



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADEMIA DE EDUCACIÓN COMERCIAL,
ADMINISTRACIÓN Y CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE:**

Tecnóloga en Contabilidad y Auditoría

Tema:

Análisis de la aplicación de las salvaguardias arancelarias del año 2015 y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”.

AUTORA:

Andrea Stefania Brazola Franco

TUTOR:

Mgs. Fogacho Orta Henry Darío

Guayaquil, Ecuador

2018

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLOGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGIA

CERIFICACION DE ACEPTACION DEL TUTOR

En mi calidad de tutor del proyecto de investigación, nombrado por el consejo directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

Certifico:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema **“Análisis de la aplicación de las salvaguardias arancelarias del año 2015 y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”,** presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

TECNOLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

El problema de investigación se refiere a: **¿Qué impacto tuvo la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015 en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”, ubicada en el Cantón Guayaquil, de la provincia del Guayas, periodo 2017?**

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema.

Presentado por la egresada: Andrea Stefania Barzola Franco

Tutor: Mgs. Fogacho Orta Henry Darío

AUDITORIA NOTARIADA

Los criterios e ideas expuestos en el presente trabajo de graduación con el tema. **“Análisis de la aplicación de las salvaguardias arancelarias del año 2015 y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”** de la carrera de contabilidad y Auditoría Del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano De Tecnología, son de absoluta responsabilidad del autor y no constituye copia o plagio de otras tesis presentadas con anterioridad.

Autora:

Andrea Stefania Barzola Franco

CI. 093062295

CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, Andrea Stefania Barzola Franco, en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación “Análisis de la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015”, de la modalidad de semipresencial realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de Tecnología en Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Andrea Stefania Barzola Franco

Firma

C.I 0930622956

CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCYT

En calidad de colaborador del centro de gestión de la información científica y transferencia de tecnología (CEGESCYT) nombrado por el consejo directivo del Instituto Tecnológico Bolivariano De Tecnología.

Certifico:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES DEL ITB.**

Nombre y Apellidos del colaborador

CEGESCYT

Firma

DEDICATORIA

A mi familia que siempre han estado apoyándome en este trayecto de mi vida, a mis jefes por darme la oportunidad de seguir superándome en esta etapa de mi vida, gracias a ellos que me dieron su apoyo para culminar con mi carrera, también dedico esta tesis al Mgs. Fogacho Orta Henry Darío; por su paciencia, dedicación, por sus enseñanzas transmitidas y su gran sentido de la responsabilidad.

Andrea Stefania Barzola Franco

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios por darme la oportunidad de seguir con mi meta de poder llegar a ser una tecnóloga, a mis padres por sus enseñanzas, valores que me han inculcado, a mis jefes por su auténtica sencillez y comprensión al darme la oportunidad de seguir estudiando para culminar con mis estudios superiores, gracias a mi jefa Lorena Chang, por sus consejos que me impulsaron a proseguir siempre con responsabilidad y dedicación en lo que hago.

Andrea Stefania Barzola Franco

Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología

Unidad Académica de Ciencias Comerciales, Administrativas y Ciencias

Proyecto de investigación previo a la abstención del título de:

Tecnólogo en Contabilidad y Auditoría.

Tema:

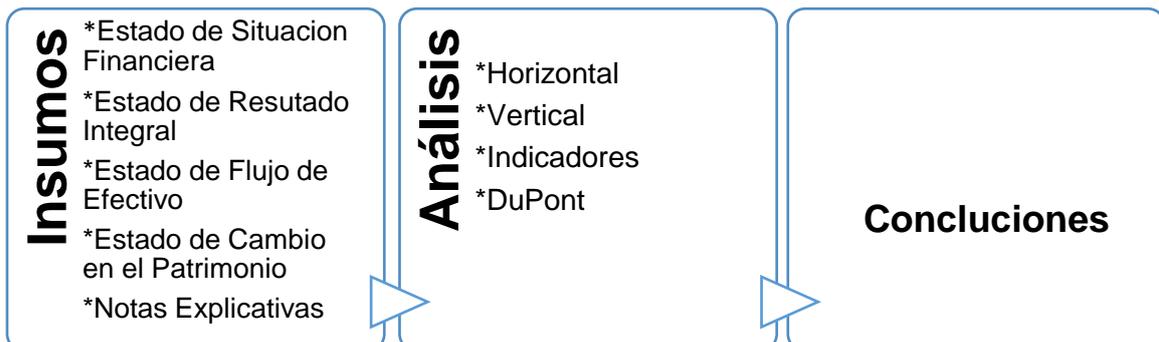
Análisis de la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015 y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”.

Autor: Andrea Stefania Barzola Franco

Tutor: Mgs. Fogacho Orta Henry Darío

RESUMEN

Se realizó un análisis de series temporales a la aplicación de las salvaguardias arancelarias del año 2015, en la empresa comercial “Esmeraldita” para comprobar su impacto en la rentabilidad, en el análisis se corroboró que sus actividades comerciales fueron afectadas en los periodos 2015, 2016 y 2017 con la aplicación de aranceles, debido a que la empresa se dedica a la comercialización de productos importados, esto generó que los dueños de la empresa tomen medidas de prevención en su comercialización. Con el método DuPont se pudo conocer el origen de la rentabilidad apoyados en los estados y los índices financieros de la empresa, donde se puede constatar la variación entre el 2015-2016 en su rentabilidad con un aumento del 7.7% al pasar su ROE de 28.9% al 36.6% y disminuyó en -0,8% para el 2017 con 35,8%, estas cifras tuvieron origen en la utilidad neta entre el 2015-2016 con el 1,7% a 0,8% al siguiente año, un multiplicador de capital de los periodos 2015-2016 de 1,41 a 1,66 en el 2017 de 1,77, en cuanto a la rotación de activos en los años 2015-2016 aumento en 1,6% y decreció -1,8% en el 2017. Concluyendo que la empresa a pesar de tener un impacto negativo en sus ventas, mejoró la eficiencia de sus gastos y aprovechamiento de activos, provocando aumentos en la rentabilidad adaptándose a la situación macroeconómica del país.



Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología
Unidad Académica de Ciencias Comerciales, Administrativas y Ciencias

Proyecto de investigación previo a la abstención del título de:
Tecnólogo en Contabilidad y Auditoría.

Topic:

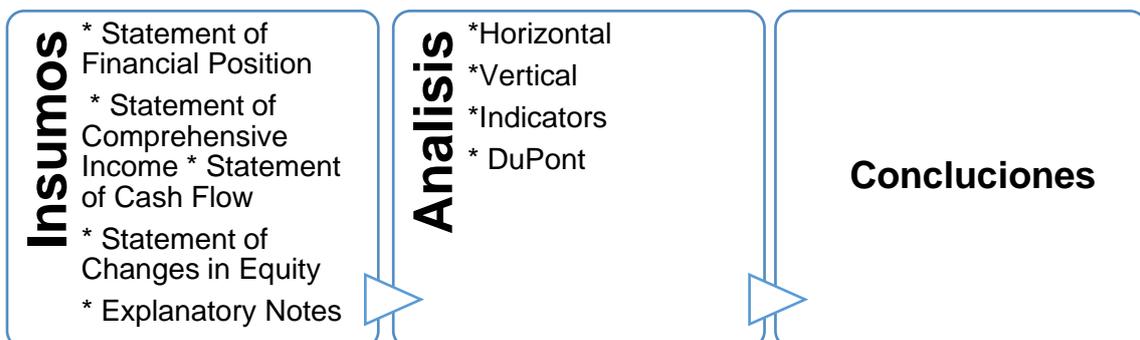
Analysis of the application of tariff safeguards of 2015 and its impact on the profitability of the Commercial Company "Esmeraldita".

Author: Andrea Stefania Barzola Franco

Tutor: Mgs. Foracho Orta Henry Darío

SUMMARY

A time series analysis was applied to the application of the tariff safeguards of 2015, in the commercial company "Esmeraldita" to verify its impact on profitability, in the analysis it was corroborated that its commercial activities were affected in the periods 2015, 2016 and 2017 with the application of tariffs, due to the fact that the company is dedicated to the commercialization of imported products, this caused the owners of the company to take preventive measures in their commercialization. With the DuPont method it was possible to know the origin of the profitability supported by the states and the financial indexes of the company, where the variation between 2015-2016 in its profitability can be verified with an increase of 7.7% when passing its ROE of 28.9 % to 36.6% and decreased by -0.8% for 2017 with 35.8%, these figures originated in the net profit between 2015-2016 with 1.7% to 0.8% the following year, a capital multiplier for the periods 2015-2016 from 1.41 to 1.66 in 2017 of 1.77, in terms of asset turnover in the years 2015-2016 increase by 1.6% and decrease -1.8 % in 2017. Concluding that the company, despite having a negative impact on its sales, improved the efficiency of its expenses and the use of assets, causing increases in profitability, adapting to the macroeconomic situation of the country.



ÍNDICE GENERAL

Contenido:

Páginas:

| | |
|---|-----|
| CERIFICACION DE ACEPTACION DEL TUTOR | I |
| AUDITORIA NOTARIADA..... | II |
| CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN..... | III |
| CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCYT | IV |
| DEDICATORIA | V |
| AGRADECIMIENTO | VI |
| RESUMEN | VII |
| ÍNDICE GENERAL..... | ix |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS | xi |
| ÍNDICE DE CUADROS | xi |
| CAPÍTULO I..... | 1 |
| EL PROBLEMA | 1 |
| PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA..... | 1 |
| 1.1 Ubicación del Problema en el Contexto | 1 |
| 1.2 Situación conflicto | 2 |
| 1.3 Delimitación del problema..... | 2 |
| 1.4 Formulación del problema..... | 3 |
| 1.5 Variables de Investigación | 3 |
| 1.6 Evaluación del problema | 3 |
| 1.7 Objetivo de la investigación | 4 |
| 1.8 Justificación del problema | 4 |

| | |
|--|-----------|
| CAPITULO II | 6 |
| MARCO TEÓRICO | 6 |
| 2.1 Antecedentes Históricos | 6 |
| 2.2 Antecedentes Referenciales | 33 |
| 2.3 Fundamentación legal | 35 |
| 2.4 Variables de la investigación. | 37 |
| 2.5 Definiciones conceptuales | 37 |
| CAPITULO III | 42 |
| METODOLOGÍA | 42 |
| 3.1 Presentación de la Empresa | 42 |
| 3.2 Misión y Visión de la Empresa | 43 |
| 3.3 Estructura Organizativa | 44 |
| 3.4 Plantilla de trabajadores | 45 |
| 3.5 Funciones | 46 |
| 3.6 Ubicación de la empresa | 46 |
| 3.7 Diseño de la investigación | 47 |
| 3.8 Tipo de investigación | 47 |
| 3.9 Población y muestra | 48 |
| 3.10 Técnicas e instrumento de investigación | 49 |
| CAPITULO IV | 55 |
| RESULTADOS | 55 |
| 4.1 Análisis e interpretación de los Resultados | 55 |
| CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | 69 |
| Conclusiones | 69 |
| Recomendaciones | 70 |
| BIBLIOGRAFÍA | 71 |
| ANEXOS | 73 |

| | |
|--|-----------|
| Anexo 1. Ejemplo: Análisis Horizontal (Estado de Situación Financiera). | 73 |
| Anexo 2. Ejemplo: Análisis Horizontal (Estado de Resultado Integral)..... | 74 |
| Anexo 3. Ejemplo: Análisis Vertical (Estado de Situación Financiera) ... | 74 |
| Anexo 4. Ejemplo: Análisis Vertical (Estado de Resultado Integral) | 74 |
| Anexo 5. Fórmulas para realizar un Análisis Financiero | 75 |
| Anexo 6. Dimensión 2 eficiencia en la gestión de recursos..... | 76 |
| Anexo 7. Dimensión 3: situación financiera de largo plazo | 76 |
| Anexo 8. Dimensión 4: Excedente económico | 77 |
| Anexo 9: Dimensión 5: situación de los gastos financieros | 77 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|----|
| Grafico 1 Árbol de DuPont | 33 |
| Grafico 2. Misión y Visión Empresarial..... | 43 |
| Grafico 3. Organigrama Empresarial..... | 44 |
| Grafico 4. Grafico DuPont 2015,2016 y 2017..... | 67 |

ÍNDICE DE CUADROS

| | |
|--|----|
| Tabla 1. Cálculo de salvaguardias | 19 |
| Tabla 2. Plantilla de trabajadores..... | 45 |
| Tabla 3. Plantilla de Proveedores..... | 45 |
| Tabla 4. Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera..... | 56 |
| Tabla 5. Análisis Horizontal Del Estado De Situación Financiera..... | 58 |
| Tabla 6. Análisis Vertical al Estado de Resultado Integral | 61 |
| Tabla 7. Análisis Horizontal al Estado de Resultados Integral | 63 |
| Tabla 8. Análisis del Excedente Económico – Análisis de la Rentabilidad..... | 65 |

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Ubicación del Problema en el Contexto

Las salvaguardias tienen como finalidad proteger la industria nacional, realizando un aumento en los impuestos de productos importados para que los producidos localmente sean competitivos. El compromiso de la organización mundial del comercio (OMC), adopta el aumento de los aranceles como una forma de restricción cuantitativa de los productos de importación.

Para proteger la producción nacional el 11 de marzo del 2015, el ex presidente del Ecuador el Eco. Rafael Correa, adopta medidas de salvaguardias arancelarias por un determinado periodo, estas sobretasas comenzaron a surgir, porque el precio del petróleo comenzó a bajar en términos internacionales, dando lugar al aumento de 2950 partidas aproximadamente, implementado porcentajes que varían desde el 45% siendo este el de mayor impacto, siguiendo del 25%, 15%, 5% consecutivamente.

En Ecuador las salvaguardias como iban pasando los meses desde su aplicación, causó cierta molestia en las empresas que se dedican a la importación y comercialización de productos para la venta dentro del país, como el caso de la Empresa Comercial "Esmeraldita", que se dedica a la importación y comercialización de productos para el hogar, en algunos de ellos los electrodomésticos con el 45% de sobretasa arancelaria, dando lugar a la mayor afectación del comercio, influyendo en un bajo rendimiento en la demanda de productos, reduciendo las ventas, sus ingresos, y utilidades.

La Empresa Comercial Esmeraldita, entidad que se dedica a la comercialización de productos para el hogar, se vio afectada al cierre del año 2015 disminuyendo el porcentaje en su rentabilidad en comparación a los años anteriores.

1.2 Situación conflicto

La Empresa Comercial “Esmeraldita”, se dedica a la compra y venta de artículos para el hogar como colchones, camas, electrodomésticos, juego de muebles, su actividad comercial comenzó hace 30 años. La empresa está ubicada en el centro de la ciudad de Guayaquil en García Avilés 916 entre Sucre y Colon.

La situación actual de la Empresa Comercial “Esmeraldita” está pasando por una etapa de crisis comercial debido a la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015, que les impiden importar mercadería que anteriormente les generaban mayor rentabilidad.

A causa de la aplicación de salvaguardias arancelarias entre los productos impactados están los electrodomésticos que la sobretasa fue del 45%, motivo por el cual los propietarios de la empresa optaron por dejar de importar ciertas mercaderías como: televisores, línea blanca, y equipos de audio, llevando a reducir el personal originado por la baja rentabilidad.

La Empresa Esmeraldita en la actualidad 2017, solo se dedica a la venta de colchones Chaide, Paraíso, juegos de muebles y ciertos artículos plásticos, por las medidas de salvaguardias arancelarias les impidieron seguir importando mercaderías.

1.3 Delimitación del problema

| | |
|-------------------|---------------------------------|
| Campo: | Económico |
| Área: | Salvaguardias Arancelarias |
| Aspectos: | Rentabilidad |
| Contexto: | Empresa Comercial “Esmeraldita” |
| Provincia: | Guayas |
| Cantón: | Guayaquil |
| Año: | 2018 |

1.4 Formulación del problema

¿Qué impacto tuvo la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015 en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”, ubicada en el Cantón Guayaquil, de la provincia del Guayas, periodo 2017?

1.5 Variables de Investigación

Variable Dependiente: Rentabilidad

Variable Independiente: Salvaguardias Arancelarias del año 2015

1.6 Evaluación del problema

Delimitado: El presente proyecto describe mediante un análisis económico financiero el impacto que causó la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015, en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”.

Claro: El proyecto se enfoca en contenidos contables comprensibles, con sus determinadas normas, leyes que ayudan a realizar un análisis con el sistema DuPont determinar la situación actual de la Empresa Comercial Esmeraldita.

Concreto: El proyecto incluye información detallada sobre las medidas de salvaguardias arancelarias del año 2015, y de su afectación en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”.

Relevante: En el problema formulado da a conocer a los socios de la Empresa Comercial “Esmeraldita” si la rentabilidad ha sido afectada o no, mediante un proceso de análisis con el sistema DuPont.

Original: El estudio es preciso en base a la economía y rentabilidad de la empresa, al que se implementa un respectivo análisis en el cual los dueños de la Empresa Comercial “Esmeraldita” mediante el sistema DuPont determinan la rentabilidad a través de los estados financieros, establecidos en los periodos consecutivos, debido a las salvaguardias arancelarias aplicadas en el 2015.

Evidente: La empresa no cuenta con el conocimiento exacto de cuanto incremento o disminuyo su rentabilidad a partir de la aplicación de salvaguardias arancelarias que se dio en el año 2015, a través de los años.

1.7 Objetivo de la investigación

Objetivo general

Realizar un análisis de la aplicación de las salvaguardias arancelarias del año 2015, mediante el análisis DuPont para establecer el impacto en la rentabilidad de la Empresa Comercial Esmeraldita.

Objetivos específicos.

1. Fundamentar desde la economía positiva la aplicación de salvaguardias arancelarias para determinar el impacto en la rentabilidad.
2. Diagnosticar la situación actual de la aplicación de las salvaguardias arancelarias a partir del año 2015, en la empresa comercial esmeraldita.
3. Elaborar un análisis mediante el método DuPont sobre la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015, para establecer su impacto en la rentabilidad.

1.8 Justificación del problema

El proyecto está desarrollado en la Empresa comercial Esmeraldita, donde se realiza un análisis de la aplicación de salvaguardias arancelarias efectuadas en el año 2015, con la finalidad de conocer si se ha producido un impacto mayoritario en la comercialización de productos, al aplicar una medida de restricción de importaciones como son las medidas de salvaguardias.

Este análisis busca determinar la rentabilidad que ha generado la empresa, debido a la aplicación de salvaguardias arancelarias en el año 2015, dicho análisis se relaciona con la parte económica del país, a través de una formulación

de información, se dará a conocer bajo el sistema de DuPont los impactos financieros que ha sufrido la Empresa Comercial “Esmeraldita”.

Utilidad metodológica, la investigación se realiza en base al sistema de DuPont, mediante cálculos de los índices financieras, utilizando los estados financieros de la Empresa de los periodos 2015, 2016 y 2017. El método Dupont permite identificar los márgenes netos de utilidad, su rotación de activos, rendimiento de inversión para poder calcular el ROE.

El impacto social la investigación da a conocer a los dueños de la Empresa Comercial “Esmeraldita”, como la aplicación de salvaguardias arancelarias impacto a través de los años en la rentabilidad de su empresa con el fin saber que afectaciones económicas tuvieron e implementar nuevas estrategias para que sus ventas incrementen.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Históricos

Contabilidad Administrativa:

Es un sistema que está al servicio de las necesidades de la administración, en la cual los contadores hacen sus respectivo seguimiento en base a las funciones internas de la empresa, en los gastos, costos, y realizando informes en base a las situación financiera, para los dueños de la entidad, facilitando así las funciones bases de la planeación el control y toma de decisiones.

Retomando un poco la historia en la situación de la contabilidad administrativa se dice que inicio en la revolución industrial ya que debido a que los grandes fabricantes y productores requerían información para la calcular el rendimiento de la empresa, motivo por el cual las empresas eran privadas y no seguían las normas locales.

La Contabilidad Administrativa es fundamental para el sistema de los negocios debido a que está enfocada hacia el futuro, sujeta con la planeación, donde los ejecutivos diseñan acciones referentes al porvenir, al realizar dicho manejo de información se refleja la situación actual de la empresa, indicando así las carencias y puntos relevantes para poder efectuar una guía y elaborar estrategias.

La contabilidad administrativa está estructurada para realizar información de uso interno de la administración, para poder facilitar la toma de decisiones en ella se puede formular, mejorar y evaluar políticas, conocer el interior de la empresa realizando guías que son eficaces.

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son los que permiten conocer el estado actual de la compañía en un periodo determinado, por lo cual están conformados por cada una de las cuentas de cada año, estableciendo la situación en que se encuentra cada organización después del ejercicio económico.

El estado financiero permite que la información sea útil para luego poder tomar las mejores decisiones, resumiendo de manera adecuada la información para poder ser registrada en la contabilidad empresarial.

Se define a los estados financieros como una herramienta estructurada de la salud económica del negocio, representando el producto terminado del proceso contable por el cual se presenta información financiera por medio de documentos. (Gaitan, 2008)

Es una forma de dar a conocer de manera monetaria la información cuantitativa, refiriéndose a una información de suposición y operación financiera, para poder verificar los resultados de determinadas operaciones y los cambios que sufre el capital contable, y dar utilidad en la toma de decisiones económicas.

Para satisfacer el objetivo de los estados financieros de acuerdo al manejo de los recursos dirigidos por la administración de la empresa, se debe dar información sobre su evolución de los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y costos o gastos, los cambios en el capital contable, flujo de efectivo.

Para clasificar los estados financieros se considera lo siguiente:

- a. En función de su importancia: principales y secundarios.
 - Principales: éstos son el Estados de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujo de Efectivo, El estado de evolución del Patrimonio y las Notas a los Estados Financieros.
 - Secundarios: tales como anexos o analíticos, producidos para dar detalles sobre el contenido de los estados financieros principales, por ejemplo detalle de cuentas por cobrar estados analíticos de integración de inventarios.
- b. En función de la información que representa normales y especiales.
 - Normales: considerado para los negocios en marcha regidos por los estados financieros principales y secundarios.

- Especiales: representan a la información que se encuentra en situaciones especiales o diferentes al negocio.
- c. En función de las fechas: dinámicos y estáticos.
- Dinámicos: corresponden a un periodo determinado por ejemplo el Estado de Resultado Integral.
 - Estático: corresponden a una fecha determinada por ejemplo Estado de Situación Financiera.
- d. En función del grado de información que proporcionan: sintéticos y detallados.
- Sintéticos: global y grupos.
 - Detallados: resumida y detallada.
- e. En función de la forma de presentación: simples y comparativos.
- Simple: un solo periodo.
 - Comparativos: un solo documento de dos o más periodos en una o más fecha determinada.
- f. En función de la naturaleza de las cifras: históricos, proyectados o proformas.
- Históricos: acontecimiento ya ocurridos.
 - Proformas: planeación en base a cifras.

Los principales estados financieros son:

- a) Estado de Situación Financiera
- b) Estado de Resultado Integral
- c) Estado de Flujo de Efectivo
- d) Estados de Cambio en Patrimonio Neto
- e) Notas a los Estados Financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Es un documento contable que permite mostrar la situación financiera de un negocio empresa en una fecha o periodo determinada, el cual da a reconocer el valor de los recursos, obligaciones, aportaciones de los dueños o socios de dicha entidad, también se puede conocer las reservas y los resultados de la empresa.

Estructura de los Estados de Situación Financiera

El Estado de Situación Financiera se puede clasificar en dos rubros: rubros Corrientes y Rubros no Corrientes, por ejemplo los rubros corrientes son los que dentro de un periodo de tiempo se convierten en efectivo, se pueden vender o consumir, por el contrario de los rubros no corrientes estos se mantienen en un periodo del ejercicio económico más largo.

Los estados financieros pueden ser emitidos por entidades lucrativas y no lucrativas conformadas por los activos, pasivos y patrimonio. (Fuentes, 2017)

Objetivos del Estado de Situación Financiera

Es un informe de mucha importancia que ayuda a obtener de forma compleja proporcionando datos necesarios para los comerciantes; los cuales deben tener en cuenta ciertos objetivos:

- Dar a conocer información concreta del desarrollo que desempeñan en las operaciones de la empresa.
- Brindar información de datos económicos de la empresa a los acreedores que soliciten algún crédito.
- Proveer al dueño de la empresa una capacitación que permita elaborar un juicio acerca de su patrimonio en el negocio.

Para formular un estado financiero se consideran ciertos aspectos:

La empresa debe tener un contenido material, para establecer la situación financiera de la entidad.

1. El activo de forma ordenada según se disponga.
2. El pasivo ordenado a su exigibilidad.

3. Hacer notar a quien pertenece el excedente que hay entre las partidas anteriores. Si se tratase de una sociedad, se debe cerciorar sobre las acciones.

Los estados financieros constan de las siguientes cuentas:

Activo

Activo circulante; son la que se pueden convertir en efectivo rápidamente y no afecta a la empresa; las cuales son:

Cajas, bancos, cuentas por cobrar, inventarios etc.

Activo no circulante; son los bienes o propiedades de la empresa que se adquieren para utilizarlas dentro de la entidad no para comercializarlo, como por ejemplo los terrenos, maquinarias, equipo de cómputo, etc.(propiedad planta y equipo).

Propiedad Planta y Equipo

No son usados para las ventas normales del negocio, representa el capital propio de la empresa.

Constituye las ganancias de la empresa especialmente del pasivo no corriente.

Pasivo

Son las obligaciones para con terceros en bienes y valores obtenidos a partir de préstamos para suplir la insuficiencia de los recursos propios.

Se clasifican en Pasivo de corto y largo plazo

Patrimonio contable

Son los bienes invertidos por los accionistas en la empresa, es la diferencia entre su activo y su pasivo.

Capital social.- Son los intereses de los propietarios.

Superávit.- Es el exceso del activo sobre el pasivo y el capital, representado la parte del accionista sobre el patrimonio.

Reservas.- Es la separación de la utilidad del ejercicio, cumpliendo los objetivos ya que existen la reserva de capital y de pasivo.

Reserva capital.- Su objetivo es incrementar el patrimonio de la entidad, a diferencia de las reservas de pasivo que son las cargas futuras de amortizaciones y depreciaciones de activos.

Reserva legal.- La ley señala 5% para separar la utilidad neta del ejercicio hasta llegar al 20% de capital de la compañía.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

El Estado de Resultado Integral es un estado financiero que da a conocer de forma ordenada la manera en que se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado; este estado financiero es considerado dinámico porque durante un periodo se debe identificar los costos y los gastos.

En el estado de resultado integral la información debe tener valores exactos en un periodo contable, para luego poder tomar decisiones acertadas de manera eficaz.

El Estado de Resultado Integral se divide en:

Ventas o ingresos netos.- Son los recursos q se generan por las ventas e inventarios prestación de servicios.

Costos y gastos.- Son las deducciones relativas a las actividades de operación y se identifican con las ventas o ingresos netos.

Resultado integral de financiamiento (RIF).- Se conforma por ingreso y gastos de tipo financiero.

Participación de la utilidad o pérdida neta de otras entidades.- Se presenta cuando se considere una actividad accesorio, la participación en la utilidad o pérdida neta de los negocios conjuntos y las asociadas.

Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad.- Importe que resulta de enfrentar los ingresos, costos y gastos incluidos en el estado de resultado integral.

Impuestos a la utilidad.- Se Informa el importe de los impuestos a la utilidad.

Utilidad o pérdida de operaciones continuas.- Es la suma algebraica de la utilidad o perdida antes del impuesto a la utilidad y el rubro del impuesto a la utilidad.

Operaciones discontinuada.- Se presentan los ingresos, costos y gastos de la operaciones discontinuadas.

Utilidad o pérdida neta.- Es la suma algebraica de la utilidad o pérdida de las operaciones continuas y el rubro de operaciones discontinuadas.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Los flujos de efectivo están relacionados tanto con la caja y los depósitos bancarios. Mientras que los equivalentes al efectivo forman gran liquidez al ser de corto plazo en sus inversiones ya que pueden estar sujetos a cambios menores en su valor.

Los flujos de efectivos son la representación de las entradas y salidas del efectivo y equivalente al efectivo, revelando de manera específica la información sobre cobros y pagos realizados en efectivo.

Se puede definir como un documento que tienen las actividades operativas de inversión y de financiamiento sobre los flujos de efectivo en el periodo contable.

Según las actividades de la empresa son clasificadas en:

Actividades operativas:

Se refieren a la constitución de mayor fuente de ingresos ordinarios como son el efectivo recibido de los clientes, los efectivos pagados a proveedores, efectivo pagado por intereses, etc.

Actividades de inversión:

Es la obtención o desaprobación de activos de largo plazo, así como ventas de activo fijo y adquisición de activos fijos.

Actividades del financiamiento:

Son las que producen cambios a tamaño en los capitales propios y de préstamos, así como préstamos públicos, emisión de acciones y pagos de dividendos.

El estado de flujo de efectivo tiene como objetivo, presentar de manera eficaz la información sobre los manejos del dinero, para poder tener una buena liquidez y financiamiento de forma garantizada que se llevan a cabo mediante las operaciones, pues permite tener una excelente liquidez en sus acciones.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Es el estado que muestra el aporte de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo incluyendo las ganancias retenidas del anterior periodo demostrando de forma separada el patrimonio.

Es uno de los estados financieros que informan las decisiones de la Asamblea General o de La Junta de Socios que representan los elementos del patrimonio.

Objetivos de Estado de Cambios en el Patrimonio

En el estado de cambios en el patrimonio se debe de presentar las variaciones que han sido excluidas en los resultados, con eso poder lograr obtener las variaciones reales del patrimonio.

Al realizar los cambios las variaciones patrimoniales nos brinda su información que no se ha resaltado o que no hayan sido presentadas en la cuenta de resultados, para luego ser justificada y comprendidas en los incrementos. Completa información de las variaciones en el patrimonio de la empresa y de los activos netos.

La información que se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio sirve para comprender el incremento o la disminución del patrimonio a causa de distintas operaciones incorporadas en la cuenta de resultado y explicando las causas de dichas variaciones.

Estructura del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

- 1.- Estado De Ingresos y Gastos Reconocidos
- 2.- Estado total de cambio en el patrimonio neto

La Finalidad del Estado de Cambios en el Patrimonio

Muestra las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio en un determinado periodo contable también busca explicar y analizar cada una de sus variaciones tales como sus causa y consecuencias que sufre dentro de la entidad financiera.

Al analizar el Estado de Cambios en el Patrimonio se detecta las situaciones que ha sufrido la empresa en la toma de decisiones, y así detectar el comportamiento de su patrimonio.

Notas De Los Estados Financieros

Las notas de los estados financieros es la representación detallada de información que se encuentra dentro, también se puede registrar o colocar con situaciones que no se cumplen, en los cuales se registran en los Estados Financieros.

En definiciones más detalladas de las notas de los estados financieros es una representación de aclaración que se le hace a los a los principales estados financieros de hechos cuantificables o que en las cuentas no estén bien elaboradas de acuerdo a los movimientos, los cuales se debe dar lectura conjuntamente con los estados financieros para su explícita interpretación.

Para los inversionistas es muy importante la información que expresan las notas de los estados financieros, debido a que pueden comprar en un mercado bursátil, para considerar el comportamiento de los valores de las acciones.

En algunos casos las notas de los estados financieros no representa información directa de los estados principales, esto permite que los usuarios tomen decisiones claras y concisas, se aclara de acuerdo con las normas vigentes que las notas explicativas no son un estado financiero, por lo contrario son consideradas como parte importante para los estados porque se lo reconoce como un análisis, por lo que es obligatoria su presentación. En ciertos casos se usan en transacciones u otros eventos menores, los que se deben tener en cuenta al momento de la presentación de los estados financieros.

El objetivo de las notas de los estados financieros.

Brindar los elementos adecuados, para que luego pueda ser interpretado y comprendidos por los usuarios.

Las notas de los estados financieros deben ser presentadas a los administradores siguiendo las siguientes reglas:

Las notas deben estar presentada con un título adecuado, números, letras. Para poder facilitar la lectura e interpretación de los estados financieros respectivos.

- Las notas se deben referenciar en el cuerpo, de acuerdo a que sea práctico o significativo

- Las notas iniciales deben especificar el ente económico, resumiendo sus políticas y prácticas contables y los asuntos importantes.
- Las notas se presentan con lógica, guardando los rubros de los estados financieros.

Comercio Exterior

A partir 6 de marzo del 2015, mediante una resolución 011-2015, según el Consejo e Comercio Exterior (COMEX), ponen en marcha la aplicación de medidas de salvaguardias para una serie de productos de embarque que se dirigieran a Ecuador, y el 11 de Marzo del mismo año estas medidas entraron en vigencia. Las medidas fueron constituidas en el gobierno del exmandatario Rafael Correa, dando lugar a una serie de cambios en las instituciones, en sus políticas y hasta en las normativas. (Enriquez, 2015).

Al aplicar las salvaguardias en el mes de marzo del 2015, el Gobierno tenía como objetivo colocar una salvaguardia temporal por balanza de pagos, de acuerdo con las normas de la OMC, como solución al bajo rendimiento del precio del petróleo ubicándolo en \$35,79 económicamente relatando, siendo este el valor más bajo en 7 años, sumado a esto, la aparición del dólar estadounidense, motivo por el cual el presidente opto por imponer sobretasas a las importaciones. (Exterior, 2016)

Del 2014 a 2016, las importaciones de Ecuador cayeron un 41,4% en términos de dólar aproximadamente, o una caída de \$11.451 millones (alrededor del 12% PIB). La reducción de importaciones aumenta al PIB, ajustando el vencimiento de precios, el desbalance de importaciones fue del 21,3%, o alrededor del 7% del PIB anual. (Mark Weisbrot, 2017)

El Acuerdo General de Aranceles y Comercio (GATT) de 1947 agrega que en la numeral n° 1, debido al aumento de los aranceles, los productos nacionales tienden a incrementar la cantidad, esto causa amenazas, consecuencias de la evolución improvisada y de efecto por las obligaciones en mayores magnitudes. (Casinelli, 2015)

Por lo consiguiente en el año de 1994 El GATT, según el párrafo 2 del artículo 17, los miembros deben efectuar un programa y establecer políticas para realizar un desarrollo en cuanto a la economía por el incremento arancelario, para considerar las medidas de protección en general, según la cantidad de personas que vivan en el país. La restricción por balanza de pago fue la cuantitativa, considerando que es quien ayuda al gobierno con la aplicación de estas salvaguardias. (colombia, 2013)

La secretaria de la CAN dice que una salvaguardia puede ser cambiada por el país miembro que lo aplica, cuando tenga variaciones de las condiciones normales de las emulaciones, seguido de las verificaciones de devaluación monetaria sea este distinto al del solicitante del miembro del CAN. ((OMC), 2014).

El arancel más alto que se originó al implementar las medidas de salvaguardias, fue el del 45 % aproximadamente, este porcentaje alarmo a los comerciantes por la crisis económica y financiera, la cual afecta seriamente a los bienes de consumo final, debido a esto a mediados del 2016 se originó un cambio reduciéndolo al 40% en productos como neumáticos, televisores, motos; aunque fue poca la acogida, los dueños de las empresas tomaron ciertas restricciones al exportar ciertos productos, siendo el caso de los de menor porcentaje como el 25% y 5% en los bienes de capitales primarios.

La Organización Mundial Del Comercio OMC, dice que las medidas de salvaguardias son denominadas como “medidas de emergencia”, por la razón, que la producción del país sufre consecuencias graves, estas medidas permite salvaguardar a los productos de importaciones del sector nacional. .

(OMC, 2015) La OMC agrega que, con respecto a las medidas salvaguardias arancelarias existen principios rectores y las más destacadas son:

- Las medidas se impondrán cuando se determine que las importaciones causen daño en la rama de la producción competidora del país, siendo este el caso se aplicara de manera selectiva, enfocadas bajo el régimen de las Naciones Más favorecidas (NMF), las cuales se liberaran mientras estén en uso.

- El miembro que establece las medidas debe de dar compensaciones a los individuos cuando su actividad económica tenga dificultades o afectaciones según sea el caso.
- Las medidas de salvaguardias se diferencian de otras medidas como por ejemplo las medidas de antidumping y de las medidas compensatorias. Agregando que estas medidas deben adaptarse al NMF (Naciones Mas Favorecidas), con la obligación de no tener una práctica desleal dentro de los países miembros. (Exterior, 2016)

Aranceles

Los aranceles son considerados una de la política comercial más antigua, porque son usadas en la mayoría de los casos como ingresos para el estado y para proteger la industria nacional. Este arancel se lo aplica en las importaciones y exportaciones de determinados productos.

El arancel es un impuesto usado para el cobro en las importaciones, considerando la actividad de la entidad. En general el arancel se convierte en ley, cumpliendo con el derecho de aduana que a su vez se usa para regular la entrada o salida de mercancía por las fronteras del país. (PQS, 2017)

Los aranceles están formato por 3 tipos:

- Arancel Valor Agregado o Ad Valorem.- este arancel establece del valor fijo de un producto sobre la aduana, transporte, coste y precio del seguro.
- Arancel Específico.- Especifica como una cantidad fija por una unidad física importada o exportada.
- Arancel mixto.- Este impuesto se lo establece al combinar entre un arancel de valor agregado y uno específico.

Al pagarse el arancel este impuesto se vuelve legal para poder ser usado en el país, en el comercio internacional, las empresas efectúan tributos para asignar a los productos de mercados internacionales, razón por la cual el arancel es cobrado al ingresar los producto u artículos al país, el cálculo y el pago de estos impuestos lo gestionan los Operadores del Comercio Exterior. (Lopez, 2014)

Consecuencia de los aranceles.

Los aranceles han inducido a consecuencias que se enfoca en reducir la competencia por la efectividad industrial, al aplicar los aranceles existen cambios en las naciones, como son las guerras comerciales en países exportadores.

Los efectos establecidos por el Comercio Exterior Internacional, afecta a la oferta y demanda, entre las más destacadas tenemos tres:

- El efecto del consumo, afecta al consumidor final, cuando se baja el precio de productos que se importan.
- El efecto de producción, por efecto de emulación se beneficia las industrias nacionales dirigidas al sector productivo.
- El efecto de ingreso, el único beneficiario sería el Estado Ecuatoriano encargado de aplicarlo, para que este impuesto genere ingresos.

En referencia de la NIC 2 de inventario, se considera que al tratar contablemente los inventarios e incluyendo los costos y gastos reconocidos.

Los inventarios tienen que ser medidos al costo o valor neto, por ende los costos deben comprender según el precio de su adquisición, en los costos de transformación esto quiere decir que se centra en la mano de obra y gastos generales.

En otros costos no se incluye diferencia de cambio al establecer a los inventarios en cambio y ubicación, en cuanto a los inventarios no intercambiables, los costos se manifiestan de forma específica a sus diferentes elementos, llamado método de identificación específica.

En los elementos intercambiables, el costo se diferencia usando diferentes métodos como las son PEPS O FIFO, o las de Promedio Ponderado, con la excepción de la (UEPS O LIFO).

Al producirse una venta de inventarios se lo reconoce como un gasto, el cual debe ser registrado en el mismo momento en que se realiza el ingreso del periodo correspondiente. Las provisiones también se reconocen como gastos en el periodo, mientras que las reversiones derivadas de un incremento en el valor neto, se les llama reducción de gastos de inventarios en un determinado periodo.

En la Empresa Comercial “Esmeraldita” se puede apreciar que tiene gran influencia en los inventarios ya que la empresa se dedica a la comercialización de productos para la venta.

Cálculo de salvaguardia.

El cálculo se realiza cuando los productos ingresan al país y tienen que pagar los tributos establecidos.

Tabla 1. Cálculo de salvaguardias

| Cálculo de Salvaguardia | |
|---|--|
| Precio FOB | Precio del bien importado |
| Flete | (1,50 * 2 kg) |
| Seguro | 2% del FOB + Flete |
| Total CIF/ Base Imponible 1 | FOB+FLETE+SEGURO |
| %AD- VALOREM(CIF) | %según partida arancelaria de importación *CIF (0,5xCIF) |
| FODINFA | % *CIF |
| ICE | |
| Salvaguardia | 45%, 20%, 15% y 5% |
| Subtotal antes de IVA/Base imponible 2 | CIF+ARANCEL+FODINFA+ICE+SALVAGUARDIA |
| IVA | 0,12 |
| Total de Impuestos | ARACEL+FODINFA +ICE + SALVAGUARDIA+IVA |

Fuente: (COMEX) COMERCIO EXTERIOR E INVERSIONES, 2015

Elaborado por Andrea Barzola Franco

Impuestos aduaneros:

- AD-VALOREM (Arancel Cobrado De Las Mercaderías), lo maneja la aduana.
- FODINFA (Fondo de Desarrollo para la Infancia) se cobra el 0,5% sobre la base de importación.
- ICE (Impuesto de los Consumos Especiales) está registrado por el Servicio De Rentas Internas (SRI), es un bien variable según la importación.
- IVA (Impuesto al Valor Agregado) con el cálculo del 12% sobre la base imponible incluido ADVALOREM+FODINFA+ICE.

Balanzas de pagos

Se define como un registro de las transacciones económicas y financieras entre los habitantes de un país y el resto del mundo.

Según el FMI (FONDO MONETARIO INTERNACIONAL) (Ecuador, 2014) nos dice: La balanza de pagos consta de dos cuentas componentes, las cuales son:

- La Cuenta Corriente, en ella se registra la balanza comercial, la cual se considera que son las importaciones menos las exportaciones, con la balanza de servicios, de rentas y transferencias.
- La cuenta de capital y financiera, es donde se registran las entradas y salidas de capitales, como también los ingresos y egresos para las inversiones directas o financieras, los préstamos y desembolsos, sean estos que ingresan o salgan del país.

Comercio nacional, exterior e internacional.

El Comercio Nacional o Interno es el que circula dentro del país del territorio aduanero, sin controles administrativos y las mercancías pueden circular libremente en todo el territorio de la nación Ecuatoriana. (Isabel González López, 2014).

El comercio internacional o mundial a diferencia del comercio nacional, es el conjunto de los intercambios comerciales que se establece en diferentes partes del mundo.

Y el comercio exterior es el que realiza desde un país determinado hacia los países del mundo.

Política comercial.

La política comercial del Ecuador esta nombrada por la Ley de Comercio Exterior e Inversiones, que elabora políticas de Comercio Exterior de bienes, servicios y manufacturas, considerando los compromisos decretados internacionalmente en

base a la materia comercial, legislación macroeconómica y de desarrollo nacional.

La Política Comercial Del Ecuador por largos periodos no ha cambiado su estructura en cuanto a la exportación, del petróleo o sus derivados, seguido por el banano, camarón y flores nacionales que son productos de mercado internacionales.

La Política Comercial de los anteriores gobiernos está optando por modernizarlas por políticas proteccionistas, para beneficiar que la producción nacional se reactive; asociando barreras de comercio, como las salvaguardias, que son usadas para las importaciones. (Luca, 2014).

Los gobiernos para proteger la producción nacional, se rige bajo las políticas comerciales, en Ecuador desde que inicio la dolarización, las empresas eligieron elevar los precios en los productos para la venta, por si decidían importar, motivo que causo una disminución infalible de las ventas, afectando en los ingresos y obligar a los importadores a ser más cautelosos al momento de importar algún insumo, dando prioridad a lo de mayor consumo para incurrir gastos innecesarios. (anonimo, 2011).

Políticas Económicas.

La política económica lo maneja el Estado como instrumentos monetarios, fiscales y financieros en compra y venta de bonos, ofertas monetarias, inversión y gasto estatal, encaje bancario, tasa de interés; para actuar sobre las variables que afectan el equilibrio económico general.

Es una herramienta usada por el Gobierno que comúnmente se usa para incrementar la economía de un país en mayor parte del sector público, usando las variables del PIB (Producto Interno Bruto) y el IPC (Índice de Precios de Consumo) y lograr tener una estabilidad económica, rentable y de empleo.

El objetivo de las políticas económicas es:

- Alcanzar un aumento económico estable en el tiempo, con los indicadores específicos el Producto Interno Bruto (PIB) y el Producto Nacional Bruto

(PNB), para hacer que la economía intervenga en la producción de bienes y servicios, beneficiando al país.

- Conseguir nivelación de precios, controlar los precios de los bienes y servicios, para que el sector público trate de controlar la inflación y no tener que hacer un incremento.
- Favorecer el empleo, midiendo el nivel de empleo, las tasas de actividad, de ocupación y de paro con los indicadores específicos para este caso.

Los organismos o instituciones intermedias son las encargadas de aplicar las políticas económicas, los medios que se utilizan son los directos e indirectos; los medios directos son el conjunto de instituciones del sector público nos referimos al Estado, comunidades autónomas, diputaciones multinacionales y ayuntamientos. Mientras que los medios indirectos son los denominados poderes tácticos como la banca, multinacionales, asociaciones de empresarios, sindicatos, etc. Que gozan de respaldo económico y social.

El objetivo es que los organismos e instituciones intermediarias cumplan con los propuestos de las políticas económicas y sean efectivas.

Función de aprovisionamiento

(Rodríguez Domínguez, 2009) .Se considera que los aprovisionamientos son los productos que se tienen en reserva y que serán destinados para la venta cuando se requiera utilizarlos, sean estos en bien o servicios o para producción en las ventas.

El objetivo general del aprovisionamiento:

- Abastecer los productos necesarios al departamento de producción.
- Distribuir al departamento de ventas, los productos para comercializar.
- Organizar las existencias que se genera en el proceso.
- Evaluar las necesidades de la empresa ejecutando un inventario.
- Establecer un sistema de información eficiente (Orrego, 2014)

En el ciclo de aprovisionamiento, una empresa comercial implica un menor movimiento, siendo el caso que la actividad de la empresa es vender y

comercializar el producto, porque dedica a la compraventa y no necesita ninguna transformación. Llegando a la conclusión que el ciclo de aprovisionamiento es entrada por compras y salidas por ventas.

Finanzas

Las finanzas en el área económica estudian el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales, en la actualidad se lo define como parte de la macroeconomía o las finanzas de la empresa.

De las finanzas se puede destacar tres tipos como son:

- Las finanzas públicas: asociadas con el sector público, los mismos que establecen recursos, Ingresos y gastos.
- Las finanzas empresariales: es donde intervienen las decisiones monetarias o inversiones empresariales para lograr incrementar el capital de la empresa para sus accionistas.
- Las finanzas personales: definida a la capacidad del ahorro por parte de las personas, logrando así tener recursos financieros adicionales.

Análisis de razones financieros.

Los ratios financieros son herramienta que se utiliza en el análisis financiero que permite visualizar e interrelacionar las diferentes variables para tomar decisiones y realizar gestiones a los recursos económicos empresariales.

Los ratios financieros o indicadores financieros, son extraídos de los estados financieros efectivamente de dos valores numéricos. En la contabilidad los ratios financieros son utilizados con el objetivo de evaluar la situación financiera de una empresa u organización completamente.

Los principales Estados Financieros para hacer el cálculo de los ratios financieros son:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integral

Según (Guzmán, 2004) Los ratios están divididos en 4 grupos, conformados por:

- Índice de liquidez
- Índice de gestión o actividad
- Índice de solvencia, endeudamiento y apalancamiento
- Índice de rentabilidad

Índice de liquidez

La liquidez se la aplica comúnmente a corto plazo, para tomar decisiones momentáneas. Aunque el análisis a largo plazo, también es importante para poder observar como la empresa se perfila para un futuro. (Urteaga, 2013)

Ratio de liquidez general.

Permite cuantificar los recursos que una empresa cuenta para respaldar las obligaciones en el corto plazo, es decir que para cumplir con las obligaciones de corto plazo se debe tener en consideración cuanto existe en el activo corriente.

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

Por ejemplo si la razón fuera 1.2 veces, esto significa que por cada dólar que se tiene en obligaciones corrientes, se cuenta con \$1.2 para hacer frente a dichas obligaciones.

Ratios Prueba acida o liquidez seca:

Este ratio permite medir estrictamente la capacidad que se dan los pagos en la entidad en un plazo corto.

$$Prueba\ acida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

Ratio Prueba defensiva:

Este ratio solo asocia a caja, bancos y los valores negociables, permitiendo a la empresa saber cómo está evolucionando con los activos líquidos en un periodo de plazo corto, sin afectar a los flujos de ventas.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{CajaBancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

Ratio Capital de Trabajo:

Ayuda a relacionar el activo y el pasivo corriente, siendo el capital de trabajo un restante de su firma a pagar de deudas inmediatas.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente} = \text{UM}$$

Ratio de liquidez de las cuentas por cobrar

Este ratio intercede con las cuentas por cobrar como activos líquidos, para ser cobrados en un determinado tiempo.

Razones básicas

$$\text{Periodo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Ctas. por Cobrar} * \text{Dias en el año}}{\text{Ventas Anuales a Credito}}$$

$$\text{Rotacion de las Ctas por Cobrar} = \frac{\text{Vtas anuales a Credito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Ratios de gestión o actividad.

Estos ratios se expresan a medida que las cuentas por cobrar y los inventarios se transforman en efectivo, para generar la efectividad y eficiencia de la gestión administrativa del capital de trabajo, evaluando las decisiones y políticas, cuando la empresa establece referencia a los fondos.

Ratio rotación de cartera:

Calcula el plazo promedio de los créditos de los clientes y recupera las cuentas por cobrar, evaluando las políticas de cobranza y de créditos.

Periodo de cobranza

$$\text{Rotacion de cartera} = \frac{\text{Ctas. por cobrar Promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación de los inventarios

Permite conocer las veces en que la inversión va al mercado efectuando una medición en el tiempo de aplazamiento de la inversión inventarios, antes de transformarse en efectivo.

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Rotación de Inventarios: Liquidez de Inventario

$$\text{Rotacion de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Promedio periodo de pago a proveedores

Se utiliza para realizar la medición de los días que se aplazan los créditos que son otorgados a los proveedores y lograr dar seguimiento del comportamiento del capital de trabajo.

$$\text{Periodo Pago Prom.} = \frac{\text{Ctas. por pagar (Prom.)} * 360}{\text{Compras a Proveedores}}$$

Rotación de Caja y Bancos:

Evalúan la magnitud de Caja y de Bancos para cubrir días de ventas.

$$\text{Rotacion de Caja Bancos} = \frac{\text{Caja Bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación de Activos totales:

Mide la actividad en venta de la firma, con el objetivo de verificar cuantas veces puede colocar a los clientes un valor igual a la inversión.

$$\text{Rotación De Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Rotación del Activo Fijo:

Mide la capacidad de utilizar capital en activos fijo

$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Indicadores de solvencia, endeudamiento o apalancamiento.

Este ratio mide el endeudamiento y evalúa los porcentajes para establecer estándares, porque el endeudamiento proviene del flujo de efectivo y así dar un debido respaldo a la empresa en sus deudas totales.

Estructura del capital (Deuda patrimonio)

Consiente en evaluar el grado de endeudamiento con similitud al patrimonio, con la ayuda de conocer que impacto tiene el pasivo del patrimonio.

$$\text{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Endeudamiento

Realiza una medición global del endeudamiento o proporción de los fondos de los acreedores.

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total activo}} = \%$$

Cobertura de gastos financieros

Este ratio facilita a la entidad conocer la eficacia que tiene en cuanto a sus obligaciones seguidas por deudas.

$$\text{Cobertura GGFF} = \frac{\text{Utilidades antes del Interes}}{\text{Gastos Financieros}}$$

Cobertura de gastos fijos

Realiza una evaluación del volumen de supervivencia, endeudamiento, calculando la habilidad de la empresa para aceptar su obligación de costos fijos.

$$\text{Cobertura de Gastos fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}}$$

Rentabilidad

Nos dice (Rodríguez Domínguez, 2009): La rentabilidad se encarga de medir con efectividad la gerencia de la empresa, tomando en cuenta la utilidad y la inversión, siendo estas las utilidades por ventas e implementación de inversiones, considerando que se genera entre costos y gastos estas utilidades.

Se entiende que la rentabilidad se ajusta a las acciones económicas, que realizan los medios humanos, materiales y financieros, con el objetivo de obtener resultados específicos.

Índice de rentabilidad

Sirve para medir la efectividad o rentabilidad de la administración de la empresa controlando los costos, gastos, para convertir las ventas en utilidades.

Rendimiento sobre patrimonio o Return On Equality (ROE)

Mide el retorno tomado sobre la inversión del accionista en la empresa, la cual corresponde al porcentaje de la utilidad o pérdida obtenido por los dueños al invertir en la empresa, incluyendo las ventas netas.

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

Rendimiento sobre los Return On Assets (ROA)

Es también llamado rendimiento sobre la inversión, porque es un ratio correspondiente al porcentaje de ventas o pérdidas previa a los gastos financieros obtenida por invertir en activos.

$$\text{Rendimiento sobre los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

Rendimiento por la inversión:

Este ratio establece la efectividad total de los administradores de la empresa, se mide dividiendo la utilidad neta entre los activos totales y producir un porcentaje de utilidades sobre los activos totales, independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento por Inversion} = \frac{\text{Utilida Neta}}{\text{Activos Totales}} = \%$$

Utilidad de activo

Se calcula dividiendo las utilidades antes de los intereses e impuestos por el monto de activos.

$$UT. Activos = \frac{Ut. \text{ antes de los intereses e impuestos}}{Activos} = \%$$

Utilidad por ventas

Expresa la utilidad adquirida por la empresa en las ventas.

$$Ut. Ventas = \frac{Ut. \text{ antes de las inversiones e impuestos}}{Ventas} = \%$$

Utilidad por acción

Se realiza para determinar las utilidades netas por acción común.

$$Utilidad \text{ por Accion} = \frac{Utilidad \text{ Neta}}{\text{Numero de Acciones Comunes}} = UM$$

Margen de utilidad o margen bruto

Mide las proporciones de las ventas que se convierten en utilidades (o en pérdidas) esto permanece a la empresa luego del pago de bienes con capacidad, para que los gastos operativos se puedan cubrir y logren generar ingresos antes de las deducciones.

$$\text{Margen de Ventas Bruto} = \frac{Vtas \text{ Brutas}}{Ventas}$$

Margen de venta operativo

Mide el porcentaje efectivo de venta que queda luego de los costos, gastos deducidos excluyendo los intereses, impuestos, en dividendos. Es preferible que se genere un margen de utilidad operativo alto.

$$\text{Margen Vta Operativa} = \frac{U. A. I. I}{Vtas}$$

Margen de ventas netas o margen netas (ROS)

Se utiliza realizando un cálculo en proporciones porcentuales dividido para las ventas, que queda posteriormente de los costos y los gastos producidos, lo cual incluye los intereses, impuestos y dividendos.

$$\frac{\text{Margen}}{\text{Vtas Netas}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Análisis DuPont

En el año de 1914 el método DuPont fue creado por un ingeniero técnico eléctrico llamado Frank Donaldson, se integró en una compañía química específicamente en el departamento de tesorería, en los años siguientes el Ingeniero Frank con su método Dupont compro aproximadamente el 23,5% de las acciones de la corporación General de motors en el año de 1918 y dio a Brown el trabajo de mejorar las finanzas del fabricante de autos y logro la recuperación financiera de dicha empresa y ya en 1923 logro un desarrollo del mecanismo permitiendo que DuPont retener así su inversión, incrementando las técnicas de contabilidad de costos que efectuaba en dicho sistema.

En Estados unidos fue el inicio del gran esfuerzo en la reingeniería, dando lugar al crédito para el surgimiento de la empresa general Motors Brown pertenecería

a un sistema de planeamiento y de control, según Alfred Sloan, el antiguo residente de General Motors.

El análisis Du Pont conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, esto da como resultado la forma en que interactúan para obtener utilidad de los activos, una parte del sistema desarrolla la rotación de activos mostrando la suma de los activos circulantes adicionado a los activos fijos, para calcular el total de los activos de una empresa, es conocido como rendimiento de activos totales porque mide la eficacia y el rendimiento de los recursos de las entidades.

El método DuPont esta desarrollo una parte de la rotación de los activos realizando una suma de los activos de la empresa el cual se establece una división con el total de ventas dando como resultado la rotación de inversión total. Por otro lado las utilidades sobre las ventas después de impuestos, seguida de ñas utilidades netas sobre las ventas, es el margen de utilidades sobre las ventas resultando el ROI (Rendimiento sobre la inversión).

El método Dupont es usado como una de las técnicas para analizar la renta de una sociedad, usando herramientas tradicionales para luego gestionar los cumplimientos de dicha entidad. Para poder establecer estos requerimientos integra los elementos de la declaración de ingresos en los balances.

Al realizar una combinación de los primordiales indicadores financieros, el método DuPont establece la eficacia de una compañía realizando un cálculo de sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital, con la reunión de margen neto de utilidades, la rotación de activos y con su apalancamiento financiero, ubicando a estas tres variables como las partes primordiales en el sistema Dupont, ya que permite conocer el crecimiento económico de una compañía.

Este método en la mayoría de los análisis es usado en los departamentos de compras o los de ventas, para determinar o examinar, porque un ROA ha ganado. Es capaz de analizar los cambios en un plazo corto, con el objetivo de

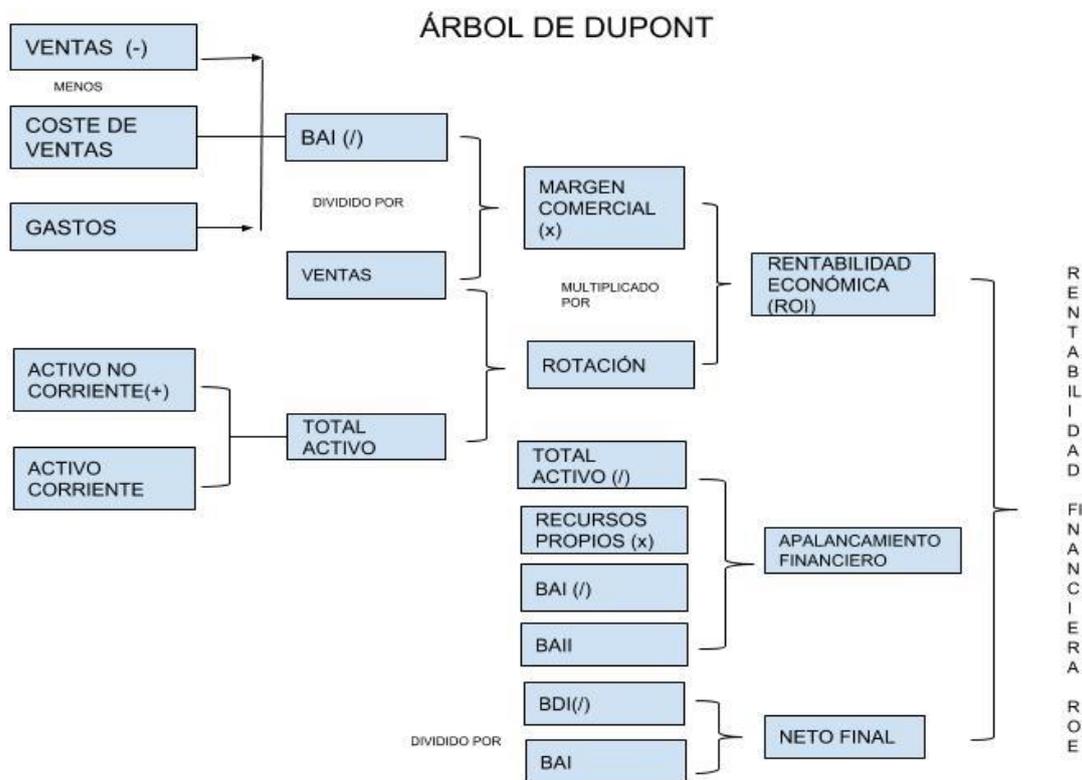
enseñar a las personas en comprensión básica las variaciones de los resultados de la compañía. Demostrando así el impacto del proceso de compra.

Para calcular el método DuPont

$$\text{Metodo Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} * \text{Apalancamiento}$$

Árbol DuPont

Grafico 1 árbol de DuPont



Fuente: Gustavo García Muñoz

Elaborado Por Andrea Barzola Franco

2.2 Antecedentes Referenciales

La señorita Katherine Giselle Orrala Cedeño de La Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil, con el tema: LAS SALVAGUARDIAS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS. (CEDEÑO, 2017)

“Las salvaguardias y su impacto en la liquidez y rentabilidad de las empresas, tiene como propósito presentar un análisis del efecto de las medidas arancelarias

adoptadas por el estado ecuatoriano. El análisis realizado a la importadora es pretende establecer los efectos que esta medida tiene en el modelo económico a causa de las salvaguardias, presentando fortalezas y vulnerabilidades y de acuerdo a los resultados obtenidos se determinará el efecto que esta medida ha tenido en el sector y el comportamiento del mercado y a su vez conocer que estrategias implementaron o implementarán a fin de mejorar la rentabilidad de la compañía”.

Con base en la referencia de la tesis mencionada de la Srta. Katherine Giselle Orrala Cedeño, se da a conocer la similitud del caso con el proyecto de tesis actual, la autora realiza una recopilación de información de acuerdo a una empresa importadora en la que estableció los efectos de la adaptación de las medidas de salvaguardias con un modelo económico, realizando un análisis evaluando las fortalezas y debilidades utilizando el método FODA, dando a conocer el comportamiento de la entidad, implementando estrategias con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa.

A diferencia de la Empresa Comercial Esmeraldita se trata de establecer un análisis sobre las medidas de salvaguardias, la empresa en cuestión se dedica a la compra y venta de artículos para el hogar, al realizar un debido análisis a través de los años daremos a conocer cómo ha afectado en su rentabilidad con el método DuPont. Por lo posterior daremos ciertas estrategias para que los dueños de la empresa tengan la opción de implementarlas como punto de referencia en cuanto a la economía.

En la Universidad Católica Santiago De Guayaquil, Melissa Villafuerte Pinargote, con el tema: (VILLAFUERTE PINARGOTE, 2016) “ANÁLISIS DEL IMPACTO EN ESTRUCTURA DE COSTO, VENTA Y RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA IMPORTADORA DE ELECTRODOMÉSTICOS CON LA IMPLEMENTACIÓN DE SALVAGUARDIAS”; “La implementación de salvaguardias es una estrategia política de comercio exterior que rige actualmente en el país desde el año 2015. Esta medida fue aprobada por el COMEX con los fines de regular la balanza comercial no petrolera y la apreciación del dólar, ocasionando diversos efectos en los sectores económicos y empresariales.

Considerando los diversos eventos generados con la implementación de salvaguardias, se desarrolló la presente investigación. Se diagnosticó su impacto en a través de, los índices de rentabilidad, tomando como base los estados de resultados de una empresa pyme importadora de electrodomésticos del sector Pascuales de la ciudad de Guayaquil. Adicionalmente, se utilizó el método de reducción a porcentaje de tipo horizontal y el análisis de los factores del Dafo”.

Con referencia al proyecto de la Srta. Melissa Villafuerte Pinargote que ella realiza un análisis exhaustivo de los costos, las ventas y la rentabilidad relativamente a los productos electrodomésticos de una empresa importadora, siguiendo un diagnostico e implementando el método de matriz DAFO para obtener como resultado la evaluación de los índices de su rentabilidad. En el caso de esta importadora de electrodomésticos se evaluaron desde el año 2014 a 2015 dando consigo falencias, efectos negativos en sus ventas, debilidades, amenazas en su sector productivo. Ella sugiere que se haga un debido abastecimiento de productos relevantes que sobre salgan más en las ventas con el fin de una estrategia factible para la empresa importadora.

Análisis Económico Financiero

El análisis financiero y el análisis económico tienen en común que pueden medir y maximizar la utilidad, entre personas y empresas. Se puede destacar que el principal criterio económico y financiero es la eficiencia que se mide en términos para maximizar las ganancias o bajar los costos de mercado. (Molina, 2016).

2.3 Fundamentación legal

Ley Orgánica de Aduanas

De lo sustantivo aduanero

En el artículo 9 según la ley orgánica de aduana nos dice que según los tributos al comercio exterior son: a) los derechos arancelarios que se establecen sus respectivos aranceles; b) son establecidos en leyes especiales; y c) servicios aduaneros por tasas.

En la corporación aduanera ecuatoriana se creara o se suprimirá las tasas por servicios aduaneros mediante resoluciones también se fijaran tarifas y ajustara su cobro.

Obligaciones Tributarias. (OAS, 2011).

En el artículo 14 de las obligaciones tributarias en la base imponible reformado según la ley general 98-12, R.O. 20-S, 7-IX-98, hace referencia que los impuestos arancelarios, en las importaciones es el valor del CIF (incoterm) referente al costo seguro y flete de la logística marina y fluvial y que en las exportaciones es el valor de la FBO (Fixed Base Operator u operador de base Fija) de acuerdo al valor de aduanas en mercancías.

Capitulo II: De La Obligación Tributario

Art 107.- Obligación Tributaria Aduanera.- La obligación tributaria aduanera es el vínculo jurídico personal entre el Estado y las personas que opera en el tráfico internacional de mercancías, en virtud del cual, aquellas quedan sometidas a la potestad aduanera, a la presentación de los tributos respectivos al verificarse el hecho generador y al cumplimiento de los demás deberes formales.

Art 108.- Tributos Al Comercio Exterior.- Los Tributos Al Comercio Exterior son:

- a. Los derechos arancelarios;
- b. Los impuestos establecidos en leyes orgánicas y ordinarias, cuyos hechos generadores guarden relación con el ingreso o salida de mercancías; y,
- c. Las tasas por servicios aduaneros.

El servicio nacional de aduana del ecuador mediante resolución creara o suprimirá las tasas por servicios aduaneros, fijara sus tarifas y regulara su cobro. (ImGrup, 2010)

2.4 Variables de la investigación.

- **Variable dependiente: Rentabilidad**

La rentabilidad tiene la capacidad de generar renta sea este benéfico, ganancias, de provecho o utilidad, vinculando a la rentabilidad con adquirir ganancias al realizan las inversiones.

- **Variable independiente: Salvaguardias Arancelarias Del Año 2015.**

Las salvaguardias arancelarias son impuestos que se aplican a las importaciones para crear un bien común para el país, y son aplicadas por temporadas cortas, a fin de que la producción afectada pueda tomar medidas para adaptarse a la competencia más intensa.

2.5 Definiciones conceptuales

Análisis.- son un estudio profundo que se le hace un sujeto, objeto o situación y así elaborar fundamentos con bases explicativas y el producto de su seguimiento, los motivos de su creación y causar iniciales.

Activo: es un conjunto de bienes, créditos, derechos valores inmateriales de una entidad.

Análisis financiero.- Es el que estudia, analiza, la posición financiera que la empresa pueda tener con el estudio de ratios financieros, indicadores u otras técnicas.

Liquidez.- Calcula la capacidad de la compañía para afrontar las deudas y obligaciones que se generan en un periodo corto, convirtiendo los activos en dinero sin necesidad de reducir el precio.

Solvencia.- es la capacidad económica para cumplir las responsabilidades financieras, a diferencia de la solvencia financiera es la que hace cumplir las obligaciones sin importar el plazo.

Rentabilidad.- Es una medición de cuan eficiente puede llegar hacer la empresa y también que tan atractiva seria para los inversionistas que quieran ser parte dela entidad obteniendo grandes beneficios.

Ratios.- Los ratios financieros sirven para analizar la función que hace la empresa si están utilizando sus recursos económicos de una manera correcta, y si sus pagos con los proveedores están equilibrados, así como sus cobros con sus clientes.

Rentabilidad económica.- Es un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas, exhibidas en porcentajes para comparar el resultado obtenido con la evaluación de la actividad de la sociedad en las inversiones.

Rentabilidad financiera.- Hace alusión al beneficio que cada uno de los socios realiza en una empresa, es decir, al invertir a la empresa. Midiendo su capacidad que posee la empresa de generar ingresos a través de sus fondos.

Rentabilidad social.- son beneficios que una sociedad considera en un proyecto o inversión a una empresa, la rentabilidad social es independiente de la rentabilidad económica.

Dupont.- Es uno de los sistemas que utiliza ratios financieros para poder calcular el desempeño económico y laboral de una empresa, con la combinación de indicadores financieros y determinar los niveles de eficiencia de la empresa.

Contabilidad.- en la encarga de medir, clasificar, analizar, cuantificar la situación económica de la empresa, con el fin de facilitar la dirección y control presentando la información de manera eficaz y eficiente, realizando su respectivo registro de las transacciones comerciales.

Activos.- Es un bien que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes a sucesos pasados.

Pasivos.- representa las deudas y obligaciones de la empresa, con el fin de remunerar el activo. También se lo conoce con el nombre de estructura financiera, origen de los recursos fuente de financiación ajena.

Patrimonio.- Es el conjunto de bienes, derechos, cargas y obligaciones que pertenece a una persona ya sea natural o jurídica.

Costos.- En contabilidad costo se refiere al momento en que la empresa invierte dinero en la producción de un bien, servicio o producto.

Gastos.- Es un ingreso o salida de dinero que una persona o empresa debe pagar para acreditar su derecho sobre el artículo o al recibir un servicio.

Ingresos.- son las incrementaciones de los recursos económicos, ya sea de los activos o disminución del pasivo.

Utilidades.- es la satisfacción al obtener una ganancia o beneficio que se logró en la empresa.

Aduanas.- Es un organismo público que controla y regula la importación o exportación, descargas, mercancías, documentación, transportes, pasajeros y a veces, hasta de divisas en las fronteras de un país.

CIF (Cost, Insurance And Freight- costo, seguro y flete).- cláusulas para las transacciones comerciales para determinar el precio de una mercadería en el puerto de destino.

Ventas.- las ventas tienen la capacidad de generar ingresos, con la necesidad de satisfacer lo que los clientes deseen adquirir.

Costo de ventas.- es la adquisición de bienes vendidos por la empresa, reflejado en el estado de resultado, generando servicios o comercialización.

Tributo.- es un determinado número de dinero que el estado recibe para sostener gastos públicos

Estado.- organización política de la nación

Comercio.- es la actividad diaria o conjunta de ventas de productos sean estos en mayor o menor magnitud.

Economía.- es el estudio de los recursos, para la creación de riquezas, producción, distribución y consumo de bienes y servicios para satisfacer las necesidades humanas.

Finanzas.- relacionada con los recursos monetarios es una actividad conjunta de bienes propios o colectivos.

Inversión.- asociado con la administración del dinero, tiempo o esfuerzo en una actividad.

Políticas.- organización de sociedades humanas y del gobierno, en conjunto de procedimientos para dirigir los asuntos que afectan a la sociedad.

Compañías.- conjunto de personas que forman una relación para formar una organización o sociedad con fines lucrativos a futuro.

Almacén.- local, edificación en donde se depositan o almacenan gran cantidad de mercancía para posteriormente ser vendida.

Aprovisionamiento.- es una función logística donde una entidad se provee de lo que pueda necesitar después

Empleo.- trabajo que se realiza para poder recibir un salario.

Bienes.- se refiere a una cosa ya sea tangible o intangible, que sea necesario, para satisfacer directa o indirectamente un deseo o necesidad individual o colectiva.

Servicios.- es la actividad que se realiza para satisfacer la necesidad requerida.

Mercadeo.- acción que se realiza en conjunto de operaciones por la que la mercadería para antes de llegar al consumidor.

Impacto.- efecto producido a una persona o a un conjunto de personas, por una reacción o suceso.

Balanza de pagos.- registro de transacciones monetarias producidas entre el país y el resto del mercado.

Bienes de capital.- es un bien duradero, quiere decir que no se agota con facilidad, la cual se usa en la producción del bien o servicio.

Precio.- cantidad de dinero que permite la adquisición de un bien o servicio.

Medida.- las medidas tienen varias definiciones, en este caso las medidas son una disposición, una normativa o una decisión.

Rubros.- conjunto de artículo de consumo de un mismo tipo o relacionado con la actividad.

Consumo.- cantidad de bienes que se consume en especial energía o combustible que exige el funcionamiento de máquinas, vehículos.

Producción.- productos que se efectúan naturalmente, o que se elabora en las industrias.

Impuestos.- tributo que se establece a favor del acreedor, regido por un derecho público, caracterizado por no requerir contraprestaciones.

Importadoras.- ingreso legal de mercadería del país importador, únicamente para consumo nacional.

Exportadoras.- es la exportación o envío de mercaderías a países del exterior, es decir fuera del país, a países extranjeros.

Estado de situación financiera - es el documento en donde se tiene constancia la situación financiera de la compañía en un determinado tiempo.

Estado de resultado integral.- en él se muestran los ingresos y gastos, que la empresa ha realizado a través de un periodo contable.

Estado de cambio en el patrimonio neto.- es un documento en donde se muestra las variaciones en el patrimonio del cual se compone.

Estado de flujo de efectivo.- muestra las entradas y salidas del efectivo, resultado del saldo neto del efectivo, la cual nos ayuda a determinar la liquidez de la entidad.

Notas de los estados financieros.- son explicaciones a las partidas que contienen los estados financieros, para hacer mejor la comprensión del contenido y no exista interpretaciones erróneas.

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1 Presentación de la Empresa

La Empresa Comercial Almacén “Esmeraldita”, fue creada el 13 de julio de 1993, ubicada en el centro de Guayaquil en la zona comercial, calle García Avilés 916 entre Sucre y Colon (Guayaquil-Ecuador) con ruc # 09059278001 propietaria del Almacén Comercial Sra. Nelly María Maridueña Buenaño.

La creación de la empresa tiene como objetivo el comercio de colchones, camas, artículos para el hogar, electrodomésticos. Dando a sus clientes servicio de traslado de la mercadería comprada. Muchas de las ventas que en la actualidad se dan son a través de las redes sociales.

La empresa cuenta con 10 empleados ubicados en el Almacén Comercial, entre ellos tenemos Gerente, Administradores, Vendedores, Bodegueros y Conserje/Mensajero.

3.2 Misión y Visión de la Empresa

Grafico 2. Misión y Visión Empresarial

MISIÓN:

Ser una empresa que tenga todo el requerimiento que el cliente necesite para su hogar, sea esto colchones, camas, literas, equipos electrónicos o línea blanca, en las mejores marcas nacionales e internacionales a los precios más bajos y con garantía

VISIÓN:

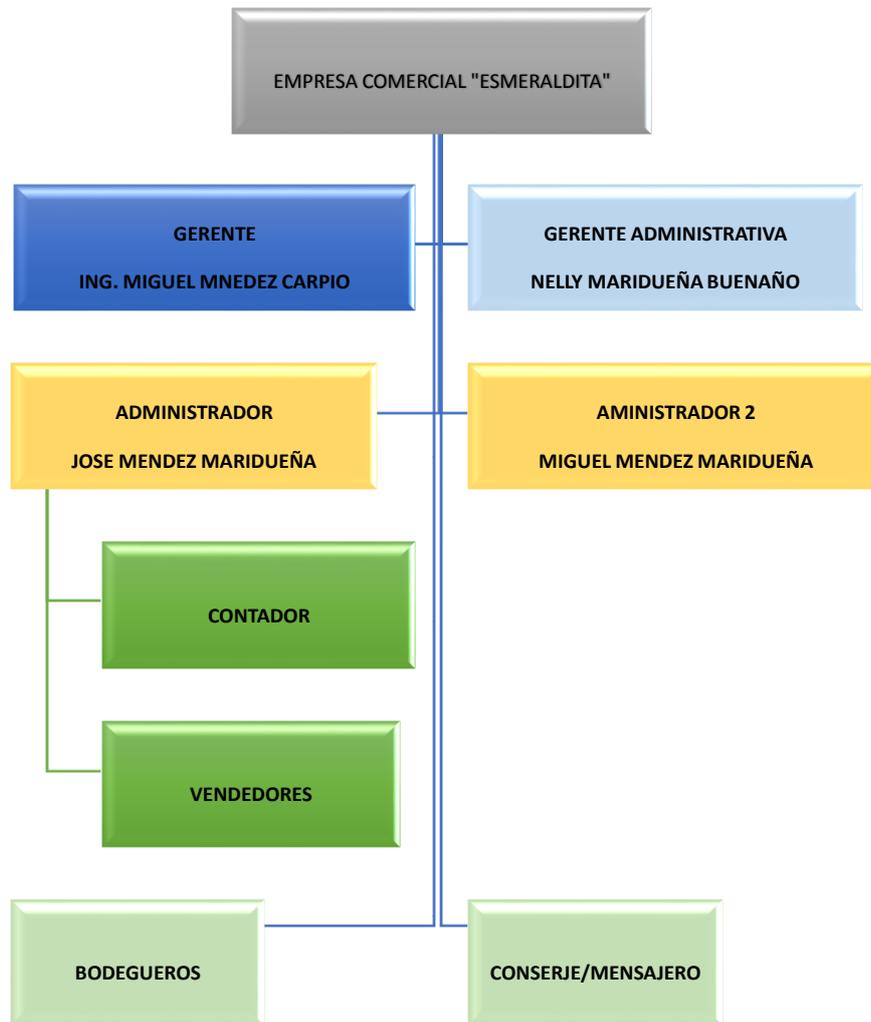
Ser una de las mejores empresas consolidadas del país al ser la primera opción de compra de nuestros clientes para los artículos del hogar.

Fuente: Empresa Comercial Almacén “Esmeraldita”

Elaborado por Andrea Stefania Barzola Franco

3.3 Estructura Organizativa

Grafico 3. Organigrama Empresarial



Fuente: Empresa Comercial Almacén "Esmeraldita"

Elaborado por Andrea Stefania Barzola Franco

3.4 Plantilla de trabajadores

Tabla 2. Plantilla de trabajadores

Plantilla de trabajadores

| | |
|-------------------------------|----|
| Gerente General | 1 |
| Gerente Administrativa | 1 |
| Administradores | 2 |
| Contador | 1 |
| Vendedores | 2 |
| Bodegueros | 2 |
| Mensajero /Conserje | 1 |
| TOTAL | 10 |

Fuente: Empresa Comercial Almacén “Esmeraldita”

Elaborado por Andrea Stefania Barzola Franco

Tabla 3. Plantilla de Proveedores

| Cientes: | Proveedores: | Competidores: |
|----------------------------|---------------------|---|
| Arturo Castro | Chaide y Chaide | Varios alrededor distribuidores similares |
| Varios menudero | Gerardo Ortiz | Almacenes de electrodomésticos |
| | Paraíso S.A | |

Fuente: Empresa Comercial Almacén “Esmeraldita”

Elaborado por Andrea Stefania Barzola Franco

3.5 Funciones

Gerente propietario: Es el encargado mayoritario de todas las funciones se cumplen con respecto a la empresa comercial, con coordinación, gestión y asistencia, con el objetivo que se cumpla a cabalidad sus requerimientos con ayuda de los miembros de la empresa.

Administradores: Son los que cumplen con lo dicho por el gerente, con el fin de realizar una gestión excelente y conservación de datos en cuanto a la empresa comercial.

Contador: Maneja la contabilidad de la empresa como su servicio de manera general, realiza las transacciones comerciales, registrándola en los libros contables para luego hacer uso de estas, y realizar el procedimiento legal como sea necesario en la empresa.

Empleados / vendedores: son los encargados de vender el producto de la mejor forma que sea posible con el fin de generar ingresos debido a las ventas realizadas.

Bodegueros: Son las personas encargadas de almacenar, y registrar las entradas y salidas de los productos en las bodegas de la empresa. Ayudar en los inventarios para luego tener un apoyo de productos de aprovisionamientos.

Conserje/mensajero: Esta persona se encarga de ayudar a los dueños de la empresa a tener en buenas condiciones, en estado limpio, higiénico, estable, y duradero de los productos que están a la venta en la empresa, a su vez también presta su servicio para realizar el oficio de mensajería tales como pagos de servicios básicos de la empresa según el caso lo amerite.

3.6 Ubicación de la empresa

La Empresa Comercial Almacenes “Esmeraldita” está ubicada en el sector comercial de Guayaquil, centro de la ciudad entre la calle García Avilés 916 entre Sucre y Colon.

3.7 Diseño de la investigación

Cuantitativa.- Es la recopilación de datos numéricos que se establece al realizar un análisis de diferentes datos y fuentes, teniendo en cuenta herramientas, sean contables, informáticas, estadísticas, matemáticas con el objetivo de obtener resultados explícitos. (Tamayo, 2006)

Revisando una serie de datos numéricos se considera a realizar análisis de acuerdo a como se establezca el caso a investigar, haciendo uso de diferente información, sean estos en base a lo contable, matemático, o estadístico.

Cualitativa.- es la que estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, logrando una descripción holística a manera de hacer explícita las afirmaciones de la investigación centrada en los sujetos para comprender fenómenos humanos en búsqueda de interpretación social. (Gómez, 1994).

Cuantitativa realiza un estudio más centrado en la información exacta de los acontecimientos teniendo en cuenta las características asociadas a la investigación centrándose en la calidad.

Para el diseño de la investigación al problema planteado se usarán métodos tanto cualitativos como cuantitativos, puesto que los datos principales para el análisis son los estados financieros, en tanto que la parte cualitativa se apoya en la comprensión y procesamiento de los datos levantados de la empresa acompañada del criterio del dueño de la empresa.

3.8 Tipo de investigación

Investigación descriptiva.-

Es la que se encarga de conocer las situaciones reales, las costumbres y actitudes, para describir exactamente la actividad, proceso, sucesos y personas, también son utilizadas para identificar las características de una población, lugar, proceso político o económico.

Investigación correccional.-

Se usa para medir dos o más variables las cuales se desea conocer, sean estas dependientes o independientes, basándose en hipótesis correlacional o casuales, usando métodos estadísticos.

Investigación explicativa.-

Se basa en responder las causas a eventos físicos o sociales. Dando lugar al proceso orientado a la descripción para establecerlas causas detrás del hecho, buscando conclusiones y explicaciones.

En la elaboración de esta investigación del análisis de las salvaguardias arancelarias se toma en cuenta las variables para el diseño de esta investigación como es la descriptiva, que a través de datos reales, procesos investigativos con análisis económicos y contables, se logra desarrollar parte del proyecto. Con el uso de la investigación correccional, se da a conocer la medida de variables con el seguimiento de datos a través de los años 2015,2016 y 2017. Evidenciando los cambios con el análisis de su rentabilidad y con la investigación explicativa se desarrolla una conclusión en base a los datos obtenidos en el proyecto finalizando con recomendaciones.

3.9 Población y muestra

Población.- es un conjunto de elementos que tienen una o más características en común pueden ser también un grupo de personas u especies que viven en un lugar establecido, estos pueden derivarse a diferentes categorías como, biológicas, culturales, económicas etc.

$$n = \frac{Za^2 * p * q}{d^2}$$

Muestra.- nos permite establecer a través de técnicas, con datos específicos los porcentajes estadísticos de una población en cuanto a la situación u origen de la misma. La muestra se dará a considerar la información real y concisa, para obtener los datos necesarios.

$$n = \frac{N * Za^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Za^2 * p * q}$$

En donde:

Z= nivel de confianza

P=probabilidad de éxito, o proporción esperada

Q=probabilidad de fracaso

D= precisión (error máximo admisible en términos de proporción)

En esta investigación no se utilizará una muestra para la inferencia de datos, puesto que se utiliza análisis de rentabilidad, ROE, y Dupont para dar a conocer como afecto la aplicación de salvaguardias arancelarias en el sector comercial de la empresa y de su rentabilidad posteriormente.

3.10 Técnicas e instrumento de investigación

Técnica

Las técnicas de investigación son variadas, se necesita escoger la más adecuada para la evaluación del análisis. Para el desarrollo del análisis investigativo, se efectuó la recolección de datos, información, con el fin de cerciorar el proceso investigativo que se ha elaborado. Dependiendo del tipo de investigación que se vaya a realizar, las técnicas de investigación son múltiples y variables.

Existen varios tipos de técnicas como la técnica de recolección de información primaria; esta investigación se refiere a investigaciones de información mínima, entre ella tenemos que son:

- a) la observación
- b) entrevista
- c) la encuesta o cuestionario.

Uno de los procedimientos a usar es la observación, esta técnica hace la observación el comportamiento de los consumidores, para poder lograr los objetivos.

Tipos de observación, no científica y científica.

Para recabar información se considera una serie de técnicas, en base a mi análisis se usó la estadística, documental y el desarrollo gradual que se suscitaron en los Estados Financieros de la Empresa Comercial “Esmeraldita”.

Se hizo una recopilación de información basada en el análisis de los estados financieros, como una proyección de inversión de activos.

El resultado del análisis se llevará a cabo de manera metodológica a partir de:

Análisis horizontal

Analiza y compara los estados financieros de los años 2015, 2016 y 2017 para conocer cómo ha variado en aumento o disminución de las cuentas de la Empresa Comercial “Esmeraldita”, para así obtener datos más acertados. Se realizara conclusiones para poder entender con precisión los Estados Financieros.

Para poder calcular el análisis horizontal de los estados financieros se debe tener información precisa de cada una de las cuenta, el análisis se realiza en dos variables absoluta y relativa. La absoluta es la diferencia entre un periodo actual y el periodo anterior en formula seria: (periodo actual- periodo anterior), dando como resultado una variable, y en la relativa (%) es el porcentaje de las mismas con la siguiente formula: $((\text{periodo actual} / \text{periodo anterior}) - 1) * 100$. (Ver en anexos).

Análisis vertical

Considerado también como análisis estático, utilizado para efectuar un estudio eficaz de la situación financiera de la empresa, el análisis de los estados financieros inician desde 1 de Enero /31 de Diciembre de cada periodo contable.

El análisis vertical interno es empleado para calcular y regular la eficiencia de los procedimientos que la empresa realiza. Con este análisis podemos determinar cómo está estructurada y como se componen los estrados financieros, se realiza dividiendo el total de activos para la cuenta que se quiera determinar, seguido por la multiplicación de 100 para poderlo realizar de manera porcentual.

Un breve ejemplo aplicando el análisis vertical con datos ficticios de la empresa (Ver en anexos)

Ratios

Nos permite conocer a través del indicador, ya sea en un periodo de corto o largo plazo la situación financiera de la empresa, realizando análisis de liquidez, análisis de rentabilidad, la eficiencia en la gestión e los recursos, en su solvencia, los gastos financieros y haciendo análisis de la cobertura, generando porcentajes para la evaluación y resultados de la situación financiera de la empresa.

Para conocer la situación financiera de la Empresa Comercial “Esmeraldita” se utilizaron varios indicadores financieros de las cuales nos permitirán analizar detenidamente el funcionamiento financiero de la empresa.

Dupont

Es un sistema muy eficaz que se utiliza para analizar la rentabilidad de la empresa haciendo uso de la combinación de los indicadores financieros y medir la eficiencia de la entidad.

En el caso de La Empresa Comercial “Esmeraldita”, se realizaron los el análisis del 2015 para verificar como iba aumentando o disminuyendo la rentabilidad seguido de los años 2016 y 2017.

Instrumentos

Según Hernández, el instrumento de investigación es una herramienta que permite al investigador, encontrar la información de manera adecuada y de forma acertada recolectando datos de una muestra.

El instrumento utilizado es la entrevista, realizada al Sr. Miguel Antonio Méndez Maridueña- Gerente de la Empresa Comercial Almacén “Esmeraldita”, de la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

Esta entrevista se realiza al Sr. Gerente Miguel Méndez Maridueña, de la empresa comercial “Esmeraldita”, con el objetivo de recolectar información de lo acontecido debido al aumento de las salvaguardias del año 2015, que causo a su empresa ciertas anomalías, como se resalta a continuación.

**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO
DE TECNOLOGÍA**

Entrevista

Sr. Miguel Méndez Carpio, Gerente General de la Empresa Comercial Almacén “Esmeraldita”.

¿Con base en los resultados de ejercicios anteriores considera usted que existió afectación producto de la aplicación de salvaguardias del año 2015, en su Empresa Comercial “Esmeraldita”?

Los niveles de impacto que tuvo la empresa iban incrementando a medida que pasaban los años, debido a que las ventas comenzaron a bajar y los precios de los productos que se vendían subían.

¿Considera usted Sr. Miguel Méndez que el sector comercial fue el que más afectación mantuvo al aplicar medidas de salvaguardias?

En el caso de mi empresa comercial sí, porque las ventas de los productos bajaban.

¿Qué medida considera más acertada para la empresa?

Se tuvo que tomar a consideración dejar de vender ciertos productos, como por ejemplo los de línea blanca, televisores y equipos de audio.

¿Cómo efecto la reducción de importaciones en el sector comercial de su empresa?

La afectación fue más por los productos de línea blanca, era la que más ingresos nos aportaba en la empresa, pero debido a estas medidas dejamos de importar.

¿Los resultados de los Estados financieros al cierre del año 2015, como estuvieron?

Bueno, según los estados financieros se ven como influyo en las ventas, al hacer una breve revisión de utilidades del año anterior, se nota la afectación.

¿Qué estrategias consideraron a consecuencia de la reducción de las ventas?

Se consideró dejar de importar ciertos productos, por la razón que los porcentajes eran del 45% y 25% en productos que comercializábamos.

Ahora la empresa se dedica más en venta de colchones y camas.

El Señor Miguel Méndez Maridueña me supo manifestar que su empresa a raíz de las salvaguardias mantuvo ciertos cambios que lo obligo a dedicarse a solo vender productos de bajo precio, porque sus ventas ya no eran las mismas.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación de los Resultados

La investigación está encaminado a la interpretación de un análisis de la situación financiera de la Empresa Comercial “Esmeraldita”, ubicada en el cantón Guayaquil de la provincia del Guayas, se utiliza el análisis de los estados Financieros de los periodos 2015, 2016 y 2017, para así poder evaluar la situación actual de dicha empresa. A través de los Estados de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral en vertical y horizontal, Excedente Económico- Análisis de la Rentabilidad y método DuPont.

Tabla 4. Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| CUENTAS | 2017 | 2016 | 2015 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Caja | \$470 | \$2.770 | \$3.258 | 1% | 4% | 4% |
| Bancos | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| Cuentas a Cobrar | \$4.940 | \$8.252 | \$20.780 | 7% | 13% | 24% |
| Inventarios | \$56.450 | \$45.241 | \$53.495 | 84% | 71% | 62% |
| Otros Activos Corrientes | \$5.383 | \$7.815 | \$9.147 | 8% | 12% | 11% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$67.243 | \$64.077 | \$86.680 | 100% | 100% | 100% |
| Otros Activos No Corrientes | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| ACTIVOS TOTALES | \$67.243 | \$64.077 | \$86.680 | 100% | 100% | 100% |
| Proveedores | \$26.026 | \$22.646 | \$17.860 | 39% | 35% | 21% |
| Deudas Bancarias y Financieras CP | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| Impuestos, Sueldos y Previsiones a Pagar | \$3.262 | \$2.881 | \$7.519 | 5% | 4% | 9% |
| Otros Pasivos a Pagar | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | \$29.288 | \$25.527 | \$25.379 | 44% | 40% | 29% |
| Deudas Bancarias y Financieras LP | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| Otros Pasivos a Pagar de LP | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | \$0 | \$0 | \$0 | 0% | 0% | 0% |
| PASIVOS TOTALES | \$29.288 | \$25.527 | \$25.379 | 44% | 40% | 29% |
| Utilidades Retenidas | \$37.955 | \$38.551 | \$61.301 | 56% | 60% | 71% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | \$37.955 | \$38.551 | \$61.301 | 56% | 60% | 71% |
| PASIVOS + PATRIMONIO NETO | \$67.243 | \$64.077 | \$86.680 | 100% | 100% | 100% |
| CHECK!! | \$0 | \$0 | \$0 | | | |

Fuente: Empresa comercial "Esmeraldita"
 Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Análisis

El análisis del año 2017 deja cifras para nada agradables siendo este el año más bajo de los últimos 3 en lo que se refiere a la cuenta caja, con tan solo \$470 lo que representa el 0.70% del total de activos convirtiéndose en la cuenta más baja de este grupo. Por otro lado, la cuenta Inventarios es la que tiene el mayor porcentaje con \$56.450 lo que representa el 83.95 % del total de activos, evidenciando que aunque no se cuenta con disponibilidad de efectivo, pero si se mantiene un valor de inventario para la venta en cualquier momento; el resto de los activos se distribuye entre las cuentas por cobrar y otros activos corrientes, esto debido a que no existe activo fijo en la empresa.

En lo que respecta al pasivo y patrimonio sus cuentas de mayor relevancia son proveedores y utilidades retenidas con los mayores porcentajes, siendo la cuenta proveedores con \$26.026 lo que representa el 39%, la que más destaca en el pasivo a sabiendas de que no existe pasivo a largo plazo; mientras que en el patrimonio las utilidades retenidas con \$37.956 lo que representa 56%, demuestra que el los activos de la empresa en su mayoría son resultados de utilidades de ejercicios anteriores que no han sido repartidas.

El análisis de los años 2016 y 2015 demuestra un resultado muy idéntico al del 2017 siendo en ambos casos la cuenta inventarios que tiene mayor relevancia en cuanto a porcentajes y valor, mientras que en el pasivo la cuenta proveedores es la que destaca con un mayor porcentaje, y dejando en el patrimonio a la cuenta utilidades retenidas como la de mayor relevancia en ambos años.

Tabla 5. Análisis Horizontal Del Estado De Situación Financiera

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|-------------------|---------------|
| CUENTAS | 2017 | 2016 | 2015 | '17 vs. '16 | % | '16 vs. '15 | % |
| Caja | \$ 470 | \$ 2.770 | \$ 3.258 | \$ 2.300 | -83,0% | \$ -489 | -15,0% |
| Bancos | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Cuentas a Cobrar clientes | \$ 4.940 | \$ 8.252 | \$ 20.780 | \$ -3.312 | -40,1% | \$ -12.529 | -60,3% |
| Inventario de mercadería | \$ 56.450 | \$ 45.241 | \$ 53.495 | \$ 11.209 | 24,8% | \$ -8.254 | -15,4% |
| Otros Activos Corrientes | \$ 5.383 | \$ 7.815 | \$ 9.147 | \$ -2.432 | -31,1% | \$ -1.332 | -14,6% |
| TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE | \$ 67.243 | \$ 64.077 | \$ 86.680 | \$ 3.166 | 4,9% | \$ -22.603 | -26,1% |
| Activos Fijos Netos | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Activos Intangibles Netos | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Inversiones Permanentes | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Otros Activos No Corrientes | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| TOTAL DE ACTIVOS | \$ 67.243 | \$ 64.077 | \$ 86.680 | \$ 3.166 | 4,9% | \$ -22.603 | -26,1% |
| Proveedores | \$ 26.026 | \$ 22.646 | \$ 17.860 | \$ 3.380 | 14,9% | \$ 4.786 | 26,8% |
| Deudas Bancarias y Financieras a corto plazo | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Impuestos, Sueldos y Previsiones a Pagar | \$ 3.262 | \$ 2.881 | \$ 7.519 | \$ 381 | 13,2% | \$ -4.638 | -61,7% |
| Otros Pasivos | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| TOTAL DE PASIVO CORRIENTE | \$ 29.288 | \$ 25.527 | \$ 25.379 | \$ 3.761 | 14,7% | \$ 148 | 0,6% |
| Deudas Bancarias y Financieras a largo plazo | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Otros Pasivos a Pagar a largo plazo | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| TOTAL DE PASIVO | \$ 29.288 | \$ 25.527 | \$ 25.379 | \$ 3.761 | 14,7% | \$ 148 | 0,6% |
| Capital Social o suscrito | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Reservas Legales y Estatutarias | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Ajustes y Reservas por Revaluación | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | \$ 0 | |
| Utilidades del Periodo | \$ 0 | | | | | | |
| Utilidades Retenidas | \$ 37.955 | \$ 38.550 | \$ 61.301 | \$ -595 | -1,5% | \$ -22.751 | -37,1% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | \$ 37.955 | \$ 38.550 | \$ 61.301 | \$ -595 | -1,5% | \$ -22.751 | -37,1% |
| PASIVOS + PATRIMONIO NETO | \$ 67.243 | \$ 64.077 | \$ 86.680 | \$ 3.166 | 4,9% | \$ -22.603 | -26,1% |
| CHECK!! | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | | | |

Fuente: Empresa comercial "Esmeraldita"
Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

ANÁLISIS.

Activos

Activo corriente. – Los datos anteriores nos permiten observar las variaciones entre los años anteriores dando como resultado una variación absoluta entre los años 2016-2017 de \$3.166, lo que representa a su vez una variación relativa del 4.94%, tratándose de una variación positiva podemos determinar que, aunque en pequeñas proporciones, existió un incremento a diferencia del año 2015-2016 donde existió una variación relativa negativa de -26.08%.

La cuenta que destaca en los años 2016-2017 sin duda es la de inventarios que tuvo una variación relativa positiva de 24.78% a diferencia de los años 2015-2016 donde se obtuvo una variación relativa negativa de -15.43%, lo que nos indica que los esfuerzos de la empresa se enfocaron en tratar de incrementar el volumen de inventario que se mantiene para la venta, para a su vez mantener el margen de ventas mensuales y sin perder el flujo del activo corriente.

Pasivos

Pasivo corriente. - En lo que respecta al pasivo de la empresa para los años 2016-2017 se obtuvo una variación absoluta \$3.761 lo que representa una variación relativa positiva de 14.73% a diferencia de los años 2015-2016 donde la variación relativa positiva fue tan solo de 0.58%, esto evidencia que las cuentas por pagar se incrementaron sin duda para mantener los rangos de inventarios establecidos, y así cumplir con las metas de ventas propuestas.

La cuenta destacada para el año 2016-2017 es proveedores que obtuvo una variación relativa positiva de 14.93%, lo que muestra el incremento de las deudas a corto plazo contraídas por la empresa para mantener sus activos.

Patrimonio Neto

El patrimonio obtuvo una variación absoluta negativa de -\$595.00 para los años 2016-2017 lo que representa una variación relativa negativa de 1.95%, a sabiendas de que el patrimonio esta únicamente constituido por las utilidades de años anteriores, podemos deducir que se utilizó dinero de resultados previos

para la adquisición de activos de la empresa, y con la finalidad de mantener un stock en el inventario.

Total de Pasivos +Patrimonio Neto.

Cabe indicar que haciendo una medición general del pasivo más patrimonio obtenemos el mismo resultado del total de activos dando como resultado una variación absoluta entre los años 2016-2017 de \$3.166, lo que representa a su vez una variación relativa del 4.9%, a diferencia de los años 2015-2016 donde se obtuvo una variación relativa negativa de -26.1%.

Tabla 6. Análisis Vertical al Estado de Resultado Integral

| ESTADO DE RESULTADOS | PERIODOS | | | | | |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 2017 | | 2016 | | 2015 | |
| INGRESOS POR VENTAS | \$234.395 | 100% | \$281.891 | 100% | \$544.603 | 100% |
| Inventario Inicial | \$45.241 | 19% | \$53.495 | 19% | \$56.910 | 10% |
| (+) Compras | \$171.217 | 73% | \$181.042 | 64% | \$426.549 | 78% |
| (-) Inventario Final | \$56.450 | 24% | \$45.241 | 16% | \$53.495 | 10% |
| COSTO DE VENTAS | \$160.008 | 68% | \$189.296 | 67% | \$429.964 | 79% |
| UTILIDAD BRUTA | \$74.387 | 32% | \$92.595 | 33% | \$114.639 | 21% |
| Gastos de Comercialización | \$0 | 0% | \$0 | 0% | \$0 | 0% |
| Gastos de Administración | \$58.715 | 25% | \$78.230 | 28% | \$91.934 | 17% |
| Otros Gastos Generales | \$2.102 | 1% | \$267 | 0% | \$4.985 | 1% |
| Depreciaciones | \$0 | 0% | \$0 | 0% | \$0 | 0% |
| Amortizaciones | \$0 | 0% | \$0 | 0% | \$0 | 0% |
| (-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS | \$60.817 | 26% | \$78.497 | 28% | \$96.919 | 18% |
| UTILIDAD OPERATIVA (EBIT) | \$13.570 | 6% | \$14.098 | 5% | \$17.720 | 3% |
| Intereses Pagados | \$0 | 0% | \$0 | 0% | \$0 | 0% |
| Intereses Cobrados | \$0 | 0% | \$0 | 0% | \$0 | 0% |
| Resultados No Operativos (Extraordinarios) | \$0 | 0% | \$0 | 0% | \$0 | 0% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (EBT) | \$13.570 | 6% | \$14.098 | 5% | \$17.720 | 3% |
| Impuesto a las Ganancias | \$0 | 0% | \$0 | 0% | \$0 | 0% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | \$13.570 | 6% | \$14.098 | 5% | \$17.720 | 3% |

Fuente: Empresa comercial "Esmeraldita"
Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Análisis

Al realizar el análisis vertical al estado de resultados integral encontramos en el año 2017 un margen del 32% de utilidad bruta en referencia a los ingresos del año, sin embargo, el costo de venta mantiene un 68%, lo que implica que tenemos un costo bien elevado, pues los gastos de la empresa suman un 26% dejando una utilidad neta mínima del 6%.

La utilidad del año 2017 es de \$13.570, constituyéndose en un valor que no es para nada rentable, lo que obligaría a tomar acciones inmediatas, tomando en cuenta que existe un margen muy elevado de costos y gastos, merecen ser analizados para determinar si se está incurriendo en gastos innecesarios para solventar las actividades económicas de la empresa.

Se debe hacer una medición clara para evitar que se continúe con este mismo margen de utilidad, esto en referencia a los años anteriores también donde el año 2016 el margen de utilidad neta fue de 5% y el 2015 tan solo el 3%; cifras que merecen acciones correctivas a ser aplicadas de manera urgente.

El porcentaje más alto está en compras del 2017 a pesar de haber reducido los valores con \$171.217 con el valor porcentual de 73% al contrario del 2015 que fue de 78% debido a que sus compras en ese periodo fueron de \$426.549.

En los gastos operativos de dicha empresa en el año 2017 disminuyeron con \$60.817 en 26%, en los periodos anteriores los valores eran altos como podemos constatar que el año 2016 era de \$78.497 con un 28% y en el 2015 estaba en \$96.919 superior a la del 2017 pero su porcentaje vario a 18%.

En la utilidad operativa (EBIT) se redujo en el periodo del 2017 con \$13.570, es notable el cambio de los años anteriores, en el 2016 con \$14.098 y en el 2015 con \$17.720; en los valores de la utilidad antes del impuesto (IBT) son las mismas cantidades de la utilidad operativa, porque no tenemos ni intereses cobrados, ni pagados.

Tabla 7. Análisis Horizontal al Estado de Resultados Integral

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|--------------------------|--------------------|--|
| | PERIODOS | | | COMPARATIVOS DE PERIODOS | | |
| | 2017 | 2016 | 2015 | '17 vs. '16 | '16 vs. '15 | |
| Ingresos por Ventas | \$ 234.395 | \$ 281.891 | \$ 544.603 | \$ -47.496 -16,8% | \$ -262.712 -48,2% | |
| Inventario Inicial | \$ 45.241 | \$ 53.495 | \$ 56.910 | \$ -8.254 -15,4% | \$ -3.415 -6,0% | |
| (+) Compras | \$ 171.217 | \$ 181.042 | \$ 426.549 | \$ -9.825 -5,4% | \$ -245.507 -57,6% | |
| (-) Inventario Final | \$ 56.450 | \$ 45.241 | \$ 53.495 | \$ 11.209 24,8% | \$ -8.254 -15,4% | |
| Costo de Ventas | \$ 160.008 | \$ 189.296 | \$ 429.964 | \$ -29.288 -15,5% | \$ -240.668 -56,0% | |
| UTILIDAD BRUTA | \$ 74.387 | \$ 92.595 | \$ 114.639 | \$ -18.208 -19,7% | \$ -22.044 -19,2% | |
| Gastos de Comercialización | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | |
| Gastos de Administración | \$ 58.715 | \$ 78.230 | \$ 91.934 | \$ -19.515 -24,9% | \$ -13.704 -14,9% | |
| Otros Gastos Generales | \$ 2.102 | \$ 267 | \$ 4.985 | \$ 1.835 687,3% | \$ -4.718 -94,6% | |
| Depreciaciones | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | |
| Amortizaciones | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | |
| (-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS | \$ 60.817 | \$ 78.497 | \$ 96.919 | \$ -17.680 -22,5% | \$ -18.422 -19,0% | |
| UTILIDAD OPERATIVA (EBIT) | \$ 13.570 | \$ 14.098 | \$ 17.720 | \$ -528 -3,7% | \$ -3.622 -20,4% | |
| Intereses Pagados | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | |
| Intereses Cobrados | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | |
| Resultados No Operativos (Extraordinarios) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (EBT) | \$ 13.570 | \$ 14.098 | \$ 17.720 | \$ -528 -3,7% | \$ -3.622 -20,4% | |
| Impuesto a las Ganancias | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | \$ 13.570 | \$ 14.098 | \$ 17.720 | \$ -528 -3,7% | \$ -3.622 -20,4% | |

Fuente: Empresa comercial "Esmeraldita"
Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Análisis del Estado de Resultado Integral

En la Empresa Comercial “Esmeraldita” según el análisis realizado al Estado de Resultado Integral se puede constatar que sus ingresos en ventas en el año 2015 fueron mayores \$544.603, el 2016 fue de \$281.891, con una variación de \$-262.712 en el siguiente periodo contable se puede notar la disminución de venta con \$234.395 para el 2017, variando en -48,2% y \$ -47.496 entre el 2016 y 2017, con un -16,8%.

Los Costos de Ventas entre el año 2015 y 2016 estaban en un -56,0% en el siguiente año sería de -15,5% obteniendo una disminución en los inventarios y compras de acuerdo a los datos se puede observar los grandes cambios que se obtiene en la Utilidad Bruta, disminuyendo gradualmente los resultados de los siguientes periodos de dicha empresa comercial, siendo su fuerte las ventas de \$114.639 en el año 2015, seguido de \$92.595 entre los dos periodo su variante fue de \$-22.044, con la variación del -19,2% y del 2017 con un porcentaje de -19,7%.

En los Gastos Operativos se puede apreciar que en el año 2017 los valores totales bajaron \$60.817 a diferencia de los años anteriores de \$78.497 a \$96.919 en el año 2015 de \$-18.422 con una variación entre el 2015 y 2016 de -19% y del 2017 de -22,5% con \$-17.680.

Dando como resultado una utilidad operativa de (EBTI) entre 2015 y 2016 de \$17.720 a \$14.098 y en el 2017 de \$13.570 considerando que las variaciones son complejas al momento del análisis por la pronta disminución de las utilidades en los periodos entre el 2015 y 2016 de -20,4% y del 2017 de - 3,7% con porcentajes bajos en la variación.

Tabla 8. Análisis del Excedente Económico – Análisis de la Rentabilidad.

| ANALISIS DE LA RENTABILIDAD | PERIODOS | | | COMPARATIVOS DE PERIODOS | | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2015 | '17 vs. '16 | | '16 vs. '15 | |
| Utilidad Bruta | \$ 74.387 | \$ 92.595 | \$ 114.639 | \$ -18.208 | -19,7% | \$ -22.044 | -19,2% |
| (/) Ingresos por Ventas | \$ 234.395 | \$ 281.891 | \$ 544.603 | \$ -47.496 | -16,8% | \$ -262.712 | -48,2% |
| (=) Margen Bruto | 31,7% | 32,8% | 21,1% | -1,1% | -3,4% | 11,8% | 56,0% |
| Utilidad Operativa (EBIT) | \$ 60.817 | \$ 78.497 | \$ 96.919 | \$ -17.680 | -22,5% | \$ -18.422 | -19,0% |
| (/) Ingresos por Ventas | \$ 234.395 | \$ 281.891 | \$ 544.603 | \$ -47.496 | -16,8% | \$ -262.712 | -48,2% |
| (=) Margen Operativo EBIT | 25,9% | 27,8% | 17,8% | -1,9% | -6,8% | 10,1% | 56,5% |
| Utilidad Operativa (EBITDA) | \$ 13.570 | \$ 14.098 | \$ 17.720 | \$ -528 | -3,7% | \$ -3.622 | -20,4% |
| (/) Ingresos por Ventas | \$ 234.395 | \$ 281.891 | \$ 544.603 | \$ -47.496 | -16,8% | \$ -262.712 | -48,2% |
| (=) Margen Operativo EBITDA | 5,8% | 5,0% | 3,3% | 0,8% | 15,8% | 1,7% | 53,7% |
| Resultado Neto (Net Income) | \$ 13.570 | \$ 14.098 | \$ 17.720 | \$ -528 | -3,7% | \$ -3.622 | -20,4% |
| (/) Ingresos por Ventas | \$ 234.395 | \$ 281.891 | \$ 544.603 | \$ -47.496 | -16,8% | \$ -262.712 | -48,2% |
| (=) Margen Neto | 5,8% | 5,0% | 3,3% | 0,8% | 15,8% | 1,7% | 53,7% |
| Resultado Neto (Net Income) | \$ 13.570 | \$ 14.098 | \$ 17.720 | \$ -528 | -3,7% | \$ -3.622 | -20,4% |
| (/) Activos Totales | \$ 67.243 | \$ 64.077 | \$ 86.680 | \$ 3.166 | 4,9% | \$ -22.603 | -26,1% |
| (=) ROA | 20,2% | 22,0% | 20,4% | -1,8% | -8,3% | 1,6% | 7,6% |
| Resultado Neto (Net Income) | \$ 13.570 | \$ 14.098 | \$ 17.720 | \$ -528 | -3,7% | \$ -3.622 | -20,4% |
| (/) PN | \$ 37.955 | \$ 38.550 | \$ 61.301 | \$ -595 | -1,5% | \$ -22.751 | -37,1% |
| (=) ROE | 35,8% | 36,6% | 28,9% | -0,8% | -2,2% | 7,7% | 26,5% |

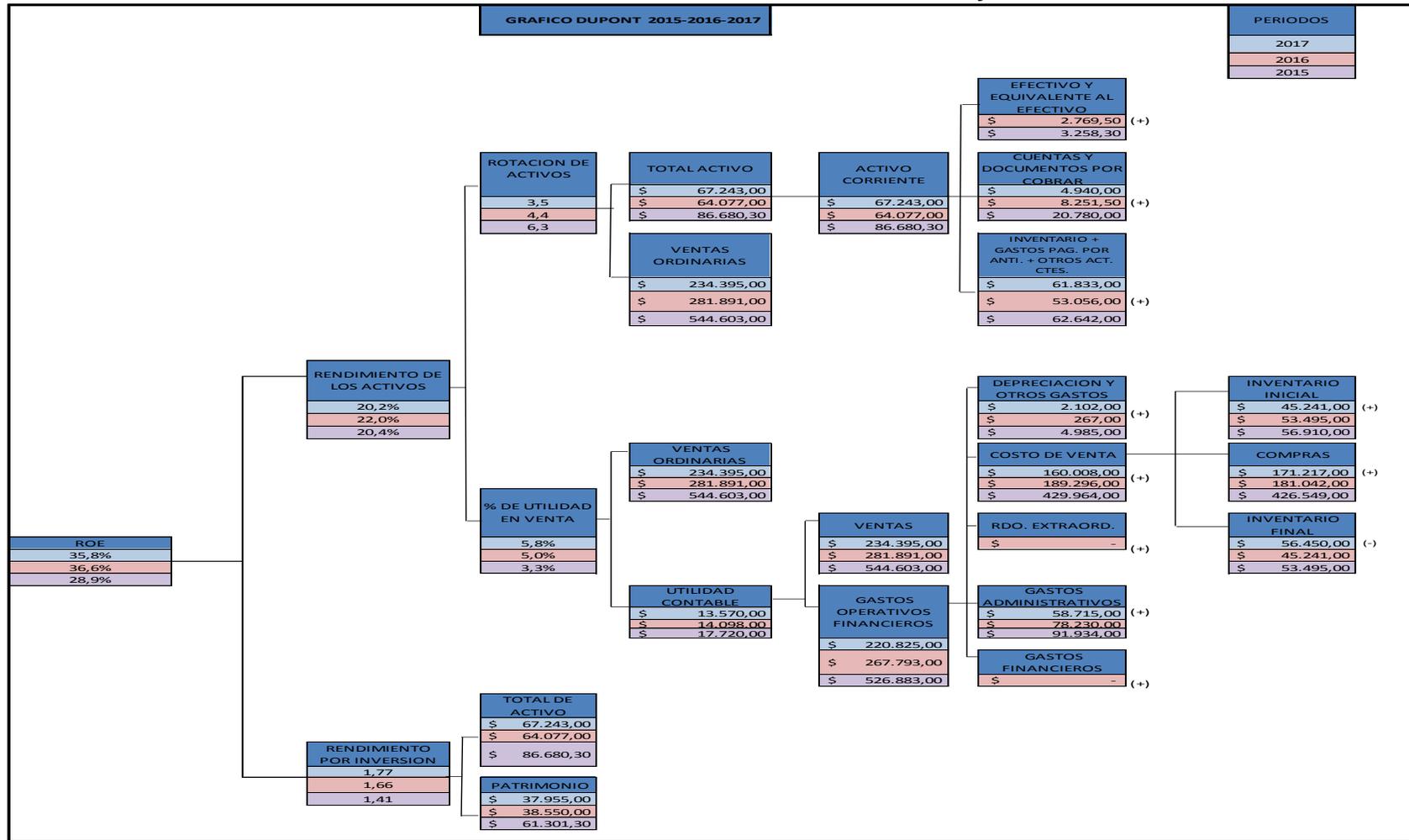
Fuente: Empresa comercial "Esmeraldita"
Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Análisis

En la Empresa Comercial “Esmeraldita” en el año 2017 reflejo un porcentaje del 31,7% en su margen bruto vs el año anterior año 2016 que fue del 32,8% obteniendo una variación del -1,1%, en el 2015 fue de 21,1% razón por la cual las ventas en el año disminuyeron, ocasionando una leve perdida, entre los años analizados se reconoce que en año 2016 fue un año con ingresos un poco elevados de un 3,3% obtenidos en el margen neto en el año 2015 acrecimiento a 5,0% en 2016 con 1,7% y en 2017 con 5,8% con 0,08% de incremento, debido a que en el 2015 se establecieron las salvaguardias arancelarias, la empresa pudo adaptarse a la situación económica de dicho periodo.

En la rotación de activos en el 2015 fue de 20,4% y aumento 22,0% en el 2016 con 1,6% en el 2017 los valores disminuyeron en 20,2% con -1,8% de variación, atribuyendo a este análisis la rentabilidad del patrimonio obtenido en el año 2015-2016 de 28,9% a 36,6% aumentando 7,7%y reduciendo a 35,8% dando como variante mínima de -0,8%.

Grafico 4. Grafico DuPont 2015,2016 y 2017



Fuente: Empresa comercial "Esmeraldita"
Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Análisis

DuPont de los periodos 2015,2016 y 2017.

El modelo DuPont tiene como objetivo reconocer e interpretar la rentabilidad de una entidad comercial, donde analiza sus tres partes principales como son la gestión empresarial, la que permite determinar el resultado de los ingresos, rendimiento sobre los activos y el multiplicador de capital, con el apoyo de los índices financieros como se puede observar a continuación:

En el grafico DuPont se logra apreciar que en rotación del activo del año 2015-2016 fue de 6,3% a 4,4% variando 1,9% a diferencia del 2017 con 3,5% con una utilidad porcentual de la venta de 3,3% a 5,0% aumentando -1.7% y en 2017 del 5,8% disminuyendo a -1,9%, dando un multiplicador del rendimiento de los activos de 20,4% a 22,0% aumentando un 1,6% a diferencia del 2017 disminuye a -1,8%, al realizar el cálculo del rendimiento de inversión con 1,41 a 1,66 aumentando en 0,25 el 2017 a 1,77 con un ligero aumento de 0,11, dichos valores establecen un ROE de 28,9%.a 36,6%con una variación positiva del 7,7% y en el 2017 con 35,8% disminuyendo significativamente en -0,8%.

Este análisis quiere decir que si el ROE se incrementa más, del año anterior afectaría al apalancamiento dando como resultado de cuanto de los activos están siendo financiados por el patrimonio.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- 1) Con base en criterio de economía positiva, la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015 tuvo un impacto en la rentabilidad, se observa una variación positiva de 7,7% entre 2015(28,9%) y 2016(36,6%) su cambio significativo de -0,8% se originó en el 2017(35,8%) de su ROE.
- 2) Las salvaguardias arancelarias a partir de su aplicación tuvo un impacto negativo en cuanto en las ventas, no obstante la utilidad en términos porcentuales de 1,7% a 0,8% fue mejorando pese a que en términos absolutos la rentabilidad decrece de 7,7 a -0,8% y que la relación existente entre la reducción de ventas y la rentabilidad, no es significativamente sustancial debido a las mejoras en el aprovechamiento de sus activos y en la reducción de gastos que permitieron adaptarse a la situación macroeconómica.
- 3) En los periodos 2015-2016 se determina la rentabilidad aumento en un 7,7% al pasar de un ROE de 28,9% al 36,6% y disminuyo al -0,8% en el 2017 con 35,8%, estas cifras se originan en la utilidad neta entre el 2015-2016 con 1,7% a 0,8% al siguiente año, un multiplicador de capital de los periodos 2015-2016 de 1,41 a 1,66 en el 2017 de 1,77, en cuanto a la rotación de activos en los años 2015-2016 aumento en 1,6%y disminuyo en -1,8% en la fecha analizada del periodo 2017.

Recomendaciones

- 1) Se recomienda a la empresa tome en consideración el uso del método DuPont, como herramienta de análisis, debido a la interpretación del origen de la rentabilidad, lo que permitirá conocer la eficacia de la utilización de activos y del apalancamiento financiero.
- 2) Se sugiere una revisión periódica de las prestaciones que se realice dentro de la empresa y que los propietarios tomen en cuenta sus estados financieros para que no sufran daños mayoritarios.
- 3) Se propone a la empresa que tome en consideración el constante análisis de sus estados financieros, ya que son las herramientas principales para garantizar la fiabilidad de los estados financieros, con el propósito de tomar decisiones conforme a la realidad empresarial, evitando de esta manera ejecutar decisiones erradas o que vayan a causar a la entidad pérdidas irreparables.

BIBLIOGRAFÍA

- (OMC), O. M. (2014). salvaguardias. *OMC*.
- anonimo. (2011). politica comercial .
http://www.comercioexterior.ub.edu/fpais/ecuador/politica_comercial_del_ecuador.htm.
- Casinelli. (29 de noviembre de 2015). El telegrafo. *OMC aceptó argumentos de Ecuador sobre las salvaguardias*.
- colombia, b. d. (2013). Qué es el Acuerdo general de aranceles y comercio (GATT).
- Ecuador, B. C. (2014). Balanza de Pago. *Banco Central del Ecuador*.
- Enriquez, C. (2 de junio de 2015). La CAN autorizó al país a aplicar la salvaguardia por balanza de pagos. *El Comercio*.
- Exterior, E. P. (11 de marzo de 2016). Comite Del Comercio Exterior. Obtenido de <https://www.comercioexterior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/09/Resolucio%CC%81n-021-2016.pdf>
- Fuentes, J. C. (2017). *estados financieros Basicos 2017*. mexico: ISEF.
- Gaitan, R. E. (2008). *Estados Fiancieros Basicos Bajo las NIFF*. Bogota : Ecoe Ediciones .
- Gitman. (2010). Administración Financiera. En Gitman. Mexico: Hill.
- Gómez, G. R. (1994). *metodologia de la investigacion cualitativa* . españa: Aljibe.
- Guzmán, C. A. (2004). *RATIOS FINANCIEROS Y MATEMATICAS DE LA MERCADOTECNIA*. brasil: PACIENCIA Y CULTURA S.A.
- ImGrup. (2010). codigo organico de produccion, comercio e inversiones. *imgroup*, <https://imgroup.com.ec/biblioteca/codigo-organico-produccion-comercio-inversiones/libro-v-competitividad-sistemica-facilitacion-aduanera/ii-facilitac-1>.

- Isabel González López, e. a. (2014). *Gestión del comercio exterior de la empresa 3ª edición: Manual teórico y práctico*. madrid: ESIC Editorial,.
- Lopez, O. R. (2014). *Gestion Logística de los Negocios Internacionale*. Guanajato: universidad virtual de Guanajato.
- Luca, F. R. (9 de octubre de 2014). El telegrafo . *Política Comercial*.
- Mark Weisbrot, J. J. (2017). *Una década de reformas:*. washignton: CEPR.
- Molina, A. d. (2016). Analisis Economico Financiero. *conexionesan*, <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/evaluacion-economica-y-financiera-de-proyectos/>.
- OAS. (2011). Ley Organica Aduanas. OAS.
- OMC. (2015). glosario NMF/OMC. En OMC, *GLOSARIO NMF* (pág. 1).
- Orrego, J. J. (2014). LOGISTICA DE APROVISIONAMIENTO. En J. J. Orrego. España : Ediciones Paraninfo, S.A.
- PQS, p. (2017). arancel . PQS, <https://www.pqs.pe/actualidad/noticias/que-son-los-aranceles-y-como-se-aplican>.
- Rodríguez Domínguez, G. Á. (2009). *Contabilidad para no economistas*. <http://www.eumed.net/libros/2009c/581/>.
- Tamayo, M. T. (2006). *metodologia de la investigacion cientifica*. mexico: LIMUSA.
- Urteaga, A. G. (2013). Liquidez, volatilidad estocástica y saltos. En A. G. Urteaga. españa: Ed. Universidad de Cantabria.

ANEXOS

Anexo 1. Ejemplo: Análisis Horizontal (Estado de Situación Financiera)

EATADO DE SITUACION FINANCIERA

| CUENTAS | 2016 | 2017 | VARIACION | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-------------|
| | | | ABSOLUTA | RELATIVA |
| ACTIVOS | | | | |
| CAJA Y BANCOS | \$ 9.865,00 | \$ 4.534,00 | \$ -5.331,00 | -54% |
| CUENTAS POR COBRAR | \$ 7.876,00 | \$ 3.450,00 | \$ -4.426,00 | -56% |
| INVENTARIOS | \$ 7.860,00 | \$ 5.600,00 | \$ -2.260,00 | -29% |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | \$ 300,00 | \$ 4.568,00 | \$ 4.268,00 | 1423% |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | \$ 200,00 | \$ 120,00 | \$ -80,00 | -40% |
| ACTIVOS CORRIENTES | \$ 26.101,00 | \$ 18.272,00 | \$ -7.829,00 | -30% |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | | | |
| EQUIPO DE COMPUTO | \$ 2.452,00 | \$ 1.345,00 | \$ -1.107,00 | -45% |
| ACTIVOS FIJOS NETOS | \$ 45.555,00 | \$ 2.455,00 | \$ -43.100,00 | -95% |
| INVESSION DE LARGO PLAZO | \$ 899,00 | \$ 8,000 | \$ -891,00 | -99% |
| OTROS ACTIVOS | \$ 340,00 | \$ 230,00 | \$ -110,00 | -32% |
| TOTAL ACTIVOS | \$ 75.347,00 | \$ 22.310,00 | \$ -53.037,00 | -70% |
| PASIVOS Y CAPITAL SOCIAL | | | | |
| PRESTAMOS BANCARIOS Y PAGARES | \$ 4.501,00 | \$ 4.000,00 | \$ -501,00 | -11% |
| CUENTAS POR PAGAR | \$ 2.333,00 | \$ 5.000,00 | \$ 2.667,00 | 114% |
| IMPUESTOS ACUMULADOS | \$ 120,00 | \$ 130,00 | \$ 10,00 | 8% |
| PASIVOS CORRIENTES | \$ 1.000,00 | \$ 900,00 | \$ -100,00 | -10% |
| TOTAL PASIVOS | \$ 7.954,00 | \$ 10.030,00 | \$ 2.076,00 | 26% |
| TOTAL PATRIMONIO | \$ 67.393,00 | \$ 12.280,00 | \$ -55.113,00 | -82% |
| PASIVO MAS PATRIMONIO | \$ 75.347,00 | \$ 22.310,00 | \$ -53.037,00 | -70% |

Fuente: Propia

Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Anexo 2. Ejemplo: Análisis Horizontal (Estado de Resultado Integral)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ABSOLUTA RELATIVA

| | 2016 | 2017 | Variación | |
|--|---------------|--------------|--------------|------|
| VENTAS | \$ 150.000,00 | \$200.000,00 | \$ 50.000,00 | 33% |
| COSTO DE VENTAS | \$ 30.890,00 | \$ 70.000,00 | \$ 39.110,00 | 127% |
| UTILIDAD BRUTA | \$ 119.110,00 | \$130.000,00 | \$ 10.890,00 | 9% |
| GASTOS DE OPERACIÓN | \$ 25.000,00 | \$ 45.000,00 | \$ 20.000,00 | 80% |
| UT. ANTES INTERESES E IMPUESTOS | \$ 94.110,00 | \$ 85.000,00 | \$ -9.110,00 | -10% |
| GASTOS FINANCIEROS | \$ 20.000,00 | \$ 23.000,00 | \$ 3.000,00 | 15% |
| UTILIDAD NETA | \$ 74.110,00 | \$ 62.000,00 | \$ 12.110,00 | -16% |

Fuente: Propia

Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Anexo 3. Ejemplo: Análisis Vertical (Estado de Situación Financiera)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31/12/2015 al 31/12/2016

ANALISIS VERTICAL

| ACTIVOS | | |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
| CAJA Y BANCOS | \$ 9.865,00 | 23% |
| CUENTAS POR COBRAR | \$ 7.876,00 | 18% |
| INVENTARIOS | \$ 7.860,00 | 18% |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | \$ 300,00 | 1% |
| ACTIVOS CORRIENTES | \$ 25.901,00 | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | |
| EQUIPO DE COMPUTO | \$ 8.769,00 | 20% |
| ACTIVOS FIJOS NETOS | \$ 7.876,00 | 18% |
| INVERSION DE LARGO PLAZO | \$ 900,00 | 2% |
| OTROS ACTIVOS | \$ 342,00 | 1% |
| TOTAL ACTIVOS | \$ 43.788,00 | 100% |
| PASIVOS Y CAPITAL SOCIAL | | |
| PRESTAMOS BANCARIOS | \$ 907,00 | 13% |
| CUENTAS POR PAGAR | \$ 5.000,00 | 71% |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | \$ 120,00 | 2% |
| PASIVOS CORRIENTES | \$ 1.000,00 | 14% |
| TOTAL PASIVOS | \$ 7.027,00 | 16% |
| TOTAL PATRIMONIO | \$ 36.761,00 | 84% |
| PASIVO MAS PATRIMONIO | \$ 43.788,00 | 100% |

Fuente: Propia

Elaborado: Andrea Stefania Barzola Franco

Anexo 4. Ejemplo: Análisis Vertical (Estado de Resultado Integral)

ESTADO DE RESULTADOS

| | | |
|---------------------------------|--------------|------|
| VENTAS | \$100.000,00 | 100% |
| COSTO DE VENTAS | \$ 56.890,00 | 57% |
| UTILIDAD BRUTA | \$ 43.110,00 | 43% |
| GASTOS DE OPERACIÓN | \$ 24.000,00 | 24% |
| UT. ANTES INTERESES E IMPUESTOS | \$ 19.110,00 | 19% |
| GASTOS FINANCIEROS | \$ 10.000,00 | 10% |
| UTILIDAD NETA | \$ 9.110,00 | 9% |

Anexo 5. Fórmulas para realizar un Análisis Financiero

| DIMENSION 1: SITUACION FINANCIERA DE CORTO PLAZO - | | | |
|---|---|---|----|
| ANALISIS DE LA LIQUIDEZ | Capital de Trabajo | Activo Corriente - Pasivo Corriente | \$ |
| | Rotación de Capital de Trabajo | Ventas / Capital de trabajo | x |
| | Necesidades Operativas de Fondos (NOF) | (Act Corr - Caja Excedente) - (Pas Corr - Deuda Fin CP) | \$ |
| | Capital de Trabajo/Ventas | Capital de trabajo / Vtas | % |
| | Capital de Trabajo/Activos | Capital de trabajo / Activos totales | % |
| | Ratio de Liquidez Corriente | Activo Corriente / Pasivo Corriente | \$ |
| | Prueba Acida o Liquidez Seca | (Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corr | \$ |
| | Prueba Defensiva | (Disponib + Invers Transit) / Pas Corr | % |

FUENTE: Empresa Comercial "Esmeraldita"

ELABORADO: Andrea Barzola Franco

Anexo 6. Dimensión 2 eficiencia en la gestión de recursos.

FUENTE: Empresa Comercial "Esmeraldita"

| DIMENSION 2: EFICIENCIA EN LA GESTION DE RECURSOS - | | | |
|--|--|---|-------------|
| RATIOS DE ACTIVIDAD | Rotación de Cuentas por Cobrar | $\text{Ingr} \times \text{Ventas} / \{ \text{Prom Ctas a cobrar} / (1 + \text{IVA}) \}$ | X |
| | Días de Cuentas por Cobrar | $\{ (\text{Prom Ctas a cobrar} / 1,21) / \text{Ventas} \} \times 365$ | Días |
| | Rotación de Stocks | $\text{C M V} / \text{Inventarios}$ | X |
| | Días de Inventarios | $(\text{Inventarios} / \text{CMV}) \times 365$ | Días |
| | Compras | $\text{CMV} - \text{Ei} + \text{Ef}$ | \$ |
| | Rotación de Cuentas por Pagar | $\text{Compras} / \{ \text{Ctas a Pagar} / (1 + \text{IVA}) \}$ | X |
| | Días de Cuentas por Pagar | $\{ (\text{Ctas a Pagar} / (1 + \text{IVA})) / \text{Compras} \} \times 365$ | Días |
| | CICLO OPERATIVO | $\text{Días de Ctas a Cob} - \text{Días de Invent}$ | Días |
| | CICLO DE CAJA | $\text{Ciclo Operat} - \text{Días Ctas a Pag}$ | Días |
| | Días de Caja y Bancos | $\{ (\text{Disp} + \text{Inv Transit}) \times \text{Días Banc} \} / \text{Ing Vtas}$ | Días |
| | Caja y Bancos / Activos Totales | $\text{Caja y Bancos} / \text{Activos Totales}$ | % |
| | Rotación de Activos | $\text{Ingr} \times \text{Vtas} / \text{Act Totales}$ | x |
| | Rotación de Activos Fijos | $\text{Ingr} \times \text{Vtas} / \text{Act Fijos}$ | x |

ELABORADO: Andrea Barzola Franco

Anexo 7. Dimensión 3: situación financiera de largo plazo

| DIMENSION 3: SITUACION FINANCIERA DE LARGO PLAZO - | | | |
|---|---|---|----------|
| ANALISIS DE SOLVENCIA | Endeudamiento sobre PN | $\text{Pasivo Tot} / \text{PN Tot}$ | x |
| | Endeudamiento sobre Activo Total | $\text{Pasivo Tot} / \text{Act Tot}$ | x |
| | Leverage Operativo | $\text{Margen Bruto} / \text{EBIT}$ | x |
| | Leverage Financiero | EBIT / EBT | x |
| | Leverage Combinado | $\text{Leverage Op} \times \text{Leverage Fin}$ | x |
| | Endeudamiento Bancario | $\text{Deuda Bancaria} / \text{PN}$ | x |
| | GRADO APALANCAM. ROE/ROIC | ROE / ROIC | x |
| | | | |

FUENTE: Empresa Comercial "Esmeraldita"

ELABORADO: Andrea Barzola Franco

Anexo 8. Dimensión 4: Excedente económico

| DIMENSION 4: EXCEDENTE ECONOMICO - | | | |
|---|---|---|----|
| ANALISIS DE LA RENTABILIDAD | Margen Bruto | Margen Bruto / Vtas | % |
| | Margen Operativo EBIT | EBIT / Vtas | % |
| | Margen Operativo EBITDA | EBITDA / Vtas | % |
| | Margen Neto | Resultado Neto / Vtas | % |
| | ROA | Resultado Neto / Act Totales | % |
| | ROE | Resultado Neto / PN | % |
| | ROIC | EBIT * (1-t) / Cap Invert | % |
| | DUPONT | Margen Neto x Rot Act = ROA x Lev Act = ROE | % |
| | WACC | $K_i \times \frac{DF}{DF+Equity} + K_e \times \frac{Equity}{DF+Equity}$ | % |
| | Costo del Capital Propio (Ke) = CAPM | Tasa Libre de Riesgo + Beta x (Rm - Rf) + Prima RP | % |
| | Capital invertido | NOF + Activo No Corriente | \$ |
| | EVA | (ROIC - WACC) * Capital Invertido | \$ |

FUENTE: Empresa Comercial "Esmeraldita"

ELABORADO: Andrea Barzola Franco

Anexo 9: Dimensión 5: situación de los gastos financieros

| DIMENSION 5: SITUACION DE LOS GASTOS FINANCIEROS - | | | |
|---|--|---|---|
| ANALISIS DE LA | Concentración Deuda CP | Deuda CP / (Deu CP + Deu LP) | % |
| | Tasa Promedio de Endeudamiento | Inter Fin / Deuda Fin Total | % |
| | Cobertura de Intereses | EBIT o EBITDA / Inter Financ | X |
| | Cobertura de Deuda | EBIT o EBITDA / Deuda Total | X |
| | Cobertura de Gastos Fijos | Margen Bruto / Gtos Fijos | X |
| | Cobertura Servicio total de deuda | EBIT / (Intereses + Pagos de Capital / (1 - t)) | X |

FUENTE: Empresa Comercial "Esmeraldita"

ELABORADO: Andrea Barzola Fran



CERIFICACION DE ACEPTACION DEL TUTOR

En mi calidad de tutor del proyecto de investigación, nombrado por el consejo directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

Certifico:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema **“Análisis de la aplicación de las salvaguardias arancelarias del año 2015 y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”,** presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

TECNOLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

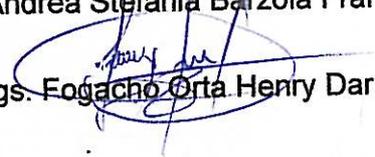
El problema de investigación se refiere a: **¿Qué impacto tuvo la aplicación de salvaguardias arancelarias del año 2015 en la rentabilidad de la Empresa Comercial “Esmeraldita”, ubicada en el Cantón Guayaquil, de la provincia del Guayas, periodo 2017?**

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema.

Presentado por la egresada:


Andrea Stefania Barzola Franco

Tutor:


Mgs. Fogacho Orta Henry Darío



Factura: 001-001-000040873



20190901067D00929

DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20190901067D00929

Ante mí, NOTARIO(A) MARIANA ISABEL SALCEDO FAYTONG de la NOTARÍA SEXAGESIMA SEPTIMA , comparece(n) ANDREA STEFANIA BARZOLA FRANCO portador(a) de CÉDULA 0930622956 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUAYAQUIL, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de PETICIONARIO(A); quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede CLAUSULA DE AUTORIZACION PARA LA PUBLICACION DE TRABAJOS DE TITULACION, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. - Se archiva un original. GUAYAQUIL, a 5 DE JULIO DEL 2019, (12:57).

Andrea Barzola F.

ANDREA STEFANIA BARZOLA FRANCO
CÉDULA: 0930622956



Mariana Salcedo F.

NOTARIO(A) MARIANA ISABEL SALCEDO FAYTONG
NOTARÍA SEXAGESIMA SEPTIMA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



**CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE
TITULACIÓN**



Yo, **Andrea Stefania Barzola Franco**, en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación **“ANÁLISIS DE LA APLICACIÓN DE LAS SALVAGUARDIAS ARANCELARIAS DEL AÑO 2015 Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIAL “ESMERALDITA”** de la modalidad de Semipresencial realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de **Tecnología en Contabilidad y Auditoría**, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN*, reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Así mismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Andrea Stefania Barzola Franco

Andrea Barzola F.

Firma

C.I 0930622956

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL,
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN



CEDULA DE CIUDADANIA No. **093062295-0**

APELLIDOS Y NOMBRES
BARZOLA FRANCO ANDREA STEFANIA

LUGAR DE NACIMIENTO
GUAYAS

PEDRO CARBO / CONCEPCION

FECHA DE NACIMIENTO **1993-02-12**

NACIONALIDAD **ECUATORIANA**

SEXO **F**

ESTADO CIVIL **Soltera**



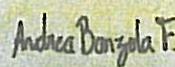
INSTRUCCION **BACHILLERATO** PROFESIÓN / OCUPACIÓN **ESTUDIANTE** E3333V2222

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE **BARZOLA ZAMBRANO YORGE**

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE **FRANCO FRANCO ANDREA**

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN **GUAYAQUIL 2011-04-30**

FECHA DE EXPIRACIÓN **2021-04-30**






CERTIFICADO DE VOTACIÓN
24 - MARZO - 2019

0060 F JUNTA No. 0060 - 103 CERTIFICADO No. 0930622956 CEDULA No.

BARZOLA FRANCO ANDREA STEFANIA
APELLIDOS Y NOMBRES



PROVINCIA: **GUAYAS**

CANTON: **GUAYAQUIL**

CIRCUNSCRIPCIÓN: **2**

PARROQUIA: **TARQUI**

ZONA: **1**

DE CONFORMIDAD CON EL NUMERAL 5to. DEL ART. 18 DE LA LEY NOTARIAL VIGENTE DOY FE: QUE LA FOTOCOPIA PRECEDENTE COMPUESTA DE 01 FOJAS, ES IGUAL AL DOCUMENTO ORIGINAL QUE ME FUE EXHIBIDO GUAYAQUIL, 05 JUL 2019



Mariana Salcedo Faytong
Abg. Mariana Salcedo Faytong, Msc.
NOTARIA 67 DEL CANTON GUAYAQUIL





CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD



Andrea Barzola F.

Número único de identificación: 0930622956

Nombres del ciudadano: BARZOLA FRANCO ANDREA STEFANIA

Condición del cedulao: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/GUAYAS/GUAYAQUIL/CARBO (CONCEPCION)

Fecha de nacimiento: 12 DE FEBRERO DE 1993

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: MUJER

Instrucción: BACHILLERATO

Profesión: ESTUDIANTE

Estado Civil: SOLTERO

Cónyuge: No Registra

Fecha de Matrimonio: No Registra

Nombres del padre: BARZOLA ZAMBRANO YORGE

Nacionalidad: ECUATORIANA

Nombres de la madre: FRANCO FRANCO ANDREA

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 30 DE ABRIL DE 2011

Condición de donante: SI DONANTE POR LEY

Información certificada a la fecha: 5 DE JULIO DE 2019
Emisor: MARIANA ISABEL SALCEDO FAYTONG - GUAYAS-GUAYAQUIL-NT 67 - GUAYAS - GUAYAQUIL

N° de certificado: 197-239-73438

197-239-73438

Vicente Tajano G.

Lcdo. Vicente Tajano G.
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación
Documento firmado electrónicamente



CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCYT

En calidad de colaborador del centro de gestión de la información científica y transferencia de tecnología (CEGESCYT) nombrado por el consejo directivo del Instituto Tecnológico Bolivariano De Tecnología.

Certifico:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES DEL ITB.**

Luis Alberto Abaker Luis Alberto Abaker

Nombre y Apellidos del colaborador

Firma

CEGESCYT



Insuños
*Estado de Situación Financiera
*Estado de Resultado Integral
*Estado de Flujo de Efectivo
*Estado de Cambios en el Patrimonio
*Notas Explicativas

Análisis
*Horizontal
*Vertical
*Indicadores
*De Poni

Conclusiones

