND TRADING COMPANIES OF BALANCED ZONE 3”

AUTHOR: Gloria Sara Espinoza Zúñiga

TUTOR: Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

DATE: december 2019

ABSTRACT

Zone 3, being geographically located in a strategic region, is characterized by being the connection with the rest of the Ecuadorian territory and in this way it is worth highlighting the participation in the economy of the balanced production and marketing companies which contribute with their production to the producers and other social entities of this important region which is dedicated to livestock, agriculture and commerce, is why this research focused on an exhaustive study of tax accounting information and financial-economic results that have obtained the six most representative companies In this industry segment, for this reason, there is financial information that appears in the database of the Superintendence of Companies which was rigorously analyzed through the application of specific financial indicators to the liquidity, solvency, management and profitability groups . The instrument used in this investigation was a questionnaire applied to the financial managers and accountants as well as a checklist of each of the variables, through which data are analyzed and respond to the objectives set.

KEYWORDS: ACCOUNTING, TAX INFORMATION, FINANCIAL ANALYSIS, INDICATORS, RESULTS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiv
ÍNDICE DE FÓRMULAS.....	xvi

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica.....	1
1.1.2 Justificación metodológica.....	7
1.1.3 Justificación práctica.....	7
1.1.4 Formulación del problema de investigación.....	8
1.2 Objetivos.....	8
1.2.1 Objetivo general.....	8
1.2.2 Objetivos específicos.....	8

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de la literatura.....	10
------------------------------------	----

2.1.1 Antecedentes investigativos	10
2.1.2 Fundamentos teóricos	13
2.2 Hipótesis	46

**CAPÍTULO III
METODOLOGÍA**

3.1. Recolección de la información	47
3.2. Tratamiento de la información	52
3.3. Operacionalización de variables.....	55

**CAPÍTULO IV
RESULTADOS**

4.1. Resultados y discusión	58
4.2. Verificación de la hipótesis	112
4.3. Limitaciones del estudio.....	115

**CAPÍTULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1. Conclusiones	116
5.2. Recomendaciones	118

BIBLIOGRAFÍA	120
ANEXOS	126

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla N° 1: Población	50
Tabla N° 2: Planificaciones financieras	58
Tabla N° 3: Presupuesto según objetivos	59
Tabla N° 4: Comparación con la competencia.....	60
Tabla N° 5: Gastos según lo planificado	61
Tabla N° 6: Determinación de Estrategias	62
Tabla N° 7: Políticas de Control Interno	63
Tabla N° 8: Evaluación de Políticas y Procedimientos de CI.....	64
Tabla N° 9: Descentralización y Delegación de Funciones	65
Tabla N° 10: Pago de Obligaciones tributarias oportunamente	66
Tabla N° 11: Sanción de Obligaciones Tributarias	67
Tabla N° 12: Análisis del Check List Información Contable - Tributaria	72
Tabla N° 13: Análisis del Check List Resultados Económico - Financiero.....	75
Tabla N° 14: Comparativo indicador Liquidez Corriente de la Superintendencia de compañías vs situación real del sector	78
Tabla N° 15: Aplicación del indicador liquidez corriente a las empresas en estudio	78
Tabla N° 16: Referencia del indicador establecido Superintendencia de compañías	80
Tabla N° 17: Aplicación del indicador de Prueba Ácida a las empresas en estudio.	80
Tabla N° 18: Referencia indicador establecido por Superintendencia de compañías	82
Tabla N° 19: Aplicación indicado Endeudamiento Activo a empresas en estudio. .	82
Tabla N° 20: Referencia indicador establecido Superintendencia de compañías	84
Tabla N° 21: Aplicación del indicador de Endeudamiento Patrimonial	84
Tabla N° 22: Referencia indicador establecido por Superintendencia de compañías	86
Tabla N° 23: Aplicación del indicador de Endeudamiento de Activo Fijo.....	86
Tabla N° 24: Referencia indicador establecido por Superintendencia de compañías	88
Tabla N° 25: Aplicación del indicador de Apalancamiento.....	88
Tabla N° 26: Referencia indicador establecido por Superintendencia de compañías	90
Tabla N° 27: Aplicación del indicador de Apalancamiento Financiero.....	90
Tabla N° 28: Referencia ndicador establecido por Superintendencia de compañías	92

Tabla N° 29: Aplicación del indicador de Rotación de Cartera.....	92
Tabla N° 30: Referencia indicador establecido por Superintendencia de compañías	94
Tabla N° 31: Aplicación del indicador de Rotación de Activo Fijo	94
Tabla N°32: Referencia indicador establecido por Superintendencia de compañías	96
Tabla N°33: Aplicación del indicador de Rotación de Ventas.....	96
Tabla N°34: Referencia indicador establecido por Superintendencia de compañías	98
Tabla N° 35: Aplicación del indicador de Período Medio de Cobranza.....	98
Tabla N°36: Referencia indicador establecido Superintendencia de Compañías ...	100
Tabla N° 37: Aplicación del indicador de Período Medio de Pago	100
Tabla N°38: Referencia indicador establecido Superintendencia de compañías	102
Tabla N° 39: Aplicación del indicador Impacto de la Carga Financiera	102
Tabla N°40: Referencia indicador establecido Superintendencia de compañías	104
Tabla N°41: Aplicación del indicador Rentabilidad neta del Activo.....	104
Tabla N°42: Referencia indicador establecido Superintendencia de compañías	106
Tabla N°43: Aplicación del indicador Margen Operacional.....	106
Tabla N°44: Referencia indicador establecido Superintendencia de compañías	108
Tabla N° 45: Aplicación del indicador Rentabilidad Neta de Ventas.....	108
Tabla N°46: Referencia indicador establecido Superintendencia de compañías	110
Tabla N° 47: Aplicación del indicador Rentabilidad Operacional del Patrimonio .	110
Tabla N° 48: T de student tabular	112

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico N° 1: Uso de materias primas en la industria.....	4
Gráfico N° 2: Zonas de producción de alimento balanceado.....	5
Gráfico N° 3: Plazos para declarar y pagar impuestos.....	20
Gráfico N° 4: Contenido del proceso contable.....	23
Gráfico N° 5: Impuesto a la Renta Sociedades	33
Gráfico N° 6: Planificaciones financieras	58
Gráfico N° 7: Presupuesto según objetivos.....	59
Gráfico N° 8: Comparación con la competencia.....	60
Gráfico N° 9: Gastos según lo planificado.....	61
Gráfico N° 10: Determinación de Estrategias	62
Gráfico N° 11: Políticas de Control Interno.....	63
Gráfico N° 12: Evaluación de Políticas y Procedimientos de CI.....	64
Gráfico N° 13: Descentralización y Delegación de Funciones	65
Gráfico N° 14: Pago de Obligaciones tributarias oportunamente	66
Gráfico N° 15: Sanción de Obligaciones Tributarias.....	67
Gráfico N° 16: Representación gráfica del indicador de liquidez corriente	79
Gráfico N° 17: Representación gráfica del indicador de Prueba Ácida.....	81
Gráfico N° 18: Representación gráfica del indicador Endeudamiento del Activo ...	83
Gráfico N° 19: Representación gráfica del indicador Endeudamiento Patrimonial..	85
Gráfico N° 20: Representación gráfica l indicador Endeudamiento de Activo Fijo .	87
Gráfico N° 21: Representación gráfica del indicador Apalancamiento	89
Gráfico N° 22: Representación gráfica del indicador Apalancamiento Financiero ..	91
Gráfico N° 23: Representación gráfica del indicador Rotación de Cartera	93
Gráfico N° 24: Representación gráfica del indicador Rotación de Activo Fijo.....	95
Gráfico N° 25: Representación gráfica del indicador Rotación de Ventas.....	97
Gráfico N° 26: Representación gráfica del indicador Período Medio de Cobranza .	99
Gráfico N° 27: Representación gráfica del indicador Período Medio de Pago.....	101
Gráfico N° 28: Representación gráfica indicador Impacto de la Carga Financiera	103
Gráfico N° 29: Representación gráfica indicador Rentabilidad Neta del Activo ...	105

Gráfico N° 30: Representación gráfica del indicador Margen Operacional	107
Gráfico N° 31: Representación gráfica indicador Rentabilidad Neta de Ventas	109
Gráfico N° 32: Representación gráfica indicador Rentabilidad Operacional del Patrimonio	111
Gráfico N° 33: Representación gráfica t-student con signos	114

ÍNDICE DE FÓRMULAS

CONTENIDO	PÁGINA
Fórmula N° 1: Liquidez corriente	78
Fórmula N° 2: Prueba Ácida.....	80
Fórmula N° 3: Endeudamiento del Activo	82
Fórmula N° 4: Endeudamiento Patrimonial.....	84
Fórmula N° 5: Endeudamiento del Activo Fijo	86
Fórmula N° 6: Endeudamiento del Activo Fijo	88
Fórmula N° 7: Endeudamiento del Activo Fijo	90
Fórmula N° 8: Rotación de Cartera	92
Fórmula N° 9: Rotación del Activo Fijo.....	94
Fórmula N° 10: Rotación de Ventas	96
Fórmula N° 11: Período Medio de Cobranza	98
Fórmula N° 12: Período Medio de Pago.....	100
Fórmula N° 13: Impacto de la Carga Financiera	102
Fórmula N° 14: Rentabilidad Neta del Activo.....	104
Fórmula N° 15: Margen Operacional	106
Fórmula N° 16: Rentabilidad Neta de Ventas	108
Fórmula N° 17: Rentabilidad Operacional del Patrimonio.....	110
Fórmula N° 18: t-student con signos	113

CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación

1.1.1 Justificación teórica

El propósito de la presente investigación es realizar una evaluación contable y tributaria y su influencia en los resultados económico y financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3.

La información contable y tributaria son indudablemente pilares fundamentales de una apropiada gestión empresarial, las mismas contribuyen a la supervivencia de una empresa, constituyéndose en una fuente de datos económicos – financieros relevantes a la hora de tomar decisiones oportunas encaminadas a la consecución del éxito institucional.

El estudio exhaustivo de la información contable en las organizaciones es de especial relevancia para descubrir escenarios de debilidad financiera. De manera general esta información está disponible en diferentes organismos reguladores, pero no se dispone de una determinación explícita referente a la situación real financiera. Es por ello que el objetivo de esta investigación es examinar la incidencia de algunas razones contable sobre la situación financiera de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3. Con la finalidad de detectar la participación que tienen en el sector.

El entorno cambiante y la globalización a nivel empresarial ha dado lugar a un abanico extenso de productos con las mismas características y con precios competitivos en el mercado, como consecuencia de ello es pertinente que las empresas estén a la vanguardia de los cambios de los productos, lo que exige a las mismas a ser mejores y estar preparados para ofrecer a sus clientes productos de calidad y a la vez permitan lograr el desarrollo de la organización.

La economía global incluye, en su núcleo fundamental, la globalización de los mercados financieros, cuyo comportamiento determina los movimientos de capital, las monedas, el crédito y por tanto las economías en todos los países. Los mercados de divisas cambian diariamente 1,5 billones de dólares, haciendo imposible para cualquier gobierno sostener su divisa en contra de turbulencias masivas de los mercados financieros (Castells, Globalización, Identidad y Estado en América Latina, 2015, pág. 1).

Gran parte de las empresas productoras de alimentos balanceados en el Ecuador como estrategia para ampliar su portafolio de clientes toman decisiones en cuanto a la extensión de los plazos en las negociaciones provocando problemas de liquidez en las industrias por recuperación prolongada de la cartera. Estas estrategias en las ventas mejoran los niveles de las mismas, pero a su vez inciden en la inyección inmediata de efectivo teniendo afectación en las obligaciones contraídas por las mismas.

Actualmente la economía a nivel general está atravesando una crisis económica importante la misma que ha ocasionado problemas en el ámbito empresarial la que ha originado a que las industrias tengan una inestabilidad financiera y manejen estrategias poco eficientes para llevar a cabo los procesos de ventas, es por ello que es fundamental que las empresas lleven un control exhaustivo de los créditos otorgados a sus clientes así como también en el manejo de otras cuentas contables mediante la utilización de herramientas técnicas como son los indicadores financieros que permiten medir ciertos aspectos económicos para lograr identificar la capacidad de pago de sus clientes como también otros aspectos importantes que brinda la información financiera.

“La gestión contable inicia con el registro de la actividad financiera en la empresa, en este caso la gestión contable lleva un registro de toda la actividad comercial que se lleva a cabo en un día común en la empresa.” (Eumed, 2017).

El uso correcto de los diferentes recursos que dispone las empresas tanto en el ámbito económico, humano, tecnológico permite que las empresas sean entes que reaccionen rápidamente a los cambios que exigen el mundo de los negocios es por ella que la información contable brinda datos importantes para aprovechar adecuadamente los recursos, por otro lado, la innovación es factor clave para estar a la vanguardia del

entorno al que se enfrentan las empresas permitiendo dar un giro trascendental para ser competitivos y mantenerse en constante desarrollo.

“El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez” (Nava, 2016).

El análisis financiero permite, mediante indicadores medir la situación financiera real de una empresa en un período económico determinado, lo que ayuda a las personas que dirigen una organización a tomar las decisiones más adecuadas para así lograr los objetivos propuestos en la compañía.

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión (Baena, 2016).

En la actualidad es necesario un adecuado análisis en el ámbito financiero a nivel mundial, acondicionados a las necesidades del medio y de la economía. Con la adopción de las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) que permiten obtener información financiera válida en cualquier parte del mundo. El éxito institucional se basa en un eficiente análisis financiero y económico que permita realizar gestiones correctoras a tiempo, que permita alcanzar los planes propuestos y la mejora continua de la institución.

“Uruguay, Ecuador, El Salvador, Chile y Argentina representan casi la totalidad del crecimiento de la producción de alimentos para mascotas en América Latina, combinando más de 725.000 toneladas métricas” (Alltech, 2018).

Se puede mencionar que Ecuador está involucrado en los países de la región que más han incrementado su producción de este tipo de alimentos estas cifras son de gran importancia debido a su gran aporte a la economía y las ventajas que ellas se derivan.

Según datos del INEC (2016) en su encuesta estructural empresarial da a conocer datos referente a los alimentos que más producen las empresas en cantidad están los alimentos para la alimentación de animales con 693.978.478 kilos, seguido de los alimentos para balanceados para animales acuáticos con 503.722.785 kilos y finalmente los alimentos balanceados para aves de corral con 410.563.476 kilos.

Por lo que se puede evidenciar la gran cantidad de producción en los bienes que se fabrica a nivel nacional para la alimentación animal y la importancia de este sector industrial. De ahí la importancia del estudio de este sector industrial puesto que el mismo contribuye con sus cifras al desarrollo de la económica local y nacional.

La elaboración de alimentos balanceados es un eslabón fundamental en la cadena productiva: ganadera (sea para carne o leche), avícola, acuicultura, entre otras. La industria tiene una gran interrelación con el sector agrícola primario (materia prima producto de la naturaleza) y secundario (productos semi elaborados o elaborados) puesto que gran cantidad de insumos provienen de este sector. (Proecuador, 2016)

Los dos mayores insumos utilizados dentro de este sector son el maíz duro y los granos de soya, el consumo de estos productos dentro de la industria de alimento para animales es el siguiente:

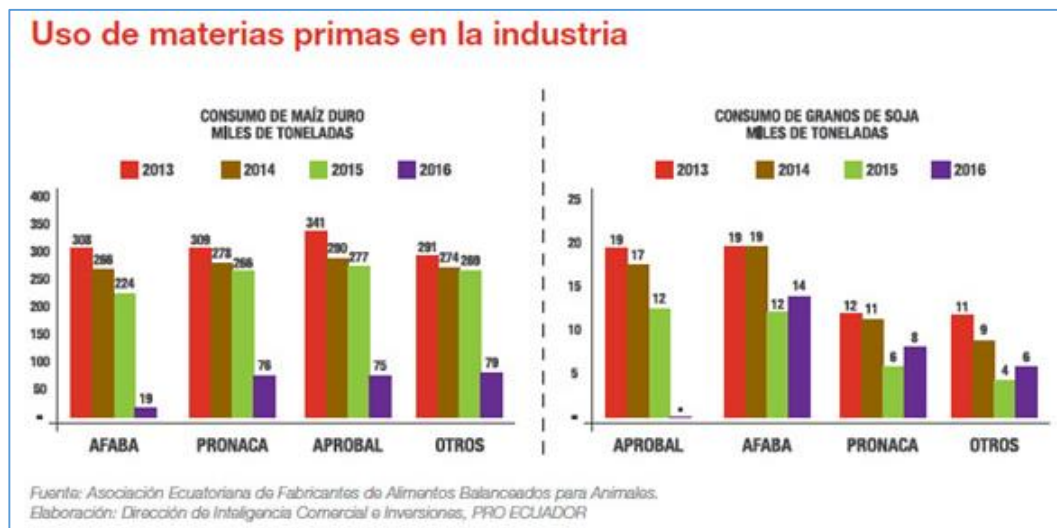


Gráfico N° 1: Uso de materias primas en la industria
Fuente: Proecuador, (2016)

Según un estudio realizado por (Alltech, 2018) en Ecuador existe aproximadamente 351 empresas productoras de alimento balanceado.

Las zonas de producción de alimento balanceado en el Ecuador que más se destacada son las siguientes:

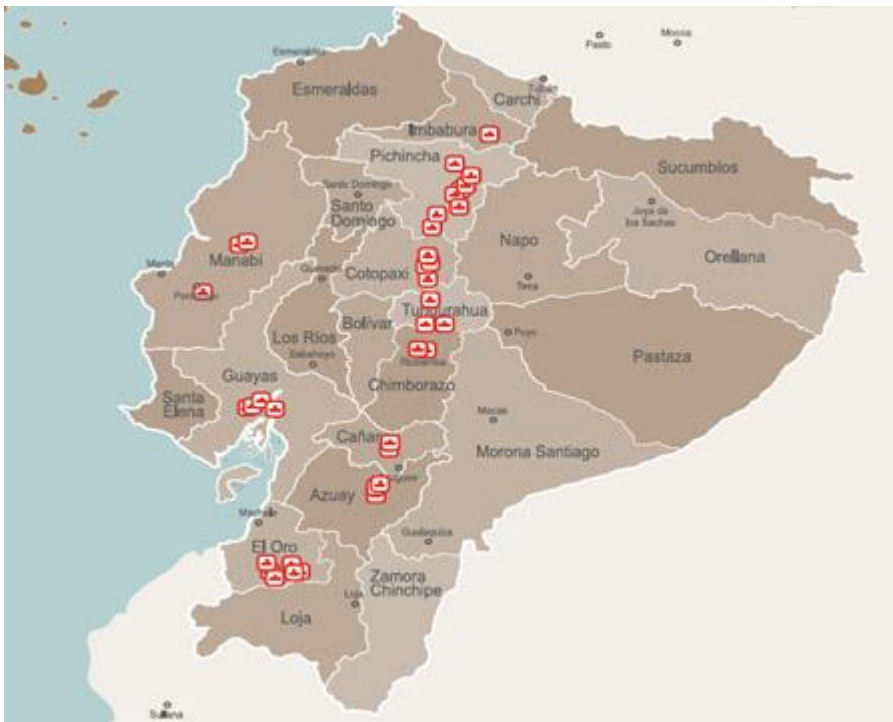


Gráfico N° 2: Zonas de producción de alimento balanceado
Fuente: Sistema de Información del Agro (Sinagap)

La Zona 3 Centro es la más extensa del país, con un área de 44.899 km², que equivale al 18% del territorio ecuatoriano. Administrativamente, la zona está constituida por cuatro provincias (Cotopaxi, Chimborazo, Pastaza y Tungurahua), 30 cantones, 139 parroquias y para optimizar la prestación de servicios y acercarlos a la ciudadanía, se han definido 19 distritos y 142 circuitos. Esta zona es agropecuaria y manufacturera y se caracteriza por su ubicación geográfica estratégica pues se constituye en una conexión importante entre la Sierra, la Costa y la Amazonía (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2018).

Como característica fundamental en la zona de la sierra buena parte de su población se dedica a labores agrícolas y agropecuarias por lo que estas personas son usuarios o clientes habituales de productos balanceados para la crianza de sus animales y posteriormente generar comercio en cada zona lo que contribuye notablemente a la economía de su sector.

A nivel de la zona 3 se puede mencionar algunas empresas fabricantes de balanceado como son: Avihol Cía. Ltda., Avipaz Cía. Ltda., Bioalimentar Cía. Ltda., Probalben Cía. Ltda., Procreavic Cía. Ltda., Kamiagro Cía. Ltda. entre otras, las cuales generan

importantes ingresos y actividad económica en la zona, las mismas que satisfacen necesidades del mercado, debido a que es una zona dedicada a la agricultura y ganadería la cual requiere de la demanda de productos de esta naturaleza.

“Las Pymes son un pilar fundamental del desarrollo económico sustentable, porque son generadoras de riqueza, además, de ser entes dinámicos que identifican, explotan y desarrollan nuevas actividades productivas” (Delfín Pozos & Acosta Márquez, 2016).

Es el proceso de mejora de una compañía que la impulsa a alcanzar determinadas cotas de éxito. El crecimiento del negocio puede lograrse de dos formas distintas: bien aumentando los ingresos percibidos por la organización gracias a un aumento del volumen de venta de sus productos o un incremento de los ingresos percibidos por sus servicios; bien mediante el incremento de la rentabilidad de las operaciones, que es el que se consigue al reducir de forma efectiva los costes (EAE Business School, 2016).

La constante innovación contribuye notablemente a que la empresa se mantenga en el mercado o le permita aumentar el tamaño de la misma, esto consecuentemente permitirá un incremento de la demanda de su producción.

Existen diferentes teorías o enfoques que intentan explicar los motivos por los cuales las empresas aumentan de tamaño o crecen:

- 1) La Teoría de la Firma señala que el aumento de tamaño y, por tanto, el crecimiento de la empresa, se explica en base a la obtención de economías de escala y de un tamaño mínimo óptimo.
- 2) Desde el punto de vista sociológico, el crecimiento sirve para aumentar el valor o prestigio de los directivos de la empresa, para la creación de empleo y para la mejora de status organizativo.
- 3) Desde la perspectiva económica, el crecimiento supone un aumento del beneficio empresarial, la disminución del riesgo y un mayor poder de mercado. (Wolters kluwer, 2016).

El crecimiento es un índice de la actividad económica dinámica de la empresa y mide su actitud para aumentar su campo de posibilidades comerciales y técnicas. Además, Wolters Kluwer (2016) expresa que “Se puede medir mediante la determinación de la tasa de crecimiento absoluta crecimiento de un elemento de la empresa en un período dado, como las ventas o el empleo) o la tasa de crecimiento relativa (grado de crecimiento en comparación con los competidores”.

1.1.2 Justificación metodológica

En la presente investigación se utilizará la información proporcionada en los sitios web de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Pro Ecuador, Encuesta Global sobre Alimento Balanceado realizado por la empresa estadounidense Alltech la cual ofrece datos de 144 países y casi 30.000 fábricas de alimento balanceado, entre otros organismos. Además de lo anteriormente mencionado se dispone de un listado seis empresas con las que se llevará a cabo el análisis correspondiente.

Para el desarrollo de la investigación se utilizará herramientas técnicas como la aplicación de fórmulas de los indicadores financieros para analizar todos los componentes de los estados financieros de cada empresa con la finalidad de determinar y evaluar la evolución en el sector.

Para ello, se aplicarán técnicas de investigación al departamento financiero y directivo con la finalidad de obtener información relativa a la gestión empresarial de cada una de las empresas en estudio.

1.1.3 Justificación práctica

Esta investigación está dirigida al sector empresarial del balanceado y tiene un impacto favorable al establecer la importancia de una adecuada evaluación contable y tributaria para contribuir al desarrollo económico y financiero del sector de las empresas productoras de balanceado de la zona 3 del Ecuador, y de esta manera se pueda alcanzar los objetivos organizacionales, para ser un ente activo y lograr ser parte de una sociedad generadora de valor para aportar eficaz y eficientemente a la sociedad.

La investigación en este sector específico ha sido considerado importante debido al aporte a la economía de la zona que ofrecen este grupo de empresas, como entes que desarrollan sus actividades empresariales en una zona especialmente dedicado a la agricultura y todo el eslabón en la cadena productiva que ella genera para la sociedad de la zona, así como por su posicionamiento estratégico en la geografía ecuatoriana

puesto que desde esta zona se distribuyen productos a las distintas localidades del Ecuador.

Con los datos obtenidos de la presente investigación se proyecta contribuir a este sector empresarial con la finalidad de aportar a quienes dirigen la gestión empresarial para considerar diversas estrategias en las decisiones organizacionales.

El trabajo de investigación es factible debido a que se dispone de los conocimientos adecuados para la aplicación de un análisis exhaustivo contable y tributaria, tratando de dar una solución beneficiosa para las empresas en estudio y puedan operar con mayores garantías en su crecimiento. Gracias al perfil profesional que ofrece la Facultad de Contabilidad y Auditoría se puede aportar con conocimientos en el área de tributación, contabilidad, gestión financiera, estadística entre otros, las cuales marcarán el camino a seguir en el presente estudio.

1.1.4 Formulación del problema de investigación.

¿Incide la información contable - tributario en los resultados económico - financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

“Analizar la información contable - tributaria y los resultados económico- financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3 para el conocimiento de la situación actual empresarial”.

1.2.2 Objetivos específicos

- Evaluar la información contable - tributaria mediante los estados financieros para la constatación de la aplicación de la normativa vigente.

- Determinar los resultados económico - financiero de los períodos 2017 -2018 como factor del desarrollo organizacional.
- Comparar los resultados económico y financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado para la determinación de la contribución tributaria del sector.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de la literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

Las sociedades del siglo XXI sus principales decisiones se basan en la información reflejada de hechos pasados por lo que es de fundamental importancia que las empresas tengan un adecuado sistema de información.

Como antecedentes investigativos para la presente investigación se han obtenido información proveniente de la página web de la Superintendencia de Compañías, la Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados del Ecuador, Pro Ecuador, Bibliotecas virtuales, artículos científicos, entre otros, la misma que será de mucha utilidad y aportará de manera significativa en el estudio del presente proyecto, por cuanto están relacionada de forma directa o indirecta con el mismo, para una mayor comprensión y una representación más amplia se abordarán temas considerados importantes para el estudio de las empresas objeto de análisis.

En el artículo realizado por (Rueda-Delgado & Arias-Bello, 2014), la información contable es considerada como un recurso estratégico de primer orden , que junto con una adecuada administración pueden suministrar a las empresas nuevas fórmulas para competir en el sector. Esta investigación se sustenta y propone un esquema en el cual la información contable financiera, gerencial, de control interno y externo, así como otros elementos se complementan para ampliar la competitividad de las empresas y favorecer los niveles de competencia en un mercado abierto.

Este artículo hace referencia a la teoría basada en recursos y capacidades, que es considerada uno de los pilares fundamentales de la administración estratégica con un nuevo enfoque de la organización, el cual está dirigido a expresar con eficacia los desafíos que imponen las nuevas tendencias de mercado.

Tomando como referencia la investigación de (Arias Montoya, Portilla, & Agredo Roa, 2007), en su artículo referente a la Información Contable en el Análisis de los Estados Financieros, menciona que la información contable interpretada o difundida de una manera errónea puede distorsionar lo que realmente ocurre en las empresas, situación que puede ser muy provechosa para el que difunde con fines de sobrevaluar una empresa o sus acciones, y muy dañina para el que desea adquirir las mismas sin mirar detenidamente los datos suministrados.

Un adecuado análisis de los estados financieros incluye consideraciones importantes que lo detallan los principios contables con todas sus variaciones, los mismos en ocasiones dan inicio a valores que relegan considerablemente a los hechos reales, deformando la información de los estados financieros.

Como lo menciona en su artículo (Ortiz Zambrano & Arroba Salto, 2017), analizar la información contable y tributaria en las importaciones de la empresa LOUPIT S.A es de vital importancia con la finalidad de influenciar positivamente en la rentabilidad de la compañía. La gestión contable es indiscutiblemente un pilar de una acertada gestión empresarial, ella condiciona la supervivencia de una empresa, siendo indispensable un correcto registro de los datos, así como también la importancia que tiene la gestión tributaria siendo fundamental el pleno conocimiento de las obligaciones por parte del contribuyente, así como también los esfuerzos realizados por la administración tributaria con la finalidad de lograr un pleno cumplimiento fiscal.

Según (Lupera Reto, 2015), en su tesis señala la importancia de la información contable, en su desarrollo realizó procedimientos para descifrar , evaluar e indagar la información proporcionada sobre la información contable y su incidencia en la toma de decisiones en la Asociación de Árbitros Profesionales de Fútbol de Tungurahua y así lograr optimizar recursos en la institución.

La escasa información proporcionada por la entidad tiene repercusiones en la toma de decisiones las mismas que se basan solamente en juicios subjetivos sin considerar aspectos empresariales importantes puesto que la información financiera es un

elemento importante para mejorar o mantener una excelente imagen con los clientes, los mismos que pueden apreciar las fortalezas y debilidades siendo en ocasiones esta la imagen principal que los clientes adquieren de los productos y servicios.

Según (Ferullo, Grecchi, & Vitta, 2006), la contabilidad comercial y la contabilidad fiscal están profundamente relacionadas en la que la renta, el patrimonio y los consumos son manifestaciones de la capacidad contributiva, elemento sustancial de un hecho imponible, contabilidad proporcionan datos para diagnosticar si una persona jurídica o natural ha tenido variaciones en su situación patrimonial, esta información tienen usuarios distintos y con propósitos diferentes.

En la mayoría de las ocasiones el origen de las discrepancias puede explicarse en que los estados contables de las empresas buscan una estabilidad económica siendo necesaria la adaptación a la dinámica comercial por otro lado la administración tributaria prioriza evitar la reubicación de beneficios de un año a otro, así como también ampliar la base imponible.

Teniendo en cuenta a (Calleja Pascual, 2000), en su tesis doctoral señala que la información debe considerarse como uno de los principales recursos de la empresa, y al igual que los recursos tradicionales (la tierra, el trabajo, el capital, la energía, las personas, etc) necesita de un adecuado tratamiento y consideración en el seno de la misma.

Las organizaciones que avalen la fiabilidad de la información económico – financiera que procesan mediante apropiados sistemas de información, se ubicarán en un escenario de ventaja con relación a su competencia.

Desde la posición de (Ochoa González, Sánchez Villacres, & Andocilla Cabrera, 2018), el análisis financiero permite detectar las dificultades futuras para predecir la situación económica – financiera y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. La aplicación de ratios financieros es predictor de éxito o a la vez un fracaso empresarial.

Los indicadores financieros son una herramienta que permite detectar puntos fuertes y débiles de una empresa y realizar comparaciones con otras del sector. A esto se debe tomar en consideración los determinantes de la inflación, así como otros aspectos económicos que puede sufrir un país para que los resultados sean más reales.

2.1.2 Fundamentos teóricos

VARIABLE INDEPENDIENTE: LA INFORMACIÓN CONTABLE – TRIBUTARIA

Para un mejor análisis se va a desarrollar por separado la información contable y tributaria y posterior a esto se realizará un estudio de los dos factores en cuestión, puesto que la información contable difiere algunos aspectos de la información tributaria.

La información es un conjunto de referencias que de acuerdo al uso que se le dé es de vital importancia y es de gran significado para el interesado. Es un patrimonio que no se desgasta más bien se incrementa al distribuirla, en ese sentido se puede mencionar que la contabilidad es un sistema de información debido a que captura, procesa, recopila e intercambia datos financieros que utilizan de base los directivos de las empresas para tomar decisiones empresariales acertadas.

La contabilidad aporta elementos importantes dentro de lo que constituye la información financiera, la misma que es clave para estudiar el progreso de la compañía y en base a ello tomar las decisiones más adecuadas para el crecimiento de la misma. Entorno a ello los gerentes, así como otros usuarios son grandes interesados en disponer de información financiera fiable para conocer lo que ha ocurrido y proyectarse a lo que sucederá en el futuro, utilizando la información contable como medio para generar valor, y al mismo tiempo apoyar sus decisiones estratégicas en base a dicha información.

(Pomar, 2018), expresa que:

No se trata de que el gerente sea un “contable profesional” pero sí que pueda interpretar adecuadamente la información financiera para impulsar la mejora continua de su negocio. No estamos hablando solo de cumplir con las obligaciones tributarias, sino de

disponer de información de calidad para analizar y evaluar los procesos internos, para tomar decisiones inteligentes y para impulsar el logro de las metas propuestas.

En efecto la posición que quien asume la profesión contable va más allá de ser un simple registrador y realizador de estado financieros, sino que más bien debe intervenir en el análisis crítico de lo que está pasando en la empresa, ser un ente de apoyo para focalizar los puntos fuertes y débiles de la estructura empresarial y de acuerdo a ello impulsar sus fortalezas y dar solución a sus debilidades todo ello es pos de incrementar el valor empresarial.

Origen de la información contable

Como expresa (Ezquer, 2015), el origen de las técnicas contables es tan antiguo como la necesidad de disponer de información para cuantificar los beneficios obtenidos en la realización de las actividades comerciales. Las primeras transacciones existieron cuando el hombre empezó a satisfacer sus necesidades básicas, desde las primeras culturas, donde solo era necesario un sistema basado en la partida simple, anotando los activos y las obligaciones. Se encuentran registro de cuentas en civilizaciones tan antiguas como son las de Babilonia y Egipto los dirigentes de estas civilizaciones usaban la contabilidad para conocer el costo de la mano de obra y los materiales usados en la construcción de estructuras como las grandes pirámides, posteriormente el creciente comercio y la revolución industrial, demandaron una necesidad de información mucho mayor, que se apoyaron en la partida doble, desarrollada por los pioneros de la contabilidad.

La aplicación de la contabilidad es tan primitiva que ya lo utilizaron civilizaciones antiguas para conocer exactamente los movimientos que realizaban en obras trascendentales para la humanidad, así como también lo aplicaron en el comercio y los sucesivos acontecimientos industriales.

En el siglo XIX el crecimiento de las corporaciones, en particular las de las industrias de los Ferrocarriles y el acero, estimularon del desarrollo de la contabilidad. Los gerentes tuvieron que crear sistemas contables para informar a los dueños de las condiciones en que estaban operando sus empresas, estos se caracterizaban por la medición de activos e ingresos. Esta época condujo al desarrollo de los estados financieros, convirtiéndose este en el documento de información más importante que preparaban tanto para usuarios internos como externos. El papel de la contabilidad de los años treinta, se debió a la crisis financiera de las grandes empresas norteamericanas que trajo consigo fuertes problemas financieros ocasionando una crisis generalizada que se originó en los Estados Unidos y tuvo repercusiones a nivel mundial, obligando a Estandarizar, reforzar y redefinir el rol de la contabilidad para evitar en el futuro la generación de nuevos problemas con tales dimensiones. (Ezquer, 2015)

El incremento de las empresas, la competencia, la globalización, así como otros factores determinantes en el mundo de los negocios ha obligado a que la contabilidad y la información que esta proporciona se ajuste a estándares rigurosos, obligando a la práctica contable a ceñirse a normas internacionales estandarizadas con la finalidad de emitir información que pueda ser comprendida en cualquier parte del mundo.

Importancia del análisis de la información contable

La dimensión del valor de la información empresarial es enorme, por lo que se puede decir que no se puede cuantificar debido a la importancia que ella implica, las empresas en la actualidad cuentan con variedad de información la misma que le permite a quienes dirigen la organización tomar decisiones estratégicas con la finalidad de realizar una administración efectiva de los recursos que dispone.

Según a (Ezquer, 2015) menciona la importancia de la información contable en los siguientes aspectos:

- Los precios a los cuales se debe vender.
- Los precios a los cuales les conviene comprar.
- La capacidad de pago con la que se cuenta en un determinado momento.
- La situación financiera de la empresa.
- El costo del dinero que tomamos prestado, etc.; además de que esta información representa una herramienta de competencia que marca la diferencia a la hora de realizar acciones que impactaran la salud financiera de la organización.

Es evidente el grado de importancia que tiene la información contable puesto que de ella se derivan las más relevantes decisiones en el giro de los negocios, siendo trascendental que la misma permita obtener datos reales con el objetivo de incrementar el valor empresarial.

Usuarios de la información contable

La información que aporta el sistema de contabilidad es con la finalidad de proporcionar datos para cubrir necesidades de diversos tipos de usuarios.

Usuarios externos

La información proporcionada a este tipo de usuarios es con la finalidad de satisfacer diferentes necesidades dependiendo del uso que le den a la información entre los usuarios más importantes se destacan los siguientes:

(Guajardo & Andrade, 2015) manifiesta los siguientes usuarios externos:

- Inversionistas presentes (accionistas).
- Inversionistas potenciales.
- Acreedores.
- Proveedores y otros acreedores comerciales.
- Clientes.
- Empleados.
- Órganos de revisión internos o externos.
- Gobiernos.
- Organismos públicos de supervisión financiera.
- Analistas e intermediarios financieros.
- Usuarios de gobierno corporativo.
- Público en general.

Usuarios internos

De la misma forma en que los usuarios externos tienen necesidades de información, los administradores de una entidad económica, representados principalmente por los funcionarios de los niveles superiores tales como directores generales, directores funcionales, gerentes de área, jefes de departamento, etc., tienen necesidad de monitorear el desempeño de la entidad para la cual trabajan y el resultado de su propio trabajo.

Por naturaleza, dicha información es de un nivel de detalle mucho mayor que el suministrado a los usuarios externos. Por lo mismo, no están regidos por leyes ni por otro tipo de disposiciones sino exclusivamente por la necesidad de la información y la creatividad de quienes elaboran este tipo de información (Guajardo & Andrade, 2015, pág. 43).

Tipos de información contable

Desde la posición de (Guajardo & Andrade, 2015), el mismo expone tres tipos de subsistemas de información de los cuales se contextualiza lo siguiente:

Subsistema de información financiera: este corresponde a la contabilidad financiera, la misma que se encarga del registro sistemático de todas las operaciones concernientes

con la empresa, mediante sus resultados es posible medir cuantitativamente la evolución de la empresa y conocer cuál ha sido la utilidad o pérdida en un periodo determinado de tiempo.

Subsistema de información fiscal: este pertenece a la contabilidad fiscal, la información generada por esta tiene como fin el cumplimiento tributario ante la administración fiscal, el mismo que busca conocer las utilidades generadas con la finalidad de determinar los impuestos que debe asumir la empresa de acuerdo a las leyes fiscales en vigencia.

Subsistema de información administrativa: este es concerniente a la contabilidad administrativa, la información generada de este subsistema es para apoyar las necesidades internas, la misma que facilita las labores administrativas, sirve para la realización de presupuestos, estimación de costos, la evaluación de las diferentes zonas operativas y del personal en general de la organización.

N.I.I.F para Pymes

Actualmente la globalización es un aspecto muy fundamental a tomar en cuenta, puesto que esta requiere información financiera de calidad toda ella enmarcado en un mismo idioma, la misma que debe proyectar transparencia para tomar las medidas más convenientes y así la entidad alcance sus objetivos organizacionales y logre ser un ente competente en ámbito de los negocios.

En este sentido tenemos que las pequeñas y medianas empresas son en la actualidad una gran parte del tejido productivo de cada país y se estima que más del 90% de todas las empresas en el mundo son PYMES, es por ello que los expertos que emiten normas de presentación de estados financieros no podían dejar de lado este hecho y para ello debieron saber las verdaderas necesidades de los usuarios de los estados financieros las pymes y así simplificar las normas sin dejar de lado la calidad. (Aular, 2018)

Información tributaria

En lo concerniente a esta área se realizará un análisis y revisión del grado de cumplimiento tributario que han tenido el grupo de empresas, un análisis que servirá para conocer el cumplimiento fiscal y a la vez contribuir en la planeación de las operaciones de las empresas del sector.

Todas las empresas que realizan negocios en Ecuador están sujetas a tributar por sus actividades a través de varios impuestos como son el impuesto a la renta, el impuesto al valor agregado, el impuesto a los consumos especiales, entre otros.

Tipos de contribuyentes

Como señala el (Servicio de Rentas Internas, 2019), el cual expone los tipos de contribuyentes en el Ecuador y en el cual se argumenta lo siguiente:

Personas naturales: son personas ecuatorianas o no que efectúan actividades legítimas estas personas pueden ser obligadas a llevar contabilidad o no obligadas a llevar contabilidad.

Las personas naturales tienen dos opciones de declarar sus impuestos; bajo el régimen general, bajo esta forma de declaración el contribuyente obtiene el RUC y posteriormente puede emitir comprobantes de venta autorizados por el SRI, presentan declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta. La otra modalidad de declarar es bajo el RISE (Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano), es un régimen especial que se benefician determinadas actividades que por su nivel de rusticidad no pueden emitir comprobantes de venta, mediante este sistema el pago de IVA y del Impuesto a la Renta se lo realiza mediante cuotas mensuales.

Sociedades: estas pueden ser sociedades privadas; que son las que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías, la Superintendencia de Bancos, sociedades con fines de lucro, sociedades no gubernamentales sin fines de lucro y Organismos internacionales.

Por otro lado, están las sociedades públicas; las cuales están conformadas de acuerdo a lo que establece el Art. 225 de la Constitución de la República del Ecuador.

Tributo

Los tributos son pagos que hacen los ciudadanos de un país al estado con la finalidad de que quienes dirigen la economía de un país pueden distribuirlo en obras para beneficio de toda la población.

Teniendo en cuenta a (Fernández, 2016), los tributos son los ingresos públicos que consisten en prestaciones pecuniarias exigidas por una Administración pública como consecuencia de la realización del supuesto de hecho (hecho imponible) al que la ley vincula el deber de contribuir, con el fin primordial de obtener los ingresos necesarios para el sostenimiento de los gastos públicos. (pág. 54)

Clases de tributos

Como lo menciona (Fernández & Campiña, Empresa y Administración, 2013) existen tres tipos de tipos de tributos que rigen en un país, los mismos que se contextualiza de la siguiente manera:

- **Contribuciones Especiales:** es un valor que pagan los ciudadanos por recibir alguna obra a su favor por parte del estado y como consecuencia de ello ha ocasionado un incremento del valor de un bien en particular.
- **Tasas:** es un pago realizado por los ciudadanos al estado por recibir un servicio concreto a su favor.
- **Impuestos:** es un tributo que la administración exige sin necesidad que existan una contraprestación.

Impuestos

Para que las empresas puedan operar sus actividades económicas, el sistema tributario ecuatoriano a través de sus organismos obliga a cumplir con el pago de algunos impuestos.

La Ley de Régimen Tributario Interno menciona que las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad deben cumplir con las siguientes obligaciones formales.

1. Inscribirse en los registros pertinentes, proporcionando los datos necesarios relativos a las actividades económicas y comunicar oportunamente los cambios que se presenten.
2. Emitir y entregar comprobantes de venta y retención autorizados.
3. Llevar los libros y registros contables relacionados con la actividad económica, utilizando los servicios de un profesional de la rama contable.
4. Presentar a través de la página web www.sri.gob.ec las declaraciones de impuestos y la información relativa a las actividades económicas, mediante los anexos.

Declaraciones:

- Impuesto Al Valor Agregado (I.V.A)
- Impuesto a la Renta
- Retenciones en la Fuente
- Impuesto a los consumos Especiales
- Anexo Transaccional Simplificado
- Anexo en Relación de Dependencia
- Anexo de Declaración Patrimonial (Servicio de Rentas de Internas, 2015)

Plazos para declarar los impuestos.

Plazos para declarar y pagar impuestos						
Noveno dígito del RUC	Impuesto a la Renta		Anticipo Impuesto a la Renta		ICE y retenciones en la fuente	IVA mensual
	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad	Sociedades	Primera cuota	Segunda cuota		
	Formulario 102	Formulario 101	Formulario 115		Formularios 105 y 103	Formulario 104
1	10 de marzo	10 de abril	10 de julio	10 de septiembre	10 del mes siguiente	10 del mes siguiente
2	12 de marzo	12 de abril	12 de julio	12 de septiembre	12 del mes siguiente	12 del mes siguiente
3	14 de marzo	14 de abril	14 de julio	14 de septiembre	14 del mes siguiente	14 del mes siguiente
4	16 de marzo	16 de abril	16 de julio	16 de septiembre	16 del mes siguiente	16 del mes siguiente
5	18 de marzo	18 de abril	18 de julio	18 de septiembre	18 del mes siguiente	18 del mes siguiente
6	20 de marzo	20 de abril	20 de julio	20 de septiembre	20 del mes siguiente	20 del mes siguiente
7	22 de marzo	22 de abril	22 de julio	22 de septiembre	22 del mes siguiente	22 del mes siguiente
8	24 de marzo	24 de abril	24 de julio	24 de septiembre	24 del mes siguiente	24 del mes siguiente
9	26 de marzo	26 de abril	26 de julio	26 de septiembre	26 del mes siguiente	26 del mes siguiente
10	28 de marzo	28 de abril	28 de julio	28 de septiembre	28 del mes siguiente	28 del mes siguiente

Gráfico N° 3: Plazos para declarar y pagar impuestos

Fuente: Guía Tributaria Servicio de Rentas Internas

La ley determina que los plazos para la declaración y pago de impuestos se debe realizar de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Patente municipal

Están obligados a obtener la Patente, y, por ende, el pago anual del impuesto todas las personas naturales, jurídicas, sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o con establecimiento en la respectiva jurisdicción municipal o metropolitana que ejerzan permanentemente actividades comerciales, industriales, financieras, inmobiliarias y profesionales en el Cantón Ambato. (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipalidad Ambato, 2018)

Permiso de bomberos

El permiso del Cuerpo de Bomberos es un requerimiento primordial a la hora de obtener la patente municipal.

Licencia Ambiental

Es la autorización que otorga la autoridad competente a una persona natural o jurídica, para la ejecución de un proyecto, obra o actividad que pueda causar impacto ambiental. En ella se establecen los requisitos, obligaciones y condiciones que el proponente de un proyecto debe cumplir para prevenir, mitigar o remediar los efectos indeseables que el proyecto autorizado pueda causar en el ambiente. (Ministerio de Ambiente, 2017)

La Licencia Ambiental es un requisito que deben cumplir las empresas que de alguna manera pueden afectar la contaminación del ambiente.

PROCESO CONTABLE - TRIBUTARIO

Como dice (Elizondo, 2014), “El proceso contable es el conjunto de fases a través de las cuales la contaduría obtiene y comprueba información financiera”.

En otras palabras, el proceso contable involucra una serie de acciones que permite articular mediante los estados financieros los movimientos económicos que ha llevado a cabo una empresa.

Como es habitual los documentos fuentes en el que se origina el proceso contable dan lugar a registros relacionados y que tienen desencadenamiento en temas tributarios desde el origen mismo de una factura y su consideración del Impuesto al valor agregado, Retenciones en la fuente, etc. Por lo que es importante mencionar la importancia que tiene el tema fiscal para consideraciones como son declaraciones de impuestos, presentación de anexos y demás temas tributarios.

Etapas del proceso contable

Como señala (Elizondo, 2014), el mismo menciona las etapas del proceso contable los cuales se contextualiza a continuación:

Sistematización: etapa del procedimiento contable que determina el sistema de información financiera de las empresas.

Valuación: etapa del procedimiento contable que establece en unidades monetarias los bienes y los compromisos que adquieren las organizaciones en el transcurso de sus actividades financieras.

Procesamiento: etapa del procedimiento contable que recoge, ordena, asienta, cuantifica, simplifica, los datos oportunos para la realización de los informes financieros de las entidades.

Evaluación: etapa del procedimiento contable que califica los resultados de las actividades empresariales.

Información: etapa del procedimiento contable que da a conocer a los interesados de dicha información acerca de la situación económica empresarial en un determinado período.

Según (Varo, 2010) menciona que las fases del ciclo contable son:

- Fuentes de información contable: (documentos, facturas, recibos, etc.)
- Análisis pre contable:
 - ✓ Identifica una de las magnitudes afectadas (mencionar si el hecho repercute en los bienes, derechos, neto u obligaciones). Pregúntese si con esta operación el patrimonio aumenta o varía.
 - ✓ Averiguar si aumenta o disminuye y la cantidad en que varía.
 - ✓ Determinar si va al debe o al haber
 - ✓ Identificar la cuenta

- ✓ Continuar de la misma forma que se ha actuado con la primera magnitud localizada, con la siguiente y así sucesivamente.
- Libro diario: Libro donde se registra la totalidad de asientos contables.
- Libro Mayor: Libro donde se registra la totalidad de cruceas o T.
- Balances: Expresión del patrimonio empresarial. (pág. 74)

En otras palabras, el proceso contable inicia con los documentos fuentes para luego ser registrado en los libros contables y posteriormente concluir en los estados financieros, los mismos que tienen como objetivo proporcionar información financiera de las actividades desarrolladas por la empresa, y en base a ello tomar decisiones oportunas para garantizar el sostenimiento empresarial.

Contenido del Proceso Contable

El proceso contable abarca los siguientes aspectos

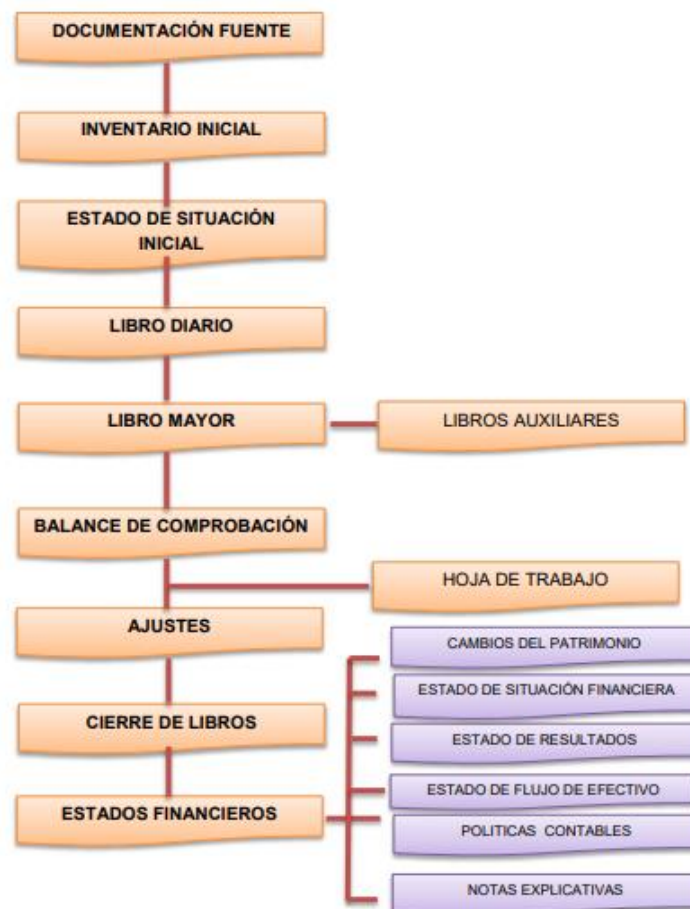


Gráfico N° 4: Contenido del proceso contable
Fuente: (Bravo, 2016)

Documentación Fuente

Es el justificante propio o ajeno que da origen a un asiento contable. Contiene, en el mejor de los casos, la información necesaria para el registro contable de una operación, y frecuentemente tiene la función de comprobar razonablemente la realidad de dicha operación. (Eco-finanzas, 2015)

Es un documento que contiene datos con información relativa a actividades comerciales los mismos que sirven como base para el registro contable.

Los documentos fuente sirven al interesado para evidenciar la autenticidad de sus declaraciones tributarias y permite a la administración fiscal verificar la exactitud de las bases imponibles para la aplicación de impuestos.

El (Servicio de Rentas Internas, 2019), autoriza tres tipos de documentos que se contextualiza así:

1. Comprobantes de venta. Documento que se entrega o recibe en la transferencia de bienes o servicios. Los comprobantes de venta son:

- **Facturas:** Destinadas a sociedades o personas naturales que tengan derecho a crédito tributario y en operaciones de exportación.
- **Notas de venta - RISE:** solamente para contribuyentes pertenecientes al Régimen Simplificado.
- **Liquidaciones de compra de bienes y prestación de servicios:** Las emiten sociedades personas naturales y sucesiones indivisas en servicios o adquisiciones de acuerdo a las condiciones previstas en el Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios vigente.
- **Tiquetes emitidos por máquinas registradoras y boletos o entradas a espectáculos públicos:** Se emiten en transacciones con usuarios finales, no identifican al comprador, únicamente en la emisión de tiquete si se requiere sustentar el gasto deberá exigir una factura o nota de venta - RISE.
- **Otros documentos autorizados.** Emitidos por Instituciones Financieras, Documentos de importación y exportación, tickets aéreos, Instituciones del Estado en la prestación de servicios administrativos: sustenta costos y gastos y crédito tributario siempre que cumpla con las disposiciones vigentes.

2. Comprobantes de retención. Comprobantes que acreditan la retención del impuesto, lo efectúan las personas o empresas que actúan como agentes de retención.

3. Documentos complementarios. Son documentos complementarios a los comprobantes de venta cuya finalidad es la siguiente:

- **Notas de crédito:** se emiten para anular operaciones, aceptar devoluciones y conceder descuentos o bonificaciones.

- **Notas de débito:** se emiten para cobrar intereses de mora y para recuperar costos y gastos, incurridos por el vendedor con posterioridad a la emisión del comprobante.
- **Guías de remisión:** sustenta el traslado de mercaderías dentro del territorio nacional.

De igual forma (Cervantes, 2016) menciona otros ejemplos que se pueden considerar documentos fuentes para registro en el proceso contable, estos son: factura, letra de cambio, pagaré, acta constitutiva, recibos de dinero, cheque, contrato de arrendamiento.

En síntesis, existe una variedad de documentos que constituyen la base fundamental para el registro de las transacciones dentro del proceso contable del mismo modo estos constituyen la base legal en caso de litigios o problemas relacionadas con las actividades en cuestión.

Inventario Inicial

Citando a (Wordpress, 2017), el Inventario Inicial representa el valor de las existencias de mercancías en la fecha que comenzó el período contable. Esta cuenta se abre cuando el control de los inventarios, en el Mayor General, se lleva en base al método especulativo, y no vuelve a tener movimiento hasta finalizar el período contable cuando se cerrará con cargo a costo de ventas o bien por Ganancias y Pérdidas directamente.

El inventario es una relación precisa, especificada y evaluada de todos los recursos que componen el patrimonio de una compañía, derechos de recaudación, así como de las obligaciones de esta. El inventario es un segmento primordial y necesario para poner la elaboración de la contabilidad o en su caso para en marcha la contabilidad o para reestructurar una contabilidad errónea debido a que necesario conocer la estructura del patrimonio organizacional.

Estado de Situación Inicial

Como dice (Pedreño, 2015), “Al empezar el ejercicio, la empresa posee un determinado patrimonio. La composición de tal patrimonio es lo que se refleja en el balance de situación inicial de la empresa, que será el punto de partida del ciclo contable” (pág. 11). Es decir que el estado de situación inicial refleja las operaciones

concernientes al activo, pasivo y patrimonio de una empresa al inicio del período contable.

Activo

Como expresa la (Escuela de Finanzas y Negocios, 2015) “Activo de acuerdo a las NIIF para Pymes se define como un recurso controlado por la entidad como resultado de eventos pasados y del que se espera obtener en el futuro beneficios económicos”.

En conclusión, un Activo son los bienes o derechos que posee una empresa y que en un futuro contribuirá a la generación de dinero.

Características de un Activo

Como lo menciona (Escuela de Finanzas y Negocios, 2015) para ser considerado activo debe cumplir con las siguientes características que se contextualiza de la siguiente manera.

- a. Que exista vigilancia por la empresa
- b. Que sea idóneo para crear rentabilidad económica en el futuro
- c. Que provengas de hechos del pasado
- d. Que su cuantía pueda ser medido de manera fidedigna. (Escuela de Finanzas y Negocios, 2015)

Pasivo

Con base en las (Normas Internacionales de Información Financiera, 2010) “Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos”. La cancelación de un pasivo actual puede llevarse a cabo de varias maneras, por ejemplo, a través de:

- (a) pago de efectivo;
- (b) transferencia de otros activos;
- (c) prestación de servicios;
- (d) sustitución de ese pasivo por otra deuda; o
- (e) conversión del pasivo en patrimonio. (Normas Internacionales de Información Financiera, 2010)

A este respecto los pasivos son los compromisos que tiene una institución con terceros de obligaciones adquiridas en el pasado.

Patrimonio: Según las (Normas Internacionales de Información Financiera, 2010), “Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos”.

Libro Diario: Como lo menciona (Pedreño, 2015) Se llama libro diario a aquel destinado a recoger la totalidad de los asientos contables realizados por la empresa. Recoge día a día, como su nombre indica, las operaciones realizadas por la empresa en forma de asiento. Tales asientos estarán colocados por orden cronológico, señalando la fecha en que se realizó la operación, y se le asigna a cada uno de los asientos un número de orden correlativo (pág. 17).

Es decir que el libro diario es un registro que acumula todas las transacciones económicas realizadas por la empresa en su día a día, el mismo que debe tener un orden cronológico.

Libro Mayor: Según (Pérez, 2015), “El libro mayor anota, cuenta por cuenta, todo tipo de operaciones relativas a la actividad económica – empresarial y que previamente han sido registradas en el libro diario” (pág. 18). Es así que la función del libro mayor es recoger la información del libro diario trasladando cuenta por cuenta para mostrar el saldo de las mismas.

Libros Auxiliares: Según (Granados, Latorre, & Ramirez, 2015), “Los libros auxiliares comprende el registro de las diferentes transacciones, que afectan a una o varias subcuentas en particular” (pág. 35). En ocasiones y con respecto a ciertas cuentas es necesario la utilización de libros auxiliares para tener un mejor control de los movimientos que generan gran cantidad de datos.

Balance de Comprobación: Como expresa (Pérez, 2015) “El balance de comprobación consiste en efectuar las sumas de debe haber y de saldos deudores y acreedores para comprobar su igualdad en un momento determinado” (pág. 19). En este sentido este documento permite también detectar algún error contable en las operaciones que ha realizado la empresa a esa fecha.

Ajustes: Teniendo en cuenta a (Guajardo & Andrade, 2015), los asientos de ajuste se realizan al final de cada período contable y tienen como objetivo actualizar las cuentas de ingresos y gastos para que estén adecuadamente enfrentados los ingresos del período con todos los gastos que se generan para la obtención de este (pág. 63).

Lo que pretenden los asientos de ajuste es corregir movimientos contables para mostrar valores reales de las cuentas y de este modo facilite la elaboración de los estados financieros.

(Chillogallo, 2017) menciona que los ajustes más habituales que se presentan son:

- Acumulados
- Diferidos
- Depreciaciones
- Amortizaciones
- Consumo
- Provisiones

Cierre de libros: Tal como expresa (Bravo, 2015), los asientos de cierre de libros se elaboran al finalizar el ejercicio económico o período contable con el objeto de:

- Centralizar o agrupar las cuentas que ocasionan gasto o egreso
- Centralizar o agrupar las cuentas que generan renta o ingreso
- Determinar el resultado final, que puede ser ganancia o pérdida (pág. 145).

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados se realizan con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos producto de las actividades de un período determinado. La información que suministran los estados financieros es de interés entre otros para la administración, los propietarios, los acreedores, los trabajadores y el estado. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 76)

Los estados financieros es el retrato de la coyuntura económica de la empresa con relación a todos los movimientos mercantiles realizados por la misma, es la base para el análisis de la evolución financiera y determinar si la organización es rentable o no.

De acuerdo con (NIIF para Pymes sección 3, 2009) los estados financieros son los siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio

- Estado de flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

CONTABILIDAD GENERAL

Es la ciencia que orienta a los sujetos económicos para que éstos coordinen y estructuren en libros y registros adecuados la composición cualitativa y cuantitativa de su patrimonio (estática contable), así como las operaciones que modifican, amplían o reducen dicho patrimonio (dinámica contable). (Omeñaca, 2017, pág. 97)

La contabilidad es una herramienta de mucha utilidad para controlar los gastos e ingresos que lleva a cabo una empresa.

Objetivos de la Contabilidad

Desde el punto de vista de (Omeñaca, 2017) los objetivos de la contabilidad lo concreta en tres aspectos que se contextualiza así:

1. Comunicar la situación empresarial en el plano económico – cuantitativo como el aspecto económico – financiero, utilizando como herramientas el inventario y los balances.
2. Comunicar el rendimiento conseguido en el ejercicio económico, en otras palabras, cuánto hay de beneficio o de pérdida en un período determinado.
3. Comunicar los motivos de los mencionados resultados, es decir el porqué de los mismos con el objetivo de modificar los egresos y aumentar las utilidades. (pág. 86)

Utilidad de la Contabilidad

(Delgado & Ena, 2016), las empresas realizan gran cantidad de operaciones económicas y financieras en el desarrollo de su actividad. Entre otras las operaciones que puede realizar una empresa son las siguientes:

- Compra y vende bienes
- Compra y a veces vende bienes de inversión
- Compra y vende valores negociables
- Recibe préstamos y los amortiza
- Utiliza servicios exteriores
- Confecciona las nóminas de sus empleados
- Liquida y paga sus impuestos y tasas. (pág. 64)

Las empresas en su giro normal de negocio efectúan una serie de operaciones monetarias con la cual se despliega una gran cantidad de información útil para el desarrollo empresarial.

Clases de Contabilidad

Empleando las palabras de (Fierro & Fierro, 2015), existen otras bases comprensivas de contabilidad. Las más importantes se refieren a las siguientes:

Contabilidad Financiera: es la más conocida de todas las contabilidades y su base comprensiva son las NIIF.

Contabilidad fiscal: su base es la renta gravable, definida en términos impositivos a partir del poder coercitivo de cada uno de los Estados para obtener recursos internos. Corresponde a las decisiones de política económica de cada uno de los países.

Contabilidad científica: la contabilidad como tal no es ciencia; es un conocimiento intuitivo – empírico, práctico. Un arte. O si se prefiere usar términos modernos, una tecnología. En su ejercicio tienen prelación la rutina (mecanización, automatización), la experiencia y el sello personal de quien la ejerce.

Contabilidad ambiental: toma vigencia por la responsabilidad de todo ente económico de preservar la naturaleza al momento de desarrollar su objeto social, para que su rentabilidad obtenida no sea en detrimento del medio ambiente.

Contabilidad pública: la que proporciona información para el Estado. Aplica las normas de Contaduría General de la Nación.

Contabilidad de servicios: para aquellas empresas que se dedican a la prestación de servicios tales como bancarios, hotelería, turismo y de seguros.

Contabilidad comercial: para aquellas empresas que operan mediante la compra y venta de mercancías no fabricadas por ellas.

Contabilidad de costos: muy propia de las empresas industriales, que manejan en la confección de sus productos mano de obra, materia prima, y costos indirectos de fabricación, para determinar al final del ejercicio los productos terminados y los productos en proceso.

Contabilidad Social: la que mide el impacto de la actividad en la sociedad o comunidad en la cual se desarrolla, tanto en la generación de empleo como en el mejoramiento de la calidad de vida, de acuerdo a sus programas con el recurso humano y otros beneficios a empleados. (pág. 167)

Desde una perspectiva más general se puede mencionar que la contabilidad se divide en una variedad de categorías que se utiliza dependiendo a la actividad a la que se dedica la empresa. Cada una de ella cumple con la misión de emitir información necesaria a la hora de tomar decisiones acertadas para la organización.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

En el Ecuador los impuestos más importantes son: “Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales, Impuesto sobre las Herencias, Legados y Donaciones y el Impuesto a la Salida de Divisas” (Paz & Miño, 2015, pág. 7).

En la actualidad los impuestos más importantes que deben acogerse las empresas son los mencionados anteriormente, los mismos que contribuyen a las arcas del estado con el objeto de aportar al desarrollo del mismo.

Impuesto a la renta de Sociedades

“Todas las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados entre el 1 de enero al 31 de diciembre, conforme los resultados que arroje la contabilidad, deben presentar su declaración del Impuesto a la Renta” (Servicio de Rentas Internas, 2018).

Concepto de Renta

El artículo 2 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno menciona que se considera renta:

- 1.- Los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios; y
- 2.- Los ingresos obtenidos en el exterior por personas naturales domiciliadas en el país o por sociedades nacionales, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 98 de esta Ley. (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015)

Sujetos del Impuesto a la Renta

“Art. 3.- Sujeto activo. - El sujeto activo de este impuesto es el Estado. Lo administrará a través del Servicio de Rentas Internas.” (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015).

Art. 4.- Sujetos pasivos. – “Son sujetos pasivos del impuesto a la renta las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de esta Ley” (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015).

Ingresos de Fuente Ecuatoriana

De acuerdo a la LORTI se consideran los siguientes:

Art. 8.- Ingresos de fuente ecuatoriana. - Se considerarán de fuente ecuatoriana los siguientes ingresos:

- 1.- Los que perciban por ecuatorianos y extranjeros por actividades económicas realizadas en territorio ecuatoriano.
- 2.- Los que perciban los ecuatorianos y extranjeros por actividades desarrolladas en el exterior, provenientes de sujetos con domicilio en el Ecuador, o de entidades y organismos del sector público ecuatoriano.
- 3.- Las utilidades provenientes de la enajenación de bienes muebles o inmuebles ubicados en el país; Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador provenientes de la enajenación de acciones, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.
- 4.- Los beneficios o regalías provenientes de los derechos de autor, propiedad industrial, tales como patentes, marcas, modelos industriales, nombres comerciales y la transferencia de tecnología.
- 5.- Las utilidades y dividendos distribuidos por sociedades constituidas o establecidas en el país.
- 6.- Los provenientes de las exportaciones realizadas por sujetos residentes con domicilio o establecimiento permanente en el Ecuador.
- 7.- Los intereses y demás rendimientos financieros pagados o acreditados por personas naturales, nacionales o extranjeras, residentes en el Ecuador
- 8.- Los provenientes de loterías, rifas, apuestas y similares, promovidas en el Ecuador;
- 9.- Los provenientes de herencias, legados, donaciones y hallazgo de bienes situados en el Ecuador; y,
- 10.- Cualquier otro ingreso que perciban las sociedades y las personas naturales nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, incluido el incremento patrimonial no justificado (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015).

Base Imponible del Impuesto a la Renta

Art. 16.- Base imponible. - “En general, la base imponible está constituida por la totalidad de los ingresos ordinarios y extraordinarios gravados con el impuesto, menos las devoluciones, descuentos, costos, gastos y deducciones, imputables a tales ingresos.” (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015).

Tarifa del Impuesto a la Renta

Según el Artículo 37 de la LORTI

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015).

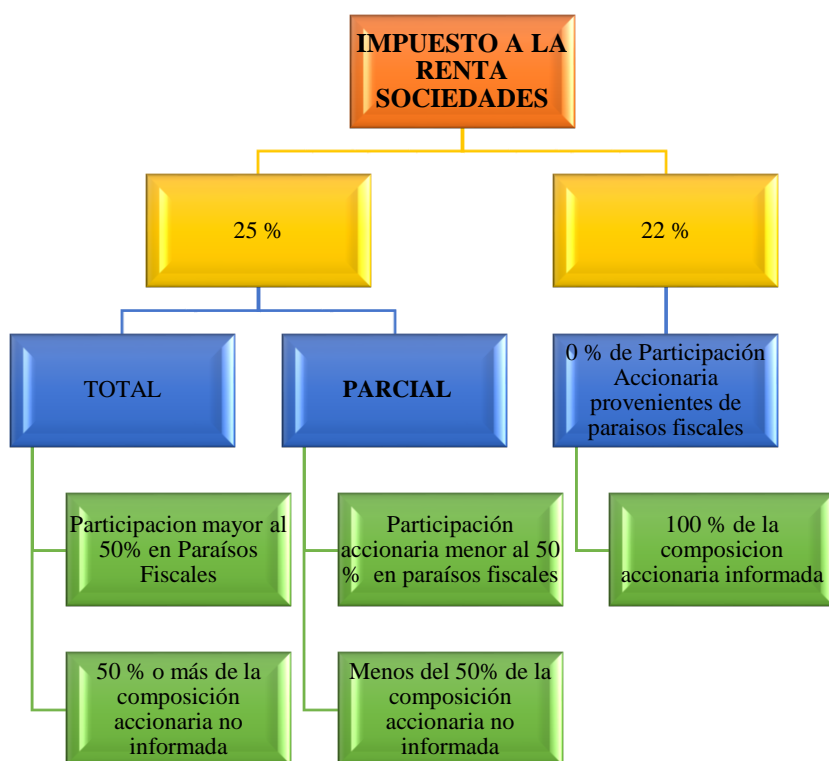


Gráfico N° 5: Impuesto a la Renta Sociedades

Fuente: (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 2015).

Impuesto al valor Agregado

Es un impuesto que grava al valor de las transferencias locales o importaciones de bienes muebles, en todas sus etapas de comercialización y al valor de los servicios prestados. En lo concerniente a las empresas productoras y comercializadoras de

balanceado de la zona 3 la mayor parte de sus productos facturan con tarifa 0% al tratarse de productos alimenticios de origen agrícola, avícola, pecuario.

Con respecto a lo anteriormente mencionado el **Art. 55** (Ley de Régimen Tributario Interno, 2019) hace referencia a las transferencias e importaciones con tarifa cero los siguientes bienes:

- 1.- Productos alimenticios de origen agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola, bioacuáticos, forestales, carnes en estado natural y embutidos; y de la pesca que se mantengan en estado natural;
- 2.- Leches en estado natural, pasteurizada, homogeneizada o en polvo de producción nacional, quesos y yogures. Leches maternizadas, proteicos infantiles;
- 3.- Pan, azúcar, panela, sal, manteca, margarina, avena, maicena, fideos, harinas de consumo humano, enlatados nacionales de atún, macarela, sardina y trucha, aceites comestibles, excepto el de oliva;
- 4.- Semillas certificadas, bulbos, plantas, esquejes y raíces vivas. Harina de pescado y los alimentos balanceados, preparados forrajeros con adición de melaza o azúcar, y otros preparados que se utilizan como comida de animales que se críen para alimentación humana. Fertilizantes, insecticidas, pesticidas, fungicidas, herbicidas, aceite agrícola utilizado contra la sigatoka negra, antiparasitarios y productos veterinarios, así como materia prima e insumos para el sector agropecuario, acuícola y pesquero, importados o adquiridos en el mercado interno de acuerdo con las listas que mediante Decreto establezca el Presidente de la República;
- 5.- Tractores de llantas de hasta 200 hp, sus partes y repuestos, incluyendo los tipos canguro y los que se utiliza en el cultivo del arroz; arados, rastras, surcadores y vertedores; cosechadoras, sembradoras, cortadoras de pasto, bombas de fumigación portables, aspersores y rociadores para equipos de riego y demás elementos y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas que se establezca por parte del Presidente de la República mediante Decreto;
- 6.- Medicamentos y drogas de uso humano, de acuerdo con las listas que mediante Decreto establecerá anualmente el Presidente de la República, así como la materia prima e insumos importados o adquiridos en el mercado interno para producirlas.

- 7.- Papel bond, libros y material complementario que se comercializa conjuntamente con los libros;
- 8.- Los que se exporten; y,
- 9.- Los que introduzcan al país:
- a) Los diplomáticos extranjeros y funcionarios de organismos internacionales, regionales y subregionales, en los casos que se encuentren liberados de derechos e impuestos;
 - b) Los pasajeros que ingresen al país, hasta el valor de la franquicia reconocida por la Ley Orgánica de Aduanas y su reglamento;
 - c) En los casos de donaciones provenientes del exterior que se efectúen en favor de las entidades y organismos del sector público y empresas públicas; y las de cooperación institucional con entidades y organismos del sector público y empresas públicas;
 - d) Los bienes que, con el carácter de admisión temporal o en tránsito, se introduzcan al país, mientras no sean objeto de nacionalización;
 - e) Los administradores y operadores de Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE), siempre que los bienes importados sean destinados exclusivamente a la zona autorizada, o incorporados en alguno de los procesos de transformación productiva allí desarrollados.
11. Energía Eléctrica;
12. Lámparas LED;
- 13.- Aviones, avionetas y helicópteros destinados al transporte comercial de pasajeros, carga y servicios; y,
- 14.- Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
- 15.- Los artículos introducidos al país bajo el régimen de Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos, siempre que el valor en aduana del envío sea menor o igual al equivalente al 5% de la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales, que su peso no supere el máximo que establezca mediante decreto el Presidente de la República, y que se trate de mercancías para uso del destinatario y sin fines comerciales.
- 16.- El oro adquirido por el Banco Central del Ecuador en forma directa o por intermedio de agentes económicos públicos o privados, debidamente autorizados por el propio Banco.

17. Cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismos eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

18. Las baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías, para vehículos híbridos y eléctricos.

19. Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.

20. Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero. (Ley de Régimen Tributario Interno, 2019)

Quien paga el IVA

De acuerdo con el (Servicio de Rentas Internas, 2019) se manifiesta que.

Todas las personas y sociedades que presten servicios y/o realicen transferencias o importaciones de bienes, deben pagar el Impuesto al Valor Agregado (IVA). Quienes hayan pagado el IVA podrán utilizarlo como crédito tributario en los casos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno. Adicionalmente, las personas y sociedades designadas como agentes de retención mediante la normativa tributaria vigente, realizarán una retención del IVA en los casos que amerite. Este impuesto se declara y paga de forma mensual cuando las transacciones gravan una tarifa y/o cuando se realiza retenciones de IVA y de forma semestral cuando las transacciones gravan tarifa 0%.

Impuesto a la Salida de Divisas

Las empresas productoras y comercializadoras de balanceado al tener que importar materia prima en sus procesos de elaboración de balanceado se convierte en sujeto pasivo del impuesto de salida de divisas.

El artículo 8 del reglamento de aplicación del impuesto de salida de divisas hace mención a quien es sujeto pasivo del impuesto

Según el (Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas, 2018) Constituyen sujetos pasivos del Impuesto a la Salida de Divisas en calidad de contribuyentes:

a) Las personas naturales;

- b) Las sucesiones indivisas;
- c) Las sociedades privadas nacionales;
- d) Las sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras;
- e) Los importadores de bienes, ya sean personas naturales, sociedades nacionales o extranjeras, o establecimientos permanentes de sociedades extranjeras.
- f) Las personas naturales y las sociedades ecuatorianas o extranjeras, domiciliadas o residentes en el Ecuador, que efectúen pagos desde el exterior relacionados con la amortización de capital e intereses por créditos externos gravados con el impuesto; o, con el pago de importaciones, servicios e intangibles;
- g) Las personas naturales y las sociedades ecuatorianas o extranjeras, domiciliadas o residentes en el Ecuador, que no ingresen al país las divisas generadas por concepto de actividades de exportación de bienes o servicios; y,
- h) Las personas naturales nacionales o extranjeras que efectúen traslados de divisas, de acuerdo al inciso 2 del artículo 159 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. (Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas, 2018, pág. 45)

Tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas

“La tarifa del ISD, es del 5%.” (Servicio de Rentas Internas, 2019). El impuesto a la salida de divisas es ejecutado cuando existe el envío de dinero a otros países, en el caso de las empresas productoras de balanceado pagan este impuesto como consecuencia de importación de materia prima.

Pago ISD en Importaciones

“En el caso de que el pago de la importación se realice a través de transferencias o envíos de divisas, los agentes de retención y percepción cobrarán el impuesto al momento de la transferencia o envío.” (Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas, 2018, pág. 4).

Es importante mencionar que la industria de balanceado realiza frecuentemente importaciones de materia prima fundamentalmente de productos como es el maíz y la soya de países como Argentina y Canadá puesto que utilizan en el proceso de producción con la finalidad de ofrecer productos de mayor calidad. Es por ello que como lo reflejan los rubros respectivos en el formulario 101 dichas compañías muestran rubros importantes en el Impuesto a la Salida de Divisas.

VARIABLE DEPENDIENTE: RESULTADOS ECONOMICO- FINANCIERO

Para un estudio más exhaustivo de esta variable se desarrollarán conceptos inherentes a la situación económica financiera de la empresa.

Razonar y entender los resultados económico-financieros de una empresa es sustancial para tomar decisiones fundamentadas en la información financiera, esta información puede ser interpretada mediante la aplicación de indicadores económico y financieros que admitan decidir eficazmente.

Teniendo en cuenta a (Sepúlveda, 2014) el mismo menciona que lo financiero afecta a lo económico y recíprocamente. Aunque existe una estrecha interrelación, lo económico es determinante en última instancia. No pueden existir hechos financieros sólidos si no están respaldados por sus respectivos hechos económicos. Tanto lo económico como lo financiero son la parte dinámica de la información de la empresa. El resultado económico se refleja como resultado del ejercicio en el Pasivo del Balance (situación patrimonial). El resultado financiero se expresa en el Activo del Balance, como Caja y Bancos. (pág. 86)

ESTADOS FINANCIEROS

Citando a (García, 2017), “Los estados financieros son reportes que surgen como resultado de la clasificación y el ordenamiento de operaciones y movimientos financieros de una entidad económica” (pág. 54),.

Los estados financieros son documentos que recolectan información sobre la situación económica de la empresa, cuya finalidad es tener una idea global de la misma.

Objetivo de los estados financieros

Según (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2006), los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

El objetivo principal de los estados financieros es brindar información económica – financiera concerniente al rendimiento empresarial, la misma que es de gran utilidad para tomar decisiones oportunas.

Características de los Estados Financieros

Como plantea (Chavarría & Roldan, 2015), en el cual expone las características que deben cumplir los estados financieros el mismo que se contextualiza así:

Utilidad: la información debe ser útil para la toma de decisiones, debe contener información solamente importante para la interpretación de sus resultados, estos deben mostrarse objetivamente en base a la realidad de la empresa, debe permitir la comparación con otros períodos o relacionado a otras entidades semejantes.

Confiabilidad: esta información está sujeta a la verificación sustentándose en los documentos fuentes que la originaron, también puede ser sometida a comprobación en base a datos existentes en otros organismos bajo su control.

Limitaciones de los estados financieros

Si bien es cierto la gran utilidad de la información que emiten los estados financieros la misma contienen diversas limitaciones como las siguientes:

(Chavarría & Roldan, 2015), indica que las transacciones y eventos económicos de la organización son cuantificados siguiendo reglas particulares en que se basa el sistema contable utilizado, en ocasiones el contador tiene diferentes alternativas de registro, lo que hace que la comparabilidad de los estados de una organización con los de otra, no sea posible de forma directa, y obliga a realizar antes de la comparación, una revisión de las bases que cada una de ellas utilizó para cuantificar sus operaciones. (pág. 119)

Los estados financieros están expresados en monedas unitarias y la capacidad adquisitiva de estas unidades cambia, en mayor o menor grado, de acuerdo con los eventos económicos. Esto implica que las cifras que se encuentran en un estado financiero pierden significación con el transcurrir del tiempo, a causa de los aumentos o disminuciones en los niveles de los precios.

Los estados financieros no pretenden presentar el verdadero valor del negocio, sino que presentan el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones, cuantificadas generalmente sobre la base de su costo histórico. Para conocer el valor real habría que hacer una liquidación total de sus activos y pasivos, y esto no es posible en un negocio en marcha (Chavarría & Roldan, 2015, pág. 119).

Tipos de Estados Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera menciona que un conjunto completo de estados financieros de una entidad incluye todo lo siguiente:

- (a) Un estado de situación financiera a la fecha sobre la que se informa
- (b) Una u otra de las siguientes informaciones:
 - Un solo estado del resultado integral para el periodo sobre el que se informa que muestre todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas durante el periodo incluyendo aquellas partidas reconocidas al determinar el resultado (que es un subtotal en el estado del resultado integral) y las partidas de otro resultado integral.
 - Un estado de resultados separado y un estado del resultado integral separado. Si una entidad elige presentar un estado de resultados y un estado del resultado integral, el estado del resultado integral comenzará con el resultado y, a continuación, mostrará las partidas de otro resultado integral.
- (c) Un estado de cambios en el patrimonio del periodo sobre el que se informa;
- (d) Un estado de flujos de efectivo del periodo sobre el que se informa; y
- (e) Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. (NIIF para pymes, 2015)

Es decir que la información respecto a los estados financieros que deben presentar las empresas se resumen en cinco documentos mencionados anteriormente, además se puede destacar que dicha información constituye una mejora en la calidad de los estados financieros a nivel internacional.

Estado de Situación Financiera

El estado de situación financiera muestra, en unidades monetarias, la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños o accionistas. El estado de situación financiera comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: activos, pasivos, y patrimonio o capital. (Moreno, 2015, pág. 64)

Activo

“Corresponde a todos los bienes y derechos que posee una empresa, susceptibles de ser valorados en dinero, tales como bienes raíces, automóviles, derechos de marcas, patentes, cuentas por cobrar, entre otros” (Eco finanzas, 2015).

Tipos de Activos

Como plantea (Moreno, 2015), atendiendo a su naturaleza los activos de una entidad pueden ser de diferentes tipos:

- a) Efectivo o equivalente;
- b) Derechos a recibir efectivo o equivalente;
- c) Derechos a recibir bienes o servicios;
- d) Bienes disponibles para la venta o para su transformación y posterior venta;
- e) Bienes destinados al uso para su contribución y posterior uso; y
- f) Aquellos que representan una participación en el capital contable o patrimonio contable de otras entidades (pág. 98)

Pasivo

En la opinión de (Rodriguez & Aznarte, 2015) “el pasivo comprende aquellos elementos patrimoniales que representan en la empresa deudas u obligaciones pendientes de pago. Se les llama también fuentes de financiación ajenas” (pág. 175).

Tipos de pasivos

A juicio de (Moreno, 2015), “Los pasivos de una entidad pueden ser de diferentes tipos:

- a) Obligaciones de transferir efectivo o equivalentes;
- b) Obligaciones de transferir bienes o servicios; y
- c) Obligaciones de transferir instrumentos financieros emitidos por la propia entidad.” (pág. 60)

Patrimonio

“Comprende aquellos elementos que representan los fondos que el empresario ha aportado a la unidad económica, también los beneficios generados por la empresa que no son distribuidos, sino que permanecen en el seno de la misma.” (Rodríguez & Aznarte, 2015, pág. 142)

Estado de Resultados

“El estado de resultados, es un estado financiero plasmado en un documento en el cual se muestran de manera detallada y minuciosa todos los ingresos, gastos, así como el beneficio o pérdida que se genera en una empresa durante un período de tiempo determinado.” (Emprende pyme, 2017)

Según (Bernal, 2014) el estado de resultados debe incluir la totalidad de las cuentas que lo integran, en cuanto sea aplicable, dentro de la siguiente clasificación:

1. Ingresos por ventas
2. Costo de ventas
3. Utilidad bruta en ventas
4. Gastos de operación
5. Otros ingresos y gastos no operacionales
6. Utilidad o pérdida neta antes de impuestos
7. Impuesto sobre la renta
8. Partidas extraordinarias
9. Utilidad (o pérdida) neta del ejercicio económico (pág. 77)

Estado de Cambios en el Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado. “Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa” (Gerencie, 2018).

Estado de flujo de efectivo

“El propósito del estado de flujo de efectivo es informar sobre la entrada y salida de efectivo de una empresa, durante cierto lapso de tiempo, distribuidas en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento.” (Van & Wachowicz, 2016, pág. 201)

Notas explicativas a los estados financieros

En los estados financieros publicados se incluyen notas explicativas en clave para las cuentas importantes. Estas notas a los estados financieros proporcionan información detallada sobre las políticas, procedimientos, cálculos y transacciones contables en la preparación de los estados financieros. “Los elementos comunes sobre los que tratan estas notas incluyen reconocimiento de ingresos, impuesto sobre la renta, desgloses de cuentas de activos fijos, condiciones de deuda y arrendamiento, así como contingencias” (Gitman, 2017, pág. 70).

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es una evaluación de la información que dispone una empresa proveniente del desarrollo de sus actividades empresariales con la finalidad de precisar su escenario actual y tomar medidas para un futuro exitoso.

Teniendo en cuenta a (García, 2015), el análisis financiero es una actividad necesaria en todas las organizaciones. La actividad de análisis implica el estudio de un todo a través del conocimiento de cada uno de sus componentes, es hacer un examen de la realidad, principios, propiedades y funciones de una organización. Para ello se toman datos de diferentes fuentes y recursos, y bajo un contexto particular se genera información, que a su vez se puede transformar en factor de decisión. (pág. 186)

Importancia del Análisis Financiero

Citando a (Chávez, 2016) “La interpretación de todo estudio es fundamental en la toma de resoluciones y en la elaboración de estrategias. Se necesita traducir las cifras a un

lenguaje financiero; este permite proyectarse y controlar la situación que nos proponemos seguir” (pág. 52)

Utilidad del análisis financiero

Las decisiones que las organizaciones pueden tomar basadas en los resultados del análisis financiero integral son muchas y muy variadas. Ejemplo de ellas son las siguientes:

- Otorgar u obtener préstamos
- Fusionar empresas
- Otorgar una línea de crédito
- Comprar una empresa
- Evaluar el desempeño de la gerencia
- Crear un grupo de empresas
- Identificar ventajas competitivas
- Determinar las tasas de crecimiento
- Comprar o vender acciones
- Analizar alianzas
- Aprobar o rechazar proyectos de inversión
- Escindir empresas
- Cerrar una empresa
- Discontinuar cierta línea de negocio
- Reorganizar las operaciones
- Evaluar la competencia de la empresa
- Cambiar la estrategia operativa
- Tratar de anticiparse a los eventos desfavorables
- Evaluar el equipo directivo. (García, 2015, pág. 59)

Dependiendo del tipo de información que se dispone el análisis financiero se puede clasificar en:

Análisis horizontal

De acuerdo a (Barajas, 2014), el análisis horizontal se refiere a la comparación de los resultados de los estados financieros de diferentes períodos respecto a los resultados de un año base. El resultado es la tendencia que han seguido durante los años de estudio las principales cuentas que se están analizando.

En otras palabras, el análisis horizontal toma como referencia un año para cotejar los resultados de los estados financieros, con la intención de ver la evolución de las cuentas

Análisis vertical

El método de análisis vertical consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se le conoce también como análisis de porcentajes integrales. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros. “Debe aplicarse siempre en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los períodos y es de gran utilidad para la toma de decisiones” (Lavalle, 2016, pág. 32).

El análisis vertical sirve para ejecutar un diagnóstico financiero y se aplica generalmente a las cuentas más relevantes o de mayor significancia de los reportes financieros en un período semejante.

Clases de análisis vertical

Según (Baena, 2016) el análisis financiero se divide en:

Interno: son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa; también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

Externo: son los que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos; también permite apreciar la extensión de créditos que necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso. (pág. 111)

Importancia del método

“El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas” (Baena, 2016, pág. 112).

Modo de cálculo

Cálculo del Porcentaje Integral = (valor parcial / valor base) x 100

Indicadores financieros

El estudio de indicadores financieros permite una evaluación profunda de los principales problemas financieros de las empresas, es importante destacar que con los resultados obtenidos de este análisis las entidades deben abordar un análisis exhaustivo de las áreas en donde se presentan los problemas para lograr determinar las causas que lo ocasionan para tomar decisiones oportunas y erradicar estas falencias.

El no realizar un análisis escrupuloso con respecto a la situación real contable, financiera y económica puede ocasionar graves inconvenientes que inmediatamente o un futuro más próximo podrían desatar en graves consecuencias en la operatividad de las empresas.

Tipo de Indicadores Financieros

Como señala (Guajardo & Andrade, 2015), los indicadores financieros más comunes evalúan cuatro aspectos:

a) Rentabilidad:

1. Margen de utilidad.
2. Rendimiento sobre el capital contable.

b) Liquidez:

3. Razón circulante.

Con el indicador de liquidez se analiza si el negocio tiene la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas. Entiéndase por obligaciones las deudas con acreedores, proveedores, empleados y otras.

c) Utilización de los activos:

4. Rotación de cuentas por cobrar.
5. Rotación de inventarios.

Con los indicadores financieros referentes a la utilización de activos se pretende conocer situaciones como cuántas veces representa las ventas el monto que se tiene en inventarios, o cuánto tiempo promedio tarda en cobrar lo que le deben sus clientes.

d) Utilización de pasivo:

6. Relación de pasivo total con activo total.

Finalmente, la razón financiera referente a la utilización de pasivos consiste en evaluar la proporción de endeudamiento respecto a sus activos y la capacidad para cubrir los adeudos contraídos. (pág. 158)

2.2 Hipótesis y/o de investigación

La información contable – tributaria incide significativamente en los resultados económicos - financieros de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Recolección de la información

Enfoque de la información

La presente investigación se fundamenta en un enfoque mixto, investigación cuantitativa y cualitativa la misma que en palabra de (Ibarra, 2016), La investigación mixta es un tipo de investigación en la cual el investigador utiliza más de un método para obtener resultados. En su mayor parte, esto involucra el desarrollo de investigaciones combinando una metodología cuantitativa con una cualitativa, para así obtener resultados más extensos.

Según (Bernal C. , 2016) el método cuantitativo se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone derivar de un marco conceptual pertinente al problema analizado, una serie de postulados que expresen relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva. Este método tiende a generalizar y normalizar resultados.

La investigación de datos no cuantificados puede ser particularmente valiosa si es realizada periódicamente a través de un estudio completo, más que si se deja para el fin del estudio estadístico. Con frecuencia, un solo incidente apreciado por un observador sensible contiene la pista para un conocimiento de un fenómeno. Si el científico social es consciente de esta implicación en un momento en que todavía puede añadir a su material o utilizar más tarde los datos que acaba de recoger, puede enriquecer considerablemente la calidad de sus conclusiones. (Galeano, 2014)

La presente investigación comprende un enfoque mixto, el cual permite analizar la información contable – tributaria y la relación que esta tiene con los resultados económicos y financieros de las empresas de balanceado, con la cual se examinó la

situación actual de las mencionadas organizaciones con la finalidad de obtener datos importantes en relación al tema planteado.

Modalidad de la investigación

Está fundamentada en la investigación bibliográfica o documental la que permitirá dar sustento y fiabilidad al desarrollo de la investigación, así como al logro de los objetivos planteados.

En la investigación se recolecto información del grupo de empresas productoras de balanceado de la zona 3, mediante el uso de datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, adicionalmente se aplicó una encuesta a jefes financieros y contadores, la misma que contribuyó al desarrollo del tema de investigación.

Investigación documental: Teniendo en cuenta a (Arias, 2012, pág. 27), la investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos.

La investigación documental fue adquirida mediante distintas fuentes como artículos científicos, libros, tesis de grado y posgrado, revistas, leyes y reglamentos e internet con el objetivo de proveerse de información veraz y sustentable para el desarrollo del presente proyecto de investigación. Alcanzando con esto un análisis más profundo en lo concerniente a la información contable – tributaria y los resultados económicos – financieros del sector de las empresas productoras de balanceado.

Nivel de investigación

Con respecto al nivel de investigación que se aplicará en el presente estudio será la investigación, descriptiva y correlacional, las cuales se puntualizan a continuación:

Investigación descriptiva: Desde la posición de (Naghi, 2014), la investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, donde, cuándo, cómo y porqué del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización el consumidor, objetos, conceptos y cuentas.

La información adquirida se procesó y detalló con la finalidad de que las variables de la investigación incidan la una con respecto a la otra, es decir que la información contable – tributaria tenga una incidencia en los resultados económicos – financieros.

Investigación correlacional: En la opinión de a (Arias, 2012, pág. 25), la investigación correlacional es determinar el grado de relación o asociación (no causal) existente entre dos o más variables. En estos estudios, primero se miden las variables y luego, mediante pruebas de hipótesis correlacionales y la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación. Aunque la investigación correlacional no establece de forma directa relaciones causales, puede aportar indicios sobre las posibles causas de un fenómeno.

En la presente investigación se buscará localizar la correlación entre las variables información contable – tributaria y los resultados económicos – financieros a través de una técnica estadística que admitan encontrar la fortaleza de la correlación entre ellas.

Población

“La población es un conjunto de elementos acotados en un tiempo y en un espacio determinados, con alguna característica común observable o medible” (Bermúdez, 2016). De igual forma se debe considerar que existe dos tipos de población, una es población finita cuando se conoce el número determinado de encuestados y la población infinita cuando no se conoce dicha población.

Para la investigación la población ha sido recabada de la base de datos existente en la Superintendencia de Compañías.

Tabla N° 1: Población

EMPRESAS PRODUCTORAS Y COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO ZONA 3 CIU C108002					
N°	Ruc	Nombre de la compañía	Provincia	Cantón	Situación Legal
1	18917 53590 001	ALISPRO CIA. LTDA.	Tungurahua	Ambato	Activa
2	18901 53573 001	AVICOLA FREIRE D-J-G CIA. LTDA.	Tungurahua	Cevallos	Disolución. liquidac.
3	17924 39337 001	AVICOLA LA VICTORIA AVICOLVIC S.A.	Cotopaxi	Latacunga	Disolución. liquidac
4	18917 18248 001	AVIHOL CIA. LTDA.	Tungurahua	Ambato	Activa
5	18917 10808 001	AVIPAZ CIA. LTDA.	Tungurahua	Ambato	Activa
6	18917 06967 001	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	Tungurahua	Pelileo	Activa
7	18917 48961 001	BIOPREMIX CIA. LTDA.	Tungurahua	Baños	Activa
8	18917 26933 001	COMERCIAL ALVARADO GARZON COMALGAR CIA. LTDA.	Tungurahua	Ambato	Activa
9	59171 92970 01	COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE ESPECIES MENORES COPROESMEN S.A.	Cotopaxi	Latacunga	Disolución. liquidac
10	59172 64980 01	COMPAÑIA PROCESADORA DE ALIMENTOS BALANCEADOS BENITES PROBALBEN CIA. LTDA.	Cotopaxi	Latacunga	Activa
11	18901 41389 001	DAIVET CIA. LTDA.	Tungurahua	Ambato	Cancelación de inscripción
12	17924 36974 001	ECOEQUATORE S.A.	Cotopaxi	Latacunga	Liquidación
13	18917 80199 001	FALCONI & ASOCIADOS NUTRIBASIC CIA.LTDA.	Tungurahua	Ambato	Activa
14	69171 08070 01	ECUANUTRIONIMEX S. A.	Chimborazo	Riobamba	Disolución. liquidación
15	69170 08870 01	ELABALIMJOR COMPAÑIA LIMITADA	Chimborazo	Riobamba	Disolución. liquidación
16	18917 60104 001	INDUSTRIA ALIMENTICIA PROCREAVIC CIA.LTDA.	Tungurahua	Ambato	Activa

17	17924 21357 001	INDUSTRIAS RENAISSANCE CIA. LTDA.	Tungurahua	Ambato	Disolución. Liquidac.
18	18917 55542 001	KAMIAGRO CIA. LTDA.	Tungurahua	Ambato	Activa
19	89014 85370 01	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	Tungurahua	Ambato	Activa
20	18917 33158 001	PRODUALBA CIA. LTDA.	Chimborazo	Pallatanga	Activa

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Sara Espinoza

Debido a que algunas de las empresas pertenecientes a este segmento industrial se encuentran en proceso de liquidación, disolución o canceladas se tomó como objeto de estudio a las seis empresas más representativas y con mayor presencia en el mercado del sector.

Población para el estudio

EMPRESA	ENTREVISTADOS
Bioalimentar Cía. Ltda.	Gerente Financiero
	Contador
Avipaz Cía. Ltda.	Jefe Financiero
	Contador
Avihol Cía. Ltda.	Director Financiero
	Contador
Biopremix Cía. Ltda.	Jefe Financiero
	Contador
Produalba Cía. Ltda.	Jefe Financiero
	Contador
Nutrisalminsa S.A	Jefe Financiero
	Contador
TOTAL	12

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Sara Espinoza

Es importante destacar que se aplicó un Check List para cada variable como instrumento de investigación, así como también se utilizó una encuesta a jefes directivos y contadores con la finalidad de recopilar datos inherentes a las variables en estudio.

Muestra

“La muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población” (Hernandez Sampieri, 2014).

En base a que la población es pequeña no amerita la aplicación de la fórmula correspondiente para el cálculo de la muestra.

3.2. Tratamiento de la información

La presente investigación tiene como finalidad analizar la información contable – tributaria y su influencia en los resultados económicos – financieros de las empresas productoras de balanceado de la zona 3.

Para el respectivo análisis de la información correspondiente a la investigación se recurrió a la herramienta de Excel, la misma que proporcionó un diagrama de gráficos y tablas contribuyendo al pertinente análisis e interpretación de los resultados conseguidos.

Plan de recolección de la información

Para el proceso de recolección, procesamiento, análisis e interpretación de la información del informe se realizó de la siguiente manera.

Cuadro N° 1: Recolección de la información

Preguntas básicas	Explicación
1. ¿Para qué?	Analizar la información contable - tributaria y los resultados económico- financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3 para que contribuya al sostenimiento empresarial.
2. ¿De qué personas u objetos?	Contador, Jefe Financiero.
3. ¿Sobre qué aspectos?	Información contable, tributaria - resultados económicos financieros
4. ¿Quién?	Espinoza Zúñiga Gloria Sara
5. ¿Cuándo?	Semestre septiembre 2019 – enero 2020
6. ¿Dónde?	Empresas Productoras de Balanceado de la Zona 3
7. ¿Cuántas veces?	Una
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Encuesta, check list
9. ¿Con qué?	Cuestionario
10. ¿En qué situación?	Investigación

Elaborado por: Sara Espinoza (2019)

Fuente: Investigación propia

En el presente estudio y como señala (Vilcacundo, 2014) la información que se recogerá se realizará procedimientos que se contextualiza a continuación:

- Revisión crítica de la información recogida: se fundamenta en la exclusión de información incorrecta o incompatible que involucra la obtención de la información de forma adecuada.
- Repetición de la recolección de la información: en algunos casos es necesario volver a recopilar información con el objetivo de enmendar datos erróneos presentados en un principio.
- Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: seguidamente de recoger la información de forma correcta se procederá al procesamiento de dicha información a través de la tabulación y análisis de datos alcanzados mediante la aplicación del programa SPSS, la misma que permite el manejo de información de manera más eficiente.

En lo referente a la presentación de los datos, la misma se efectuará en base a tres maneras: representación escrita, tabular y gráfica.

- Representación Escrita: se centra en añadir en forma de texto los datos estadísticos alcanzados.
- Representación Tabular: consiste en conseguir los datos numéricos en filas y columnas para proporcionar la comprensión a través especificaciones de acuerdo al tipo y características de los datos.
- Representación Gráfica: se basa en la revelación grafica de los datos obtenidos, para una interpretación sencilla y más comprensible que manifiesten con mayor precisión los datos conseguidos (Vilcacundo, 2014).

3.3. Operacionalización de variables

Variable Independiente: La Información Contable - Tributaria

Cuadro N° 2: Operacionalización de variables - variable independiente

Contextualización	Categorías	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
Es una expresión económica y financiera emanada por la Contabilidad la cual utiliza políticas contables como instrumento para la toma de decisiones y cumplimiento cabal de obligaciones tributarias.	<ul style="list-style-type: none"> • Documentos fuente • Registros • Exposición y valoración de la actividad empresarial • Políticas Contables 	<ul style="list-style-type: none"> • Documentos Justificativos y comprobatorios • Identificación de transacciones • Información Financiera • Información tributaria • Normas • Reglas 	<p>¿El proceso contable está sustentado en documentos exigidos por el S.R.I?</p> <p>¿Todas las operaciones empresariales están sustentados por documentos legales?</p> <p>¿Las transacciones se detallan de acuerdo a la naturaleza de la operación?</p> <p>¿La información financiera refleja la imagen fiel de la empresa?</p> <p>¿Se han determinado correctamente las obligaciones tributarias?</p> <p>¿Las políticas contables tiene coherencia con las NIIF para Pymes?</p>	<p>Instrumento</p> <p>Check List</p> <p>Encuesta</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • Aplicación tributaria 	<ul style="list-style-type: none"> • Políticas • Formularios • Anexos 	<p>¿Cumplen oportunamente con las obligaciones tributarias?</p>	
--	---	--	---	--

Elaborado por: Sara Espinoza (2019)

Fuente: Investigación propia

Variable Dependiente: Resultados Económicos - Financieros

Cuadro N° 3: Operacionalización de variables – variable dependiente

Contextualización	Categorías	Indicador	Ítems	Técnicas e instrumentos
<p>Son los informes de mayor importancia que se encuentran clasificados de una forma estructural, para recopilar información sobre la salud económica y financiera según la planificación de la empresa, cuyo objetivo es dar una visión general y toma de decisiones mediante la utilización de indicadores.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Informes Financieros • Planificación • Indicadores 	<ul style="list-style-type: none"> • Estado de Situación Financiera • Estado de Resultados • Estado de Flujo de Efectivo • Estado de Cambios en el Patrimonio • Notas aclaratorias • Presupuestos Anuales • Actividad • Endeudamiento • Liquidez 	<p>¿Se presenta periódicamente información financiera?</p> <p>¿Los Estados Financieros son los instrumentos para la toma de decisiones?</p> <p>¿Se realiza planificaciones financieras anuales?</p> <p>¿Aplica la empresa permanentemente las razones financieras?</p> <p>¿Las razones financieras son el instrumento fundamental para la toma de decisiones?</p>	<p>Instrumento Check List Encuesta</p>

Elaborado por: Sara Espinoza (2019)

Fuente: Investigación propia

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Resultados y discusión

Por medio de un análisis profundo a la encuesta aplicada a los Jefes Financieros y Contadores de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3, se consiguió información importante relativa a parámetros cualitativos del funcionamiento de dichas compañías.

Pregunta N°1: ¿Se realiza planificaciones financieras periódicamente?

Tabla N° 2: Planificaciones financieras

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	4	33%
A veces	5	42%
Rara vez	2	17%
Nunca	1	8%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 6: Planificaciones financieras



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

Con base a los resultados obtenidos en la aplicación del instrumento de investigación el 33% indica que siempre realizan planificaciones financieras en sus respectivas empresas, el 42% menciona que a veces lo ejecuta, el 17% lo hace rara vez, y el 8% nunca lo realiza. Es decir que se pone en evidencia que las empresas más grandes son las que en su mayoría toman en cuenta aspectos importantes de la misma la cual está plasmada en una adecuada planificación financiera que contribuye a la administración adecuada de los recursos disponibles.

Pregunta N°2: ¿Los presupuestos están elaborados acorde con los objetivos institucionales?

Tabla N° 3: Presupuesto según objetivos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	6	50%
A veces	5	42%
Rara vez	1	8%
Nunca	0	0%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 7: Presupuesto según objetivos



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e Interpretación

En relación a la respuesta de esta interrogante se ha obtenido que el 50% de las personas encuestadas dice que siempre los presupuestos están elaborados acorde con los objetivos institucionales, un 42% señala que a veces, estos son realizados de acuerdo con los objetivos de la institución, y solamente el 8% menciona que rara vez esto se cumple. En resumen, se puede decir que más de la mitad de las empresas considera que es importante realizar el presupuesto de su institución acorde a los objetivos de la misma. Siendo necesario destacar que los presupuestos deben marcar una guía de acción para que posteriormente estos contribuyan al logro de los objetivos institucionales.

Pregunta N°3: ¿Se realiza comparaciones de la información financiera con la competencia?

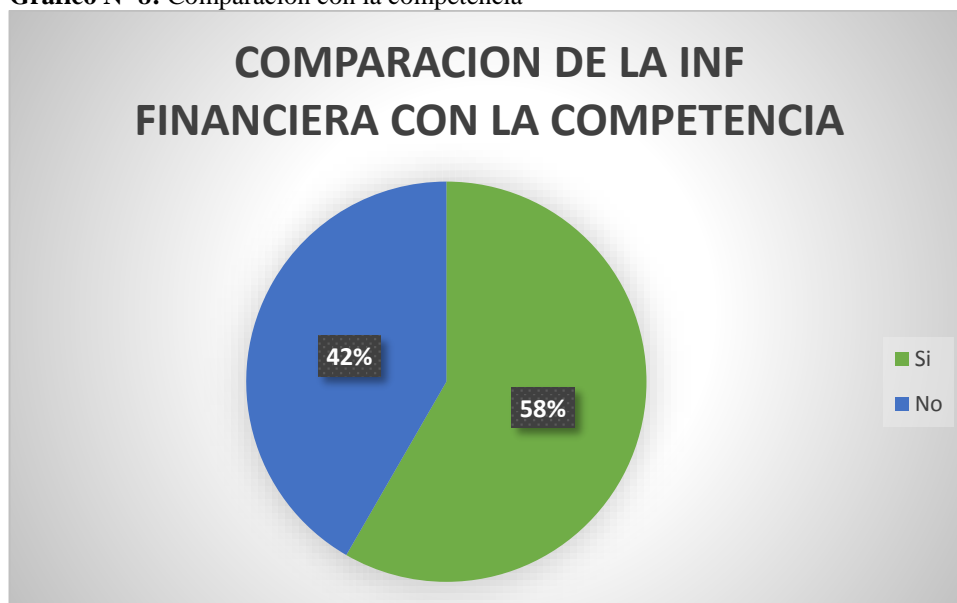
Tabla N° 4: Comparación con la competencia

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	58%
No	5	42%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 8: Comparación con la competencia



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

Con respecto a la comparación de información financiera de las empresas con la competencia se ha puesto en evidencia que el 58% de las compañías si realiza una comparación de su información financiera con empresas similares, no obstante, un 42 % de ellas no lo realiza. Cabe enfatizar que un alto porcentaje de ellas no realiza este análisis importante para conocer la fortaleza financiera de la competencia puesto que mientras más se conozca de ella se puede generar un mayor volumen de negocio y tener éxito en el sector.

Pregunta N°4: ¿Los gastos se ejecutan estrictamente con lo planificado?

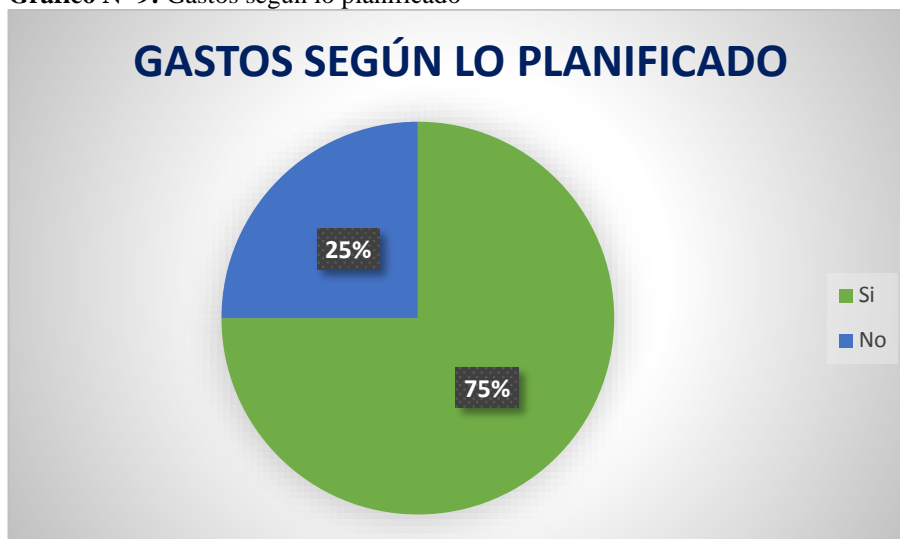
Tabla N° 5: Gastos según lo planificado

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	75%
No	3	25%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 9: Gastos según lo planificado



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación:

En base al estudio aplicado se ha determinado que el 75% de las personas encuestadas dicen que los gastos si se ejecutan estrictamente con lo planificado, a diferencia de un 25% que menciona que este rubro no se realiza de acuerdo a lo planeado. En otras palabras, se puede decir que la mayor parte de las empresas tiene una adecuada organización en cuento a la planificación de sus gastos, contribuyendo estos a la realización de acciones necesarias para mantener niveles razonables de los mismos.

Pregunta N°5: ¿Los administradores de la empresa se reúnen periódicamente para determinar estrategias que sustenten el desarrollo empresarial?

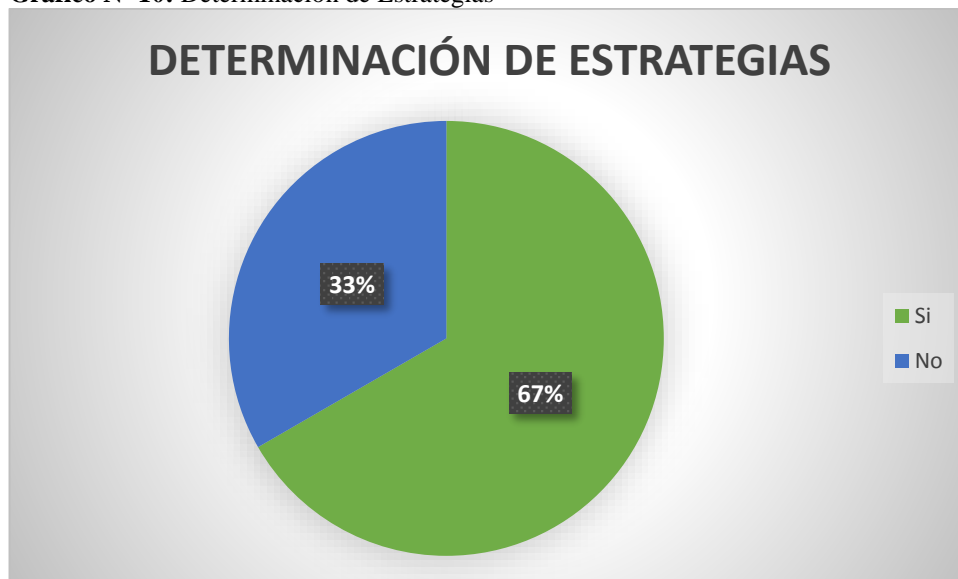
Tabla N° 6: Determinación de Estrategias

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	67%
No	4	33%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 10: Determinación de Estrategias



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

De acuerdo a los datos encontrados en esta interrogante se logró observar que el 67% de los administradores si se reúnen periódicamente para determinar estrategias que sustenten el desarrollo empresarial, aunque un 33% de ellos no realiza estas actividades para la determinación de estrategias. Es conveniente mencionar que las habilidades empresariales son necesarias en la determinación de ellas para que guarde relación con los objetivos institucionales.

Pregunta N°6: ¿Se ha diseñado políticas de Control Interno para verificar el cumplimiento de políticas y procedimientos?

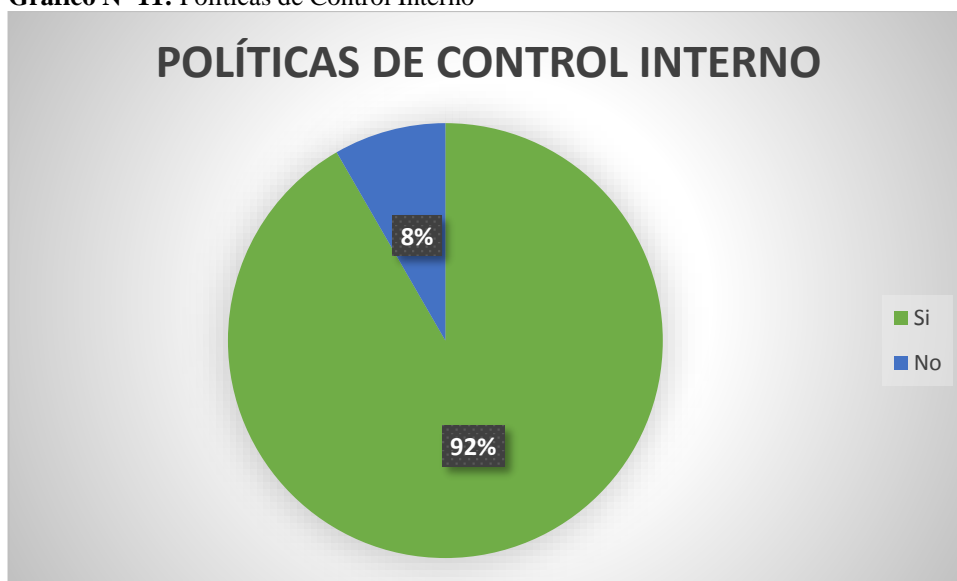
Tabla N° 7: Políticas de Control Interno

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	11	92%
No	1	8%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 11: Políticas de Control Interno



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

Según los resultados encontrados el 92% indica que, si se ha diseñado políticas de Control Interno para verificar el cumplimiento de políticas y procedimientos, mientras que un 8% dice que no se ha delineado tales políticas. Cabe mencionar que la existencia de políticas de Control Interno adecuada permite optimizar la utilización de recursos con calidad y apoyar a una apropiada gestión financiera y administrativa.

Pregunta N°7: ¿Se evalúa las políticas y procedimientos de Control Interno periódicamente?

Tabla N° 8: Evaluación de Políticas y Procedimientos de CI

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	67%
No	4	33%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 12: Evaluación de Políticas y Procedimientos de CI



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

Los resultados obtenidos en esta pregunta indica que el 67% si evalúa las políticas y procedimientos de Control Interno periódicamente, mientras que el 33% no evalúa el Control Interno de forma habitual. En necesario señalar que para que sean efectivos y surtan efectos estos procedimientos es importante su evaluación de forma regular para medir la eficacia y eficiencia de los controles y mejorar los resultados de su gestión.

Pregunta N°8: ¿Existe una adecuada descentralización y delegación de funciones?

Tabla N° 9: Descentralización y Delegación de Funciones

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	58%
No	5	42%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 13: Descentralización y Delegación de Funciones



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

Según el estudio realizado se puede notar que el 58% de las personas encuestadas menciona que, si existe una adecuada descentralización y delegación de funciones en su empresa, mientras que el 42% de ellas manifiesta que no existe una apropiada separación de funciones. A este respecto se logra apreciar que en un alto porcentaje no se encuentra con una adecuada separación de sus puestos dentro de la organización. Para tal efecto es necesario mencionar que una precisa delegación y descentralización de funciones contribuye a un trabajo más efectivo puesto que los colaboradores desarrollan aptitudes para tomar decisiones y asumir responsabilidades en beneficio de la empresa.

Pregunta N°9: ¿Se cumple con el pago de las obligaciones tributarias oportunamente?

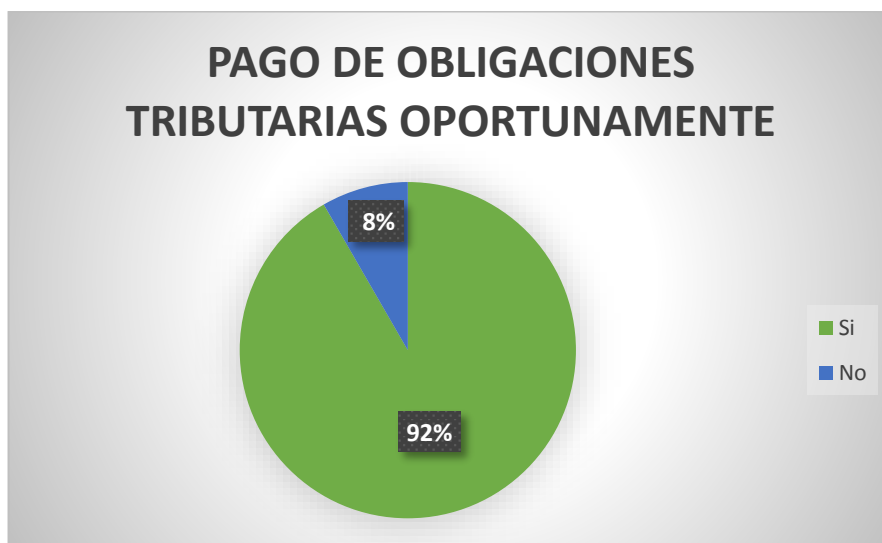
Tabla N° 10: Pago de Obligaciones tributarias oportunamente

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	11	92%
No	1	8%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 14: Pago de Obligaciones tributarias oportunamente



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

En base a los resultados obtenidos con respecto a esta pregunta, el 92% considera que, cumplen con el pago de las obligaciones tributarias oportunamente, mientras que un 8% menciona que en algún momento no han cumplido con el pago de los compromisos tributarios de manera puntual. Así pues, de manera general se puede decir que la mayor parte de empresas cumple en las fechas establecidas sus compromisos ante la administración tributaria pues, estas obligaciones contribuyen a regular la economía del país con el objetivo de aportar recursos y generar el bien común de los ciudadanos.

Pregunta N°10: ¿Ha sido sancionado por incumplimiento de obligaciones tributarias?

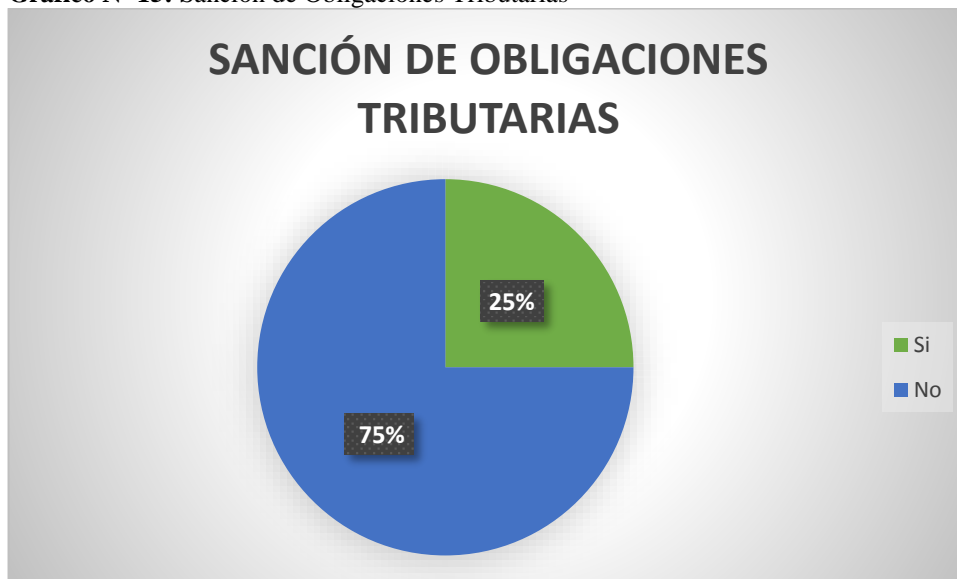
Tabla N° 11: Sanción de Obligaciones Tributarias

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	25%
No	9	75%
Total	12	100%

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Gráfico N° 15: Sanción de Obligaciones Tributarias



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Encuesta departamento financiero

Análisis e interpretación

Con respecto a los resultados obtenidos en esta pregunta, el 75% de las personas encuestadas menciona que no han sido sancionadas por incumplimiento de obligaciones tributarias, mientras tanto el 25% de ellas indica que, si le han sancionado por no cumplir con obligaciones de este tipo, lo cual permite deducir que la mayoría de empresas no ha incurrido en multas y sanciones por parte del Servicio de Rentas Internas.

Check list Análisis de la Información Contable - Tributaria

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CHECK LIST: INFORMACIÓN CONTABLE – TRIBUTARIA													
FECHA:													
ÁREA A EVALUAR:													
RESPONSABLE DEL ÁREA:										ENTREVISTADOR:			
#	DESCRIPCIÓN	Bioalimentar		Avipaz		Avihol		Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa.	
DOCUMENTOS FUENTES		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	¿Las empresas cumplen con el catálogo de cuentas de la Superintendencia de Compañías?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
2	¿El proceso contable está sustentado en documentos exigidos por la ley?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
3	¿Todas las operaciones empresariales se sustentan en documentos internos?	✓		✓		✓			✓		✓	✓	
REGISTROS													
4	¿Las transacciones se registran de acuerdo a la naturaleza de la operación?	✓		✓		✓			✓	✓		✓	
5	¿Se aplica las NIIF en las operaciones que realiza la empresa cuando esto lo requiera?	✓		✓		✓			✓	✓		✓	
6	¿Las provisiones en cuentas por cobrar son los establecidos por la ley?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
7	Los registros de inventarios cumplen con la aplicación de la NIC 2?	✓		✓		✓			✓	✓		✓	
EXPOSICIÓN Y VALORACIÓN DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL													
8	¿La información financiera refleja la veracidad y exactitud ?	✓		✓			✓		✓		✓	✓	
9	¿La información financiera se presenta oportunamente a la superintendencia de compañías?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
POLÍTICAS CONTABLES													

10	¿Las políticas contables tiene coherencia con las NIIF para Pymes?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
11	¿Se cumple la normativa vigente aplicable a este segmento de industria?	✓		✓		✓			✓		✓	✓	
INFORMACIÓN TRIBUTARIA													
12	¿Cumplen oportunamente con las obligaciones tributarias?	✓		✓		✓		✓		✓			✓
13	¿La entidad tiene crédito tributario en la declaración de IVA?	✓			✓		✓	✓			✓		✓
14	¿El Anticipo del Impuesto a la Renta disminuye su capital de trabajo?	✓		✓		✓			✓		✓		✓
15	¿Se realizan Retenciones en la Fuente de IVA e Impuesto a la Renta?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
16	¿La actividad económica ha generado impuesto a la renta en el último periodo fiscal?		✓		✓	✓			✓	✓		✓	

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Check list análisis de los Resultados Económico - Financiero

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CHECK LIST: RESULTADOS ECONÓMICO – FINANCIERO													
FECHA:													
ÁREA A EVALUAR:													
RESPONSABLE DEL ÁREA:										ENTREVISTADOR:			
#	DESCRIPCIÓN	Bioalimentar		Avipaz		Avihol		Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
INFORMES FINANCIEROS		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	¿ Presentan periódicamente información financiera?	✓		✓		✓			✓		✓	✓	
2	¿Los Estados Financieros son instrumentos para la toma de decisiones?	✓		✓		✓			✓	✓		✓	
3	¿Los Informes Financieros son elaborados bajo NIIF?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
4	¿Se presentan los estados financieros requerido por la Superintendencia de Compañías?	✓		✓		✓		✓		✓		✓	
5	¿Los resultados financieros garantizan la permanencia en el mercado?	✓			✓	✓			✓		✓	✓	
INDICADORES													
6	¿Aplican permanentemente las razones financieras?	✓		✓		✓			✓		✓		✓
7	¿Las razones financieras permiten la toma de decisiones?	✓		✓		✓			✓	✓		✓	
8	¿La empresa realiza periódicamente comparaciones de sus resultados financieros?	✓		✓		✓			✓		✓	✓	
9	Los indicadores se determinan de acuerdo al segmento económico?	✓		✓			✓		✓		✓	✓	
10	¿El endeudamiento que mantiene la industria es financiado por terceros?	✓			✓	✓		✓		✓		✓	
11	¿El capital de trabajo es apropiado para el funcionamiento de la empresa?	✓		✓			✓	✓		✓		✓	
12	¿La rotación del Activo fijo es óptimo?		✓		✓		✓		✓	✓			✓
13	¿El plazo de cobro de los clientes está acorde al financiamiento del sector?	✓		✓		✓		✓			✓	✓	

14	¿El plazo de pago de los proveedores está de acuerdo al sector?	✓			✓	✓			✓	✓			✓
15	¿El plazo de financiamiento a los clientes es similar al concedido por los proveedores?		✓	✓			✓		✓		✓	✓	
16	¿El margen Operacional está acorde al rango promedio de mercado al que pertenece?		✓	✓		✓		✓		✓		✓	

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Análisis e interpretación check list

Tabla N° 12: Análisis del Check List Información Contable - Tributaria

N°	Pregunta	Análisis e interpretación
1	¿Las empresas cumplen con el catálogo de cuentas de la Superintendencia de Compañías?	En la evaluación realizada a las empresas objeto de estudio se determinó que el 100 % de ellas cumplen con el catálogo de cuentas de la Superintendencia de Compañías debido a que este organismo exige un formato estándar para la presentación de información, es por ello que todas las empresas se ajustan a su formato de cuentas.
2	¿El proceso contable está sustentado en documentos exigidos por la ley?	El resultado obtenido del análisis exhaustivo de esta pregunta el 100% de las empresas estudiadas sustenta su proceso contable en documentos exigidos por la ley, el mismo que es fundamental para obtener datos reales de los movimientos económicos y mostrar una imagen fiel de las actividades empresariales y a su vez que cumplen con lo establecido en la normativa vigente de comprobantes de venta.
3	¿Todas las operaciones empresariales se sustentan en documentos internos?	De acuerdo con el análisis realizado en esta pregunta el 67% de las empresas sustentan sus operaciones empresariales en documentos internos mientras que un 33% de las mismas no lo hace. Con respecto a estos resultados se puede decir que más de la mitad de las empresas sustentan adecuadamente sus actividades operacionales sin embargo un porcentaje bajo no respalda adecuadamente lo que no permitiría detectar irregularidades en la misma.
4	¿Las transacciones se registran de acuerdo a la naturaleza de la operación?	En la aplicación del check list en este ítem el 83% de las empresas registran sus transacciones de acuerdo a la naturaleza de la operación, no obstante, el 17% no lo realiza, visto desde una perspectiva general la mayoría de empresas reconoce adecuadamente las operaciones según su naturaleza, aunque un mínimo porcentaje no cumple con esto debido al desconocimiento de la norma.
5	¿Se aplica las NIIF en las operaciones que realiza la empresa cuando esto lo requiera?	Según el análisis realizado mediante la aplicación de check list en esta interrogante el 83% de las compañías aplica las Niif en las operaciones que realiza, sin embargo, el 17% no lo realiza. En base a estos resultados se evidencia que gran parte de empresas se ajusta a los que exigen las normas internacionales de información financiera, aunque todavía hay pequeño porcentaje que no aplica correctamente las normas.
6	¿Las provisiones en cuentas por cobrar son los establecidos por la ley?	Como resultado de la aplicación de esta pregunta se ha determinado según lo refleja la información contable de sus balances que el 100% de las empresas realiza las provisiones correspondientes según lo establece la ley. La misma que determina una provisión del 1% de las cuentas por cobrar.

7	¿Los registros de inventarios cumplen con la aplicación de la NIC 2?	Con referencia al análisis de esta pregunta se ha observado que el 83% de las empresas cumple adecuadamente los registros de inventarios según la NIC 2, sin embargo, el 17% de las empresas no registra sus inventarios según esta norma. De acuerdo con los requerimientos de esta normativa internacional de inventarios se puede notar que casi todas las empresas adecuan su valoración a lo que exige esta normativa vigente.
8	¿La información financiera refleja la veracidad y exactitud?	Como resultado del análisis de esta pregunta el 50% de las empresas muestra una información financiera que refleja veracidad y exactitud, mientras que un 50% no lo hace. En síntesis, se puede deducir que la mitad de las empresas precisan de controles contables exhaustivos que permitan obtener información financiera veraz y exacta.
9	¿La información financiera se presenta oportunamente a la superintendencia de compañías?	Después de analizar esta pregunta mediante el instrumento de check list se ha evidenciado que el 100% de las empresas presentan su información financiera oportunamente a la Superintendencia de Compañías. Como resultado de las exigencias en los plazos de presentación ante este organismo de control se puede evidenciar que todas las compañías se ajustan a los plazos determinados.
10	¿Las políticas contables tiene coherencia con las NIIF para Pymes?	De acuerdo al análisis realizado con respecto a esta pregunta el 100% de las empresas sus políticas contables tienen coherencia con las Niif para Pymes. Dentro de este marco se hace evidente que todas las empresas ciñen sus políticas para dar cumplimiento y tener coherencia con las Niif para Pymes.
11	¿Se cumple la normativa vigente aplicable a este segmento de industria?	En la evaluación realizada a las empresas objeto de estudio se ha concluido que el 67% cumplen con la normativa vigente aplicable a este segmento de industria, mientras que el 33% no lo hace. Si bien es cierto que las empresas tratan de cumplir con la normativa vigente, existen vacíos legales que no permiten que se dé cumplimiento en su totalidad. Puede ser el caso del desconocimiento de alguna norma en concreto o por evadir algún impuesto determinado.
12	¿Cumplen oportunamente con las obligaciones tributarias?	Dentro del análisis de esta pregunta se ha concluido que el 83% cumple oportunamente con las obligaciones tributarias en cambio un 17% no cumple con dichos compromisos. Resulta claro mencionar que la mayor parte de empresas cumple con sus obligaciones tributarias con el objetivo de evitar multas y sanciones y mantener una relación sana con la administración tributaria.
13	¿La entidad tiene crédito tributario en la declaración de IVA?	Con referencia al análisis realizado en esta interrogante se ha evidenciado que el 33% de las empresas estudiadas si tienen saldos en su cuenta de crédito tributario de IVA, mientras que un 67% no tiene crédito tributario en este impuesto. Estos datos pone en evidencia según

		los datos que reposa en sus estados financieros que la mayor parte de las empresas tienen un saldo mayor en IVA cobrado por lo que han generado un IVA por pagar.
14	¿El Anticipo del Impuesto a la Renta disminuye su capital de trabajo?	Como respuesta al análisis de esta pregunta para el 50% de las empresas el Anticipo del Impuesto a la Renta disminuye su capital de trabajo, no obstante, para el otro 50% no reduce su capital de trabajo. Dentro de esta perspectiva la mitad de empresas tienen cálculos elevados en el cálculo del Anticipo del Impuesto a la Renta lo que constituyen asumir un monto mayor y por ende una disminución en su liquidez corriente, ahora bien, para la otra mitad este anticipo si contribuye para hacer frente a su pago en el momento establecido.
15	¿Se realizan Retenciones en la Fuente de IVA e Impuesto a la Renta?	Después de analizar esta pregunta mediante el instrumento de check list se ha evidenciado que el 100% de las empresas realizan retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la Renta. Resulta claro determinar que todas las empresas realizan este tipo de retenciones, puesto que son sociedades obligadas a llevar contabilidad y por consiguiente deben hacer de agentes de retención en estos impuestos.
16	¿La actividad económica ha generado impuesto a la renta en el último período fiscal?	Con respecto a los resultados obtenidos en esta interrogante se ha verificado que de acuerdo a los datos que constan en el formulario 101 de las empresas estudiadas, el 50% de las empresas si han generado impuesto a la renta en el último período fiscal dentro de sus actividades económicas, mientras que el otro 50% de las compañías no han originado impuesto a la renta por pagar. En este sentido es preciso aclarar que la mayor parte de las empresas han generado utilidad en el último ejercicio fiscal sin embargo debido a arrastres del saldo en créditos a su favor se compensan los saldos y por consiguiente el otro 50% no genera impuesto a la renta en el periodo 2018.

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Superintendencia de Compañías

Tabla N° 13: Análisis del Check List Resultados Económico - Financiero

N°	Pregunta	Análisis e interpretación
1	¿Presentan periódicamente información financiera?	En la evaluación realizada a las empresas objeto de estudio se determinó que el 67 % de ellas presentan periódicamente información financiera, mientras que un 33 % de las ellas no lo hace. De ahí que es evidente que la mayoría de empresas si muestran habitualmente datos financieros los mismos que contribuyen a sus organizaciones a tomar decisiones adecuados con datos reales para lograr un mejor desempeño financiero.
2	¿Los Estados Financieros son instrumentos para la toma de decisiones?	El resultado obtenido del análisis exhaustivo de esta interrogante el 83% de las empresas utiliza como instrumento los estados financieros para la toma de decisiones, sin embargo, el 17% no decide en base a esta información. Así pues se pone de manifiesto que un alto porcentaje de empresas resuelven sus decisiones con fundamento en los estados financieros siendo una estrategia apropiada puesto que de ellos se derivan información pertinente a la salud empresarial.
3	¿Los Informes Financieros son elaborados bajo NIIF?	De acuerdo con el análisis realizado en esta pregunta el 100 % de las empresas presentan sus informes financieros elaborados bajo Niif. Por ende es notorio que las compañías se ciñen a los requerimientos de la Superintendencia de Compañías y de la normativa internacional que regulan las actividades empresariales a nivel mundial.
4	¿Se presentan los estados financieros requerido por la Superintendencia de Compañías?	En la aplicación del check list en este ítem el 100% de las empresas presentan los estados financieros requerido por la Superintendencia de Compañías. De ahí que la totalidad de ellas presentan cinco estados financieros requeridos según lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera.
5	¿Los resultados financieros garantizan la permanencia en el mercado?	Según el análisis realizado mediante la aplicación de check list en esta interrogante, el 50% de las compañías se puede notar que los resultados financieros garantizan su permanencia en el mercado debido a su movimiento económico y otros componentes, no obstante, el otro 50% sus resultados financieros obtenidos no avalan su continuidad en el sector. Los resultados financieros por sí solo no garantizan la permanencia en el sector puesto que para ello es indispensable tener en consideración además de datos financieros otros concernientes al mercado y otros factores que sustentan el desarrollo empresarial.
6	¿Aplican permanentemente las razones financieras?	Como resultado de la aplicación de esta pregunta se ha determinado que el 50% de las empresas aplican permanentemente las razones financieras, mientras que el otro 50 % no utiliza contantemente índices financieros. De ahí que algunas empresas se nota falencias en el análisis exhaustivo de sus indicadores más importantes y se evidencia en los

		resultados a la hora de compararse con los índices establecidos por la superintendencia de compañías en los que muestra valores promedios, máximos y mínimos que debe manejarse según el sector al que pertenece.
7	¿Las razones financieras permiten la toma de decisiones?	Con referencia al análisis de esta pregunta se ha determinado que en el 83% de las sociedades las razones financieras si permiten tomar decisiones, sin embargo, un 17 % tales índices no permiten tomar decisiones empresariales. De forma que se evidencia que la mayor parte de compañías utilizan estos indicadores para ejecutar las acciones más convenientes para su organización.
8	¿La empresa realiza periódicamente comparaciones de sus resultados financieros?	De acuerdo al análisis de esta pregunta el 67% de las compañías realiza periódicamente comparaciones de sus resultados financieros, a diferencia del 33 % de ellas que no lo hace. En definitiva está claro que un alto porcentaje si contrasta los resultados obtenidos sin dejar de lado que también existen compañías que no ejecutan esta acción importante para medir desviaciones en sus resultados empresariales.
9	¿Los indicadores se determinan de acuerdo al segmento económico?	Después de analizar esta interrogante mediante el instrumento de check list se ha evidenciado que en el 50% de las empresas los indicadores se determinan de acuerdo al segmento económico, sin embargo, el otro 50% dichos índices no se determinan de acuerdo a este segmento de la industria. Por ende es necesario destacar que tan solo la mitad de ellas utiliza como referencia los valores establecidos en la superintendencia de compañías para verificar si cumplen con estos límites .
10	¿El endeudamiento que mantiene la industria es financiado por terceros?	De acuerdo al análisis realizado en relación a esta pregunta, el 83 % del endeudamiento que mantiene la industrial si es financiado por terceros. Mientras que el 17 % el endeudamiento es financiamiento propio. De modo que, un alto porcentaje de las industrias tiene financiamiento externo asumiendo en el tiempo intereses y demás cargas financieras.
11	¿El capital de trabajo es apropiado para el funcionamiento de la empresa?	En la evaluación realizada a las empresas objeto de estudio se ha concluido que el 83%, el capital de trabajo es apropiado para el funcionamiento empresarial, mientras que el 17% su capital de trabajo no es el adecuado para la actividad de la institución. De manera que la mayoría de empresas dispone de un capital propicio para un desenvolvimiento correcto en su dinámica empresarial.
12	¿La rotación del Activo fijo es óptimo?	Dentro del análisis de esta pregunta se ha concluido que el 17% de las empresas estudiadas la rotación de su activo fijo es óptimo, y el 83% de las compañías su activo fijo no es el adecuado. Por consiguiente es preciso mencionar que casi todas las instituciones no se ciñe su rotación de inventario a los que se maneja en el sector industrial esto puede ser

		consecuencia en falla de políticas en este componente, la misma que debe conducir a la obtención de una alta rotación en inventarios para lograr incrementar el uso de recursos disponibles.
13	¿El plazo de cobro de los clientes está acorde al financiamiento del sector?	Con referencia al análisis realizado en esta interrogante se ha evidenciado que el 83% de las empresas estudiadas el plazo de cobro de los clientes está acorde al financiamiento del sector, no obstante, el 17% no está conforme al sector. En conclusión se puede mencionar que los plazos en los créditos concedidos a sus clientes se manejan en los rangos establecidos por el organismo de control.
14	¿El plazo de pago de los proveedores está de acuerdo al sector?	Como respuesta al análisis de esta pregunta el 50% de las empresas el plazo de pago a los proveedores está de acuerdo al sector, no obstante, el otro 50% no está de acuerdo sector que opera. Por ende, se evidencia que la mitad de empresas estudiadas se asemejan al promedio del sector industrial mientras tanto existen empresas que su cálculo respectivo no tiene ninguna relación con estos parámetros.
15	¿El plazo de financiamiento a los clientes es similar al concedido por los proveedores?	Después de analizar esta pregunta mediante el instrumento de check list se ha evidenciado que el 33% de las empresas el plazo de financiamiento a sus clientes es similar al concedido por los proveedores, mientras que el 67 % de ellas no se alinea a esta relación. Así pues, la mayoría de empresas estudiadas no tiene una relación directa en los plazos de estos componentes evidenciando que internamente existen diferentes políticas de recuperación de cartera que en su mayoría las empresas recuperan en menos días los créditos concedidos pero tardan más en el pago a sus proveedores, siendo este el escenario ideal.
16	¿El margen Operacional está acorde al rango promedio de mercado al que pertenece?	Con respecto a los resultados obtenidos en esta interrogante se ha verificado que, de acuerdo a los datos promedios de la superintendencia de compañías en este indicador, el 83% de las empresas su margen operacional si está acorde al rango promedio de mercado al que se pertenece, mientras tanto el 17% de empresas su margen operacional no está conforme al promedio del sector. En términos generales se puede mencionar que la gran mayoría de industrias su margen operacional está acorde al sector.

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Fuente: Superintendencia de Compañías

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuánto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo (Zárate, 2014).

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

Fórmula N° 1: Liquidez corriente

Desarrollo del indicador

Tabla N° 14: Comparativo indicador Liquidez Corriente de la Superintendencia de compañías vs situación real del sector

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del sector 2017	Promedio del sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
2,14	11,08	-0,39	2,68	1,92

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 15: Aplicación del indicador de liquidez corriente a las empresas en estudio

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
1,12	1,05	2,07	1,74	0,89	0,97
-6%		-16%		9%	

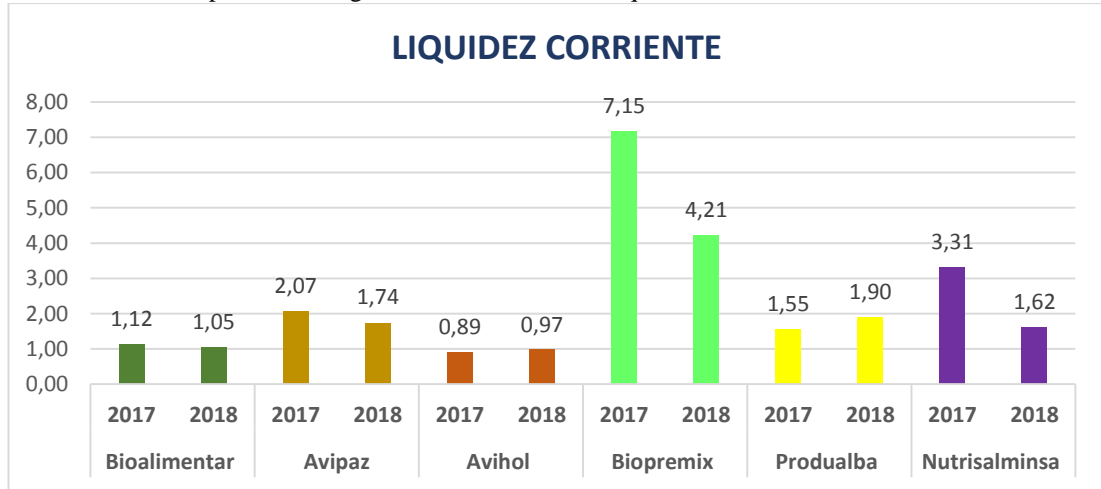
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsá	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
7,15	4,21	1,55	1,90	3,31	1,62
-41%		23%		-51%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador de liquidez corriente

Gráfico N° 16: Representación gráfica del indicador de liquidez corriente



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis e interpretación del indicador de liquidez corriente

Aplicado el indicador liquidez corriente se ha determinado que el sector productor de balanceado de la zona 3, se encuentra dentro del rango promedio establecido por la superintendencia de compañías el cual es 2,14; sin embargo, es necesario aclarar que en año 2018 se evidencia una disminución de 0,76 de este índice en relación al año anterior.

Es importante mencionar que Nutrisalminsa dentro del grupo de empresas analizadas es la mejor situada en índices de liquidez debido que por cada dólar de pasivo puede respaldarse con 3,31 dólares de sus activos en el 2017, mientras que en año 2018 disminuyó a 1,62 dólares sin llegar al promedio establecido por el organismo de control respectivo.

Finalmente es necesario detallar que el ranking de liquidez corriente del año 2018 de empresas analizadas queda de la siguiente manera: Liderando el listado se encuentra Biopremix con un índice de 4,21, consecutivamente se encuentra Produalba con 1,90 seguido de Avipaz con 1,74 posteriormente esta Bioalimentar con 1,05 y finalmente Avihol con un indicador de 0,97.

Prueba Ácida

Es un indicador riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar las obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (Zárate, 2014).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Fórmula N° 2: Prueba Ácida

Desarrollo del indicador

Tabla N° 16: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del sector 2017	Promedio del sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
1,64	8,91	-0,39	2,16	1,48

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 17: Aplicación del indicador de Prueba Ácida a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0,63	0,53	1,30	0,89	0,52	0,60
-15%		-32%		15%	

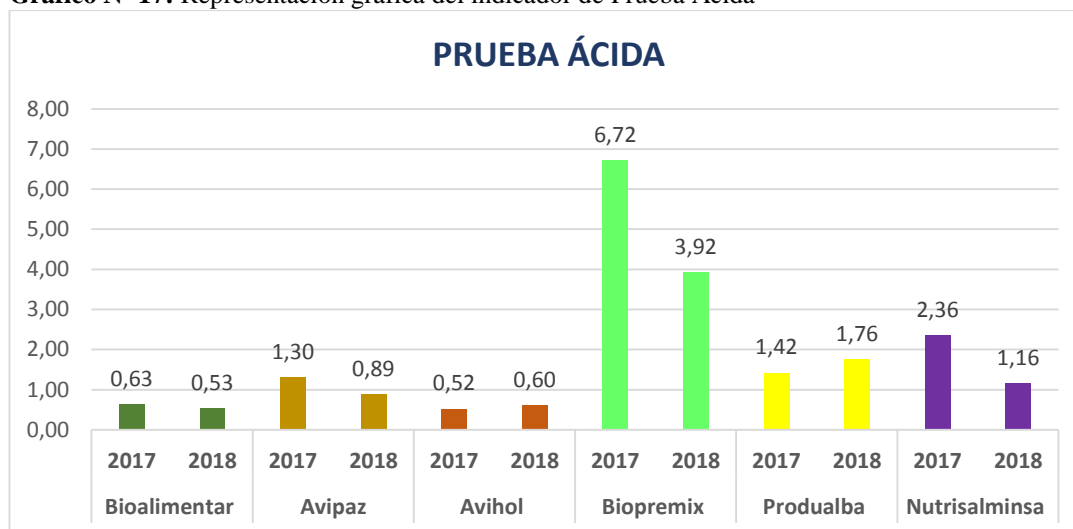
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
6,72	3,92	1,42	1,76	2,36	1,16
-42%		24%		-51%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador de Prueba Ácida

Gráfico N° 17: Representación gráfica del indicador de Prueba Ácida



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis e interpretación del indicador de Prueba Ácida

Concluido el cálculo del indicador Prueba Ácida se puede mencionar que las empresas del sector se encuentran con un promedio de 2,16 en el año 2017 y con 1,48 en el año 2018 encontrándose en el promedio establecido por la Superintendencia de Compañías que es 1,64. Por lo tanto se puede deducir que por cada dólar de deuda que refleja los balances de estas empresas dispone de 1,48 dólares de sus activos sin considerar sus inventarios para cancelar sus pasivos corrientes.

Es indispensable destacar que la empresa Biopremix es la mejor situada en los resultados de este indicador con un índice de 6,72 en el año 2017, un con 3.92 en el año 2018 evidenciando que la significativa diferencia de este indicador de debe a que la empresa duplico sus pasivos en el último período.

Últimamente es preciso mencionar el posicionamiento de estas empresas con respecto a este indicador en el año 2018 de la siguiente forma: Produalba obtiene un índice de 1.76, seguidamente esta Nutrisalminsa con 1.16, luego esta Avipaz con 0.89, posteriormente se encuentra Avihol con 0.60 y por último Bioalimentar con 0.53.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores (Zárate, 2014).

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Fórmula N° 3: Endeudamiento del Activo

Desarrollo del indicador

Tabla N° 18: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
0,65	2,16	-1,54	0,69	0,66

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 19: Aplicación del indicador de Endeudamiento del Activo a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0,76	0,75	0,40	0,39	0,87	0,78
-1%		-3%		-10%	

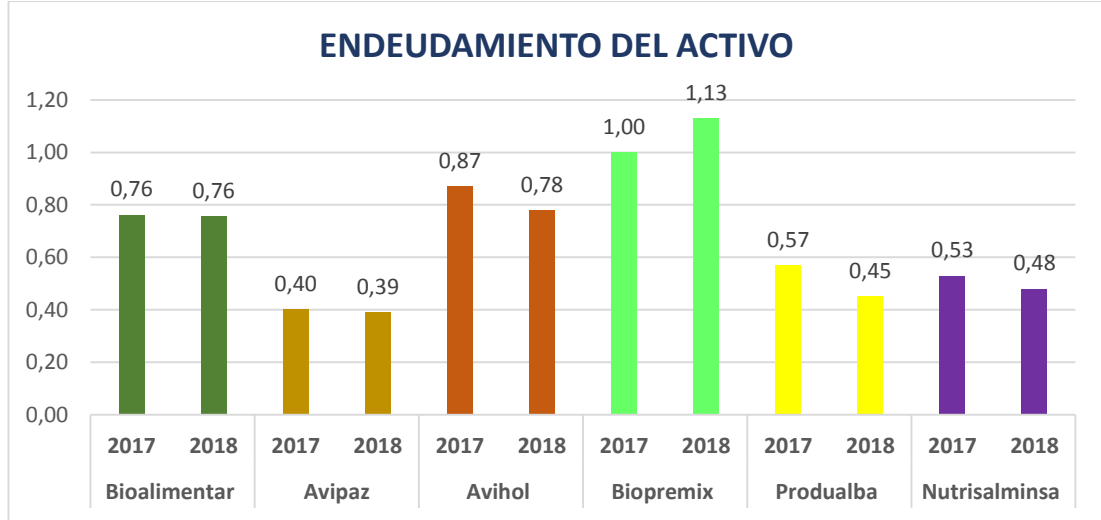
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsá	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
1,00	1,13	0,57	0,45	0,53	0,48
13%		-21%		-9%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Endeudamiento del Activo

Gráfico N° 18: Representación gráfica del indicador Endeudamiento del Activo



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador de Endeudamiento del Activo

Finalizado la aplicación del indicador Endeudamiento del Activo se puede apreciar en términos generales que las empresas pertenecientes al sector del balanceado se hallan con un promedio de 0,69 en el año 2017 y con 0,66 en el año 2018, los mismos que se encuentran en el promedio referencial establecido por la superintendencia de compañías que es de 0.65. Por consiguiente, se puede ver que en el cálculo de promedio del sector dichas empresas tienen autonomía financiera frente a sus acreedores.

Es preciso recalcar que la empresa Avipaz obtuvo el índice más bajo con un 0.40 en el año 2017 y un 0.39 en el año 2018 notándose un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Posteriormente se puede notar la posición empresarial en la aplicación de este indicador en el año 2018 ubicándose la empresa Produalba con un índice de 0,45, seguido por la empresa Nutrisalminsa con un 0.48, posteriormente se ubica la empresa Bioalimantar con un 0.75, luego esta Avihol con un 0.78, y finalmente esta la empresa Biopremix con un 1.13.

Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa (Zárate, 2014).

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Fórmula N° 4: Endeudamiento Patrimonial

Desarrollo del indicador

Tabla N° 20: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
3,08	11,27	-0,63	46,05	0,09

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 21: Aplicación del indicador de Endeudamiento Patrimonial a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
3,19	3,08	0,65	0,63	6,44	3,51
-3%		-3%		-45%	

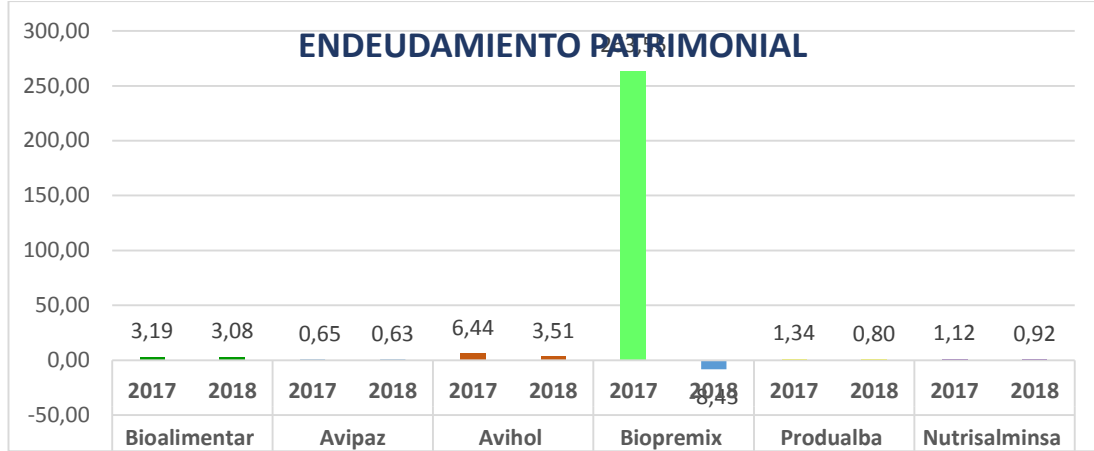
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
263,55	-8,43	1,34	0,80	1,12	0,92
-103%		-40%		-18%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Endeudamiento Patrimonial

Gráfico N° 19: Representación gráfica del indicador Endeudamiento Patrimonial



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador de Endeudamiento Patrimonial

Calculado el índice de endeudamiento patrimonial se puede señalar que en año 2017 el promedio real del sector es de 46,05 y el promedio real en el año 2018 es de 0,09 notándose claramente una distorsión en sus resultados frente al valor establecido por la superintendencia de compañías que es 3,08. Es necesario mencionar que esto se debe a la influencia de los valores existentes en los balances de la empresa Biopremix, en el que los valores de sus pasivos muestran cifras elevadas frente a su patrimonio, teniendo repercusión en el cálculo promedio del sector.

Es importante referirse a la empresa Avipaz que es la que muestra el índice más bajo en este indicador, la cual en el año 2017 tiene un índice de 0.65 y en el año 2018 un índice de 0.63 mostrando así que el grado de compromiso para con sus acreedores es el más bajo. Al mismo tiempo cabe indicar que la mayor parte de su financiación proviene de financiamiento propio y en menor porcentaje de fuentes externas.

Por último, es conveniente mostrar la ubicación con respecto a este indicador en el año 2018 del resto de empresas estudiadas: Produalba obtiene un 0.80, continúa la empresa Nutrisalminsa con un índice de 0.92, seguido por Bioalimentar con un 3.08, posteriormente esta Avihol con 3.51 y como peor indicador la empresa Biopremix con un - 8.43.

Endeudamiento Del Activo Fijo

Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un coeficiente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa sin necesidad de préstamos de terceros (Zárate, 2014).

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Fórmula N° 5: Endeudamiento del Activo Fijo

Desarrollo del indicador

Tabla N° 22: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
4,95	40,94	-0,45	1,33	1,08

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 23: Aplicación del indicador de Endeudamiento de Activo Fijo a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0,46	0,42	1,96	1,47	0,33	0,56
-11%		-25%		70%	

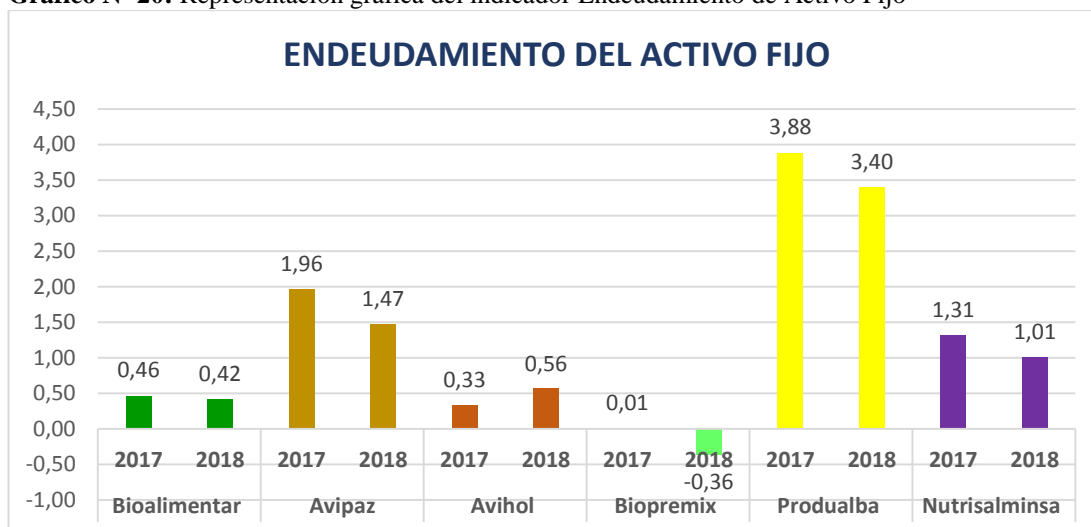
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0,01	-0,36	3,88	3,40	1,31	1,01
-3700%		-12%		-23%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Endeudamiento de Activo Fijo

Gráfico N° 20: Representación gráfica del indicador Endeudamiento de Activo Fijo



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador de Endeudamiento de Activo Fijo

Desde la perspectiva más general en la aplicación del indicador de Endeudamiento de Activo Fijo el sector de balanceado se encuentra en el promedio establecido en la superintendencia de compañías que es 4.95, así se puede apreciar que el promedio del grupo de empresas en el año 2017 obtiene un 1.33 y en el año siguiente un índice de 1.08. El cual indica que más de la mitad de empresas analizadas podría haberse financiado su activo fijo con su patrimonio empresarial sin necesidad de acudir a financiamiento externo.

Cabe considerar que la empresa Produalba es la mejor situada con un 3.88 en el año 2017 y un 3.40 en el año 2018 siendo evidente su buena posición en este indicador financiero.

Por otra parte, el ranking de endeudamiento del Activo Fijo en el año 2018 es: Avipaz con 1.96, seguido de Nutrisalminsa con 1.31, continuando con Avihol con 0.56, luego esta Bioalimentar con 0.42 y por último la empresa que menos capacidad tiene en este indicador es Biopremix con -0.36.

Apalancamiento

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros (Zárate, 2014).

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

Fórmula N° 6: Endeudamiento del Activo Fijo

Desarrollo del indicador

Tabla N° 24: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
4,08	12,27	0,37	47,05	1,09

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 25: Aplicación del indicador de Apalancamiento a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
4,19	4,08	1,65	1,63	7,44	4,51
-3%		-1%		-39%	

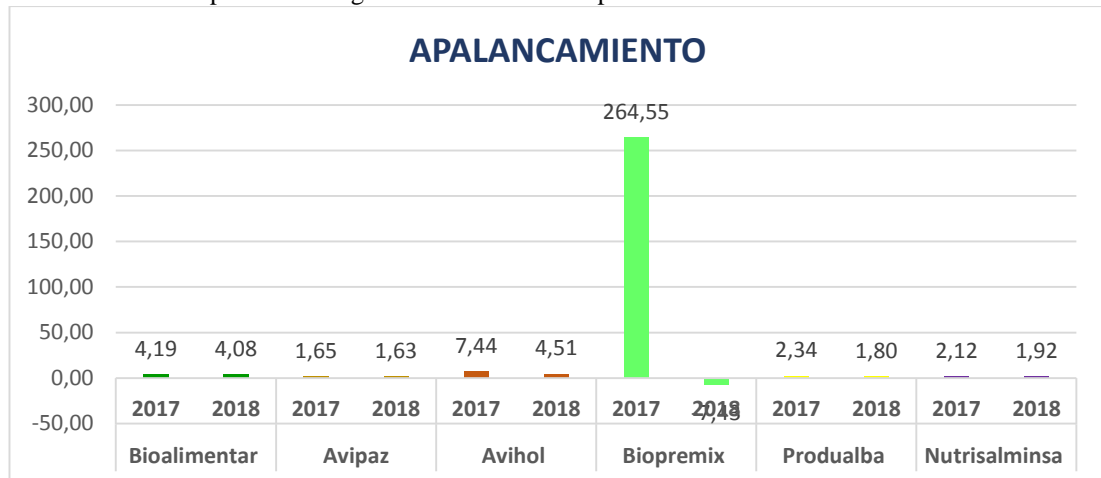
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
264,55	-7,43	2,34	1,80	2,12	1,92
-103%		-23%		-9%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Apalancamiento

Gráfico N° 21: Representación gráfica del indicador Apalancamiento



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador de Apalancamiento

Teniendo en cuenta los resultados obtenidos en la aplicación de este indicador de apalancamiento, se puede indicar que en término promedio obtenido el sector de balanceado de la zona 3 no se encuentra en el determinado por la Superintendencia de compañías que es de 4,08, así pues, se logró determinar que el promedio del sector en el año 2017 es de 47,05, y de 1,09 en el año 2018. Siendo preciso aclarar que esta desviación se debe a los resultados de la empresa Biopremix que constan en sus balances en la que es notorio su reducido patrimonio frente a sus activos.

Cabe matizar que la empresa Avipaz es la mejor situada en el cálculo de este indicador puesto que el año 2017 logro un 1.65 y el año 2018 un 1.63 lo que significa que por cada unidad monetaria de patrimonio se ha conseguido una unidad monetaria de activo.

Por otro lado, es preciso mencionar la ubicación en el año 2018 del resto de compañías analizadas siendo así que Nutrisalminsa es la siguiente en posicionarse en este indicador con un 1,92, seguido por Produalba con 1,80, a continuación, esta Bioalimentar con 4.08, luego esta Avihol con 4.51 y por ultimo esta la empresa Biopremix con - 7,43.

Apalancamiento Financiero

Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente (Zárate, 2014).

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\left(\frac{UAI}{\text{Patrimonio}} \right)}{\frac{UAI}{\text{Activos totales}}}$$

Fórmula N° 7: Endeudamiento del Activo Fijo

Desarrollo del indicador

Tabla N° 26: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
3,35	12,11	-1,12	6,17	4,69

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 27: Aplicación del indicador de Apalancamiento Financiero a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
6,67	13,85	1,83	2,15	23,67	7,00
108 %		17 %		-70 %	

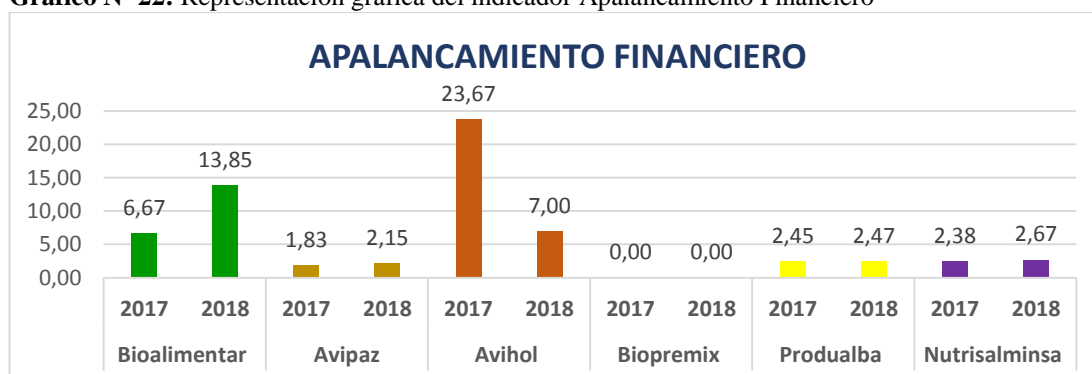
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
-	-	2,45	2,47	2,38	2,67
-		1 %		12 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Apalancamiento Financiero

Gráfico N° 22: Representación gráfica del indicador Apalancamiento Financiero



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador de Apalancamiento Financiero

Calculado el índice de apalancamiento financiero se puede notar que en año 2017 el promedio real del sector es de 6,17 y el promedio real en el año 2018 es de 4,69 por lo que se puede apreciar que el sector en términos generales está un poco por encima del promedio establecido por la Superintendencia de Compañías que es de 3,35 por lo que se puede notar que en este segmento empresarial se supera el índice de 1, el mismo que indica que es interesante endeudarse para aumentar el importe de inversión por lo que se nota que estas empresas acceden a utilizar recursos externos para incrementar la producción con la finalidad de conseguir una mayor rentabilidad.

De acuerdo a los resultados obtenidos hay que mencionar que la empresa que más se asemeja al promedio del sector es Avipaz con un índice de 1,83 en el año 2017 y 2,15 en el 2018.

Mientras tanto las empresas que se ubican a continuación en relación al año 2018 son: Produalba con 2,47, luego esta Nutrisalminsa con 2,67, seguido por Avihol con 7, continuando con Bioalimentar con 13,85 notándose claramente que esta última es la compañía que más recurre a financiamiento externo, siendo pertinente mencionar que la empresa Biopremix no registra ningún índice debido a que no ha obtenido utilidad del ejercicio.

INDICADORES DE GESTIÓN

Rotación de Cartera

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año (Zárate, 2014).

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Fórmula N° 8: Rotación de Cartera

Desarrollo del indicador

Tabla N° 28: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
14,87	67,66	-0,86	6,43	6,83

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 29: Aplicación del indicador de Rotación de Cartera a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
15,51	13,53	10,23	10,03	5,72	4,54
- 13 %		-2 %		-21 %	

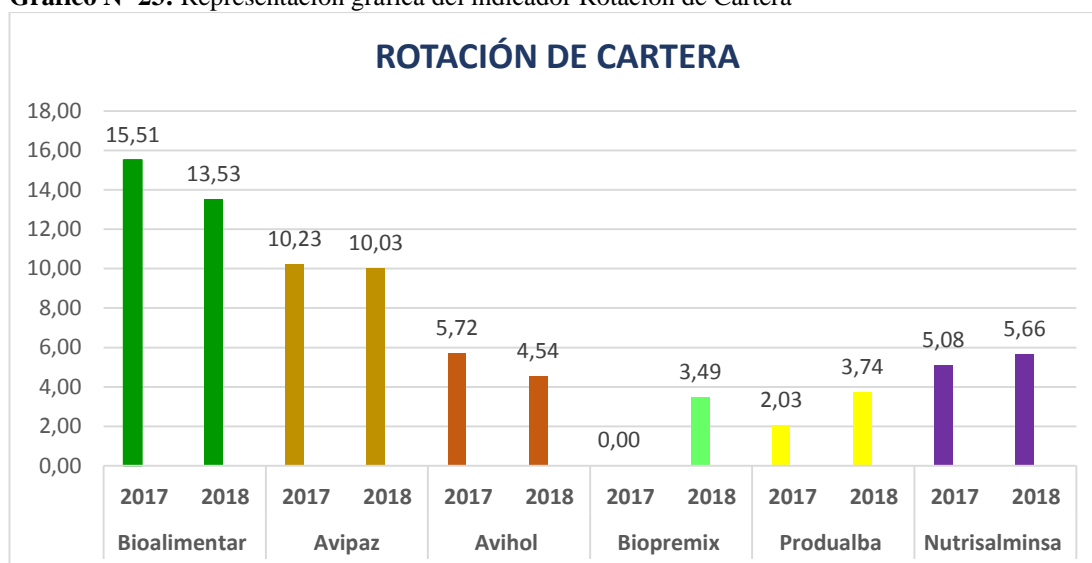
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0	3,49	2,03	3,74	5,08	5,66
0%		84 %		11 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Rotación de Cartera

Gráfico N° 23: Representación gráfica del indicador Rotación de Cartera



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Rotación de Cartera

Concluido el cálculo del indicador Rotación de cartera se puede mencionar que las empresas del sector se encuentran en promedio con un 6,43 en el 2017 y 6,83 en el año 2018, un poco por debajo del promedio que maneja la superintendencia de compañías que es 14,87. Siendo estos resultados la referencia del número de veces que las cuentas por cobrar giran en un periodo de tiempo.

Es indispensable destacar que la empresa Bioalimentar es la mejor situada en los resultados de este indicador, con un índice de 15.51 en el año 2017, y con 13,53 en el año 2018, o sea que su recuperación de cartera es la más adecuada en comparación con el resto de compañías, es decir esta empresa rota más veces sus cuentas por cobrar y por consiguiente tarda menos días en recuperar los créditos otorgados a sus clientes.

Últimamente es preciso mencionar el posicionamiento de estas empresas con respecto a este indicador en el año 2018 de la siguiente forma: Avipaz 10,03, luego se ubica Avihol con un índice de 4,54, seguidamente esta Nutrisalminsa con 5,66, luego esta Produalba con 3,74, y por último Biopremix con 3,49.

Rotación del Activo Fijo

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertidas en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento (Zárate, 2014).

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto tangible}}$$

Fórmula N° 9: Rotación del Activo Fijo

Desarrollo del indicador

Tabla N° 30: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
42,74	227,31	2,47	4,76	4,58

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 31: Aplicación del indicador de Rotación de Activo Fijo a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
2,04	1,68	5,57	3,67	3,42	3,55
-18 %		-34 %		4 %	

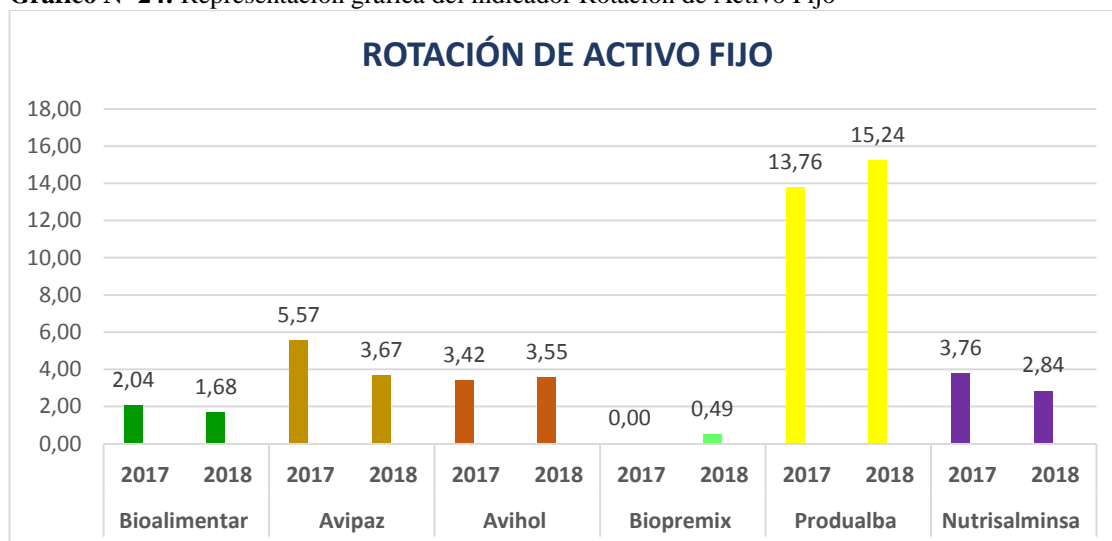
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0	0,49	13,76	15,24	3,76	2,84
0%		11 %		- 24 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Rotación de Activo Fijo

Gráfico N° 24: Representación gráfica del indicador Rotación de Activo Fijo



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Rotación de Activo Fijo

En relación al resultado de este indicador se puede mencionar que en términos generales el sector tiene 4,76 en el 2017 y 4,58 en el 2018, siendo el promedio referencial de la superintendencia de compañías de 42,74, notándose así que el sector se encuentra por debajo del promedio antes mencionado.

Es preciso destacar que la empresa mejor ubicada dentro del grupo de empresas estudiadas es Produalba con un indicador de 14, el cual significa el número de veces que su activo fijo se ha utilizado para la obtención de ingresos en el 2017 y 15 veces en el 2018.

Asimismo, es oportuno nombrar a las empresas que continúan en la ubicación de este indicador en el año 2018: las empresas Avipaz y Avihol con un índice de rotación de sus activos de 4 veces, seguidamente esta Nutrisalminsa con 3 veces, a continuación, esta Bioalimentar con 2 veces y por último Biopremix con 0.49.

Rotación de Ventas

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos. Este indicador se lo conoce como “coeficiente de eficiencia directiva”, puesto que mida la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio (Zárate, 2014).

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Fórmula N° 10: Rotación de Ventas

Desarrollo del indicador

Tabla N° 32: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
2,83	22,63	-0,70	1,17	1,35

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 33: Aplicación del indicador de Rotación de Ventas a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
1,05	0,99	1,72	1,53	1,39	1,41
-6 %		-11 %		1 %	

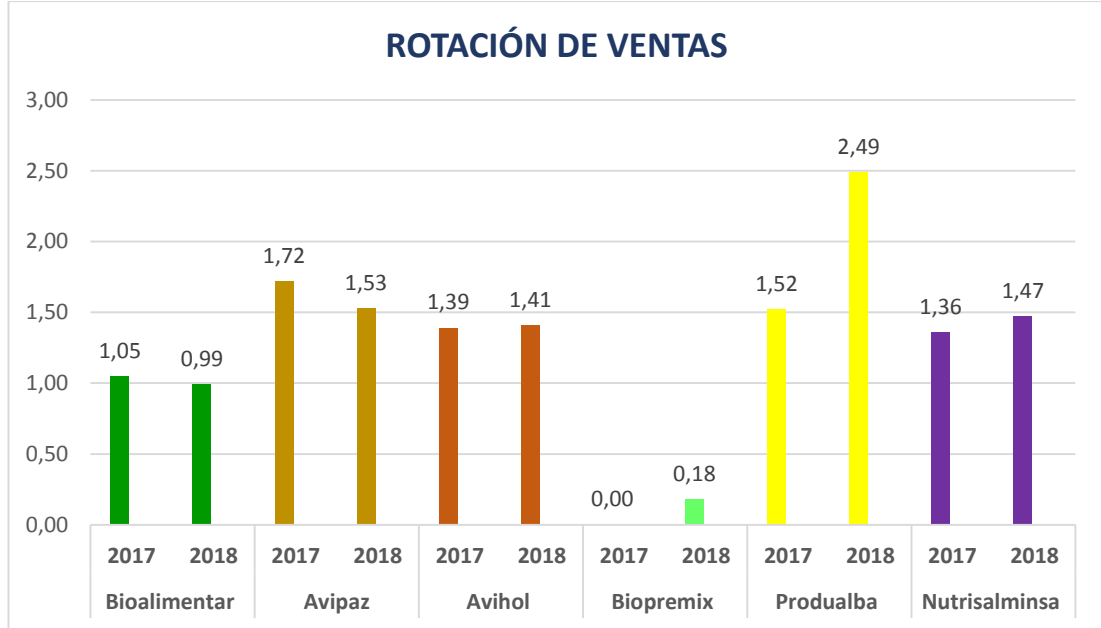
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0	0,18	1,52	2,49	1,36	1,47
0%		64 %		8 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Rotación de Ventas

Gráfico N° 25: Representación gráfica del indicador Rotación de Ventas



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Rotación de Ventas

En referencia a los resultados obtenidos en el cálculo de este indicador se observa que el promedio obtenido en este segmento industrial es de 1.,17 en el año 2017, mientras que el año 2018 es de 1,35, por lo que se evidencia que no cumple con el promedio del organismo de control que es de 2,83 veces.

Es pertinente mencionar que la empresa mejor ubicada en este índice financiero a la hora medir el número de veces que rotan sus activos con el nivel respectivo de sus ventas es Produalba con la rotación de 1.52 veces en el año 2017 y 2,49 veces en el año 2018.

Posteriormente es necesario detallar la ubicación de este índice en el año 2018 y de esta manera se sitúa a Avipaz con 1.53 veces, seguido de Nutrisalminsa con 1,47 veces, posteriormente esta Avihol con 1,41 veces, a continuación, es Bioalimentar con 0,99 veces, y finalmente, Biopremix con 0,18 veces.

Período Medio de Cobranza

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas (Zárate, 2014).

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Dctos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Fórmula N° 11: Período Medio de Cobranza

Desarrollo del indicador

Tabla N° 34: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
96,94	1767,70	5,41	62,48	51,04

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 35: Aplicación del indicador de Período Medio de Cobranza a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
23,54	27	35,68	36,39	63,82	80,46
15 %		2 %		26 %	

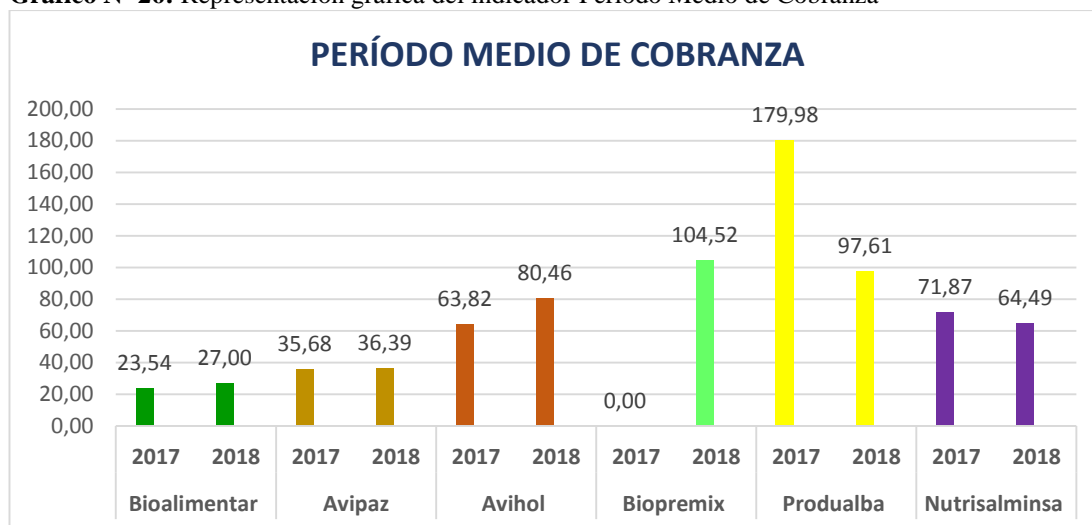
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0	0,29	179,98	97,61	71,87	64,49
0%		-46 %		-10 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Período Medio de Cobranza

Gráfico N° 26: Representación gráfica del indicador Período Medio de Cobranza



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Período Medio de Cobranza

Aplicado el indicador de periodo medio de cobranza se ha determinado que el sector productor de balanceado de la zona 3, tiene un promedio general de 62,48 en el año 2017, y un 68,41 en el 2018, por lo que se puede notar que se encuentra un poco por debajo del promedio de la superintendencia de compañías el cual es 96,94.

Es importante mencionar que Bioalimentar es la empresa que menos se demora en recuperar las ventas a crédito con 24 días en el 2017 y 27 días en el 2018 por lo que se puede notar su eficiente gestión en retornar el dinero concedido a crédito.

Finalmente es necesario detallar que el ranking del periodo medio de cobranza en el año 2018 ubicándose a continuación de la empresa anteriormente menciona la compañía Avipaz con 36 días, luego esta Nutrisalminsa con 64 días, posteriormente esta Avihol con 80 días, a continuación, Produalba con 98 días y por último Biopremix con 105 días.

Período Medio de Pago

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, o incluso, de una falta de potencia financiera (Zárate, 2014).

$$\text{Período Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Dctos por Pagar} \times 365}{\text{Compras}}$$

Fórmula N° 12: Período Medio de Pago

Desarrollo del indicador

Tabla N° 36: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
125.91	1783,10	-0,39	91,17	91,67

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 37: Aplicación del indicador de Período Medio de Pago a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
109	108	33	56	199	139
-1%		70%		-30%	

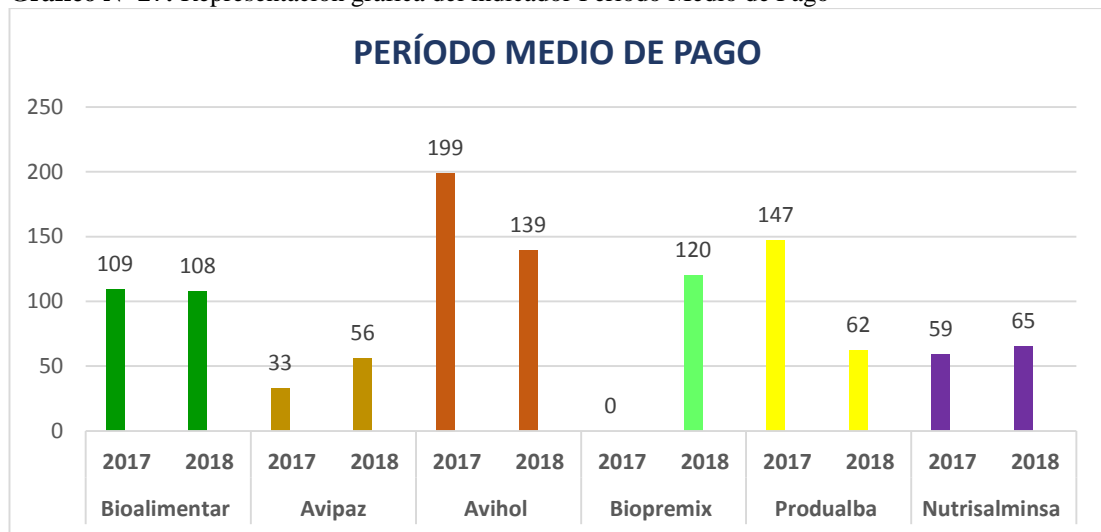
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0	120	147	62	59	65
-		-58%		10%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Período Medio de Pago

Gráfico N° 27: Representación gráfica del indicador Período Medio de Pago



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Período Medio de Pago

Con respecto a los datos obtenidos en el cálculo de este indicador se puede apreciar que de manera general que el sector industrial de balanceado es de 91,17 días mientras que en el año 2018 tiene 91,67 siendo un valor más bajo que el promedio que maneja la superintendencia de compañías que es de 126 días.

Es preciso mencionar que la empresa Avihol es quien tiene un período más amplio en el pago a proveedores con 199 días en 2017 y 139 días en 2018.

Adicionalmente se detalle la ubicación en el cálculo de este indicador en el año 2018: Biopremix con 120 días para cubrir el pago de sus deudas, luego se encuentra Bioalimentar con 108 días, seguido por Nutrisalminsa con 65 días, luego esta Prodealba con 62 días y por ultimo Avipaz con 56 días.

Impacto de la Carga Financiera

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa (Zárate, 2014).

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Fórmula N° 13: Impacto de la Carga Financiera

Desarrollo del indicador

Tabla N° 38: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MAXIMO	MINIMO		
1%	311%	-71%	2%	3%

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 39: Aplicación del indicador Impacto de la Carga Financiera a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
2%	2%	1%	1%	5%	4%
0 %		0 %		-20 %	

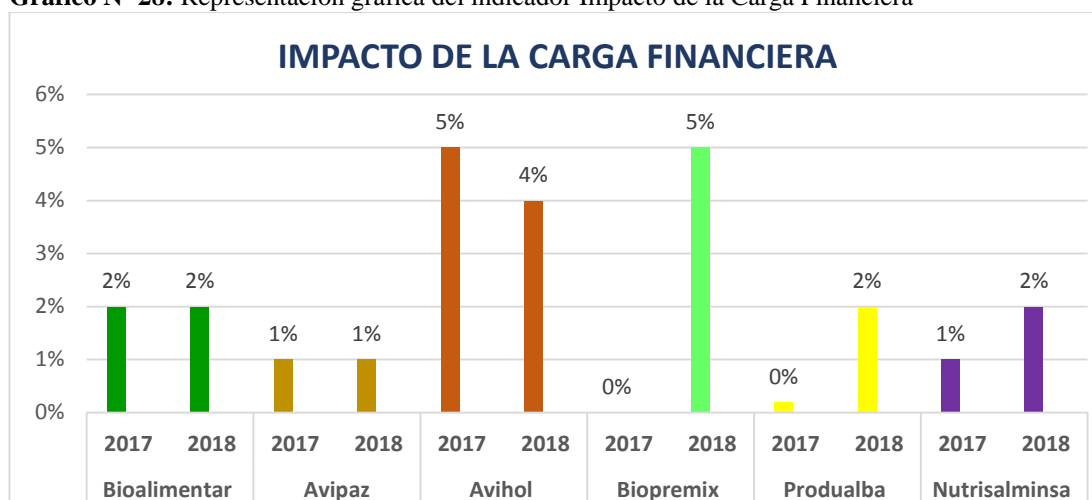
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0%	5%	0%	2%	1%	2%
0 %		0 %		100%	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Impacto de la Carga Financiera

Gráfico N° 28: Representación gráfica del indicador Impacto de la Carga Financiera



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Impacto de la Carga Financiera

Concluido con la aplicación de este indicador del impacto de la carga financiera se puede claramente evidenciar que el promedio del sector en este ámbito es del 2% en el 2017 y 3% en 2018, por lo que se ve que este porcentaje está por encima del promedio que consta en la superintendencia. O sea que el sector destina los porcentajes mencionados anteriormente de sus ventas para cubrir con los gastos financieros.

Es importante hacer referencia a la empresa Avihol que es la que tiene una carga financiera mayor con índices de 5% en 2017 y 4% en 2018, notándose que del grupo de empresas ésta es la que se endeuda con más alto interés.

Es preciso detallar la ubicación en el año 2018 del resto de empresas con respecto a este indicador: Biopremix con 5%, luego están Bioalimentar, Nutrisalminsa y Produalba con el 2%, y por último la empresa con menor porcentaje en sus gastos financieros es Avipaz con el 1%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Neta del Activo (Dupont)

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio (Zárate, 2014).

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \right)$$

Fórmula N° 14: Rentabilidad Neta del Activo

Desarrollo del indicador

Tabla N° 40: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
18%	490%	-78%	7%	7%

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 41: Aplicación del indicador Rentabilidad neta del Activo a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
4%	4%	15%	6%	7%	10%
0 %		-60%		43%	

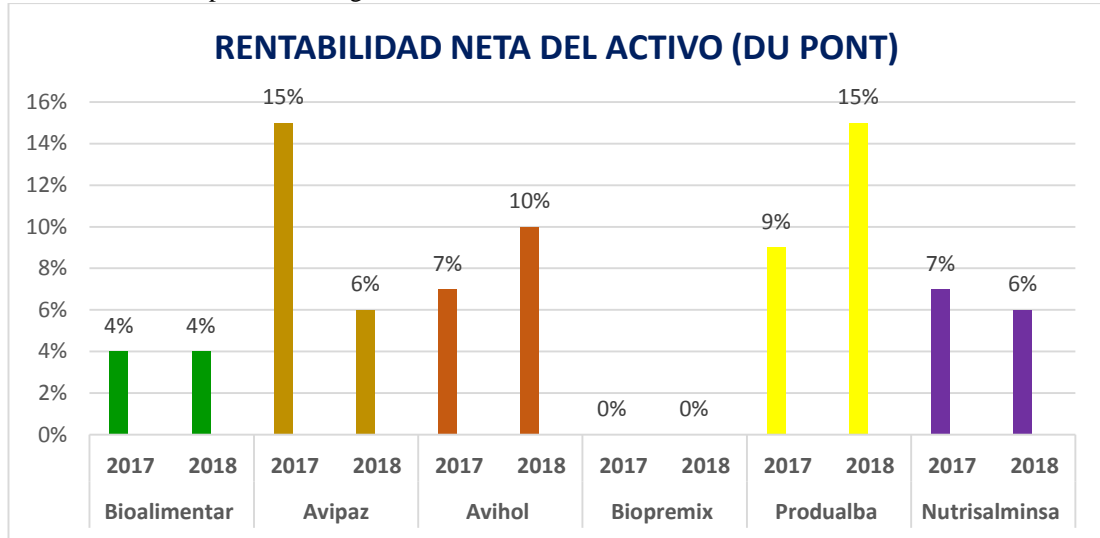
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsá	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0%	0%	9%	15%	7%	6%
0%		67 %		-14 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Rentabilidad Neta del Activo

Gráfico N° 29: Representación gráfica del indicador Rentabilidad Neta del Activo



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Rentabilidad Neta del Activo

En referencia al análisis de los resultados de este indicador se puede notar que el promedio obtenido por el sector es de 7% en los años 2017 y 2018, el mismo que está por debajo del referencial de la superintendencia de compañías que es 18%. notándose que algunas empresas no utilizan eficientemente la capacidad de sus activos para producir utilidades.

Es importante destacar que del grupo de empresas estudiadas la que más beneficio ha obtenido en el manejo de la capacidad de sus activos es Produalba la misma que obtienen en el año 2017 un indicador de 9% y el año 2018 un 15%. Así mismo la empresa Avipaz en el año 2017 obtuvo un 15% sin embargo en el año 2018 redujo notablemente su indicador a 6%.

Es preciso detallar la ubicación en el año 2018 del resto de empresas con respecto a este indicador: Avihol con 10%, luego están Nutrisalminsa con el 6%, seguido de Bioalimentar de 4% y por último Biopremix con 0%.

Margen Operacional

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado (Zárate, 2014).

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

Fórmula N° 15: Margen Operacional

Desarrollo del indicador

Tabla N° 42: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
7%	472%	- 83%	7%	7%

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 43: Aplicación del indicador Margen Operacional a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
5%	4%	12%	6%	8%	12%
- 20 %		-50%		50%	

Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0%	0%	9%	10%	8%	7%
0%		11 %		-13 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Margen Operacional

Gráfico N° 30: Representación gráfica del indicador Margen Operacional



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Margen Operacional

Una vez concluido el cálculo de este indicador se puede apreciar en términos generales que al valor promedio obtenido del sector es de 7% en los dos años analizados, siendo exactamente igual al referencial de la Superintendencia de Compañías. Notándose que este segmento empresarial en este indicador está en los rangos que se maneja el resto de compañías a nivel nacional.

Es conveniente mencionar que las compañías que de acuerdo a la obtención de su indicador indica que su negocio es lucrativo en sí mismo sin considerar la forma de financiarse es: Avihol con un 8% en el 2017 y 12% en el 2018. Así mismo la empresa Avipaz en el año 2017 obtuvo un 12% sin embargo tuvo una caída de su indicador en el 2018 a 6%.

Es oportuno detallar la ubicación en el año 2018 del resto de empresas con respecto a este indicador: Produalba con 10%, seguido por Nutrisalminsa con 7%, luego Bioalimentar con 4% y por ultimo Biopremix con 0%.

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes (Zárate, 2014).

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

Fórmula N° 16: Rentabilidad Neta de Ventas

Desarrollo del indicador

Tabla N° 44: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
7%	501%	- 69%	5%	4%

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 45: Aplicación del indicador Rentabilidad Neta de Ventas a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
4%	2%	9%	4%	5%	7%
- 50 %		-56%		40%	

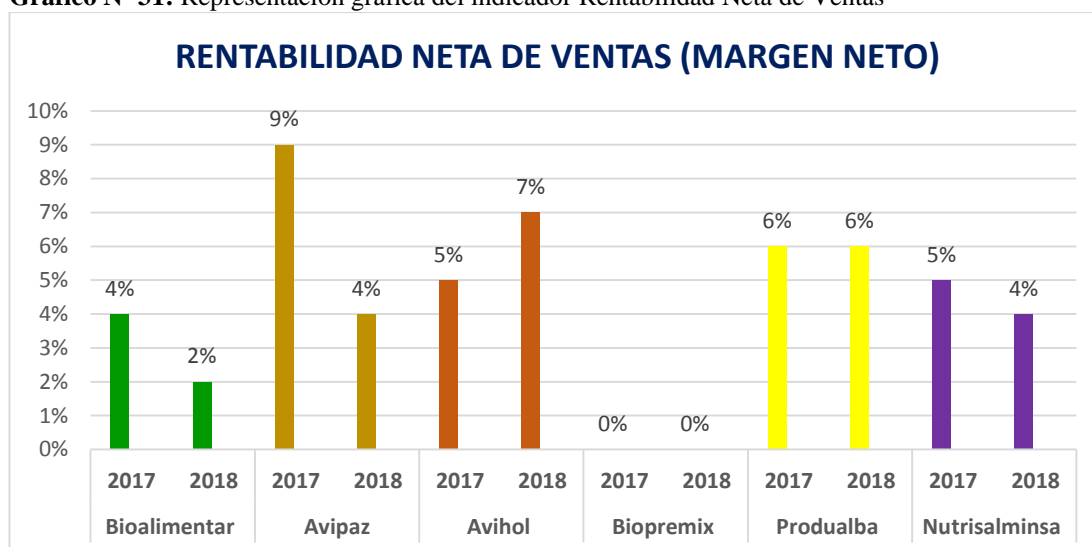
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0%	0%	6%	6%	5%	4%
0%		0 %		-20 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Rentabilidad Neta de Ventas

Gráfico N° 31: Representación gráfica del indicador Rentabilidad Neta de Ventas



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Rentabilidad Neta de Ventas

Luego del cálculo respectivo de este indicador se puede mencionar que el promedio real obtenido de las empresas estudiadas es de 5% en el 2017, y 4% en el 2018, por lo tanto, se puede evidenciar que está por debajo del promedio de la superintendencia de compañías que es de 7%.

Es pertinente destacar que la empresa que mayor porcentaje de utilidad obtiene por cada unidad de venta es Avipaz con un 9% en el 2017, y un 4% en el 2018 poniendo así en evidencia que es la mejor posicionada en la obtención de utilidades frente a su competencia.

Posteriormente es preciso detallar la posición del resto de empresas en la ubicación de este indicador en el año 2018, después de la empresa antes mencionada esta Avihol con el 7%, seguido de Produalba con un 6%, posteriormente esta Nutrisalminsa con 4%, luego se ubica Bioalimentar con el 2%, y por ultimo Biopremix con el 0% como consecuencia de su pérdida.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores (Zárate, 2014).

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Fórmula N° 17: Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Desarrollo del indicador

Tabla N° 46: Referencia del indicador establecido por la Superintendencia de compañías

REFERENCIA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS			Promedio del Sector 2017	Promedio del Sector 2018
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO		
46%	411%	- 127%	33%	28%

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla N° 47: Aplicación del indicador Rentabilidad Operacional del Patrimonio a las empresas en estudio.

Bioalimentar		Avipaz		Avihol	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
24%	15%	35%	15%	83%	74%
- 38 %		-57%		-11%	

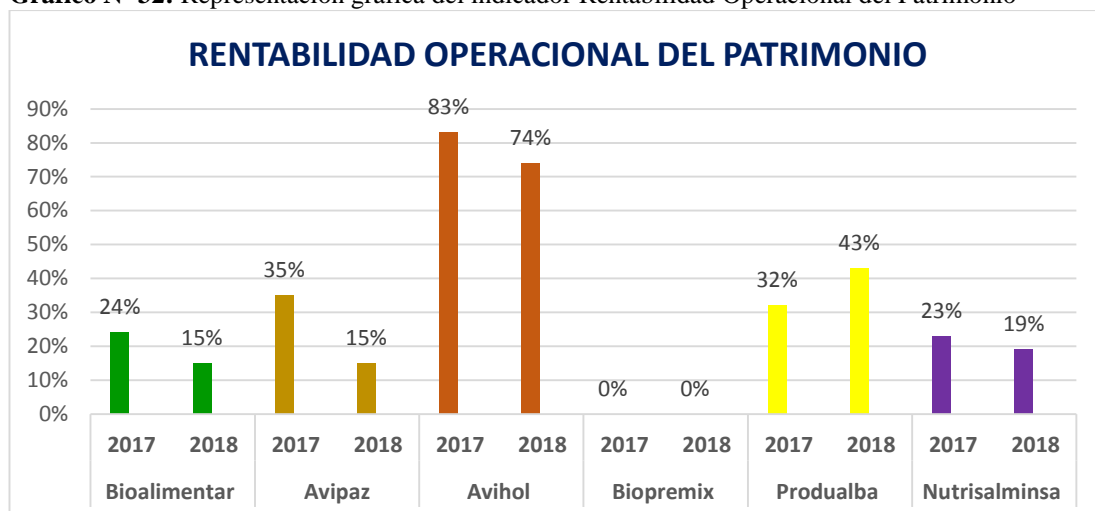
Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
0%	0%	32%	43%	23%	19%
0%		34 %		-17 %	

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Representación gráfica del indicador Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Gráfico N° 32: Representación gráfica del indicador Rentabilidad Operacional del Patrimonio



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Análisis del indicador Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Luego de finalizado el cálculo de este indicador se puede ver que el promedio real del sector es de 33% en el 2017, mientras que el año 2018 es de 28%, pudiendo notarse que dichos porcentajes están por debajo de los existentes en la superintendencia de compañías.

Con referencia a la empresa que ofrece mayor utilidad a sus accionistas del capital invertido en la misma sin considerar gastos financieros, impuestos y participación a trabajadores es Avihol con un índice del 83% en el año 2017, y un 74% en el año 2018.

Es preciso detallar las empresas que se ubican a continuación en el año 2018: Produalba con el 43%, seguido por Nutrisalminsa con 19%, luego están Bioalimentar y Avipaz con el 15%, y finalmente Biopremix con 0%.

4.2. Verificación de la hipótesis

Para la verificación de hipótesis se utilizó la T -Student con signos.

La prueba del signo es una prueba no paramétrica (de distribución libre) que utiliza signos positivos y negativos para probar diferentes aseveraciones.

Planteamiento de Hipótesis

Ho: La información contable – tributaria no incide significativamente en los resultados económicos – financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3.

H1: La información contable – tributaria incide significativamente en los resultados económicos – financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3.

Nivel de significación

Para el presente proyecto se trabajó con un nivel de confianza del 95% y con un margen de error del 5%.

calculo del tstudent tabular

Para el cálculo de t student tabular se utilizó lo $gl = N - 1$ y el nivel de significancia de 0.95.

$$Gl = 16 - 1 = 15$$

Tabla N° 48: T de student tabular

n	t _{0,55}	t _{0,60}	t _{0,70}	t _{0,80}	t _{0,90}	t _{0,95}	t _{0,975}	t _{0,99}	t _{0,995}
1	0,1584	0,3249	0,7265	1,3764	3,0777	6,3138	12,7062	31,8205	63,6567
2	0,1421	0,2887	0,6172	1,0607	1,8856	2,9200	4,3027	6,9646	9,9248
3	0,1366	0,2767	0,5844	0,9785	1,6377	2,3534	3,1824	4,5407	5,8409
4	0,1338	0,2707	0,5686	0,9410	1,5332	2,1318	2,7764	3,7469	4,6041
5	0,1322	0,2672	0,5594	0,9195	1,4759	2,0150	2,5706	3,3649	4,0321
6	0,1311	0,2648	0,5534	0,9057	1,4398	1,9432	2,4469	3,1427	3,7074
7	0,1303	0,2632	0,5491	0,8960	1,4149	1,8946	2,3646	2,9980	3,4995
8	0,1297	0,2619	0,5459	0,8889	1,3968	1,8595	2,3060	2,8965	3,3554
9	0,1293	0,2610	0,5435	0,8834	1,3830	1,8331	2,2622	2,8214	3,2498
10	0,1289	0,2602	0,5415	0,8791	1,3722	1,8125	2,2281	2,7638	3,1693
11	0,1286	0,2596	0,5399	0,8755	1,3634	1,7959	2,2010	2,7181	3,1058
12	0,1283	0,2590	0,5386	0,8726	1,3562	1,7823	2,1788	2,6810	3,0545
13	0,1281	0,2586	0,5375	0,8702	1,3502	1,7709	2,1604	2,6503	3,0123
14	0,1280	0,2582	0,5366	0,8681	1,3450	1,7613	2,1448	2,6245	2,9768
15	0,1278	0,2579	0,5357	0,8662	1,3406	1,7531	2,1314	2,6025	2,9467
16	0,1277	0,2576	0,5350	0,8647	1,3368	1,7459	2,1199	2,5835	2,9208

Con 15 grados de libertad y un nivel de confianza de 0.95 se obtiene como $Z_t = 1,7531$

Cálculo del t-student con signos

Para el cálculo del t-student con signos se utilizó la siguiente fórmula:

$$Z = \frac{(X + 0,5) - (n/2)}{\sqrt{n/2}}$$

Fórmula N° 18: t-student con signos

Donde:

x= es el número de veces que ocurre el signo menos frecuente

n= es el número total de signos (positivos y negativos), no se toman en cuenta los elementos nulos.

Aplicación de la fórmula con el signo más frecuente de la variable independiente

$$Z = \frac{(12 + 0,5) - (13/2)}{\sqrt{13/2}} = \frac{12,5 - 6,5}{2,55}$$

$$Z = 2,35$$

Aplicación de la fórmula con el signo menos frecuente de la variable independiente

$$Z = \frac{(1 - 0,5) - (13/2)}{\sqrt{13/2}} = \frac{0,5 - 6,5}{2,55}$$

$$Z = -2,35$$

Aplicación de la fórmula con el signo más frecuente de la variable dependiente

$$Z = \frac{(10 + 0,5) - (12/2)}{\sqrt{12/2}} = \frac{10,5 - 6}{2,45}$$

$$Z = 1,84$$

Aplicación de la fórmula con el signo menos frecuente de la variable dependiente

$$Z = \frac{(2 - 0,5) - (12/2)}{\sqrt{12/2}} = \frac{1,5 - 6}{2,45}$$

$$Z = -1,84$$

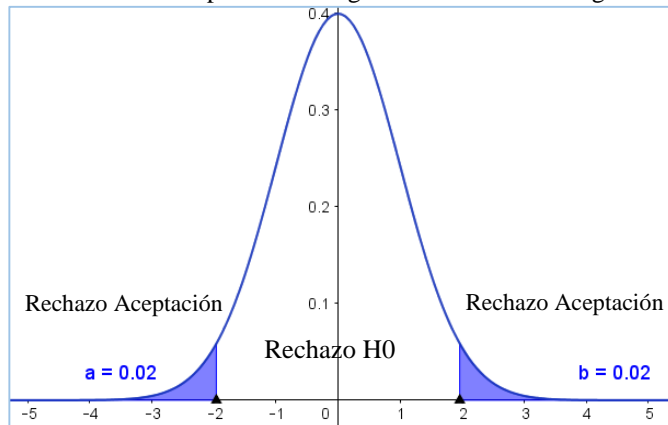
Regla de decisión

La regla queda establecida así:

Acepto H1 si $-Z_{\frac{\alpha}{2}} > Zt < Z_{\frac{\alpha}{2}}$

Representación gráfica t-student con signos

Gráfico N° 33: Representación gráfica t-student con signos



Elaborado por: Espinoza S. (2019)

Toma de decisión

Con los datos del problema anterior el valor del modelo estadístico de la distribución normal $Z_c=1,75$ que se encuentra en la zona de rechazo H_0 ; por lo tanto, con el 95% del nivel de confianza y un margen de error del 5% se acepta la hipótesis alternativa que dice: “**H1**: La información contable – tributaria incide significativamente en los resultados económicos – financiero de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3”

4.3. Limitaciones del estudio

En cuanto a lo concerniente a las limitaciones encontradas en el estudio realizado se puede mencionar el acceso a información exhaustivo y detallada de los movimientos contables de cada institución puesto que los datos obtenidos se analizaron mediante componentes generales identificados en los estados financieros que constan en la Superintendencia de Compañías, a pesar de ello se indagó en profundidad mediante el uso de los Informes de Auditoría Externa correspondientes a cada una de las instituciones, siendo esta una base de confirmación de algunos datos aplicados en la investigación. Además de ello se contó con el apoyo de manera general de detalles puntuales mediante la aplicación de encuesta a la parte administrativa de las sociedades.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Conforme al planteamiento del primer objetivo relativo a la Información contable – tributaria en las empresas productoras y comercializadoras de balanceado se puede evidenciar que la mayor parte de empresas cumple con el catálogo de cuentas, su proceso contable está sustentado debidamente de acuerdo a las exigencias del organismo de control pertinente, además de ello la gran mayoría aplican normativa con respecto a las NIIF, de igual forma cumple con las provisiones y aplicación de la nic 2, adicionalmente a ello efectúan las acciones necesarias para dar cumplimiento a sus obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas. Sin embargo, es preciso mencionar que en la investigación se ha detectado un porcentaje importante en lo referente al Anticipo del Impuesto a la Renta el cual disminuye su capital de trabajo, así como también se ha observado que un porcentaje considerable las empresas analizadas su actividad económica no ha generado Impuesto a la Renta por pagar en el último período, en este sentido es preciso aclarar que la mayor parte de las empresas han generado utilidad en el último ejercicio fiscal sin embargo debido a saldo en créditos tributario por lo que se compensan los saldos y por consiguiente no genera impuesto a la renta en el periodo 2018.
- En referencia a los resultados económicos financieros se ha podido observar que un 67 % de las empresas presentan periódicamente información financiera, el 100% los estados financieros son elaborados bajo NIIF, así como también cabe destacar que todas las empresas presentan los estados financieros legalmente exigidos. Sin embargo, es imprescindible mencionar que el 50% de instituciones pone en evidencia que los resultados financieros no garantizan la permanencia en el mercado y tan solo la mitad de compañías aplican permanentemente razones financieras, es trascendental recalcar que un 50% de empresas no aplica permanentemente razones financieras, además de que éstos no se determinan de

acuerdo al segmento económico, sin realizar las consideraciones pertinentes para conocer cómo se encuentra su compañía con respecto a la competencia.

En cuanto a los niveles de endeudamiento es pertinente mencionar que el 83 % de empresas tiene financiamiento externo, la rotación de su activo fijo no es óptimo con un 83%, y finalmente el 67 % de empresas el plazo de financiamiento a los clientes no es asemeja al concedido por los proveedores.

- Con el objeto de dar cumplimiento al tercer objetivo se aplicó el cálculo de indicadores financieros en cuanto a liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad con un total de 17 índices a cada una de las empresas para posteriormente establecer comparaciones con respecto a los rangos establecidos en la Superintendencia de Compañías.

En cuanto a los indicadores referentes a Liquidez y expresamente en liquidez corriente y prueba ácida las empresas se ubican en los rangos establecidos por el organismo de control que son 2.14 % y 1,64 % respectivamente.

Con referencia a indicadores de solvencia es necesario destacar que el endeudamiento del activo, endeudamiento de activo fijo están en el rango establecido por la superintendencia de compañías, sin embargo, los indicadores de endeudamiento patrimonial, apalancamiento y apalancamiento financiero no cumplen con estos referenciales. En cuanto a endeudamiento patrimonial el promedio de las empresas analizadas es de 46,05 en el 2017 y 0,09 en el 2018 siendo el promedio de la Superintendencia de 3,08. Con relación al indicador de apalancamiento se obtuvo un promedio en el año 2017 47,05 y de 1,09 en el 2018 siendo el promedio de la Superintendencia de 4,08. Y por último el indicador de apalancamiento financiero de las empresas analizadas tiene un promedio en el año 2017 6,17 y 4,69 en el año 2018, existiendo un promedio en la superintendencia de compañías de 3,35.

Con respecto a índices de gestión como es rotación de cartera, rotación de activo fijo, rotación de ventas, periodo medio de cobranza, periodo medio de pago, e

impacto de la carga financiera, no están en el promedio referencial al que se maneja el sector de balanceado según datos de la superintendencia de compañías, los cuales son 14,87 para rotación de cartera, 42,74 para rotación de activo fijo, 2,83 en rotación de ventas, 97 en periodo de cobranza, 126 en periodo medio de pago y 1% en impacto de la carga financiera.

En relación a los indicadores de rentabilidad es oportuno mencionar que el indicador de margen operacional el 100% de las empresas obtiene un 7% que es el porcentaje establecido por la superintendencia de compañías, no obstante, los indicadores de rentabilidad neta del activo, rentabilidad neta de ventas y rentabilidad operacional del patrimonio no cumple con estas referencias del organismo de control. Las cuales son 18 %, 7% y 46% respectivamente.

5.2. Recomendaciones

- Las compañías deben insistir en la eliminación del anticipo de impuesto a la renta con la finalidad de contar con recursos financieros que permitan el desarrollo económico de las distintas operaciones que ejecutan cotidianamente las empresas analizadas. Ya que las empresas analizadas sacrifican excesivos recursos para dar cumplimiento a lo estipulado en la ley de régimen tributario interno con respecto a este impuesto. Si se lograra alcanzar este requerimiento pese a que el gobierno ecuatoriano ya lo considero en sus propuestas económicas presentadas a la Asamblea y que se encuentra actualmente en estudio este se convertiría en mejoras significativas para cada entidad productiva por contar con un alto capital de trabajo que le permita un desarrollo sostenible y sustentable a las empresas productoras y comercializadoras de balanceados y a la vez también se verá beneficiado algunos ámbitos sociales como: clientes, trabajadores, socios y accionista y el estado ecuatoriano.

- Aplicar periódicamente índices financieros con la finalidad de conocer exactamente que sucede con el manejo de recursos y a la vez hacer comparaciones con el resto de empresas que operan en el sector con el objetivo de tomar acciones correctivas y contribuir al desarrollo organizacional, los

mismos que permitirán un análisis exhaustivo de cada componente que interviene en la actividad empresarial y que los resultados de estos sirvan como fundamento en la toma de decisiones.

- Analizar exhaustivamente indicadores de gestión, rentabilidad neta de activo, rentabilidad neta de ventas y rentabilidad operacional del patrimonio para tomar decisiones adecuadas y mantener un margen aceptable con respecto a las compañías que desarrollan actividades empresariales similares. Las que contribuyan a un incremento sustancial que permita un desarrollo sustancial en el mercado nacional con una visión de incursionar en el mercado internacional que permitan el ingreso permanente de divisas al Ecuador.

BIBLIOGRAFÍA

- NIIF para Pymes sección 3. (2009). *Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de https://niifparapymes.weebly.com/uploads/5/8/0/9/58095631/seccion_3_niif_para_pymes_.pdf
- Alltech. (2018). *Alimentos balanceados: más de 1.000 millones de toneladas*. Obtenido de <http://dosmasdos.com.ar/2018/05/alimentos-balanceados-mas-de-1-000-millones-de-toneladas/>
- Arias Montoya, L., Portilla, L. M., & Agredo Roa, L. H. (2007). *La Información Contable En El Análisis De Los Estados Financieros*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=84903753>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Venezuela: Episteme.
- Aular, M. (Agosto de 2018). *Niif para pymes*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/niif-para-pymes/>
- Baena, D. (2016). *Análisis Financiero enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoediciones.
- Barajas, A. (2014). *Finanzas para no financistas*. Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana.
- Bermúdez, G. (2016). *La cultura tributaria y el pago de impuestos de los expendedores de ropa*. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23245/1/T3659i.pdf>
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson.
- Bernal, M. (2014). *Contabilidad Sistema y Gerencia*. Venezuela: CEC.
- Bravo, M. (2015). *Contabilidad General*. Escobar.
- Bravo, M. (2016). *Contabilidad General*. Quito: Escobar.
- Calleja Pascual, J. L. (2000). *La Información Económica Financiera En La Empresa: La Importancia Del Sistema Contable*. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/3518/1/T20414.pdf>
- Castells, M. (2015). *Globalización, Identidad y Estado en América Latina*. Obtenido de https://www.flacsoandes.edu.ec/sites/default/files/agora/files/1266426228.globalizacion_castells.pdf

- Cervantes, J. (2016). *Documentos fuente*. Obtenido de <https://www.mindomo.com/es/mindmap/documentos-fuente-de-las-empresas-comerciales-y-de-servicios-7d224fac2279401ab7ec32483aaa3f60>
- Chavarría, J., & Roldan, M. (2015). Auditoría Forense. Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.
- Chávez, J. (2016). Finanzas teoría aplicada para empresas. Quito: Abya Yala.
- Chillogallo, R. (2017). *Guia de Procedimientos Contables y Tributarios*. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18274/1/Rosa%20Alba%20%20Chillogallo%20Malacatus.pdf>
- Delfín Pozos, F. L., & Acosta Márquez, M. P. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. *Pensamiento y Gestión*.
- Delgado, S., & Ena, B. (2016). Contabilidad General y Tesorería. Madrid: Paraninfo.
- EAE Business School. (2016). *Internacionalización*. Obtenido de <https://www.eaprogramas.es/internacionalizacion/crecimiento-empresarial-definicion-y-modalidades>
- Eco finanzas. (2015). *Eco finanzas*. Obtenido de <https://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/ACTIVO.htm>
- Eco-finanzas. (2015). *Eco-finanzas*. Obtenido de https://www.eco-finanzas.com/diccionario/D/DOCUMENTO_FUENTE.htm
- Elizondo, A. (2014). Metodología de la Investigación Contable. México: Thomson.
- Emprende pyme. (2017). *Emprende pyme*. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/el-estado-de-resultados.html>
- Escuela de Finanzas y Negocios. (2015). *Activos Segun NIIF para Pymes*. Obtenido de <http://escueladefinanzasynegocios.com/articulos/17--activos-segun-las-niif-para-pymes>
- Eumed. (2017). *La Gestión Contable Y Tributaria De Las Importaciones De Equipos E Insumos Médicos: Empresa Loupit S.A.* Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/loupit.html>
- Ezquer, J. (2015). *Información para la Gestión Administrativa*. Obtenido de <https://www.aiu.edu/Spanish/Informacion-para-la-Gestion-Administrativa.html>
- Fernández, M. (2016). Teoría y Práctica Tributos Españoles. Madrid: Dykinson.
- Fernández, M., & Campiña, G. (2013). Empresa y Administración. Madrid: Editex.

- Ferullo, C. F., Grecchi, A. M., & Vitta, J. M. (2006). *La contabilidad como base de la determinación tributaria*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/90646641.pdf>
- Fierro, Á., & Fierro, F. (2015). *Contabilidad General con enfoque NIIF para las pymes*. Colombia: Ecoediciones.
- Galeano, M. (2014). *Diseño de proyectos en la investigación cualitativa*. Colombia: Fondo Editorial Universida EAFIT.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero un Enfoque Integral*. México: Patria.
- García, V. (2017). *Introducción a las Finanzas*. México: Grupo Editorial Patria.
- Gerencie. (2018). *Cambios en el Patrimonio*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/estado-de-cambios-en-el-patrimonio.html>
- Gitman, L. (2017). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Gobierno Autónomo Descentralizado Municipalidad Ambato. (2018). Obtenido de https://www.ambato.gob.ec/wp-content/uploads/2016/07/instructivo_2.pdf
- Granados, I., Latorre, L., & Ramirez, E. (2015). *Contabilidad Gerencial*. Colombia: Ismael Granados.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2015). *Contabilidad Financiera*. México: Mc Graw Hill.
- Hernandez Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.
- Ibarra, M. (2016). *Lifeder*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/investigacion-mixta/>
- Lavalle, A. (2016). *Análisis Financiero*. Unid.
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2019). *Lexis Finder*. Obtenido de <http://www.lexis.com.ec/wp-content/uploads/2017/09/LI-LRTI.pdf>
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. (2015). *Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno*. Obtenido de [file:///C:/Users/Usuario/Downloads/20151228%20LRTI%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/20151228%20LRTI%20(3).pdf)
- Lupera Reto, A. E. (2015). *La Información contable y su incidencia en la toma de decisiones en la Asociación de Árbitros Profesionales de Fútbol de Tungurahua*. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/16960/1/T2878i.pdf>
- Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Colombia: Ecoe Ediciones.

- Ministerio de Ambiente. (2017). Obtenido de <http://www.ecuadorambiental.com/consultores-ecuador.php?p=33>
- Moreno, J. (2015). *Contabilidad Superior*. México: Patria.
- Naghi, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Limusa.
- Nava, M. (2016). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Scielo*.
- NIIF para pymes. (2015). *NIIF para pymes*. Obtenido de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Norma%20Internacional%20de%20Informaci%C3%B3n%20Financiera%20para%20PYMES_2016.pdf
- Norma Internacional de Contabilidad 1. (2006). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Normas Internacionales de Información Financiera. (2010). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf
- Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., & Andocilla Cabrera, J. (2018). *El Análisis Financiero Como Herramienta Clave Para Una Gestión Financiera Eficiente En Las Medianas Empresas Comerciales Del Cantón Milagro*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General*. España: Planeta.
- Ortiz Zambrano, R., & Arroba Salto, I. M. (Febrero de 2017). *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/loupit.html>
- Paz, J., & Miño, C. (2015). *Historia de los impuestos en el Ecuador*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/GabyMartnez/juan-paz-ymiohistoria-de-los-impuestos-en-ecuadorquitojun2015>
- Pedreño, E. (2015). *Contabilidad Iniciación Práctica*. España: Lex Nova.
- Pérez, R. (2015). *Técnica Contable*. Editex.
- Pomar, I. (2018). *Datisa*. Obtenido de <http://www.notas-d-prensa-gratis.com/nota/14981/la-importancia-de-la-informacion-contable-par.html>

- Proecuador. (2016). *Proecuador negocios sin fronteras*. Obtenido de <https://www.proecuador.gob.ec/alimentos-para-animales/>
- Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas. (2018). *Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas*. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/REGLAMENTO%20PARA%20LA%20APLICACION%20DEL%20ISD%202018.pdf>
- Rodriguez, I., & Aznarte, H. (2015). *Finanzas para no financieros*. España: Vértice.
- Rueda-Delgado, G., & Arias-Bello, M. L. (2014). *Los sistemas de información contable en la administración estratégica organizacional*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5557521>
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2018). *Zona de Planificación 3 Centro*. Obtenido de <http://www.planificacion.gob.ec/5799/>
- Sepúlveda, P. (2014). *Creación y Desarrollo Empresarial*. Barcelona: CEP.
- Servicio de Rentas de Internas. (2015). Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/GUIA-PERSONAS-NATURALES.pdf>
- Servicio de Rentas Internas. (2018). *Declaración del Impuesto a la Renta*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/declaracion-impuesto-a-la-renta-2018>
- Servicio de Rentas Internas. (2019). *Facturación Física*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/facturacion-fisica>
- Servicio de Rentas Internas. (2019). *Impuesto a la Salida de Divisas*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/impuesto-a-la-salida-de-divisas-isd#%C2%BFcu%C3%A1l-es>
- Servicio de Rentas Internas. (2019). *Impuesto al Valor Agregado*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/impuesto-al-valor-agregado-iva>
- Servicio de Rentas Internas. (2019). *Registro Único de Contribuyentes*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/RUC>
- Van, J., & Wachowicz, J. (2016). *Administración Financiera*. México: Pearson.
- Varo, J. (2010). *Contabilidad CFGM de Gestión Administrativa*. Alicante: Club Universitario.
- Vilcacundo, A. (2014). *La Innovación Tecnológica Como Factor De Competitividad de las Pequeñas y Medianas Empresas Manufactureras del Cantón Ambato*. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20852/1/T2779i.pdf>

- Wolters kluwer. (2016). *Crecimiento Empresarial*. Obtenido de http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNjAyNDtbLUouLM_DxbIwMDS0NDA1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAK2_zqjUAAAA=WKE
- Wordpress. (2017). *Inventario*. Obtenido de <https://inventario45.wordpress.com/acerca-de/>
- Zárate, L. (2014). *Factor Indicadores Técnico Fórmula*. Obtenido de <https://docplayer.es/6365695-Factor-indicadores-tecnicos-formula.html>

ANEXOS

Anexo 1: Encuesta

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Dirigido a: Jefes Financieros y Contadores de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3.

Objetivo: Recopilar información coherente y necesaria sobre las actividades empresariales.

CUESTIONARIO

1) ¿Se realiza planificaciones financieras periódicamente?

Siempre

A veces

Rara vez

Nunca

2) ¿Los presupuestos elaborados integran los objetivos y medios para lograrlo?

Siempre

A veces

Rara vez

Nunca

3) ¿Realiza comparaciones de la información financiera con la competencia?

Si

No

4) ¿Los gastos se realiza estrictamente de acuerdo a lo planificado?

Si

No

5) ¿Los responsables de la empresa se reúnen periódicamente para crear estrategias que sustenten el desarrollo empresarial?

Si

No

6) ¿Se ha diseñado políticas de Control Interno para verificar el cumplimiento de políticas y procedimientos?

Si

No

7) ¿Se evalúa las políticas y procedimientos de Control Interno periódicamente?

Si

No

8) ¿Existe una adecuada descentralización y delegación de funciones?

Si

No

9) ¿Se cumple con el pago de las obligaciones tributarias oportunamente?

Si

No

10) ¿Ha sido sancionado por incumplimiento de obligaciones tributarias?

Si

No

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo 2: Check List

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CHECK LIST: INFORMACIÓN CONTABLE – TRIBUTARIA													
FECHA:													
ÁREA A EVALUAR:													
RESPONSABLE DEL ÁREA:										ENTREVISTADOR:			
#	DESCRIPCIÓN	Bioalimentar		Avipaz		Avihol		Biopremix		Produalba		Nutrisalmins.	
DOCUMENTOS FUENTES		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	¿Las empresas cumplen con el catálogo de cuentas de la Superintendencia de Compañías?												
2	¿El proceso contable está sustentado en documentos exigidos por la ley?												
3	¿Todas las operaciones empresariales se sustentan en documentos internos?												
REGISTROS													
4	¿Las transacciones se registran de acuerdo a la naturaleza de la operación?												
5	¿Se aplica las NIIF en las operaciones que realiza la empresa cuando esto lo requiera?												
6	¿Las provisiones en cuentas por cobrar son los establecidos por la ley?												
7	Los registros de inventarios cumplen con la aplicación de la NIC 2?												
EXPOSICIÓN Y VALORACIÓN DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL													
8	¿La información financiera refleja la veracidad y exactitud ?												
9	¿La información financiera se presenta oportunamente a la superintendencia de compañías?												
POLÍTICAS CONTABLES													
10	¿Las políticas contables tiene coherencia con las NIIF para Pymes?												

11	¿Se cumple la normativa vigente aplicable a este segmento de industria?													
INFORMACIÓN TRIBUTARIA														
12	¿Cumplen oportunamente con las obligaciones tributarias?													
13	¿La entidad tiene crédito tributario en la declaración de IVA?													
14	¿El Anticipo del Impuesto a la Renta disminuye su capital de trabajo?													
15	¿Se realizan Retenciones en la Fuente de IVA e Impuesto a la Renta?													
16	¿La actividad económica ha generado impuesto a la renta en el último periodo fiscal?													

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CHECK LIST: RESULTADOS ECONÓMICO – FINANCIERO

FECHA:

ÁREA A EVALUAR:

RESPONSABLE DEL ÁREA:

ENTREVISTADOR:

#	DESCRIPCIÓN	Bioalimentar		Avipaz		Avihol		Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
INFORMES FINANCIEROS													
1	¿ Presentan periódicamente información financiera?												
2	¿Los Estados Financieros son instrumentos para la toma de decisiones?												
3	¿Los Informes Financieros son elaborados bajo NIIF?												
4	¿Se presentan los estados financieros requerido por la Superintendencia de Compañías?												
5	¿Los resultados financieros garantizan la permanencia en el mercado?												
INDICADORES													
6	¿Aplican permanentemente las razones financieras?												
7	¿Las razones financieras permiten la toma de decisiones?												
8	¿La empresa realiza periódicamente comparaciones de sus resultados financieros?												
9	Los indicadores se determinan de acuerdo al segmento económico?												
10	¿El endeudamiento que mantiene la industria es financiado por terceros?												
11	¿El capital de trabajo es apropiado para el funcionamiento de la empresa?												
12	¿La rotación del Activo fijo es óptimo?												
13	¿El plazo de cobro de los clientes está acorde al financiamiento del sector?												
14	¿El plazo de pago de los proveedores está de acuerdo al sector?												

15	¿El plazo de financiamiento a los clientes es similar al concedido por los proveedores?												
16	¿El margen Operacional está acorde al rango promedio de mercado al que pertenece?												

Anexo 3: Estados financieros de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado de la zona 3 estudiadas.

BIOALIMENTAR CIA LTDA					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AÑOS 2017 - 2018					
Expresado en Dolares de E.U.A					
ACTIVO	2017	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 5.832.371,81	\$ 2.473.277,10	Cuentas y dctos por pagar	\$ 9.573.295,14	\$ 9.584.069,78
Cuentas y dctos x cobrar	\$ 2.961.013,50	\$ 3.387.743,74	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 6.987.277,12	\$ 5.602.479,74
otras cuentas y dctos x cobrar	\$ 36.774,82	\$ 32.151,56	Impuestos a la Renta por pagar	\$ 471.514,95	\$ 442.040,89
Activos por Impuestos corrientes	\$ 1.866.968,87	\$ 1.787.319,16	Beneficios a empleados	\$ 893.288,53	\$ 780.723,94
Inventarios	\$ 8.871.930,49	\$ 8.665.835,59	Provisiones	\$ 64.378,91	\$ 92.186,94
Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ 185.534,63	-	Anticipo clientes	\$ 116.451,52	\$ 228.997,88
Gastos pagados x Anticipado	\$ 547.786,29	\$ 1.281.914,02	Otros pasivos corrientes		\$ 80.590,85
Otros Activos Corrientes		\$ 24.295,05			
Total Activos Corriente	\$ 20.302.380,41	\$ 17.652.536,22	Total Pasivo Corriente	\$ 18.106.206,17	\$ 16.811.090,02
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y equipo	\$ 22.540.604,25	\$ 27.355.096,21	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 14.462.994,30	\$ 17.269.703,00
Activos Intangibles	\$ 400.000,00	\$ 400.000,00	Beneficios a Empleados	\$ 827.598,57	\$ 946.802,22
Propiedades de Inversion	\$ 200.000,00	\$ 200.000,00			
Activos Biologicos	\$ 411.176,58	\$ 739.694,22			
Inversiones no corrientes	\$ 8.500,00	\$ 8.500,00			
Activos por Impuestos Diferidos		\$ 33.139,00			
Total activos no corrientes	\$ 23.560.280,83	\$ 28.736.429,43	Total Pasivo no Corriente	\$ 15.290.592,87	\$ 18.216.505,22
			TOTAL PASIVO	\$ 33.396.799,04	\$ 35.027.595,24
			PATRIMONIO		
			Capital	\$ 5.906.090,00	\$ 7.480.704,00
			Reservas	\$ 399.782,01	\$ 452.032,06
			Resultados Acumulados	\$ 4.159.990,19	\$ 3.428.634,35
			Total Patrimonio	\$ 10.465.862,20	\$ 11.361.370,41
TOTAL ACTIVO	\$ 43.862.661,24	\$ 46.388.965,65	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 43.862.661,24	\$ 46.388.965,65

BIOALIMENTAR CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2017 -2018

Expresado en Dolares de E.U.A

	2017		2018		
INGRESOS					
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 46.001.717,21		\$ 45.891.059,19	
Ventas Netas	\$ 45.921.070,36		\$ 45.821.340,88		
Prestacion de servicios	\$ 80.646,85		\$ 69.718,31		
Otros Ingresos		\$ 92.426,16		\$ 159.347,57	
Ingresos no operacionales		\$ 35.800,66		\$ 86.167,08	
TOTAL INGRESOS		\$ 46.129.944,03		\$ 46.136.573,84	
COSTOS Y GASTOS					
Costo de Ventas		\$ 31.860.801,96		\$ 32.295.574,86	
Gasto por Beneficio a empleados		\$ 1.591.668,61	\$ 2.570.354,84	\$ 1.596.745,79	\$ 2.624.378,66
Gasto por depreciaciones		\$ 545.881,92	\$ 240.359,81	\$ 600.461,96	\$ 267.413,54
Gasto por Amortizaciones			\$ 6.158,86		
Perdidas netas por deterioro en el valor		\$ 468.131,10		\$ -	\$ 205.483,33
Perdida en venta de activos				\$ 10.694,87	\$ -
Gasto de Provisiones			\$ 229.687,97	\$ -	\$ -
Otros Gastos		\$ 2.931.793,16	\$ 2.248.570,02	\$ 3.340.127,74	\$ 2.394.489,22
Gastos no operacionales (Gastos Financieros)			\$ 931.827,49	\$ -	\$ 1.051.743,09
Total Costos		\$ 37.398.276,75		\$ 37.843.605,22	
Total Gastos			\$ 6.226.958,99		\$ 6.543.507,84
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 43.625.235,74		\$ 44.387.113,06	
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 2.504.708,29		\$ 1.749.460,78	
15% Participacion Trabajadores		\$ 375.706,24		\$ 262.419,12	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 2.129.002,05		\$ 1.487.041,66	
Impuesto a la renta		\$ 368.526,00		\$ 511.891,00	
UTILIDAD NETA		\$ 1.760.476,05		\$ 975.150,66	

AVIPAZ CIA LTDA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑOS 2017 - 2018

Expresado en Dolares de E.U.A

ACTIVO	2017	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 2.692.414,99	\$ 1.005.294,86	Cuentas y dctos por pagar	\$ 1.820.738,59	\$ 2.926.649,23
Cuentas y dctos x cobrar	\$ 2.553.799,65	\$ 2.432.176,05	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 2.174.685,91	\$ 1.870.028,67
otras cuentas y dctos x cobrar	\$ 3.367,70	\$ -	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 429.326,17	\$ 244.815,05
Activos por Impuestos corrientes	\$ 679.025,76	\$ 747.996,34	Beneficios a empleados	\$ 533.967,68	\$ 276.524,42
Inventarios	\$ 3.905.492,63	\$ 4.550.710,21	Provisiones	\$ 10.367,10	\$ 5.352,86
Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ 133.000,00	\$ 133.000,00	Anticipo clientes	\$ 89.239,27	\$ 9.467,19
Gastos pagados x Anticipado	\$ 517.826,79	\$ -	Otros pasivos corrientes	\$ -	
Otros Activos Corrientes		\$ 417.075,05			
Total Activos Corriente	\$ 10.484.927,52	\$ 9.286.252,51	Total Pasivo Corriente	\$ 5.058.324,72	\$ 5.332.837,42
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y equipo	\$ 4.688.108,75	\$ 6.652.112,60	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 755.694,76	\$ 596.686,80
Activos por Impuestos Diferidos	\$ -	\$ 11.709,77	Beneficios a Empleados	\$ 182.108,80	\$ 232.624,21
Total activos no corrientes	\$ 4.688.108,75	\$ 6.663.822,37	Total Pasivo no Corriente	\$ 937.803,56	\$ 829.311,01
			TOTAL PASIVO	\$ 5.996.128,28	\$ 6.162.148,43
			PATRIMONIO		
			Capital	\$ 6.520.950,00	\$ 8.320.950,00
			Reservas	\$ 347.775,45	\$ 463.274,81
			Resultados Acumulados	\$ 2.308.182,54	\$ 1.003.701,64
			Total Patrimonio	\$ 9.176.907,99	\$ 9.787.926,45
TOTAL ACTIVO	\$ 15.173.036,27	\$ 15.950.074,88	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 15.173.036,27	\$ 15.950.074,88

AVIPAZ CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2017 -2018

Expresado en Dolares de E.U.A

	2017		2018	
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 26.246.813,59		\$ 24.829.559,89
Ventas Netas	\$ 26.127.232,98		\$ 24.396.545,47	
Prestaciones de Servicios	\$ 119.580,61		\$ 433.014,42	
Otros Ingresos		\$ 2.577,74		\$ 17.370,29
Ingresos no operacionales		\$ 3.605,05		\$ 487,51
TOTAL INGRESOS		\$ 26.252.996,38		\$ 24.847.417,69
COSTOS Y GASTOS				
Costo de Ventas		\$ 18.249.229,38		\$ 18.517.631,58
Gasto por Beneficio a empleados		\$ 435.002,98	\$ 615.895,31	\$ 404.738,71
Gasto por depreciaciones		\$ 339.869,19	\$ 61.418,27	\$ 409.271,38
Perdidas netas por deterioro en el valor		\$ 1.373,05	\$ 21.586,83	\$ 125.868,63
Perdida en venta de activos			\$ 452,29	\$ 247,39
Otros Gastos		\$ 445.687,92	\$ 2.593.491,01	\$ 627.539,87
Gastos no operacionales (Gastos Financieros)		\$ -	\$ 266.268,62	\$ 306.681,56
Total Costos		\$ 19.471.162,52		\$ 19.959.181,54
Total Gastos			\$ 3.559.112,33	\$ 3.408.238,02
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 23.030.274,85		\$ 23.367.419,56
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 3.222.721,53		\$ 1.479.998,13
15% Participacion Trabajadores		\$ 483.408,23		\$ 221.999,72
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 2.739.313,30		\$ 1.257.998,41
IMPUESTO A LA RENTA		\$ 429.326,17		\$ 244.815,05
UTILIDAD NETA		\$ 2.309.987,13		\$ 1.013.183,36

AVIHOL CIA LTDA					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AÑOS 2017 - 2018					
Expresado en Dolares de E.U.A					
ACTIVO	2017	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 522.008,51	\$ 86.913,37	Cuentas y dctos por pagar	\$ 2.711.869,51	\$ 2.082.496,55
Cuentas y dctos x cobrar	\$ 1.587.617,92	\$ 2.213.774,70	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 585.945,29	\$ 870.792,60
otras cuentas y dctos x cobrar	\$ 64.422,44	\$ 235.657,52	Crédito a mutuo	\$ 581.736,78	\$ 249.402,59
Activos por Impuestos corrientes	\$ 3.562,87		Otros pasivos financieros		\$ 549.859,21
Inventarios	\$ 1.537.958,86	\$ 1.594.926,94	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 107.579,18	\$ 185.461,07
Gastos pagados x Anticipado	\$ 11.158,96	\$ 11.387,43	Beneficios a empleados	\$ 177.208,99	\$ 262.869,44
			Provisiones	\$ 11.378,59	\$ 24.515,26
			Otros pasivos corrientes	\$ 16.749,65	\$ 32.096,42
Total Activos Corriente	\$ 3.726.729,56	\$ 4.142.659,96	Total Pasivo Corriente	\$ 4.192.467,99	\$ 4.257.493,14
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y equipo	\$ 2.651.487,11	\$ 2.830.815,27	Cuentas y Dctos por pagar	\$ 416.666,14	\$ 261.856,85
Activos Intangibles	\$ 21.295,92	\$ 34.830,71	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 826.884,82	\$ 779.400,97
Inversiones no corrientes	\$ 114.619,80	\$ 65.929,00	Beneficios a Empleados	\$ 214.889,25	\$ 229.703,630
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 13.003,66	\$ 25.932,05			
Otros activos no corrientes	\$ 616,87	\$ 1.472,87			
Total activos no corrientes	\$ 2.801.023,36	\$ 2.958.979,90	Total Pasivo no Corriente	\$ 1.458.440,21	\$ 1.270.961,45
			TOTAL PASIVO	\$ 5.650.908,20	\$ 5.528.454,59
			PATRIMONIO		
			Capital	\$ 284.500,00	\$ 404.500,00
			Reservas	\$ 43.954,74	\$ 314.448,41
			Resultados Acumulados	\$ 548.389,98	\$ 854.236,86
			Total Patrimonio	\$ 876.844,72	\$ 1.573.185,27
TOTAL ACTIVO	\$ 6.527.752,92	\$ 7.101.639,86	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 6.527.752,92	\$ 7.101.639,86

AVIHOL CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2017 -2018

Expresado en Dolares de E.U.A

	2017		2018	
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias		\$ 9.093.857,24		\$ 10.067.486,04
Ventas Netas	\$ 9.079.288,25		\$ 10.042.010,650	
Prestación de Servicios	\$ 14.568,99		\$ 25.475,390	
Otros Ingresos		\$ 43.026,59		\$ 99.110,49
Ingresos no operacionales				
TOTAL INGRESOS		\$ 9.136.883,83		\$ 10.166.596,53
COSTOS Y GASTOS				
Costo de Ventas	\$ 4.793.041,76	\$ 11.085,00	\$ 5.427.150,97	
Gasto por Beneficio a empleados	\$ 77.908,80	\$ 1.264.077,38	\$ 78.882,32	\$ 1.299.570,11
Gasto por depreciaciones	\$ 14.575,41	\$ 110.090,21	\$ 16.082,64	\$ 129.929,28
Gasto por Amortizaciones	\$ 2.151,66	\$ 9.781,41	\$ 2.888,59	\$ 6.296,06
Perdidas netas por deterioro en el valor	\$ -	\$ 221.116,30	\$ -	\$ 87.836,00
Perdida en venta de activos	\$ -		\$ -	\$ 2.670,05
Gasto de Provisiones	\$ -		\$ -	
Otros Gastos	\$ 369.579,55	\$ 1.124.377,59	\$ 393.386,17	\$ 1.180.642,00
Gastos no operacionales (Gastos Financieros)	\$ -	\$ 408.785,51		\$ 373.495,11
Total Costos		\$ 5.257.257,18		\$ 5.918.390,69
Total Gastos			\$ 3.149.313,40	\$ 3.080.438,61
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 8.406.570,58		\$ 8.998.829,30
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 730.313,25		\$ 1.167.767,23
15% Participacion Trabajadores	\$ 109.546,99		\$ 175.165,08	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 620.766,26		\$ 992.602,15
impuesto a la renta		\$ 210.892,85		\$ 309.189,99
UTILIDAD NETA		\$ 409.873,41		\$ 683.412,16

BIOPREMIX CIA LTDA					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AÑOS 2017 - 2018					
Expresado en Dolares de E.U.A					
ACTIVO	2017	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ -	\$ 4.181,21	Cuentas y dctos por pagar	\$ 18.294,25	\$ 98.005,78
Cuentas y dctos x cobrar	\$ -	\$ 84.799,00	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 35.977,26	\$ 65.833,10
otras cuentas y dctos x cobrar	\$ -	\$ 93.420,50	Impuesto a la Renta por pagar	\$ -	\$ -
Activos por Impuestos corrientes	\$ 81.195,60	\$ 53.335,99	Beneficios a empleados	\$ 55.471,58	\$ 72.598,13
Inventarios	\$ 47.514,45	\$ 70.054,43	Otros pasivos corrientes		\$ 1.709,41
Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ -	\$ -			
Gastos pagados x Anticipado	\$ 102.141,56	\$ 130.923,56			
Otros Activos Corrientes	\$ 554.351,660	\$ 566.971,84			
Total Activos Corriente	\$ 785.203,27	\$ 1.003.686,53	Total Pasivo Corriente	\$ 109.743,09	\$ 238.146,42
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y equipo	\$ 551.853,48	\$ 600.653,23	Cuentas y dctos por pagar	\$ 1.113.288,36	\$ 1.582.091,07
			Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 108.971,30	
			Beneficios a Empleados		
Total activos no corrientes	\$ 551.853,48	\$ 600.653,23	Total Pasivo no Corriente	\$ 1.222.259,66	\$ 1.582.091,07
			TOTAL PASIVO	\$ 1.332.002,75	\$ 1.820.237,49
			PATRIMONIO		
			Capital	\$ 606.145,00	\$ 606.145,00
			Reservas	\$ 4.314,02	\$ 4.314,02
			Resultados Acumulados	\$ -605.405,02	\$ -826.356,75
			Total Patrimonio	\$ 5.054,00	\$ -215.897,73
TOTAL ACTIVO	\$ 1.337.056,75	\$ 1.604.339,76	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.337.056,75	\$ 1.604.339,76

BIOPREMIX CIA LTDA						
ESTADO DE RESULTADOS						
AÑO 2017 -2018						
Expresado en Dolares de E.U.A						
INGRESOS		2017			2018	
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$	3.125,00		\$	300.472,15
Ventas Netas	\$	-		\$	296.130,380	
Prestacion de Servicios	\$	3.125,00		\$	4.341,770	
OTROS INGRESOS		\$	403,14			
INGRESOS NO OPERACIONALES					\$	0,09
TOTAL INGRESOS		\$	3.528,14		\$	300.472,24
COSTOS Y GASTOS						
Costo de Ventas	\$	-		\$	264.336,68	
Gasto por Beneficio a empleados	\$	-	\$ 7.148,60	\$	25.823,41	\$ 42.722,87
Gasto por depreciaciones	\$	7.673,35	\$ 535,70	\$	34.155,09	\$ 11.976,12
Gasto por Amortizaciones						
Perdidas netas por deterioro en el valor						
Perdida en venta de activos						
Gasto de Provisiones						
Otros Gastos			\$ 13.122,08	\$	24.861,89	\$ 104.029,08
Gastos no operacionales (Gastos Financieros)			\$ 140,20			\$ 13.518,83
Total Costos	\$	7.673,35		\$	349.177,07	
Total Gastos			\$ 20.946,58			\$ 172.246,90
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$	28.619,93		\$	521.423,97	
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	-25.091,79		\$	-220.951,73	

PRODUALBA CIA LTDA					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AÑOS 2017 - 2018					
Expresado en Dolares de E.U.A					
ACTIVO	2017	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 4.672,12	\$ 4.605,12	Cuentas y dctos por pagar	\$ 117.480,70	\$ 51.720,25
Cuentas y dctos x cobrar	\$ 204.333,71	\$ 118.687,99	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 3.000,00	\$ 8.750,00
otras cuentas y dctos x cobrar	\$ 13.529,82		Crédito a mutuo	\$ 10.000,00	\$ -
Activos por Impuestos corrientes	\$ -	\$ 14.053,58	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 7.960,26	\$ 9.886,48
Inventarios	\$ 20.152,68	\$ 11.427,01	Beneficios a empleados	\$ 7.463,69	\$ 7.356,51
Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ -		Otros pasivos corrientes	\$ 10.651,60	\$ 513,64
Gastos pagados x Anticipado	\$ -				
Otros Activos Corrientes	\$ 541,770				
Total Activos Corriente	\$ 243.230,10	\$ 148.773,70	Total Pasivo Corriente	\$ 156.556,25	\$ 78.226,88
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y equipo	\$ 30.111,29	\$ 29.115,21	Provisiones no corrientes	\$ -	\$ 1.302,64
Otros Activos no corrientes		\$ 541,77			
Total activos no corrientes	\$ 30.111,29	\$ 29.656,98	Total Pasivo no Corriente	\$ -	\$ 1.302,64
			TOTAL PASIVO	\$ 156.556,25	\$ 79.529,52
			PATRIMONIO		
			Capital	\$ 43.110,00	\$ 43.110,00
			Reservas	\$ 8.978,58	\$ 8.978,59
			Resultados Acumulados	\$ 64.696,56	\$ 46.812,57
			Total Patrimonio	\$ 116.785,14	\$ 98.901,16
TOTAL ACTIVO	\$ 273.341,39	\$ 178.430,68	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 273.341,39	\$ 178.430,68

PRODUALBA CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2017 -2018

Expresado en Dolares de E.U.A

	2017		2018		
INGRESOS					
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 414.385,00		\$ 443.840,72	
Ventas Ordinarias	\$ 414.385,00		\$ 443.840,720		
Prestaciones de Servicios	\$ -		\$ -		
OTROS INGRESOS		\$ 121,50		\$ 19,17	
INGRESOS NO OPERACIONALES				\$ 88,88	
TOTAL INGRESOS		\$ 414.506,50		\$ 443.948,77	
COSTOS Y GASTOS					
Costo de Ventas		\$ 290.932,23		\$ 308.648,50	
Gasto por Beneficio a empleados		\$ 12.152,53	\$ 14.200,00	\$ 9.813,57	\$ 8.771,55
Gasto por depreciaciones		\$ 1.362,24		\$ 1.511,26	
Perdidas netas por deterioro en el valor		\$ -	\$ -		\$ 726,06
Gasto de Provisiones			\$ 878,70		
Otros Gastos		\$ 39.970,65	\$ 16.627,55	\$ 45.443,83	\$ 17.873,45
Gastos no operacionales (Gastos Financieros)			\$ 922,53		\$ 8.687,56
Total Costos		\$ 344.417,65		\$ 365.417,16	
Total Gastos			\$ 32.628,78		\$ 36.058,62
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 377.046,43		\$ 401.475,78	
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 37.460,07		\$ 42.472,99	
15% Participacion Trabajadores		\$ 5.619,01		\$ 6.370,95	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 31.841,06		\$ 36.102,04	
impuesto a la renta		\$ 7.960,26		\$ 9.886,48	
UTILIDAD NETA		\$ 23.880,80		\$ 26.215,56	

NUTRISALMINSA S.A					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AÑOS 2017 - 2018					
Expresado en Dolares de E.U.A					
ACTIVO	2017	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 299.579,99	\$ 70.716,63	Cuentas y dctos por pagar	\$ 285.905,43	\$ 322.849,90
Cuentas y dctos x cobrar	\$ 489.375,05	\$ 488.602,70	Obligaciones con Instituciones Financieras		\$ 142.465,31
otras cuentas y dctos x cobrar	\$ 12.706,05	\$ 11.127,61			
Activos por Impuestos corrientes	\$ 26.797,27	\$ 35.129,16	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 24.422,61	\$ 40.352,84
Inventarios	\$ 337.196,53	\$ 260.341,11	Beneficios a empleados	\$ 41.619,24	\$ 42.390,66
Otros Activos Corrientes	\$ 6.652,910	\$ 43.421,83	Anticipo clientes	\$ 2.344,74	\$ 4.578,42
			Otros pasivos corrientes		\$ 7.429,12
Total Activos Corriente	\$ 1.172.307,80	\$ 909.339,04	Total Pasivo Corriente	\$ 354.292,02	\$ 560.066,25
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y equipo	\$ 660.407,65	\$ 974.453,33	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 591.025,56	\$ 323.000,37
			Beneficios a empleados	\$ 24.630,39	\$ 20.839,72
Total activos no corrientes	\$ 660.407,65	\$ 974.453,33	Total Pasivo no Corriente	\$ 615.655,95	\$ 343.840,09
			TOTAL PASIVO	\$ 969.947,97	\$ 903.906,34
			PATRIMONIO		
			Capital	\$ 630.000,00	\$ 825.000,00
			Reservas	\$ 31.847,17	\$ 18.620,87
			Resultados Acumulados	\$ 200.920,31	\$ 136.265,16
			Total Patrimonio	\$ 862.767,48	\$ 979.886,03
TOTAL ACTIVO	\$ 1.832.715,45	\$ 1.883.792,37	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.832.715,45	\$ 1.883.792,37

NUTRISALMINSA S.A

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO 2017 -2018

Expresado en Dolares de E.U.A

	2017		2018		
INGRESOS					
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 2.485.383,44		\$ 2.765.557,84	
Ventas Ordinarias	\$ 2.485.383,44		\$ 2.765.557,840		
Prestaciones de Servicios	\$ -		\$ -		
OTROS INGRESOS		\$ 16.523,20		\$ 33.521,85	
INGRESOS NO OPERACIONALES					
TOTAL INGRESOS		\$ 2.501.906,64		\$ 2.799.079,69	
COSTOS Y GASTOS					
Costo de Ventas		\$ 1.654.836,04		\$ 1.908.529,84	
Gasto por Beneficio a empleados		\$ 43.519,83	\$ 235.723,15	\$ 46.231,89	\$ 268.835,02
Gasto por depreciaciones		\$ 7.599,30	\$ 41.427,77	\$ 7.583,12	\$ 50.153,57
Perdidas netas por deterioro en el valor					
Gasto de Provisiones					\$ 4.363,96
Otros Gastos		\$ 34.751,84	\$ 256.332,00	\$ 12.994,86	\$ 268.514,50
Gastos no operacionales (Gastos Financieros)			\$ 30.304,47		\$ 46.614,29
Total Costos		\$ 1.740.707,01		\$ 1.975.339,71	
Total Gastos			\$ 563.787,39		\$ 638.481,34
TOTAL COSTOS Y GASTOS		\$ 2.304.494,40		\$ 2.613.821,05	
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 197.412,24		\$ 185.258,64	
15% Participacion Trabajadores		\$ 29.611,84		\$ 27.788,80	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 167.800,40		\$ 157.469,84	
impuesto a la renta		\$ 37.327,00		\$ 40.353,00	
UTILIDAD NETA		\$ 130.473,40		\$ 117.116,84	

Anexo 4: Cálculo de indicadores financieros

INDICADORES																										
FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	BIOALIMENTAR CIA LTDA				AVIPAZ CIA LTDA				AVIHOL CIA LTDA				BIOPREMIX CIA LTDA				PRODUALBA CIA LTDA				NUTRISALMINSA S.A				
		2017		2018		2017		2018		2017		2018		2017		2018		2017		2018		2017		2018		
I. LIQUEZ	LIQUEZ CORRIENTE	Activo Corriente	\$ 20.302.380,410	1,12	\$ 17.652.536,22	1,05	\$ 10.484.927,520	2,07	\$ 9.286.252,51	1,74	\$ 3.726.729,560	0,89	\$ 4.142.659,96	0,97	\$ 785.203,270	7,15	\$ 1.003.686,53	4,21	\$ 243.230,100	1,55	\$ 148.773,70	1,90	\$ 1.172.307,800	3,31	\$ 909.339,04	1,62
		Pasivo Corriente	\$ 18.106.206,17		\$ 16.811.090,02		\$ 5.058.324,72		\$ 5.332.837,42		\$ 4.192.467,99		\$ 4.257.493,14		\$ 109.743,09		\$ 238.146,42		\$ 156.556,25		\$ 78.226,88		\$ 354.292,02		\$ 560.066,25	
	PRUEBA ÁCIDA	Activo Corriente - Inventarios	\$ 11.430.449,92	0,63	\$ 8.986.700,63	0,53	\$ 6.579.434,89	1,30	\$ 4.735.542,30	0,89	\$ 2.188.770,70	0,52	\$ 2.547.733,02	0,60	\$ 737.688,82	6,72	\$ 933.632,10	3,92	\$ 223.077,42	1,42	\$ 137.346,69	1,76	\$ 835.111,27	2,36	\$ 648.997,93	1,16
		Pasivo Corriente	\$ 18.106.206,17		\$ 16.811.090,02		\$ 5.058.324,72		\$ 5.332.837,42		\$ 4.192.467,99		\$ 4.257.493,14		\$ 109.743,09		\$ 238.146,42		\$ 156.556,25		\$ 78.226,88		\$ 354.292,02		\$ 560.066,25	
II. SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	Pasivo Total	\$ 33.396.799,04	0,76	\$ 35.027.595,24	0,76	\$ 5.996.128,28	0,40	\$ 6.162.148,43	0,39	\$ 5.650.908,20	0,87	\$ 5.528.454,59	0,78	\$ 1.332.002,75	1,00	\$ 1.820.237,49	1,13	\$ 156.556,25	0,57	\$ 79.529,52	0,45	\$ 969.947,97	0,53	\$ 903.906,34	0,48
		Activo Total	\$ 43.862.661,24		\$ 46.388.965,65		\$ 15.173.036,27		\$ 15.950.074,88		\$ 6.527.752,92		\$ 7.101.639,86		\$ 1.337.056,75		\$ 1.604.339,76		\$ 273.341,39		\$ 178.430,68		\$ 1.832.715,45		\$ 1.883.792,37	
	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	Pasivo total patrimonio	\$ 33.396.799,04	3,19	\$ 35.027.595,24	3,08	\$ 5.996.128,28	0,65	\$ 6.162.148,43	0,63	\$ 5.650.908,20	6,44	\$ 5.528.454,59	3,51	\$ 1.332.002,75	263,55	\$ 1.820.237,49	-8,43	\$ 156.556,25	1,34	\$ 79.529,52	0,80	\$ 969.947,97	1,12	\$ 903.906,34	0,92
		patrimonio	\$ 10.465.862,20		\$ 11.361.370,41		\$ 9.176.907,99		\$ 9.787.926,45		\$ 876.844,72		\$ 1.573.185,27		\$ 5.054,00		\$ -215.897,73		\$ 116.785,14		\$ 98.901,16		\$ 862.767,48		\$ 979.886,03	
	ENDEUDAMIENTO DELACTIVO FIJO	Patrimonio	\$ 10.465.862,20		\$ 11.361.370,41		\$ 9.176.907,99		\$ 9.787.926,45		\$ 876.844,72		\$ 1.573.185,27		\$ 5.054,00	0,01	\$ -215.897,73	-0,36	\$ 116.785,14	3,88	\$ 98.901,16	3,40	\$ 862.767,48	1,31	\$ 979.886,03	1,01
		activo fijo neto	\$ 22.540.604,25	0,46	\$ 27.355.096,21	0,42	\$ 4.688.108,75	1,96	\$ 6.652.112,60	1,47	\$ 2.651.487,11	0,33	\$ 2.830.815,27	0,56	\$ 551.853,48		\$ 600.653,23		\$ 30.111,29		\$ 29.115,21		\$ 660.407,65		\$ 974.453,33	
	APALANCAMIENTO	Activo total patrimonio	\$ 43.862.661,24	4,19	\$ 46.388.965,65	4,08	\$ 15.173.036,27	1,65	\$ 15.950.074,88	1,63	\$ 6.527.752,92	7,44	\$ 7.101.639,86	4,51	\$ 1.337.056,75	264,55	\$ 1.604.339,76	-7,43	\$ 273.341,39	2,34	\$ 178.430,68	1,80	\$ 1.832.715,45	2,12	\$ 1.883.792,37	1,92
		patrimonio	\$ 10.465.862,20		\$ 11.361.370,41		\$ 9.176.907,99		\$ 9.787.926,45		\$ 876.844,72		\$ 1.573.185,27		\$ 5.054,00		\$ -215.897,73		\$ 116.785,14		\$ 98.901,16		\$ 862.767,48		\$ 979.886,03	
APALANCAMIENTO FINANCIERO	(UAI/ patrimonio)	0,20		0,13	13,85	0,30		0,13	2,15	0,71		0,63		0,00		0,00		0,27		0,37		0,19		0,16	2,67	
	(UAI/Activos Totales)	0,03	6,67	0,01	13,85	0,16	1,83	0,06	2,15	0,03	23,67	0,09	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	2,45	0,15	2,47	0,08	2,38	0,06		
III. GESTIÓN	ROTACION DE CARTERA	Ventas	\$ 45.921.070,36	15,51	\$ 45.821.340,88	13,53	\$ 26.127.232,98	10,23	\$ 24.396.545,47	10,03	\$ 9.079.288,25	5,72	\$ 10.042.010,65	4,54	\$ -	0,00	\$ 296.130,38	3,49	\$ 414.385,00	2,03	\$ 443.840,72	3,74	\$ 2.485.383,44	5,08	\$ 2.765.557,84	5,66
		Cuentas por Cobrar	\$ 2.961.013,50		\$ 3.387.743,74		\$ 2.553.799,65		\$ 2.432.176,05		\$ 1.587.617,92		\$ 2.213.774,70		\$ -		\$ 84.799,00		\$ 204.333,71		\$ 118.687,99		\$ 489.375,05		\$ 488.602,70	
	ROTACION DE ACTIVO FIJO	Ventas	\$ 45.921.070,36	2,04	\$ 45.821.340,88	1,68	\$ 26.127.232,98	5,57	\$ 24.396.545,47	3,67	\$ 9.079.288,25	3,42	\$ 10.042.010,65	3,55	\$ -	0,00	\$ 296.130,38	0,49	\$ 414.385,00	13,76	\$ 443.840,72	15,24	\$ 2.485.383,44	3,76	\$ 2.765.557,84	2,84
		Activo Fijo	\$ 22.540.604,25		\$ 27.355.096,21		\$ 4.688.108,75		\$ 6.652.112,60		\$ 2.651.487,11		\$ 2.830.815,27		\$ 551.853,48		\$ 600.653,23		\$ 30.111,29		\$ 29.115,21		\$ 660.407,65		\$ 974.453,33	
	ROTACION DE VENTAS	Ventas	\$ 45.921.070,36	1,05	\$ 45.821.340,88	0,99	\$ 26.127.232,98	1,72	\$ 24.396.545,47	1,53	\$ 9.079.288,25	1,39	\$ 10.042.010,65	1,41	\$ -	0,00	\$ 296.130,38	0,18	\$ 414.385,00	1,52	\$ 443.840,72	2,49	\$ 2.485.383,44	1,36	\$ 2.765.557,84	1,47
		Activo Total	\$ 43.862.661,24		\$ 46.388.965,65		\$ 15.173.036,27		\$ 15.950.074,88		\$ 6.527.752,92		\$ 7.101.639,86		\$ 1.337.056,75		\$ 1.604.339,76		\$ 273.341,39		\$ 178.430,68		\$ 1.832.715,45		\$ 1.883.792,37	
	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	(Cuentas por Cobrar *365)	1080769,93	23,54	1236526,47	27,00	932136,87	35,68	887744258,3	36,39	932136,87	63,82	887744258,3	80,46	0,00	0,00	\$ 30.951.635,00	104,52	74581804,15	179,98	43321116,35	97,61	178621893,30	71,87	178339985,5	64,49
		Ventas	45921070,36		45821340,88		26127232,98		24396545,47		26127232,98		24396545,47		0,00	0,00	\$ 296.130,38		414385,00		443840,72		2485383,44		2765557,84	
PERIODO MEDIO DE PAGO	(Cuentas y Dctos por pagar *365)	\$ 3.494.252.726,10	109	\$ 3.498.185.469,70	108	\$ 664.569.585,35	33	\$ 1.068.226.968,95	56	\$ 989.832.371,15	199	\$ 760.111.240,75	139	\$ 6.677.401,25	0,00	\$ 35.772.109,70	120	\$ 42.880.455,50	147	\$ 18.877.891,25	62	\$ 104.355.481,95	59	\$ 117.840.220,80	65	
	Compras	\$ 32.174.329,00		\$ 32.417.750,00		\$ 20.163.589,00		\$ 19.000.208,73		\$ 4.982.105,42		\$ 5.470.054,75		\$ -		\$ 299.111,65		\$ 290.800,84		\$ 305.145,77		\$ 1.754.750,03		\$ 1.812.386,16		
IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	Gastos Financieros	931827,49	0,02	1051743,09	0,02	266268,62	0,01	306681,56	0,01	408785,51	0,05	373495,11	0,04	140,2	0,00	13518,83	0,05	922,53	0,00	8687,56	0,02	30304,47	0,01	46614,29	0,02	
	Ventas	45921070,36		45821340,88		26127232,98		24396545,47		9079288,25		10042010,65		0	0,00	296130,38		414385		443840,72		2485383,44		2765557,84		
IV. RENTABILIDAD	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DU PONT)	(Utilidad neta/ventas)*	0,04	0,02	0,09	0,15	0,04	0,06	0,05	0,07	0,10	0,10	0	0,00	0	0,00	0,06	0,09	0,06	0,15	0,05	0,07	0,04	0,06		
		(ventas/activo total)	1,05	0,99	1,72	1,39	1,72	1,53	1,39	1,41	1,39	1,41	1,39	0	0,00	0	0,00	1,52	2,49	2,49	1,36	1,36	1,36	1,47		
	MARGEN OPERACIONAL	Utilidad operacional	2504708,29	0,05	1749460,78	0,04	3222721,53	0,12	1479998,13	0,06	730313,25	0,08	1167767,23	0,12	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 37.460,07	\$ 42.472,99	\$ 197.412,24	\$ 42.472,99	\$ 185.258,64	\$ 2.485.383,44	\$ 2.765.557,84	0,07	
		ventas	45921070,36		45821340,88		26127232,98		24396545,47		9079288,25		10042010,65		\$ -	\$ 0,00	\$ 296.130,38	\$ 0,00	\$ 414.385,00	\$ 0,09	\$ 443.840,72	\$ 0,10	\$ 2.485.383,44	\$ 2.765.557,84		
	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (Margen Neto)	utilidad neta	\$ 1.760.476,05	0,04	\$ 975.150,66	0,02	\$ 2309987,13	0,09	\$ 1013183,39	0,04	\$ 409873,41	0,05	\$ 683412,16	0,07	\$ -	\$ 0,00	\$ -	\$ 0,00	\$ 23.880,80	\$ 26.215,56	\$ 130.473,40	\$ 26.215,56	\$ 117.116,84	\$ 2.485.383,44	\$ 2.765.557,84	0,04
		ventas	\$ 45.921.070,36		\$ 45.821.340,88		\$ 26.127.232,98		\$ 24.396.545,47		\$ 9.079.288,25		\$ 10.042.010,65		\$ -	\$ 0,00	\$ 296.130,38	\$ 0,00	\$ 414.385,00	\$ 0,06	\$ 443.840,72	\$ 0,06	\$ 2.485.383,44	\$ 2.765.557,84		
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	Utilidad operacional	2504708,29	0,24	1749460,78	0,15	3222721,53	0,35	1479998,13	0,15	730313,25	0,83	1167767,23	0,74	\$ -	\$ 0,00	\$ -	\$ 0,00	\$ 37.460,07	\$ 42.472,99	\$ 197.412,24	\$ 42.472,99	\$ 185.258,64	\$ 2.485.383,44	\$ 2.765.557,84	0,19	
	patrimonio	10465862,2		11361370,41		9176907,99		9787926,45		876844,72		1573185,27		\$ 5.054,00	\$ -215.897,73	\$ -	\$ 0,00	\$ 116.785,14	\$ 98.901,16	\$ 862.767,48	\$ 979.886,03	\$ 979.886,03	\$ 979.886,03			

Anexo 5: Promedio de indicadores de las empresas analizadas

INDICADORES															
INDUSTRIAS PRODUCTORAS DE BALANCEADO ZONA 3															
CIU C1080															
		Bioalimentar		Avipaz		Avíhol		Biopremix		Produalba		Nutrisalminsa		Promedio Sector 2017	Promedio Sector 2018
		2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018		
I. LIQUIDEZ	LIQUIDEZ CORRIENTE	1,12	1,05	2,07	1,74	0,89	0,97	7,15	4,21	1,55	1,90	3,31	1,62	2,68	1,92
		-6%		-16%		9%		-41%		23%		-51%			
	PRUEBA ÁCIDA	0,63	0,53	1,30	0,89	0,52	0,60	6,72	3,92	1,42	1,76	2,36	1,16	2,16	1,48
		-15%		-32%		15%		-42%		24%		-51%			
II. SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,76	0,76	0,40	0,39	0,87	0,78	1,00	1,13	0,57	0,45	0,53	0,48	0,69	0,66
		-1%		-3%		-10%		13%		-21%		-9%			
	ENDEUDAMIENTO	3,19	3,08	0,65	0,63	6,44	3,51	263,55	-8,43	1,34	0,80	1,12	0,92	46,05	0,09
		-3%		-3%		-45%		-103%		-40%		-18%			
	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,46	0,42	1,96	1,47	0,33	0,56	0,01	-0,36	3,88	3,40	1,31	1,01	1,33	1,08
		-11%		-25%		70%		-3700%		-12%		-23%			
	APALANCAMIENTO	4,19	4,08	1,65	1,63	7,44	4,51	264,55	-7,43	2,34	1,80	2,12	1,92	47,05	1,09
		-3%		-1%		-39%		-103%		-23%		-9%			
	APALANCAMIENTO	6,67	13,85	1,83	2,15	23,67	7,00	0,00	0,00	2,45	2,47	2,38	2,67	6,17	4,69
		108%		17%		-70%		-		1%		12%			
III. GESTIÓN	ROTACION DE CARTERA	15,51	13,53	10,23	10,03	5,72	4,54	0,00	3,49	2,03	3,74	5,08	5,66	6,43	6,83
		-13%		-2%		-21%		-		84%		11%			
	ROTACION DE ACTIVO FIJO	2,04	1,68	5,57	3,67	3,42	3,55	0,00	0,49	13,76	15,24	3,76	2,84	4,76	4,58
		-18%		-34%		4%		-		11%		-24%			
	ROTACION DE VENTAS	1,05	0,99	1,72	1,53	1,39	1,41	0,00	0,18	1,52	2,49	1,36	1,47	1,17	1,35
		-6%		-11%		1%		-		64%		8%			
	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	23,54	27,00	35,68	36,39	63,82	80,46	0,00	104,52	179,98	97,61	71,87	64,49	62,48	68,41
	15%		2%		26%		-		-46%		-10%				
	PERIODO MEDIO DE PAGO	109	108	33	56	199	139	0	120	147	62	59	65	91,17	91,67
		-1%		70%		-30%		-		-58%		10%			
	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	2%	2%	1%	1%	5%	4%	0%	5%	0%	2%	1%	2%	2%	3%
		0%		0%		-20%		0%		0%		100%			
IV. RENTABILIDAD	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DU PONT)	4%	4%	15%	6%	7%	10%	0%	0%	9%	15%	7%	6%	7%	7%
		0%		-60%		43%		-		67%		-14%			
	MARGEN OPERACIONAL	5%	4%	12%	6%	8%	12%	0%	0%	9%	10%	8%	7%	7%	7%
		-20%		-50%		50%		-		11%		-13%			
	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (Margen Neto)	4%	2%	9%	4%	5%	7%	0%	0%	6%	6%	5%	4%	5%	4%
	-50%		-56%		40%		-		0%		-20%				
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	24%	15%	35%	15%	83%	74%	0%	0%	32%	43%	23%	19%	33%	28%	
		-38%		-57%		-11%		-		34%		-17%			