



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA  
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

Previo a la obtención del Título de:

**LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

**TEMA:**

EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA., DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA PROVINCIA DE CHIMBORAZO DE LOS PERÍODOS 2014 Y 2015.

**AUTOR:**

EDISON PATRICIO MANZANO VILLACRES

RIOBAMBA-ECUADOR

2017

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido desarrollado por el señor Edison Patricio Manzano Villacres, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Jorge Antonio Vasco Vasco  
DIRECTOR

Ing. Gerardo Luis Lara Noriega  
MIEMBRO

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo, Edison Patricio Manzano Villacres, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 17 de marzo de 2017

Edison Patricio Manzano Villacres  
C.C. 060291855-9

## **DEDICATORIA**

Quiero darle gracias a Dios por regalarme la vida y permitirme cumplir con unos mas de mis objetivos a mi amada esposa por su apoyo incondicional quien ha sido la ayuda idónea para que yo me pueda superar y sobre todo a mi hija Mikaela quien es mi inspiración para demostrar que todo lo que nos proponemos lo podemos alcanzar y también a mis padres quien con su ejemplo y apoyo han sido una parte fundamental en mi preparación

## **AGRADECIMIENTO**

Mis más sinceros a agradecimientos a cada uno de los tutores que durante los cuatro años tuvieron el conocimiento y la sabiduría para podernos transmitir cada uno de sus conocimientos, y en especial al Ing. Jorge Antonio Vasco Vasco y al Ing. Gerardo Luis Lara Noriega quien han sido una parte fundamental aportando con sus conocimientos en la elaboración de de mi trabajo de titulación.

Y a toda mi familia por su apoyo moral, económico, para poder cumplir este momento de satisfacción.

# ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada .....	i
Certificación del Tribunal .....	ii
Declaración de Autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de Contenido .....	vi
Índice de Tablas .....	ix
Índice de Gráficos .....	xi
Índice de Anexos .....	xii
Resumen.....	xiii
Abstract.....	xiv
Introducción .....	1
<b>CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....</b>	<b>3</b>
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.1.1 Formulación del Problema.....	4
1.1.2 Delimitación del Problema .....	4
1.2 JUSTIFICACIÓN .....	4
1.3 OBJETIVOS .....	5
1.3.1 Objetivo General.....	5
1.3.2 Objetivos Específicos .....	5
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>7</b>
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	7
2.1.1 Antecedentes Históricos .....	7
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....	8
2.2.1 Gestión.....	8
2.2.1.1 Modelo de Gestión.....	8
2.2.2 Gestión Administrativa .....	9
2.2.2.1 Gestión Administrativa y Financiera .....	9
2.2.3 Proceso Administrativo.....	13
2.2.4 Planificación .....	15
2.2.4.1 Tipos de Planificación .....	16

2.2.5	Planificación Estratégica.....	16
2.2.6	Gestión Financiera .....	17
2.2.3.1	Definición .....	17
2.2.3.2	Importancia de la Gestión financiera .....	17
2.2.3.3	Objetivos de la Administración .....	18
2.2.3.4	Proceso de la Gestión Financiera.....	18
2.2.3.5	Modelo de Gestión Financiera.....	19
2.2.3.6	Razones de liquidez .....	20
2.2.3.7	Razones de actividad .....	24
2.2.3.8	Razones de endeudamiento o apalancamiento.....	26
2.2.3.9	Razones de rentabilidad .....	27
2.2.7	Evaluación Financiera.....	29
2.2.7.1	Análisis vertical .....	29
2.2.7.2	Análisis horizontal .....	29
2.2.7.3	Análisis Financiero .....	30
2.2.7.4	Riesgo Financiero .....	30
2.2.7.5	Pronóstico Financiero .....	30
2.2.7.6	Punto de equilibrio.....	31
2.2.8	Estados Financieros .....	31
2.2.8.1	Objetivos.....	32
2.2.8.2	Pronóstico Financiero .....	32
2.2.8.3	Clasificación de los Estados Financieros.....	33
2.3	IDEA A DEFENDER .....	34
2.3.1	Idea a Defender.....	34
2.4	VARIABLES .....	34
2.4.1	Variable Independiente .....	34
2.4.2	Variable Dependiente .....	34
2.4.3	Unidad de Observación.....	34
<b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....</b>		<b>35</b>
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN .....	35
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	35
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	36
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS .....	36
3.5	RESULTADOS .....	37

3.5.1	Encuesta Realizada .....	38
3.6	VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER .....	51
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO .....		53
4.1	ANTECEDENTES .....	53
4.1.1	Historia.....	53
4.1.2	Misión .....	53
4.1.3	Visión.....	54
4.1.4	Filosofía .....	54
4.1.5	Principios Corporativos .....	54
4.1.6	Valores Corporativos .....	54
4.2	DIAGNOSTICO .....	55
4.2.1	Análisis Vertical .....	61
4.2.1.1	Análisis Vertical Balance General 2014.....	66
4.2.1.2	Análisis Vertical Estado de Resultados 2014 .....	73
4.2.1.3	Análisis Vertical Balance General 2015 .....	78
4.2.1.4	Análisis Vertical Estado de Resultados 2015 .....	85
4.2.2	Análisis Horizontal .....	89
4.2.2.1	Análisis Horizontal Balance General 2014-2015 .....	89
4.2.2.2	Análisis Horizontal Estado de Resultados 2014-2015.....	91
4.2.3	Observaciones a los Estados Financieros .....	92
4.2.4	Ratios Financieros.....	95
4.2.4.1	Razones de Liquidez .....	95
4.2.4.2	Razones de Endeudamiento .....	97
4.2.4.3	Razones de Actividad .....	99
4.2.4.4	Análisis del Ciclo de Caja.....	101
4.2.4.5	Razones de Rentabilidad.....	102
4.2.5	Evaluación Operativa.....	105
4.2.5.1	Resultados de la Evaluación Operativa .....	111
4.2.6	Procedimientos Aplicados .....	112
4.2.7	Propuesta de Mejora de la Gestión Financiera y Operativa.....	113
CONCLUSIONES .....		119
RECOMENDACIONES.....		121
BIBLIOGRAFÍA .....		122
ANEXOS .....		123



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población y Muestra .....	36
Tabla 2: Calificación del presupuesto para control de ingresos y gastos .....	38
Tabla 3: Calificación del Presupuesto Financiero .....	39
Tabla 4: Calificación para la adquisición de bienes y la dirección de inversiones.....	41
Tabla 5: Calificación de ratios para el presupuesto y el POA .....	42
Tabla 6: Evaluación de elaboración y presentación de Estados Financieros.....	43
Tabla 7: Calificación de los Estados financieros para la toma de decisiones.....	45
Tabla 8: Calificación de indicadores financieros para cumplimiento de objetivos .....	46
Tabla 9: Calificación de los ratios financieros por el departamento financiero .....	47
Tabla 10: Calificación de las acciones correctivas por parte del área contable.....	49
Tabla 11: Calificación de la gestión del departamento financiero.....	50
Tabla 12: Idea a Defender.....	51
Tabla 13: Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado .....	56
Tabla 14: Análisis Vertical del Balance General, año 2014 .....	61
Tabla 15: Estado de Resultados año2014 .....	64
Tabla 16: Análisis Vertical estado de Resultados, año 2014.....	67
Tabla 17: Distribución del Activo .....	67
Tabla 18: Distribución del Activo Corriente .....	68
Tabla 19: Distribución de Activos Financieros .....	69
Tabla 20: Distribución Activo no Corriente .....	70
Tabla 21: Distribución del Pasivo.....	70
Tabla 22: Distribuciones de otras Obligaciones .....	71
Tabla 23: Distribución del Patrimonio.....	72
Tabla 24: Estado de Resultados .....	74
Tabla 25: Distribución de los Ingresos .....	74
Tabla 26: Distribución del Gasto .....	75
Tabla 27: Distribución de las Cuentas de Costos y Gastos.....	76
Tabla 28: Balance General, año 2015 .....	77
Tabla 29: Estado de Resultados, año 2015 .....	78
Tabla 30: Balance General, año 2015 .....	79
Tabla 31: Distribución del Activo .....	80

Tabla 32: Distribución Activo Corriente .....	80
Tabla 33: Distribución Activo Corriente .....	81
Tabla 34: Distribución Activo no Corriente .....	82
Tabla 35: Distribución del Pasivo.....	82
Tabla 36: Distribución de otras obligaciones Corrientes.....	83
Tabla 37: Distribución del Patrimonio.....	84
Tabla 38: Estado de Resultados 2015 .....	86
Tabla 39: Distribución de los Ingresos .....	86
Tabla 40: Distribución de los Costos y Gastos .....	87
Tabla 41: Distribución de los Costos y Gastos .....	88
Tabla 42: Análisis horizontal del Balance General y Estado de Resultados .....	90
Tabla 43: Análisis horizontal Estado de Resultados.....	91
Tabla 44: : Distribución de los Costos y Gastos .....	93
Tabla 45: Distribución de Utilidades .....	94
Tabla 46: Liquidez Corriente.....	95
Tabla 47: Capital de Trabajo .....	96
Tabla 48: Prueba Ácida.....	96
Tabla 49: Índice de Endeudamiento .....	97
Tabla 50: Índice de Solidez .....	98
Tabla 51: Índice de Concentración del Endeudamiento en el corto plazo.....	98
Tabla 52: Índice de Leverage Total .....	99
Tabla 53: Rotación Cuentas por Cobrar .....	99
Tabla 54: Rotación de Activos no Corrientes .....	100
Tabla 55: Rotación de Inventarios .....	101
Tabla 56: Rotación de Cuentas por Pagar.....	101
Tabla 57: Análisis del Ciclo de Caja .....	102
Tabla 58: Margen Neto de Utilidad .....	103
Tabla 59: Rentabilidad sobre Activos.....	103
Tabla 60: Índice de Retorno sobre Activos .....	104
Tabla 61: Índice de Retorno sobre el Patrimonio .....	105
Tabla 62: Operaciones Financieras.....	106
Tabla 63: Operaciones Financieras.....	112
Tabla 64: Procedimientos .....	113
Tabla 65: Plan de Capacitación para Empleados.....	116

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: proceso de Gestión Financiera.....	18
Gráfico 2: Modelo de Gestión Financiera.....	19
Gráfico 3: Calificación del presupuesto para control de ingresos y gastos .....	38
Gráfico 4: Calificación del Presupuesto Financiero .....	40
Gráfico 5: Calificación para la adquisición de bienes y la dirección de inversiones.....	41
Gráfico 6: Calificación de ratios para el presupuesto y el POA .....	42
Gráfico 7: Evaluación de elaboración y presentación de Estados Financieros.....	44
Gráfico 8: Calificación de los Estados financieros para la toma de decisionesg.....	45
Gráfico 9: Calificación de indicadores financieros para cumplimiento de objetivos ....	46
Gráfico 10: Calificación de los ratios financieros por el departamento financiero .....	48
Gráfico 11: Calificación de las acciones correctivas por parte del área contable.....	49
Gráfico 12: Calificación de la gestión del departamento financiero .....	50
Gráfico 13: Resultado Acumulado de la Encuesta .....	52
Gráfico 14: Distribución del Activo .....	68
Gráfico 15: Distribución del Activo Corriente .....	68
Gráfico 16: Distribución de Activos Financieros .....	69
Gráfico 17: Distribución Activo no Corriente .....	70
Gráfico 18: Distribución del Pasivo.....	71
Gráfico 19: Distribuciones de otras Obligaciones .....	72
Gráfico 20: Distribución del Patrimonio .....	72
Gráfico 21: Distribución de los Ingresos .....	75
Gráfico 22: Distribución del Gasto .....	75
Gráfico 23: Distribución de las Cuentas de Costos y Gastos .....	76
Gráfico 24: Distribución del Activo .....	80
Gráfico 25: Distribución Activo Corriente .....	80
Gráfico 26: Distribución del Activo Corriente .....	81
Gráfico 27: Distribución Activo no Corriente .....	82
Gráfico 28: Distribución del Pasivo.....	83
Gráfico 29: Distribución de otras Obligaciones Corrientes.....	84
Gráfico 30: Distribución del Patrimonio .....	84
Gráfico 31: Distribución de los Ingresos .....	87

Gráfico 32: Distribución de los Costos y Gastos .....	87
Gráfico 33: Distribución de los Costos y Gastos .....	88
Gráfico 34: Distribución de los Costos y Gastos .....	93
Gráfico 35: Distribución de las Utilidades .....	94

## **ÍNDICE DE ANEXOS**

Anexo 1: RUC de la Empresa.....	123
Anexo 2: Nombramiento Lcda. Rosalba.....	125

## **RESUMEN**

La evaluación a la gestión financiera de la compañía BCS OKO GARANTIE CIA LTDA. De la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo de los periodos 2014 y 2015, orientada a la mejora de los procesos financieros y toma de decisiones por parte de la administración. La investigación se desarrolla por medio de un análisis a la gestión financiera y operativa de la entidad a través del examen a los estados financieros, en los mismos que se han presentado debilidades en los procesos y controles y la inadecuada designación de funciones. Se recomienda a manera general incrementar el patrimonio de los socios, aumentar el monto de presupuesto para publicidad, y un programa de capacitación para todo el personal ya que la empresa demuestra un crecimiento continuo, pero se debe tener mayores controles, porque se observa que la falta de controles en los procesos puede estar deshabilitando el mantenimiento de ciertas cuentas, permitiendo que ahora la empresa gane bien pero que en un futuro tenga problemas financieros y legales.

Palabras Claves: EVALUACION FINANCIERA, GESTION FINANCIERA, ESTADOS FINANCIEROS.

Ing. Jorge Antonio Vasco Vasco  
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACION

## **ABSTRACT**

The evaluation to the financial management of the BCS OKO GARANTIE CIA LTDA. Company from Riobamba city, Chimborazo province, periods 2014 and 2015 was oriented to the improvement of the financial processes and decision making of the administration. The investigation is carried out by means of and analysis to the financial and operational management of the entity through the examination to the financial statements, which have presented weaknesses in the processes and controls, and the inadequate function assigned. Generally, it is recommended to increase the partner`s patrimony, increase the budget for advertising, and a training program for all staff because the company demonstrates continued growth, but greater controls must be carried out because it is observed that the lack of controls in the processes can be disabling the maintenance of certain accounts allowing the company earn very well now but it would have financial and legal problems in future.

**Key words:** FINANCIAL EVALUATION. FINANCIAL MANAGEMENT. FINANCIAL STATEMENTS.

## INTRODUCCIÓN

La compañía BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda., se dedica a la certificación de productos orgánicos para que los exportadores puedan hacer llegar su producción a diferentes partes del mundo garantizando al consumidor su garantía, calidad y estado del producto, la empresa es de origen Alemana, se encuentra ubicada en Ecuador como una empresa Regional para toda américa latina en la ciudad de Riobamba en el Km. 3 ½ vía a Chambo.

Tomando en cuenta que al ser una compañía controlada por la Superintendencia de Compañías y una empresa extranjera debe demostrar que su situación económica y financiera es confiable con el fin de garantizar a los clientes o exportadores que el servicio que se le brinda es del más alto nivel en relación a la competencia.

Por tal motivo en el presente trabajo de investigación la empresa objeto de estudio debe elaborar sus Estados financieros mediante la aplicación de un modelo de gestión Financiera, evaluando y poniendo en práctica indicadores y ratios financieros.

El trabajo de investigación se encuentra estructurado en cuatro capítulos, los mismos que detallan a continuación:

El primer capítulo contiene: antecedentes, formulación, delimitación del problema, objetivo general y específicos que se pretende alcanzar en el desarrollo del presente trabajo, además de la correspondiente justificación de la investigación.

El segundo capítulo corresponde al marco teórico, el mismo que abarca la respectiva fundamentación teórica del tema de investigación, el cual será una guía que permita conocer el problema a desarrollarse.

El tercer capítulo contiene el marco metodológico, el mismo que se determina la idea a defender, variables dependiente e independiente, tipos, métodos y técnicas de investigación a emplearse que permitirán dar solución al problema, además de la población y muestra objeto de estudio.

El cuarto capítulo corresponde a la propuesta la cual contiene el desarrollo del modelo de Gestión Financiera se aplicaron las diferentes indicadores financieros y ratios como liquidez, solvencia, apalancamiento, rentabilidad, entre otras, las cuales permitieron evidenciar las respectivas debilidades de la entidad, para posteriormente ser establecidas en las respectivas recomendaciones, que permitirán elaborar el respectivo informe del análisis, para finalmente emitir conclusiones y recomendaciones que ayuden a mejorar los procesos de gestión Financiera de la empresa.



# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La Compañía BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda., es una empresa dedicada a la certificación de productos orgánicos, cuya finalidad es ofertar un buen servicio a las empresas que le permita satisfacer las necesidades de los clientes de manera oportuna e inmediata, a continuación reflejamos algunos de los problemas que posee la empresa.

La compañía al no haber realizado un análisis financiero hasta el momento de manera completa que satisfaga la incertidumbre de los usuarios, ha impedido el no contar con información financiera suficiente y oportuna para tomar decisiones para un crecimiento y posicionamiento en el entorno. Además la compañía no cuenta con políticas claras y concisas, en cuanto a la necesidad de un adecuado análisis financiero haciendo que corra el riesgo de sufrir problemas de solvencia, liquidez y rentabilidad.

Adicional a lo anterior la falta de control financiero y la carencia de reportes económicos basados en indicadores financieros estables, ocasiona que no se permitan identificar oportunamente, variaciones o desviaciones de los saldos de las diferentes cuentas de los estados financieros presentados, generando de esta forma incertidumbre de la compañía en sus finanzas a corto y largo plazo.

Bajo esta situación La Compañía BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda., no realiza evaluaciones financieras en base a indicadores financieros y por tal motivo no podría realizar un análisis financiero que le permita mantener controlado sus finanzas corporativas.

El fin de este trabajo de investigación es de evaluar la situación económica-financiera de la compañía, implementando indicadores financieros, para así conocer su situación financiera actual, y en base a esos resultados implementar una serie de estrategias, técnicas administrativas económicas y financieras que permitan mejorar con eficiencia la toma de decisiones en miras al cumplimiento de los objetivos y metas institucionales.

### **1.1.1 Formulación del Problema**

¿Cómo el análisis y la evaluación de la gestión Administrativa y Financiera incide al mejoramiento del control interno, y toma de decisiones de la Compañía BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA., de la Ciudad de Riobamba Provincia de Chimborazo, de los Períodos 2014 y 2015?

### **1.1.2 Delimitación del Problema**

**Campo:** Análisis Administrativo y Financiero

**Área:** Gestión Administrativa y Financiera

**Aspecto:** Evaluación de la información contable, financiera, y toma de decisiones.

**Temporal:** Año 2014 y 2015

**Espacial:** Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba, Parroquia Chambo, Km 3 ½ vía a Chambo

## **1.2 JUSTIFICACIÓN**

Este trabajo de investigación se justifica de tal manera que servirá a la compañía para mejorar los procesos de gestión tanto administrativa como financiera.

### **Justificación Teórica**

Desde el punto de vista teórico la presente investigación se justifica ya que el análisis financiero permitirá determinar a la empresa su actual situación financiera de acuerdo a los indicadores, ratios y procesos estandarizados para una adecuada y homogénea aplicación.

### **Justificación Metodológica**

Desde el punto de vista metodológico análisis financiero se justifica mediante el trabajo de campo ya que permitirá identificar la correcta aplicación de los procesos de análisis financieros de acuerdo a la naturaleza de la empresa, se revisarán a profundidad las cuentas en las que podría haber incidencias para la empresa en estudio.

## **Justificación Académica**

Desde el punto de vista académico el presente trabajo de investigación se complementa con el fin de poner en práctica los conocimientos adquiridos en nuestra vida estudiantil con el fin de adquirir nuevos conocimientos guiados por nuestro tutor, ya que el presente trabajo investigativo permitirá cumplir el requisito previo a la obtención del título de licenciados en Contabilidad y Auditoría.

## **Justificación Práctica**

La justificación práctica de la presente investigación está dada en realización del análisis financiero se constituya en una herramienta que permita evaluar a los Estados Financieros, siendo una como parte relevante de las responsabilidades de quienes realizan y administran la empresa para un buen desarrollo y gestión de la misma.

La finalidad de este trabajo de investigación es determinar un informe sobre los ratios que se han aplicado con el fin de tomar acciones correctivas que ayuden al desarrollo empresarial.

## **1.3 OBJETIVOS**

### **1.3.1 Objetivo General**

Evaluar la gestión financiera para la adecuada toma de decisiones de la Compañía BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo, de los periodos 2014 y 2015.

### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- ✓ Elaborar un marco teórico referencial como punto de partida que permita el desarrollo de la evaluación financiera.

- ✓ Aplicar métodos, técnicas de investigación e indicadores financieros, para una correcta evaluación de la situación financiera, las operaciones y la toma de decisiones.
  
- ✓ Realizar el informe con las recomendaciones y alternativas constructivas para la aplicación de los nuevos procedimientos y el correcto desenvolvimiento financiero de la compañía.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

#### **2.1.1 Antecedentes Históricos**

En la empresa BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda. no se han desarrollado temas de investigación con relación a una evaluación a la gestión financiera para la adecuada toma de decisiones por lo que la gerencia no dudó en aceptar que se realice el presente trabajo ya que la necesidad de la administración es buscar el desarrollo económico y administrativo de su empresa; No obstante se han realizados varios temas de titulación similares pero en diferentes carreras, ciudades y universidades en todo el país, las cuales podemos mencionar:

“Evaluación administrativa para la empresa municipal de agua potable y alcantarillado de Ibarra (EMAPA-I)” realizado por: Álvaro Fernando Rosales Vallejos (Enero de 2012), en donde inicia con un diagnóstico situacional interno que permitió la identificación del FODA con el fin de diseñar propósitos definidos para optimizar la gestión administrativa de la institución, logrando así optimización de recursos y productividad.

“Evaluación Financiera en los flujos económicos de una empresa de la industria Alimentaria” (Abril 2012), realizado por: Laura Esther Vázquez Limas, en donde: el diseño de una metodología que permite combinar la evaluación financiera con la planeación de recursos de la empresa, ayuda a cualquier organización en la definición y operación de sus procesos con los flujos de información, optimizando los recursos y apuntando la eficiencia empresarial.

“Evaluación administrativa y financiera de la empresa omega, ubicada en la ciudad de Riobamba” (Enero 2011), realizado por: Otero Montaña Máximo Igor y Padilla Padilla José Luís, en dónde; Los estudios realizados de la distribución se determina mediante comparación estadística de la situación actual con la propuesta que al disminuir el tiempo, los costos y la distancia de cada producto se logra un aumento en la capacidad

de producción y productividad anual de esta manera queda clarificado que la reingeniería logra optimizar recursos y guiar a las instituciones hacia la eficiencia empresarial.

Una vez analizados los antecedentes en los trabajos de Investigación se llegó a la conclusión que la evaluación financiera busca alternativas efectivas pero económicas que ayuden al desarrollo socioeconómico de las organizaciones, partiendo del cambio inicial de los procesos hasta la reestructuración de los mismos, aprovechando al máximo el costo de oportunidad con el fin de optimizar los recursos y desempeñarse con productividad para la adecuada toma de decisiones.

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **2.2.1 Gestión**

Gestión es llevar a cabo diligencias que hacen posible la realización de una operación comercial o de un anhelo cualquiera. Administrar, por otra parte, abarca las ideas de gobernar, disponer dirigir, ordenar u organizar una determinada cosa o situación. Altahona, (2009, P. 136).

Córdova, P. (2012, P.96) La noción de gestión, por lo tanto, se extiende hacia el conjunto de trámites que se llevan a cabo para resolver un asunto o concretar un proyecto. La gestión es también la dirección o administración de una compañía o de un negocio.

#### **2.2.1.1 Modelo de Gestión**

Es un esquema o marco de referencia para la administración de una entidad. Los modelos de gestión pueden ser aplicados tanto en las empresas y en los negocios privados como en la administración pública.

## **Características de los Modelos de Gestión**

- Los modelos de gestión obligan a los administradores a definir explícitamente sus objetivos.
- Ayudan a identificar y a registrar los tipos de decisiones que influyen en dichos objetivos.
- Permiten identificar y registrar las interacciones entre todas esas decisiones y sus respectivas ventajas y desventajas.
- Permiten una mejor comunicación de las ideas y conocimientos, lo cual facilita el trabajo en equipo.

### **2.2.2 Gestión Administrativa**

#### **2.2.2.1 Gestión Administrativa y Financiera**

Según (LEARND, 1995, p. 124), la Gestión Administrativa y Financiera “es un examen comprensivo y constructivo de la estructura de una empresa, de una institución o de cualquier parte de un organismo, en cuanto a los planes y objetivos, sus métodos y controles, su forma de operación y sus equipos humanos y físicos.”

Según (Gómez, 2011, pág. 122), menciona que “La gestión administrativa y financiera en la dirección se necesita fortalecer los mecanismos de supervisión y evaluación, elevar el control sobre todos los recursos debemos ser capaces de detectar cuando una empresa está en proceso, cuando está estancada o cuando progresa, y evaluar cada año a cada empresa y calificarla en correspondencia.”

La Gestión Administración y Financiera comprende todo lo relacionado a los mecanismos para la correcta toma de decisiones en la empresa de una manera clara y concisa.

## **Importancia**

La Gestión Administración y Financiera se constituye en instrumento de apoyo a la alta Gerencia; con miras a desarrollar una Gestión eficiente para lograr los objetivos, basada en los métodos y técnicas dadas por la ciencia administrativa.

## **Objetivos**

Un objetivo administrativo es una meta que se fija, que requiere de un campo de acción definido y que sugiera la orientación para los esfuerzos de un dirigente, en esta definición hay cuatro elementos que son:

- ✓ Meta
- ✓ Campo de acción
- ✓ Definición de la Acción
- ✓ Orientación

Estos cuatro elementos son muy importantes para llegar a los resultados deseados; la falta de objetivos hace que la administración sea innecesariamente difícil, si es que se puede hablar en rigor de administración; así que, los objetivos básicos son un prerequisite para determinar cualquier curso de acción y deben ser definidos con claridad para que los comprendan todos los miembros de la empresa.

## **Funciones Administrativas**

Estas funciones u operaciones esenciales descubren que el análisis de la administración se facilita mediante una organización útil y clara del conocimiento.

Según (OCHOA SETZER, 2009, p. 101), Los administradores tienen la responsabilidad de emprender acciones que permitan que los individuos aporten de mejor manera a los objetivos del grupo. Así, la administración es implacable a las organizaciones grandes y pequeñas, y a toda clase de empresas.



Al no utilizar una administración efectiva muy pocas empresas pueden tener éxito duradero.

El gerente es la persona más importante de la empresa ya que gracias a ellos se da la consecución de los objetivos de la organización. La tarea de hacer posible una mejor vida económica, de mejorar las normas sociales o de buscar un gobierno más eficiente es el reto a la moderna habilidad administrativa.

La administración pone los esfuerzos, imparte efectividad reconociendo cada vez más que es un elemento crítico en el progreso de una empresa, que utiliza efectivamente los recursos disponibles para satisfacer las necesidades básicas.

### **La Responsabilidad**

Constituye una exigencia indispensable, fundamental y vital para cumplir de manera adecuada todos los proyectos y planes de una organización, esto por las siguientes razones fundamentales:

- ✓ Porque la cooperación descansa sobre la autoayuda, es decir todo se lo realiza en grupo más no de manera individual.
- ✓ Una auto-administración se define cuando la empresa cumple en su totalidad con la responsabilidad
- ✓ Las empresas sobreviven si hay responsabilidad precisa y actitudes responsables.

### **Principios de la administración**

Según: (TORRES, 2014, pág. 130), los principios básicos de administración, son aplicables tanto en la administración de una empresa como en la administración familiar y personal, deben ser flexibles y susceptibles de adaptarse a los cambios.

Entre algunos principios se tiene:

Planeación. No se puede hacer nada sin antes planearlo. Hasta ir al cine los fines de semana requiere ser planeado, puesto que se tiene que tener en cuenta variables como el

tiempo y el dinero. Inclusive se tiene que medir el costo de oportunidad, puesto que el hecho de ir al cine impide que se desarrollen otras actividades que pueden ser más o menos importantes.

Organización. En la vida personal se requiere ser organizado. Aunque seamos uno solo, dependemos e influimos en más personas, y nuestras decisiones necesitan y tendrán efectos sobre diferentes recursos, los que en su conjunto deben estar debidamente organizados, de lo contrario será más difícil, como por ejemplo planear y ejecutar lo planeado.

Dirección. Tan importante como los anteriores. Debemos dirigir muy bien nuestras acciones, actitudes, etc., para poder conseguir el objetivo elegido. Sin dirección no es posible avanzar. Como lo dice el adagio popular: un barco sin timón es un barco sin dirección, sin rumbo y sin destino.

Control. Es absolutamente necesario de vez en cuando (sino siempre) revisar nuestros planes, acciones, actitudes, para determinar que tan bien estamos haciendo el trabajo. Si no nos cuestionamos nosotros mismos, difícilmente veremos nuestros propios errores, y en consecuencia los seguiremos repitiendo con su inexorable efecto negativo en el desarrollo de nuestros planes. Nuestra vida debe ser abordada como una empresa, puesto que quizás es precisamente la vida la empresa más exigente que hayamos iniciado. Una vida mal enfocada y mal llevada, es indudablemente un fracaso.

### **Deberes Administrativos**

Según: (ROBBINS & COULTER, 2000), describe que todos los deberes Administrativos debe: “Implicar y establecer una estructura intencional de papeles que las personas desempeñarán en la empresa, es intencional en el sentido de que, asegura que todas las tareas necesarias para lograr las metas estén asignadas y distribuidas de tal manera que los miembros de la organización puedan aplicar todas sus aptitudes y habilidades de la mejor manera.”

- ✓ Cerciorarse de que el plan de operaciones sea preparado cuidadosamente y se lleve a cabo de una forma estricta.

- ✓ Comprobar que la organización humana y material sea apropiada a los objetivos, recursos y necesidades de la organización.
- ✓ Establecer un sistema de dirección competente y que posea la unidad de propósito.
- ✓ Coordinar operaciones y esfuerzos.
- ✓ Tomar decisiones claras, exactas y precisas.
- ✓ Mantener disciplina.
- ✓ Cuidar que los intereses personales no interfieran con los intereses generales.
- ✓ Asegurar el orden material y humano.
- ✓ Sujetar todo a control.

### **La Administración sigue un propósito**

La administración se refiere al logro de algo específico como un objetivo. El éxito administrativo está comúnmente medido por el grado en que se ha logrado los objetivos.

#### **2.2.3 Proceso Administrativo**

Según: (Weihrich & Koontz , 2004, p. 186), los administradores realizan diferentes labores específicas, poseen responsabilidades y diversas funciones, todo esto se lleva a cabo a través de un proceso administrativo en el cual se repite una y otra vez, consta de cinco funciones generales y cada una de ellas tiene una importancia particular:

- ✓ Planificación.- Define los objetivos y metas de la organización, estableciendo una estrategia general para alcanzar esas metas y desarrollar una jerarquía completa de planes para integrar y coordinar actividades. Se ocupa tanto de los fines (Que hay que hacer), como de los medios (Cómo debe hacerse).

La Planificación, se apoya en ciertos principios como la previsión, flexibilidad y unidad, constituye una de las funciones que conforman la gestión administrativa, además de ser un instrumento eficaz en la toma de Decisiones.

- ✓ Objetivo.- Los objetivos son los fines hacia los que debe dirigirse toda actividad, no sólo representan el punto final de la Planificación sino hacia el que deben apuntar la organización, integración, dirección y control.

Si es posible, los objetivos serán verificables al final del periodo para determinar si se han alcanzado o no.

Los objetivos forman una jerarquía que abarca desde los propósitos y misiones corporativos descendiendo hasta las metas individuales. Los gerentes podrán definir mejor el número de objetivos que deben fijarse, esto en función de la naturaleza del trabajo.

- ✓ Organización.- Consiste en la agrupación de las actividades necesarias para el cumplimiento de los objetivos, la asignación de cada agrupación a un administrador junto con la autoridad indispensable para supervisarlos, y la disposición de una coordinación horizontal y vertical dentro de una estructura de una empresa.

La Estructura de una organización, se debe diseñar para identificar con mayor precisión quien tiene que hacer cada tarea y quien tiene la responsabilidad de los resultados, con el propósito de eliminar obstáculos al desempeño, ocasionados por la confusión o incertidumbre de las asignaciones. Sin embargo, el término organización implica una estructura intencional formalizada de roles y puestos.

Dotación de personal.- esta es la función para la cual los gerentes en forma figurada, dan cuerpo a la estructura organizacional. Los gerentes determinan, con exactitud, cuántos y qué tipo de empleados necesitará un departamento para realizar su trabajo, para luego entrevistar, seleccionar y capacitar a quienes sean adecuados para cubrir los puestos vacantes.

- ✓ La Dirección.- La función administrativa de dirigir, se define como el proceso de influir sobre las personas para que contribuyan a las metas de la organización y del grupo.

Esta función hace que fluya toda organización, los gerentes impulsan vigor en los recursos humanos vitales de su departamento mediante la motivación, comunicación y liderazgo.

- ✓ El Control.- Pone en acción a los gerentes que deben revisar periódicamente el buen funcionamiento de la empresa, para ello miden los resultados, los comparan con lo que se esperaba y juzgan que tan importantes pueden ser las diferencias y luego emprenden las acciones necesarias para alinear los resultados. El control se vincula estrechamente con la planeación, porque las acciones de control se orientan con base en las metas establecidas durante el proceso de planeación.

El proceso básico para el control incluye tres pasos:

- Establecer estándares.
- Medir el desempeño con los estándares.
- Corregir las desviaciones de los estándares y planes.

Para que sea lo más efectivo posible, cualquier sistema o técnica de control tienen que adaptarse al clima organizacional.

#### **2.2.4 Planificación**

La Planificación es el proceso por el cual se obtiene una visión del futuro, en donde es posible determinar y lograr los objetivos, mediante la elección de un curso de acción.

El proceso de planificación es necesario y justifica ya que de esta depende el logro de objetivos planteados por la organización, al mismo tiempo que permite de alguna manera evaluar la eficiencia y eficacia de los procesos administrativos, así como de todo el talento humano que interviene en el proceso.

La planeación no se toma únicamente sobre una base de resultados históricos, al contrario, se debe realizar sobre proyecciones efectivas que nos permita pronosticar o corregir hechos negativos.

#### **2.2.4.1 Tipos de Planificación**

Según (GALARRAGA, 2000, p.115). La planificación es: “Un proceso proactivo, mediante el cual se desarrollan procedimientos y se dictan acciones, con el fin de alcanzar metas y objetivos específicos”.

Según las metas y objetivos específicos la planificación se clasifica de acuerdo a la actividad a realizar, es decir todos los procesos a cumplir para lograr una meta fijada, definiendo los objetivos en calidad, debe seguir un plan de acción el cual contenga los elementos anteriormente descritos.

En este sentido se puede hacer una planificación financiera, en caso de proyectos de inversión de auditorías, para establecer los lineamientos del proceso de auditoría, de gastos, para el sector público o de ingresos para el sector privado, en general la planificación nos permite proyectar resultados partiendo de una realidad económica, social y política.

#### **2.2.5 Planificación Estratégica**

Según (Araujo P., 2009, p.126) La Planificación Estratégica es considerada a largo plazo como una poderosa herramienta de diagnóstico, análisis, reflexión y toma de decisiones, en torno a las empresas y al camino que deben recorrer las organizaciones para adecuarse y anticiparse a los cambios del entorno y lograr un mejoramiento común continuo, insertando eficiencia, eficacia economía y calidad, así llevando a cabo el cumplimiento de estrategias para el éxito de una organización.

A través de la Planificación Estratégica lo consideramos un proceso de evaluación sistemático de la naturaleza de un negocio, definiendo los objetivos a corto, mediano y largo plazo, identificando metas y objetivos cuantitativos, desarrollando estrategias para alcanzar dichos objetivos y localizando recursos para llevar a cabo dichas estrategias.

Al constituirse en una herramienta de gestión gerencial englobará planificaciones y presupuestos de diversos tipos, a fin de aprovechar las ventajas y oportunidades de negocios a nivel local o internacional, así como la fijación de políticas para la

protección ante eventualidades causadas por debilidades competitivas, bien sea de un producto, de una marca, del negocio como tal o del sector económico en el cuál se desenvuelven el ente que se ve abocado a formular planes estratégicos, iniciar actividades o simplemente para sobrevivir comercialmente.

## **2.2.6 Gestión Financiera**

### **2.2.3.1 Definición**

La Gestión Financiera según CEPEDA, G. 1997, p.16 manifiesta que “es la forma como está administrada una organización de forma financiera”

El profesor francés DEPALLENS, realizada en 1966, p.44 “La Gestión Financiera de una empresa puede ser definida, en principio, de una manera sencilla: es la función que tiene como finalidad esencial asegurar en forma regular a la empresa los fondos necesarios para su equipamiento racional y su explotación normal”.

Se denomina Gestión Financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La Gestión Financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

### **2.2.3.2 Importancia de la Gestión financiera**

BESLEY & BRIGHAM , 2001, p. 146; se sostiene que: Además de los índices que permiten examinar la relación de cada rubro con los valores totales (activos o ventas), existen combinaciones que ofrecen una visión más detallada y analítica de la firma. Uno de los instrumentos que más se ha utilizado en el mundo de los negocios, es el análisis de las razones financieras.

Fundamentadas en este sencillo instrumento, se toman hoy en día muchas decisiones. Una razón financiera es “la proporción entre dos categorías económicas expresadas y registradas en los estados financieros básicos, para obtener rápidamente información de gran utilidad y contenido en la toma de decisiones.”

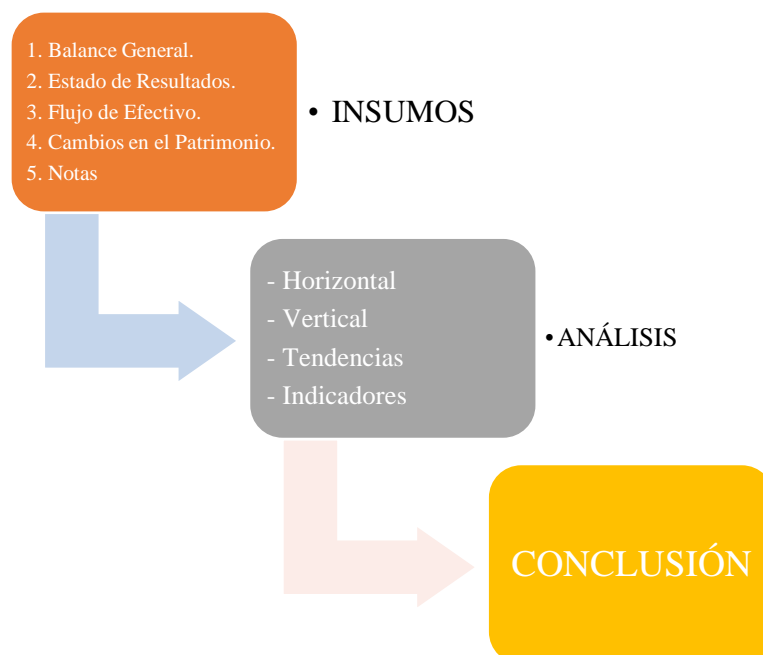
### 2.2.3.3 Objetivos de la Administración

La Gestión Financiera integra:

- ✓ La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa).
- ✓ La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa).
- ✓ La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad).
- ✓ El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa)
- ✓ El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

### 2.2.3.4 Proceso de la Gestión Financiera

**Gráfico 1:** proceso de Gestión Financiera

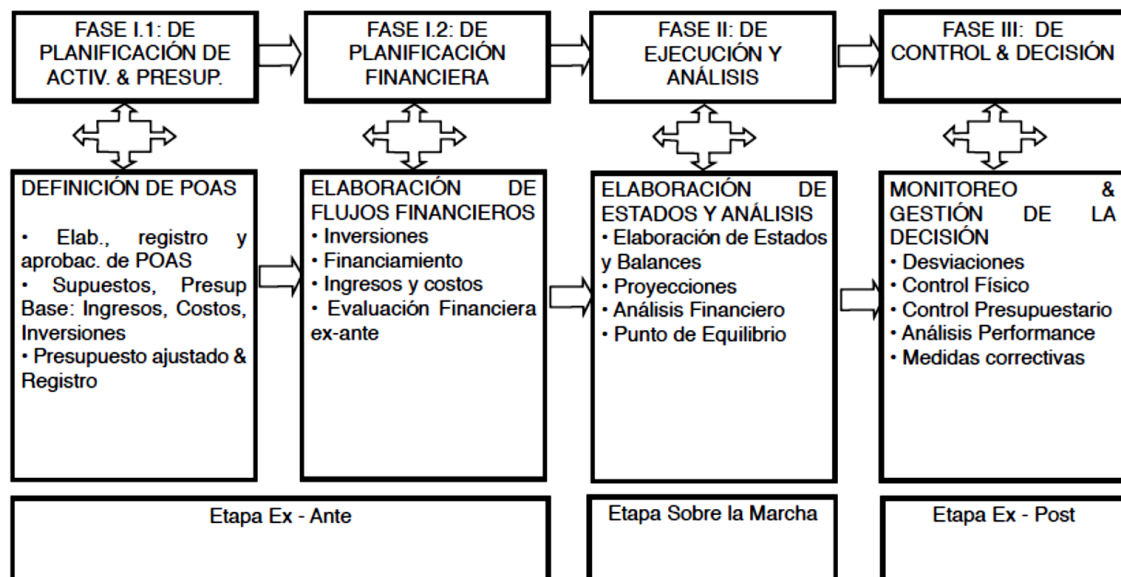


**Elaborado por:** El Autor



### 2.2.3.5 Modelo de Gestión Financiera

**Gráfico 2: Modelo de Gestión Financiera**



**Fuente:** TERRAZAS, Rafael (2008); “Finanzas en la Empresa”

#### La planificación de actividades

Orientada a definir las actividades de funcionamiento, en coordinación con el plan estratégico de la organización. Esta fase debe apuntar primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a los fines y propósitos de la institución, tomar en cuenta todos estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta operativa expresada en planes que luego se trasuntan en la expresión de operaciones económico-financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución. La gestión financiera debe manejar instrumentos apropiados para cumplir con esta tarea; en la figura 6 se muestra un formulario para registrar el presupuesto de programación de actividades para una organización cualesquiera.

#### La Planificación Financiera

La fase de planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes; y el presupuesto de gastos que se programa en

función a los POAS revisados y a algunos criterios y supuestos que se definen para la administración general.

Para realizar este proceso de planificación financiera, se debe tomar en cuenta el plan de cuentas de la empresa.

### **Fase de Ejecución y Análisis**

Esta fase debe ser hecha en base a la preparación presupuestaria previa; como se constituye en un proceso sobre la marcha, debe ser preparado en función al desarrollo de estados y balances que permitirán registrar la información económico-financiera de la organización.

### **Fase de Control y Decisión**

Hasta el desarrollo de las anteriores fases se ha transitado desde lo general a lo particular, nos hemos enfocado más hacia un proceso de análisis con el propósito de generar la información y los mecanismos pertinentes para tener una visión estructural y sistemática de las operaciones económico financieras de una organización; sin embargo ahora corresponde realizar un proceso sintético de evaluación y proyección de este proceso. Esta perspectiva corresponde a la fase de control y decisión que se constituye en una etapa ex – post del modelo; se trata de enfocarse en el monitoreo de las acciones realizadas y apoyar de manera importante a la toma de decisiones.

#### **2.2.3.6 Razones de liquidez**

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa.

*Activo líquido.*- es aquel que fácilmente puede convertirse en efectivo sin una pérdida significativa de su valor original.

La conversión de los activos en efectivo, especialmente los activos circulantes como los inventarios y las cuentas por cobrar, es el medio principal de una empresa para obtener los fondos que necesita para liquidar sus cuentas circulantes. Por consiguiente, la

posición líquida de una empresa trata de qué tan capaz sea para satisfacer sus obligaciones circulantes.

Los activos a corto plazo o activos circulantes, son más fáciles de convertir en efectivo que los activos a largo plazo.

Por lo tanto, en general, una empresa se considerará más líquida que otra, si tuviera una mayor proporción de sus activos totales bajo la forma de activos circulantes.

Los dineros que una empresa consigue, se convierten inmediatamente en activos y para que estos activos vuelvan a ser dinero en efectivo, se necesitan algunas operaciones adicionales (a menos que se encuentren depositados como caja y bancos). Por ello la consideración de la liquidez, debe tener en cuenta tres variables fundamentales:

- ✓ El tiempo que debe transcurrir para que el activo se encuentre disponible en dinero en efectivo.
- ✓ La calidad de los activos que se van a convertir en dinero en efectivo.
- ✓ El valor que se vaya a recuperar.

*Razón de liquidez.* - razones que muestran la relación que existe entre el efectivo de una empresa y otros activos circulantes y sus pasivos circulantes.

*Razón circulante.*- esta razón se calcula dividiendo los activos circulantes por los pasivos circulantes. Indica en qué medida los pasivos circulantes están cubiertos por los activos que se espera que se conviertan en efectivo en el futuro cercano.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Por lo normal los activos circulantes incluyen el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios.

Los pasivos circulantes están formados por cuentas por pagar, documentos por pagar a corto plazo, vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo, impuestos sobre ingresos acumulados y otros gastos devengados.

Si una empresa experimenta dificultades financieras empezará a liquidar sus cuentas por pagar más lentamente, a solicitar más préstamos y a tomar otras decisiones. Si los pasivos circulantes aumentan más rápido que los activos circulantes, la razón circulante disminuirá, lo que podría ocasionar algunos problemas.

Toda vez que la razón circulante proporciona el mejor indicador individual de la medida como los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo con bastante rapidez, es la medida de solvencia a corto plazo.

Se debe tener cuidado al examinar la razón circulante, por ejemplo el hecho de que una empresa tenga una baja razón circulante, aún por debajo de 1.0 ello no significa que las obligaciones circulantes no puedan satisfacerse.

*Razón circulante o prueba ácida.*- se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo posteriormente la parte restante entre los pasivos circulantes.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Normalmente se considera que el activo corriente que dura más tiempo en convertirse en efectivo es el inventario; sin embargo puede suceder que el activo más lento sean las cuentas por cobrar. En este caso:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Anotar que un índice corriente de 2 a 1 es una demostración de una buena solvencia, es emitir una opinión bien arriesgada si no se tiene en cuenta la disponibilidad del activo y la exigibilidad del pasivo.

Para una interpretación correcta de estos índices, se hace necesario estudiar de manera específica la composición y la realidad de cada una de las cuentas que conforman estos índices.

Además, debe tenerse en cuenta el momento o coyuntura económica en que se realiza el análisis, ya que fenómenos tales como la inflación, deben ser involucrados para conducir correctamente el análisis. En inflación una alta posición de solvencia que descansa en una mayor inversión en dinero y cuentas por cobrar, significa que la unidad económica está perdiendo poder de compra y que su capital de trabajo puede no ser suficiente para volver a adquirir los activos que necesita para mantener su capacidad de operación.

Es necesario darle mayor importancia al contenido de las cuentas que se están relacionando, que al resultado matemático que se obtiene.

No es saludable generar condiciones que indiquen un alto nivel de solvencia, porque ello podría ocasionar situaciones de estrechez del capital de trabajo por el efecto de la inflación, a menos que la disponibilidad esté en depósitos líquidos que produzcan un rendimiento mayor que la inflación.

Esto obligaría a la empresa a tener que recurrir a contratar más endeudamiento, pues los fondos generados internamente no alcanzarían para cubrir todos los gastos que se den. Ceder a la presión de los bancos, para mantener altos depósitos a fin de tener un saldo promedio que amerite otorgar un crédito bancario, es un grave error del manejo financiero. La gerencia financiera debe encontrar formas diferentes de reciprocidad con los bancos, pues el dinero congelado ahí cada vez vale menos, y financieramente no se lograría una eficiencia económica.

*La Exigibilidad.-* para quien evalúa el pasivo de una empresa, una de las consideraciones más importantes a tener en cuenta, es la referente a cuánto y cómo se debe cancelar dicho pasivo. Por ello cuando se evalúa la solvencia lo que se necesita determinar es, cuándo debe ser cancelada la obligación contraída y la rigidez exigida en el cumplimiento de dicha fecha.

Todo lo dicho hasta aquí en relación con las razones de liquidez apunta a un solo aspecto. Se debe trabajar con el flujo de efectivo o flujo de fondos. Este estado financiero que por lo general trabaja con proyecciones, permite al decisor tomar

decisiones adecuadas de financiación o de inversión de excedentes. Este es tal vez, el instrumento más importante para el manejo de la función financiera.

### **2.2.3.7 Razones de actividad**

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo.

Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permite precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuentas por cobrar, inventarios), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar de forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

*Rotación de Cartera.*- este indicador permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranzas. Se espera que el saldo por cobrar no supere el volumen de ventas, pues esta práctica significará una congelación total de fondos en este tipo de activo, con lo cual se le estaría restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Por lo tanto se desea que el saldo de cuentas por cobrar se rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos pero permita usar el crédito como estrategia de ventas.

Muchas veces los empresarios tienen problemas de dinero o restricciones de capital de trabajo. Hay varias causas; por ejemplo, en un negocio de alto y rápido desarrollo tecnológico, puede ser inconveniente mantener inventarios altos.

Finalmente vale la pena mencionar, que dado que interesa determinar también la capacidad que tienen estos inventarios para convertirse en dinero, se hace necesario

comprobar que las existencias mantienen su valor de mercado, que no sean obsoletos ni estén deteriorados.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

*Rotación de los inventarios.*- este indicador permite evaluar las políticas financieras que la empresa esté aplicando en su operación. Cuantifica el tiempo que se demora la inversión hecha en inventarios en convertirse en dinero y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año, y cuántas veces se repone.

Aquí conviene recordar que existen varios tipos de inventarios. Si la unidad económica transforma materia prima tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un solo tipo de inventarios, denominado contablemente como mercancía.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

*Período Promedio de Pago a Proveedores.*- este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma se tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

$$\text{P. P. de Pago a Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar (promedio)} * 360}{\text{Compras a Proveedores}}$$

*Rotación de Activos Totales.*- esta razón tiene por objeto medir la actividad en ventas, o sea cuántas veces puede colocar entre sus clientes un valor igual a la de la inversión que ha realizado la empresa.

Se calcula dividiendo las ventas netas por el valor de los activos totales

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

*Rotación de Activo Fijo.*- mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital invertido en activos fijos. Se calcula dividiendo las ventas totales entre los activos fijos netos.

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

### **2.2.3.8 Razones de endeudamiento o apalancamiento**

Muestra la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio.

Este indicador permite conocer qué tan estable o consolidada se muestra la empresa observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

Se mide también el riesgo que corre quien ofrece financiación adicional a una empresa y determina igualmente, quien ha hecho el mayor esfuerzo en aportar los fondos que se han invertido en los activos: si lo ha hecho el dueño o si es un esfuerzo de terceros. Muestra el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto o mediano plazo.

El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

Las razones más utilizadas son:

*Estructura de Capital.*- se obtiene dividiendo el total del pasivo por el valor total del patrimonio

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$



*Endeudamiento.*- es el porcentaje de fondos totales que ha sido proporcionado por los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, para invertir en activos.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

*Cobertura para Gastos Fijos.*- la capacidad de la firma para asumir los costos fijos es clave para visualizar su capacidad de supervivencia y también su capacidad de endeudamiento.

Esta se calcula dividiendo el margen bruto por los gastos fijos, el margen bruto es la única posibilidad que tiene la firma para responder por sus costos fijos y por cualquier cargo adicional de gastos, como por ejemplo los financieros.

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

### **2.2.3.9 Razones de rentabilidad**

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa.

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

Estos indicadores son de mucho uso, puesto que proporcionan orientaciones importantes para los dueños de las organizaciones, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa.

Todos los indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada período es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando.

Cuando estos indicadores reflejen cifras negativas están representando la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, si se quiere seguir manteniendo el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes son:

*Rentabilidad sobre el patrimonio.*- esta razón se obtiene dividiendo las utilidades finales entre el patrimonio neto de la empresa. Es una cierta medida de la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Rendimiento sobre la Inversión.- se obtiene dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para determinar la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

*Margen Neto de Utilidad.*- esta razón relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas.

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

Otra herramienta para realizar el análisis financiero es el análisis horizontal y el análisis vertical, que muestra los incrementos o disminuciones efectuados durante el año económico de la empresa.

Para realizar este tipo de análisis nos servimos de la información que muestra el balance General y el Estado de Resultados del año a evaluarse.

## **2.2.7 Evaluación Financiera**

### **2.2.7.1 Análisis vertical**

Según Bodie, Z., & C. Merton, R. 1999, p. 96 “Consiste en tomar un sólo estado financiero y relacionar cada una de las partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, porque estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.”

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes.

Las cifras absolutas no muestran la importancia de cada rubro en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad, etc.

Adicionalmente, debe realizarse un análisis comparativo con otras empresas similares o con un patrón preestablecido al cual deberían asemejarse todas las empresas de un mismo sector.

### **2.2.7.2 Análisis horizontal**

Según Bodie, Z., & C. Merton, R. 1999, p. 97 “El análisis horizontal se preocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.”

El análisis se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.

### **2.2.7.3 Análisis Financiero**

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

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

Según Espinoza OP. 2013, p.45 “El objetivo de este apartado es determinar, por medio de indicadores financieros, la rentabilidad de proyecto, para lo cual es necesario estimar en detalle los ingresos, así como los costos de inversión inicial y los costos de operación del proyecto”.

Los objetivos que se persiguen con el análisis financiero básicamente es informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan conocer, evaluar y tomar decisiones oportunas.

### **2.2.7.4 Riesgo Financiero**

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

### **2.2.7.5 Pronóstico Financiero**

Según Espinoza OP. 2013, p.49 Constituyen una herramienta esencial para el crecimiento estratégico de la empresa. Los tres estados que se utilizan para la preparación del pronóstico son, el Estado de Resultados proforma, el presupuesto de efectivo y Balance General proforma.

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

“El proceso de preparación de un pronóstico, obliga a la empresa a considerar los efectos estacionarios y otros efectos sobre el flujo”.

#### **2.2.7.6 Punto de equilibrio**

El sistema del punto de equilibrio se desarrolló en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

1. Solvencia.
2. Estabilidad.
3. Productividad.

El profesor Walter llego a determinar la fórmula que localiza rápidamente el lugar en donde se encuentra el punto de equilibrio económico de una compañía.

*Concepto;* Es un método analítico, representado por el vértice donde se juntan las ventas y los gastos totales, determinando el momento en el que no existen utilidades ni pérdidas para una entidad, es decir que los ingresos son iguales a los gastos.

#### **2.2.8 Estados Financieros**

Según Roy A. 1993 p.125 menciona que: Los estados financieros son cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma racional y coherente los aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad.

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

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

### **2.2.8.1 Objetivos**

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

Los estados financieros deben ser:

- ✓ Pertinentes
- ✓ Que sea útil para tomar decisiones y evaluar a la empresa.
- ✓ Confiable
- ✓ Libre de errores.
- ✓ Comparable
- ✓ Se puede comparar de un periodo a otro para ayudar al propietario a la toma de decisiones.

### **2.2.8.2 Pronóstico Financiero**

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

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

Según Stanley B. Block. 2008, p.111; “El proceso de preparación de un pronóstico, obliga a la empresa a considerar los efectos estacionarios y otros efectos sobre el flujo.

### **2.2.8.3 Clasificación de los Estados Financieros**

Según OCHOA S., 2011, p.45 “Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa.” El objetivo de los estados financieros, con propósitos de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financieros, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a los usuarios al momento de tomar decisiones económicas.

Se clasifican en:

- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Estado de Cambios en Patrimonio
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la empresa:

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

## **2.3 IDEA A DEFENDER**

### **2.3.1 Idea a Defender**

Como el análisis y la evaluación a la gestión financiera ayudará al mejoramiento del control interno, y a la adecuada toma de decisiones de la Compañía BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo.

## **2.4 VARIABLES**

### **2.4.1 Variable Independiente**

Modelo de Gestión Financiera y Administrativa.

### **2.4.2 Variable Dependiente**

Estabilidad Económica y Financiera en la Empresa BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

### **2.4.3 Unidad de Observación**

BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.



## **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

### **3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo se enfocará a la investigación cuali-cuantitativo.

Cualitativo porque en la investigación se enfocará en la realidad de la Compañía BCS OKO GARANTIE; que será posible mediante la observación y análisis del área financiera y de esta manera poder emitir opiniones y criterios que ayuden a mejorar el modelo de gestión financiera.

La modalidad cuantitativa se aplicará al examen de datos numéricos al realizar encuestas especificando la población y muestra consultadas.

Documental y de Campo, debido a que se fundamentará en la obtención y análisis de datos provenientes de materiales impresos u otros tipos de documentos y a la recolección de datos directamente del lugar dónde ocurren los hechos.

### **3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

El estudio se trata de una investigación de campo, porque se realizará una recopilación de información de la compañía BCS, especialmente en el área financiera, es decir en el lugar mismo donde se genera la información.

La investigación también es bibliográfica porque con ella hemos podido estudiar los modelos de gestión según varios autores, y a su vez es documental porque se ha trabajado con varios informes existentes en la compañía. Se recurrió a documentos que sirvieron como guía para estructurar los índices y sustentar a la presente investigación.

### 3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

El número total de personal con la que cuenta la empresa es 25 personas quienes integran la Empresa BCS, lo cual se tomará en cuenta a toda la población debido a que no es numerosa.

**Tabla 1:** Población y Muestra

Apellidos y Nombres	Area	Cargo
AJITMBAY INGA LUIS PATRICIO	Adm	Comunicación
ARELLANO AUCANCELA MARIA TERESA	Tec	Planificación
AUCANCELA SAGÑAY MARÍA DOLORES	Tec	Asistente Regio
BONIFAZ BALLAGAN ARMANDO GUILBERTO	Tec	Rep. Com. Reg
COELLO MORENO GARI ALEJANDRO	Tec	Inspector
FAREZAYOL LUIS ABELARDO	Tec	Inspector
FLORES VARGAS HECTOR DAVID	Tec	Coord Técnico
GÖTZ HANSJÖRG	Adm	Gte. Regional
GUZMAN LOZA ERIKA ALEXANDRA	Adm	Secretaria
MANZANO VILLACRES EDISON PATRICIO	Adm	Aux Contable
MELENDEZ VILLACRES MARIA BELEN	Adm	Servicios
MONTALVO RIOFRIO GONZALO GUILLERMO	Tec	Inspector
MORENO OROZCO MAYRA ALEJANDRA	Adm	Asistente Adm
MOYANO YEROVI SANDRA GERMANIA	Adm	Coord. Adm-Fin
QUISHPI ERAZO LAURA MARITZA	Apoyo	Cocinera
REYES VARGAS ESTHELA VIVIANA	Tec	Verificador
RICARDO RUBIO ROSALBA	Adm	Gerente
RIOS VILLAFUERTE RUSVEL RENE	Adm	Gerente
RODRIGUEZ ROBALINO JULIA CAROLINA	Tec	Cert. Transacci
SALAZAR VALVERDE ADRIANA DEL PILAR	Tec	Inspector
SOLANO PEREIRA ISIS AUREA	Tec	Verificador
UZCATEGUI RIOFRIO DIANA CAROLINA	Adm	Secretaria
VACA RECALDE MARISELA SILVANA	Tec	Inspector
VALDIVIESO YANZA ROCIO DEL PILAR	Adm	Contador
VIÑAN SARAGURO IVAN PATRICIO	Tec	Inspector

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

### 3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

En el presente trabajo de investigación se utilizarán los métodos analítico, sintético, inductivo, deductivo, histórico y lógico.

**Método inductivo-deductivo.-** La inducción permite pasar del conocimiento de casos particulares a un conocimiento general, en esta investigación se analizará particularmente la composición del proceso financiero y el uso eficiente de éste dentro de la compañía BCS.

**Método analítico-sintético.-** Al llevar a cabo el análisis de los diferentes componentes presupuestarios, permitirá establecer la realidad que se está dando en el ambiente financiero y tomar las decisiones correctas para mejorar algunas deficiencias de la entidad.

La síntesis permite la unión mental entre las partes previamente analizadas y posibilita descubrir las relaciones esenciales y características generales entre ellas que se aplicará en el marco metodológico.

**Método histórico-lógico.-** Mediante este método se puede analizar la trayectoria de la teoría, su condicionamiento de la historia del comportamiento presupuestario.

Para este trabajo de investigación se realizarán encuestas y entrevistas, además se utilizará cuestionarios para la obtención de mayor información.

**Encuesta:** Técnica muy importante sobre todo en una investigación de campo.

**Entrevista:** Se aplicara con el fin de obtener información directa con los involucrados.

**Cuestionario:** Es la herramienta para desarrollar la entrevista y la encuesta.

### 3.5 RESULTADOS

Al aplicar la entrevista y encuestas tomando en cuenta que es un organismo privado me guíe al manual de procedimientos financieros que hace referencia a los procesos prácticos que mantiene la compañía y a la escala de calificaciones teniendo así:

- a) Sobresaliente
- b) Muy bueno

- c) Bueno
- d) Regular; e,
- e) Insuficiente

### 3.5.1 Encuesta Realizada

1. ¿Cómo califica el presupuesto elaborado por la compañía para el respectivo control de ingresos y gastos?

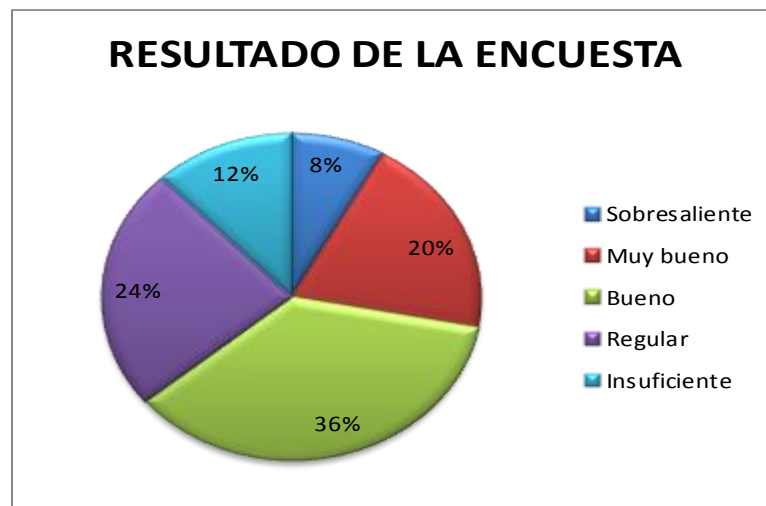
**Tabla 2:** Calificación del presupuesto para control de ingresos y gastos

Respuesta	FR	FA
Sobresaliente	2	8%
Muy bueno	5	20%
Bueno	9	36%
Regular	6	24%
Insuficiente	3	12%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 3:** Calificación del presupuesto para control de ingresos y gastos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

El personal de la compañía involucrado en la encuesta afirman que los presupuestos elaborados por el área contable se manejan por políticas antiguas basados en prácticas históricas quiere decir que el presupuesto elaborado por la compañía no es flexible de acuerdo a los eventos que se presentan en la empresa.

## INTERPRETACIÓN

Dentro del personal encuestado 2 personas que equivalen al 8% manifiestan que están satisfechos con el presupuesto elaborado; 5 personas que representan el 20% consideran que el presupuesto es muy bueno que cumple aun con las expectativas; 9 personas que equivalen al 36% califican al presupuesto como bueno; 6 personas que representa el 24% se sostienen que el presupuesto para el control de ingresos y egresos debe modificarse pero lo consideran dentro de lo regular, 3 personas que equivale al 12% consideran que el presupuesto no cumple con expectativas y con la realidad empresarial.

2. ¿Cómo califica la participación del personal de la compañía en la elaboración del presupuesto financiero?

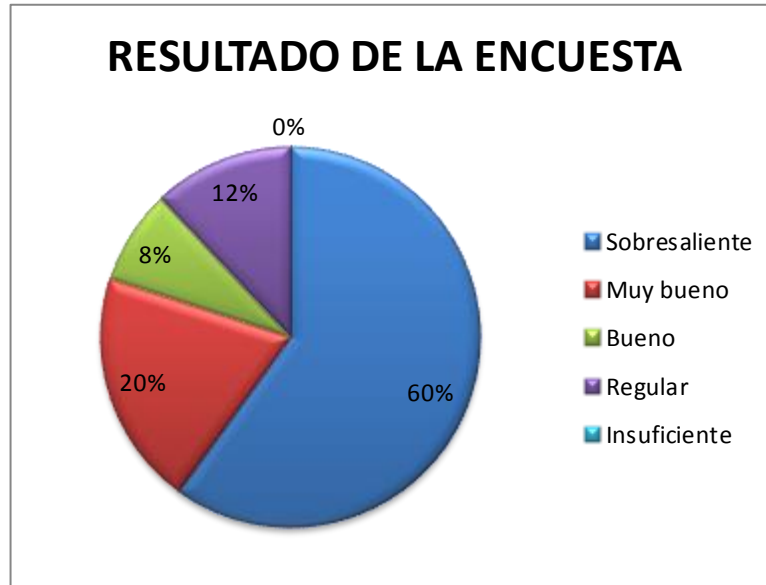
**Tabla 3:** Calificación del Presupuesto Financiero

<b>Respuesta</b>	<b>FR</b>	<b>FA</b>
Sobresaliente	15	60%
Muy bueno	5	20%
Bueno	2	8%
Regular	3	12%
Insuficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 4:** Calificación del Presupuesto Financiero



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

Si se refiere a la participación del personal dentro de la elaboración del presupuesto, el personal encuestado manifiesta que si es tomado en cuenta para la elaboración del presupuesto de manera verbal que si se asignan los recursos aunque limitados se los hace pero considerando datos históricos de acuerdo a las necesidades de cada puesto de trabajo.

## INTERPRETACIÓN

Dentro de las encuestas 15 personas que equivalen al 60% consideran que si se los toma en cuenta dentro del presupuesto de la empresa; 5 personas que representa el 20% están dentro del grado de satisfacción; 2 personas que representan el 8% consideran razonable; 3 personas que representan el 12% aseguran que solo la participación es verbal y existen tratos burocráticos.

3. ¿Cómo califica la gestión de entradas y salidas de efectivo para el uso y fuentes en la adquisición de bienes y la dirección de inversiones?

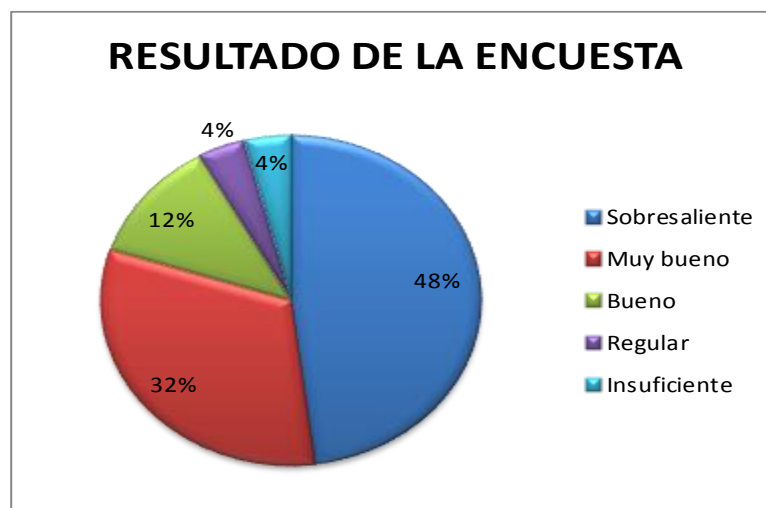
**Tabla 4:** Calificación para la adquisición de bienes y la dirección de inversiones

Respuesta	FR	FA
Sobresaliente	12	48%
Muy bueno	8	32%
Bueno	3	12%
Regular	1	4%
Insuficiente	1	4%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 5:** Calificación para la adquisición de bienes y la dirección de inversiones



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

El personal considera que la empresa tiene buena liquidez ya que es un empresa de servicios pero del todo no existe ese conformismo ya que se considera que las adquisiciones se realiza con posterioridad, así como las necesidades deben ser requeridas con anterioridad y son atendidas con preferencias.

## INTERPRETACIÓN

Dentro de las encuestas 12 personas que equivalen al 48% están de acuerdo con las adquisidores y que las mimas son atendidas oportunamente; sin embargo 2 personas que equivale al 8% aseguran que si no está dentro del presupuesto reformado por la gerencia y si no se realiza la solicitud de los materiales a tiempo no se adquieren y si se adquieren se comprar de dudosa calidad.

4. ¿Cómo califica los ratios que se utilizan en la elaboración del presupuesto y plan financiero para dar cumplimiento al POA?

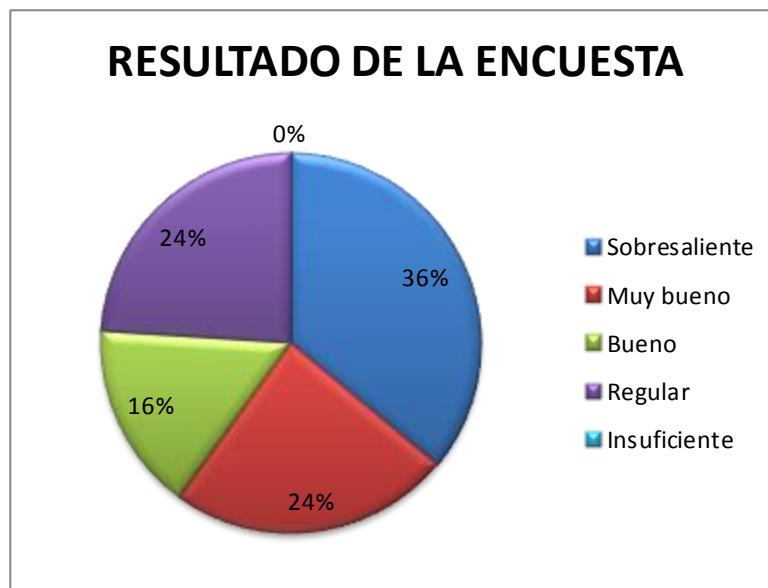
**Tabla 5:** Calificación de ratios para el presupuesto y el POA

Respuesta	FR	FA
Sobresaliente	9	36%
Muy bueno	6	24%
Bueno	4	16%
Regular	6	24%
Insuficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 6:** Calificación de ratios para el presupuesto y el POA



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano



## ANÁLISIS

Únicamente se maneja un “POA” interno así como la aplicación de los ratios tanto financieros como los de gestión solo se aplican los básicos, únicamente el personal administrativo tiene conocimiento de este tipo de información.

## INTERPRETACIÓN

De las encuestas realizadas, 9 personas que representan el 36% afirman que no es necesario manejar un POA por lo que están conforme con los resultados económicos de la compañía; por otra parte 6 personas que representan el 24%, consideran que la compañía debe formalizar su situación financiera.

5. ¿Cómo evalúa la elaboración y presentación de los Estados Financieros por parte del área contable?

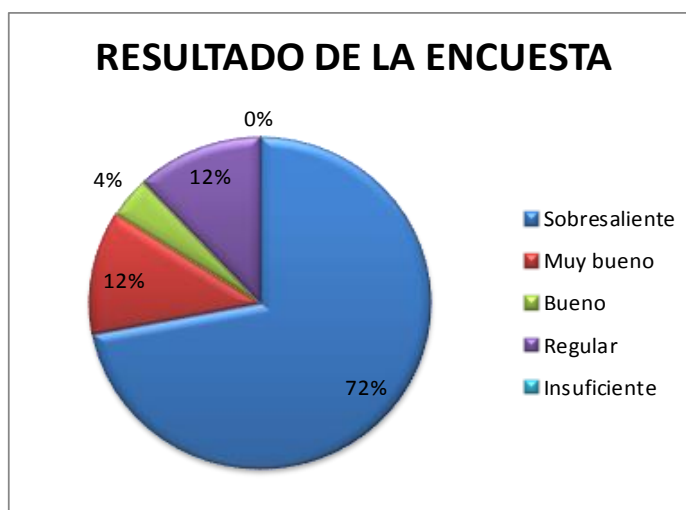
**Tabla 6:** Evaluación de elaboración y presentación de Estados Financieros

<b>Respuesta</b>	<b>FR</b>	<b>FA</b>
Sobresaliente	18	72%
Muy bueno	3	12%
Bueno	1	4%
Regular	3	12%
Insuficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 7:** Evaluación de elaboración y presentación de Estados Financieros



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

Los Estados Financieros se presentan de acuerdo a lo estipulado dentro del Manual de procedimientos contables aprobado en el periodo 2010 la mayoría del personal como no participa en su elaboración y se aferra más a la costumbre su presentación, consideran suficiente limitarse únicamente a la presentación de los mismos.

## INTERPRETACIÓN

En la encuesta 18 personas que representan el 72%, mantienen que por no participar dentro de la lectura de balances y por no presentarse inconvenientes consideran modesta la presentación actual de los Estados Financieros, 3 personas que representa el 12% consideran que se deberían analizar con más profundidad los Estados Financieros.

6. ¿Cómo califica la presentación de los estados financieros para la participación en la toma de decisiones gerenciales?

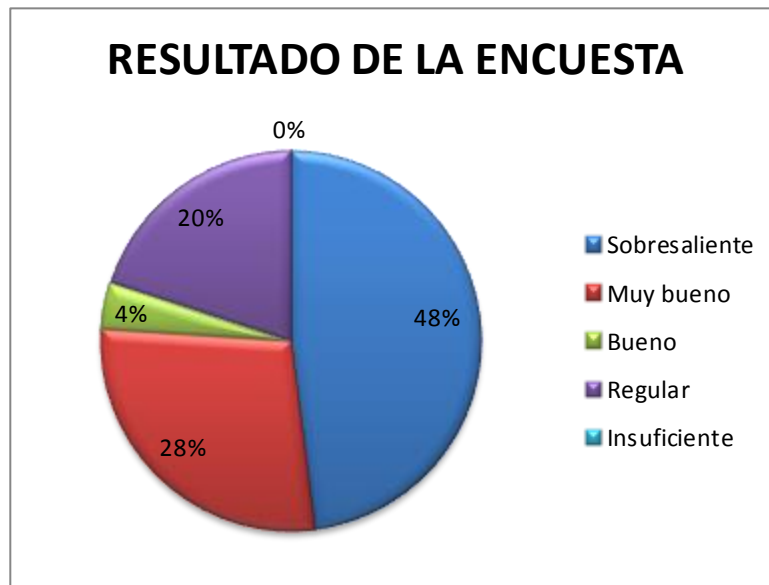
**Tabla 7:** Calificación de los Estados financieros para la toma de decisiones

Respuesta	FR	FA
Sobresaliente	12	48%
Muy bueno	7	28%
Bueno	1	4%
Regular	5	20%
Insuficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 8:** Calificación de los Estados financieros para la toma de decisiones



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

Las personas encuestadas confirman que los Estados Financieros no participan en la toma de decisiones para el desarrollo empresarial sino más bien como un informe comparativo mensual como parte de la práctica laboral.

## INTERPRETACIÓN

En la encuesta 12 personas que representan el 48% consideran que los estados financieros siempre y cuando estén con saldos importantes en el efectivo y equivalente la compañía se encuentra en buen camino; por otra parte 5 personas que representan el 20% consideran que los Estados Financieros no son tomados en cuenta en la toma de decisiones económicas, operativas y financieras.

7. ¿Cómo califica si se implementara una propuesta de indicadores financieros que maneje la compañía para el cumplimiento de metas y objetivos en relación de los Estados Financieros?

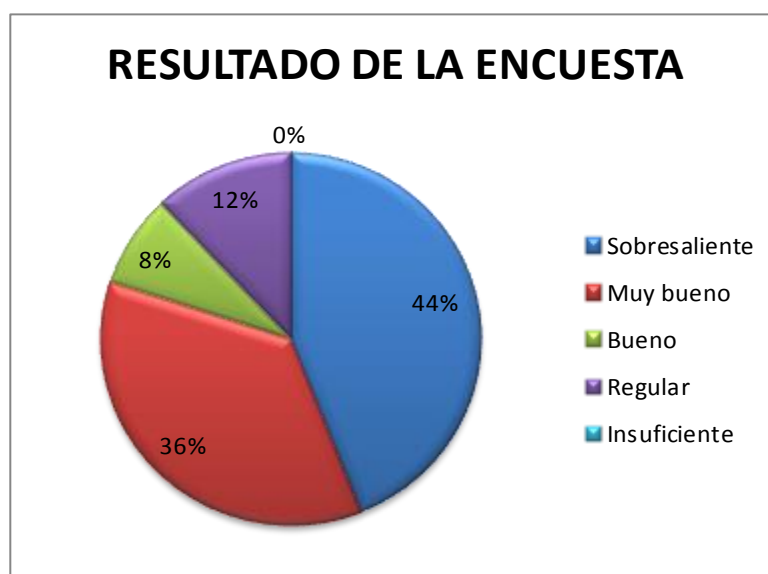
**Tabla 8:** Calificación de indicadores financieros para cumplimiento de objetivos

Respuesta	FR	FA
Sobresaliente	11	44%
Muy bueno	9	36%
Bueno	2	8%
Regular	3	12%
Insuficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 9:** Calificación de indicadores financieros para cumplimiento de objetivos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

Las personas encuestadas confían que es necesario implantar indicadores financieros para entender a fondo los Estados Financieros y tener una noción más cercana de cómo se encuentra la empresa y que estrategias se pueden implementar para impulsar su desarrollo.

## INTERPRETACIÓN

En la encuesta 11 personas que representan el 44% consideran que los estados financieros siempre deben evaluarse mediante indicadores financieros; por otra parte 3 personas que representan el 12% consideran indiferente la aplicación de los indicadores financieros.

8. ¿Cómo califica la aplicación de los ratios financieros elaborados por el departamento financiero?

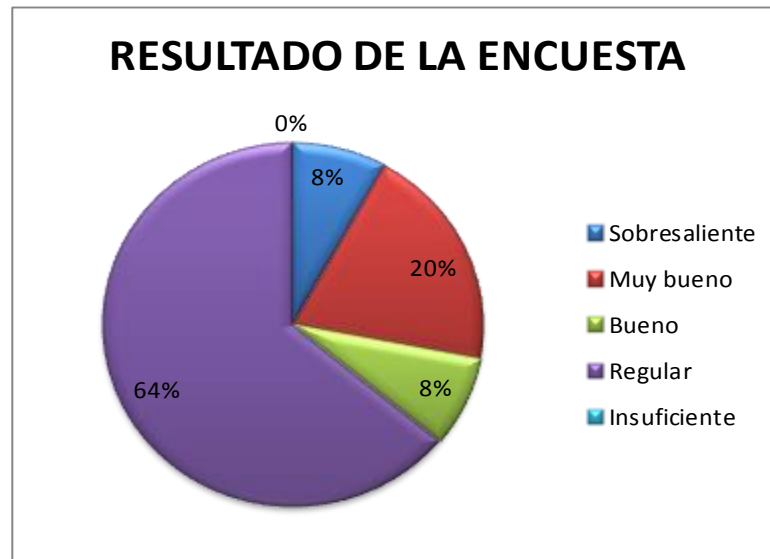
**Tabla 9:** Calificación de los ratios financieros por el departamento financiero

<b>Respuesta</b>	<b>FR</b>	<b>FA</b>
Sobresaliente	2	8%
Muy bueno	5	20%
Bueno	2	8%
Regular	16	64%
Insuficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 10:** Calificación de los ratios financieros por el departamento financiero



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

Del personal encuestado, la mayoría asegura que el personal financiero realiza interpretaciones básicas sobre la situación financiera y económica de la compañía, no profundiza ni relaciona con periodos anteriores de acuerdo al comportamiento macroeconómico y volumen de las ventas, el personal administrativo también considera que es momento de oxigenar los procesos de análisis financiero.

## INTERPRETACIÓN

Dentro de la encuesta, 16 personas que equivalen al 64% que fueron entrevistadas en la compañía consideran que no se realizan a profundidad los análisis financieros en la empresa, por otra parte consideran que el departamento debe establecer nuevas normas y procedimientos para definir un buen camino en la toma de decisiones.

9. ¿Cómo califica las acciones correctivas por parte de los responsables del área contable al momento de emitir los Estados Financieros?

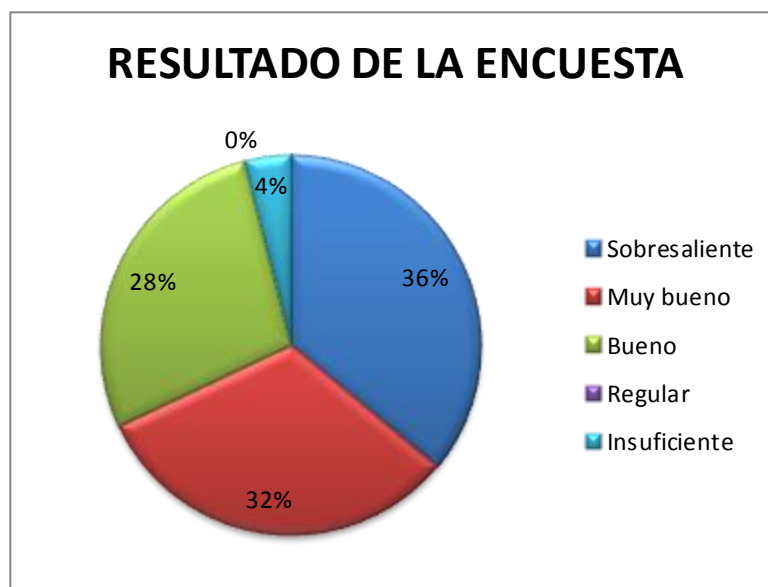
**Tabla 10:** Calificación de las acciones correctivas por parte del área contable

Respuesta	FR	FA
Sobresaliente	9	36%
Muy bueno	8	32%
Bueno	7	28%
Regular	0	0%
Insuficiente	1	4%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 11:** Calificación de las acciones correctivas por parte del área contable



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## ANÁLISIS

Por el hecho que los estados financieros son sometidos a auditoria, el Jefe Financiero de la compañía realiza los ajustes y cambio correspondiente posterior al examen realizado, hasta la fecha no ha existido ninguna controversia en el cumplimiento de la información financiera.

## INTERPRETACIÓN

En la encuesta realizada 9 personas que equivalen al 36%, consideran que por el hecho de estar sometidos a auditoria anual, los estados financieros por lo general se presentan de manera razonable, de la misma manera 8 personas que representan 32%, aseguran que no se escuchan rumores sobre estados financieros maquillados o no razonables.

10 ¿Cómo califica la gestión del departamento financiero en facilitar herramientas que ayuden a la administración y a los usuarios de la información financiera para mejor comprensión de los Estados Financieros?

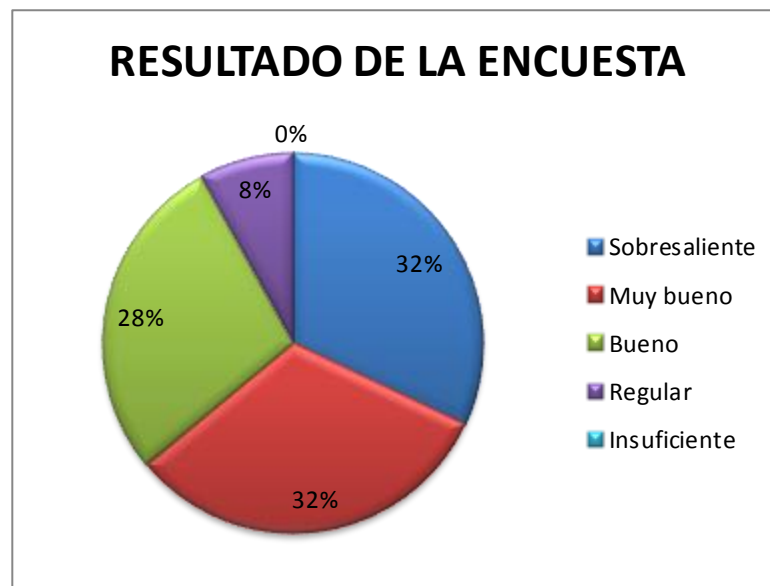
**Tabla 11:** Calificación de la gestión del departamento financiero

Respuesta	FR	FA
Sobresaliente	8	32%
Muy bueno	8	32%
Bueno	7	28%
Regular	2	8%
Insuficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 12:** Calificación de la gestión del departamento financiero



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano



## ANÁLISIS

El personal de la compañía considera que los estados financieros son expuestos mediante una lectura “corrida”, quiere decir, se mencionan las cuentas, detalles y valores que se encuentra dentro de los estados financieros; el personal involucrado comenta que es información suficiente para entender los estados financieros de manera general.

## INTERPRETACIÓN

El 64% del personal encuestado que representan a 16 personas entrevistadas, consideran que la lectura de los estados financieros ha sido costumbre durante muchos años y que en la empresa se mantienen con una lectura corrida para la aprobación de los mismos.

### 3.6 VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER

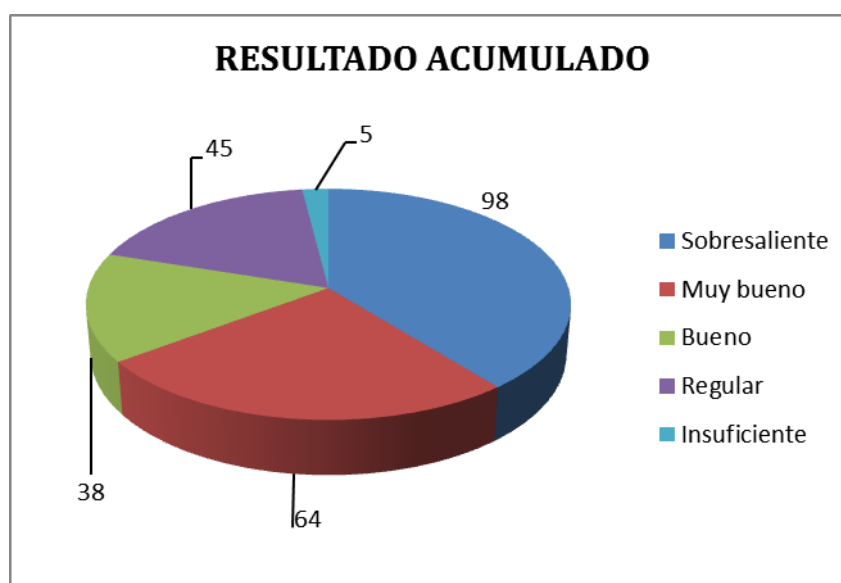
**Tabla 12:** Idea a Defender

FASES DE LA GESTIÓN FINANCIERA	No. PREG	SOBRESALIENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	INSUFICIENTE
FASE I: Planificación de Actividades y Presupuesto	1	2	5	9	6	3
	2	15	5	2	3	0
FASE II: Planificación Financiera	3	12	8	3	1	1
	4	9	6	4	6	0
FASE III: Ejecución y Análisis	5	18	3	1	3	0
	6	12	7	1	5	0
	7	11	9	2	3	0
FASE IV: Control y Decisión	8	2	5	2	16	0
	9	9	8	7	0	1
	10	8	8	7	2	0
<b>TOTAL ABSOLUTO</b>		<b>98</b>	<b>64</b>	<b>38</b>	<b>45</b>	<b>5</b>
<b>TOTAL RELATIVO</b>		<b>39%</b>	<b>26%</b>	<b>15%</b>	<b>18%</b>	<b>2%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 13:** Resultado Acumulado de la Encuesta



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Una vez tabulada la información obtenida durante la encuesta establecida en base a las fases para la modificación del sistema de gestión financiera dividida en 4 fases se puede analizar que los empleados de la empresa consideran razonable la interpretación de la información financiera desde la recolección de la información, hasta la elaboración de los estados financieros.

Por tal motivo es indispensable mejorar los procedimientos financieros actuales implementando materia de análisis financiero tanto vertical como horizontal así como la aplicación de ratios de acuerdo a la rama en donde se encuentre establecida la compañía, con el fin de profundizar y acertar en la toma de decisiones empresariales.

## **CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1 ANTECEDENTES**

#### **4.1.1 Historia**

BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA., del Cantón Riobamba está ubicada en la actualidad y funciona en el Km. 3 ½ vía a chambo. La Empresa inició el 04 de Diciembre de 2003, mediante el esfuerzo diario, lleno de sacrificio, constancia y perseverancia de sus socios; Hansjorg Gots, Gustavo Hernán Recalde Herrera y Paúl Ernesto Mantilla Dobronsky, con el objeto de prestar los servicios para la certificación de productos orgánicos con reconocimiento internacional. Consecuentemente motivados por el afán de crecer dentro de la Institución y fomentar fuentes de trabajo, en septiembre del 2008 se fortifica con el apoyo de los clientes. La Empresa BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA., se ha dado a conocer a nivel nacional debido a que maneja un excelente trato con sus clientes con quienes ha alcanzado.

Fuertes lazos de amistad, lo que ha dado lugar a la obtención de clientes fieles y satisfechos. Gracias a la elevada seriedad que Empresa BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA. Provee una dilatada experiencia profesional en cada uno de los servicios a los que se dedica ha ganado el reconocimiento de todos sus usuarios.

Hasta la actualidad a cubrir más del 70% de la certificación de productos orgánicos que se comercializa dentro y fuera del país. Nuestros recursos provienen de autofinanciamiento y no recibimos ningún tipo de apoyo financiero.

#### **4.1.2 Misión**

Nuestra misión es mejorar la calidad de vida de nuestros clientes satisfaciendo sus necesidades con servicios de certificación de calidad innovados, oportunos, siempre con nuestra mejor atención y garantía.

### **4.1.3 Visión**

Ser reconocidos como líderes en nuestra actividad representando para nuestros Clientes la mejor alternativa del mercado en certificaciones orgánicas que permita el reconocimiento social; promoviendo la identidad y creatividad para anticiparse a los cambios del mercado y a los posibles problemas que pueden generarse.

### **4.1.4 Filosofía**

La Empresa BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA., tiene como fundamento para lograr sus objetivos, Llegar a ser los primeros en el mercado, consiguiendo la satisfacción de los Clientes en términos de oportunidad y calidad; Ya que el cliente es la parte primordial, el motor de la Empresa BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.

### **4.1.5 Principios Corporativos**

- Ser objetivos en alcanzar las metas y propósitos institucionales
- Actuar con liderazgo direccionando y creando oportunidades que permitan lograr la excelencia empresarial.
- Hacer del trabajo en equipo una herramienta que facilite las labores del día a día.
- Innovar mejores oportunidades que brinden satisfacción absoluta del cliente.

### **4.1.6 Valores Corporativos**

- La mejor atención al cliente por encima de todo.
- Puntualidad a la hora de trabajo.
- Responsabilidad laboral
- Respeto y buen trato hacia los demás
- Cortesía y elegancia personal
- Verdad y Sinceridad a cada momento
- Confianza que demuestre la transparencia y credibilidad para los clientes.

## **4.2 DIAGNOSTICO**

Evaluación a la Gestión financiera se realizó a través de encuestas al personal de la empresa, lo cual cada uno fue un aporte importante para la realización de la investigación.

### **FASE I: PLANIFICACIÓN Y DIAGNOSTICO.**

Dentro de esta fase se busca conocer cuáles fueron los cambios más importantes en los rubros del balance general y el estado de resultados; la manera más práctica de demostrar es comparando los estados financieros con el presupuesto aprobado por la empresa, cabe mencionar que el presupuesto asignado para cada rubro debe cubrir las expectativas, es decir debe desembocar en el cumplimiento de los objetivos de la compañía.

**Tabla 13:** Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado

**BCS ÖKO GARANTIE ECUADOR LTDA  
PRESUPUESTO OPERACIONAL PROYECTADO AÑO 2015/ PROJE**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO /STATE OF PROJEC  
DOLARES/ DOLLARS**

CÓDIGO/ CODE	INGRESOS/ INCOME	ACUMULADO DIC/2015
<b>401</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS/INCOME OF</b>	<b>1.254.685,56</b>
4010210001	CERTIFICACIONES con impuesto/ <b>CERTIFICATIONS with ta</b>	1.044.606,43
4010210001	OTRAS VENTAS con impuesto/ <b>OTHER SALES with tax</b>	210.079,14
	<b>VALORES REFERENCIALES/REFERENCE VALUES</b>	
45 DE / 55 EC	CEE	294.556,02
45 DE / 55 EC	NOP	168.247,84
45 DE / 55 EC	JAS	25.000,02
45 DE / 55 EC	GLOBAL GAP	192.000,00
45 DE / 55 EC	AMPLIACION DE CERTIFICADOS MASTER/ <b>EXTENSION M</b>	3.994,95
50 DE / 50 EC	UTZ	50.000,00
40 DE / 60 EC	CERTIFICADOS TRANSACCION/ <b>TRANSACTION CERTIFIC</b>	110.000,06
45 DE / 55 EC	USO DE SELLO/ <b>USE OF SEAL</b>	72.179,72
45 DE / 55 EC	BIOSUISSE	15.000,01
45 DE / 55 EC	VERIFICACION NORMA 4C/ <b>4C STANDARD VERIFICATION</b>	-
45 DE / 55 EC	OTROS SERVICIOS INTERNACIONALES/ <b>OTHER INTERNA</b>	5.992,32
100 DE	GLOBAL GAP ALEMANIA/ <b>GLOBAL GAP GERMANY</b>	11.527,38
100 DE	EXTENCION CERTIFICADO MC/ <b>EXTENSION CERTIFICATE</b>	6.711,15
100 DE	CAMBIO CERTIFICADO MC/ <b>CHANGE CERTIFICATE MC</b>	1.610,40
100 DE	COURIER	54.978,00
90 DE / 10 EC	<b>INSUMOS/INPUTS</b>	12.808,51
10 DE / 90 EC	INSPECCION NATURLAND/ <b>INSPECTION NATURLAND</b>	20.000,04
10 DE / 90 EC	CERTIFICACION NACIONAL/ <b>NATIONAL CERTIFICATION</b> EXTENCION O CAMBIO DE CERTIFICACION	34.322,02
10 DE / 90 EC	NACIONAL/ <b>EXTENSION OR CHANGE OF NATIONAL</b>	-

100 ECU	CERTIFICADOS DOMESTICOS	27.999,96
100 ECU	GASTOS ANALISIS/ <b>EXPENSES ANALYSIS</b>	24.982,82
100 ECU	CURSOS/ <b>COURSES</b>	30.861,92
100 ECU	CONSULTORIAS/ <b>CONSULTING</b>	-
100 ECU	GASTOS DE INSPECCION/ <b>INSPECTION EXPENSES</b>	47.209,01
100 ECU	GASTOS ADMINISTRATIVOS/ <b>ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>	2.293,37
100 ECU	OTROS SERVICIOS NACIONALES/ <b>OTHER NATIONAL SERVICES</b>	42.410,04
100 ECU	EQUIVALENCIA COR/ <b>EQUIVALENCE COR</b>	-
100 ECU	HACCP	-
100 ECU	RTFO	-
100 ECU	EVALUACION Y TOMA DE MUESTRAS/ <b>EVALUATION AND SAMPLING</b>	-
<b>TOTAL INGRESOS/ TOTAL INCOME</b>		<b>1.284.708,69</b>
<b>EGRESOS/ EXPENSES</b>		
<b>501</b>	<b>COSTO DEL SERVICIO/ COST OF SERVICE</b>	<b>458.262,61</b>
<b>51201</b>	<b>COMISIONES/ COMMISSIONS</b>	-
5120100001	Comisiones Vendedores/ <b>Sellers commissions</b>	-
<b>50102</b>	<b>COSTO INSPECTORES INTERNOS/ COST INTERNAL INSPECTORS</b>	<b>32.400,00</b>
5010200001	Insp. Interno VARIOS/ <b>VARIOUS Internal Inspectors</b>	32.400,00
5010200002	Insp. Interno/ <b>Internal Inspectors</b>	
5010200003	Insp. Interno/ <b>Internal Inspectors</b>	
5010200004	Insp. Interno/ <b>Internal Inspectors</b>	
5010200005	Insp. Interno/ <b>Internal Inspectors</b>	
<b>50103</b>	<b>COSTO INSPECTORES EXTERNOS/ COST EXTERNAL INSPECTORS</b>	<b>3.600,00</b>
5010300001	Insp. Externo VARIOS/ <b>VARIOUS External Inspector</b>	3.600,00
5010300002	Insp. Externo/ <b>External Inspectors</b>	
5010300003	Insp. Externo/ <b>External Inspectors</b>	
5010300004	Insp. Externo/ <b>External Inspectors</b>	
5010300005	Insp. Externo/ <b>External Inspectors</b>	
<b>50104</b>	<b>OTROS COSTOS/ OTHER COSTS</b>	<b>422.262,61</b>
<b>501041</b>	<b>COSTOS POR SERV. CERTIFICACION/ CERTIFICATION COSTS</b>	<b>362.033,61</b>
5010410001	Certificación en Alemania/ <b>Certification in Germany</b>	513.423,72
5010410002	Provisión Certificación Alemania/ <b>Provision Germany Certification</b>	-
5010410003	Costos Of.Regional pagados por ECU/ <b>Costs paid by ECUA</b>	(117.625,08)
5010410004	Facturas Frutas del Pacífico/ <b>Invoices Pacific Fruit</b>	-
5010410005	Gasto Impuesto Salida de Capital/ <b>Income tax Capital Output</b>	(12.835,59)
5010410006	Evaluaciones UTZ/ <b>Evaluation UTZ</b>	(20.929,44)
<b>501042</b>	<b>COSTOS SEMINARIOS/ COSTS SEMINARS</b>	<b>10.200,00</b>
5010420001	Honorarios por Seminarios/ <b>Fees for Seminars</b>	-
5010420002	Suministros y Utiles Seminarios/ <b>Supplies and Tools Seminars</b>	1.200,00
5010420003	Local y Atención Seminarios/ <b>Local and Attention of Seminars</b>	1.600,00
5010420004	Publicidad y Propaganda Seminarios/ <b>Advertising Seminars</b>	1.600,00
5010420005	Movilización Seminarios/ <b>mobilization Seminars</b>	950,00
5010420006	Hospedaje Seminarios/ <b>hosting Seminars</b>	1.100,00
5010420007	Alimentación Seminarios/ <b>Food Seminars</b>	850,00
5120600007	Otros Costos Seminarios/ <b>Other Costs Seminars</b>	2.900,00
<b>501043</b>	<b>OTROS/ OTHERS</b>	<b>45.829,00</b>
5010430001	Gtos. de Análisis en Laboratorios/ <b>Expenses. Analysis in Laboratories</b>	20.000,00
5010430002	Seguro de Responsabilidad Civil/ <b>Civil Liability Insurance</b>	8.500,00
5010430003	Registros y Acreditaciones/ <b>Records and Accreditations</b>	8.329,00
5010430004	Capacitación Inspectores/ <b>Inspectors training</b>	9.000,00
<b>501044</b>	<b>COSTOS COMERCIALIZACION/ MARKETING COSTS</b>	<b>4.200,00</b>
5010440001	Bonifaz Armando	4.200,00

<b>502</b>	<b>GASTOS/ EXPENSES</b>	<b>708.159,06</b>
<b>50201</b>	<b>OPERACIONALES/ OPERATIONAL</b>	<b>708.159,06</b>
<b>502011</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL/ STAFF EXPENSES</b>	<b>419.237,56</b>
<b>50201101</b>	<b>SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES/ SALARIES AND BENEFITS</b>	<b>398.562,76</b>
5020110101	Sueldo Basico/ <b>Basic salary</b>	300.180,00
5020110102	Aporte Patronal/ <b>Employer contribution</b>	36.471,84
5020110103	Décimo Tercer Sueldo/ <b>13 th Salary</b>	25.014,96
5020110104	Décimo Cuarto Sueldo/ <b>14 th Salary</b>	9.381,00
5020110105	Fondos de Reserva/ <b>Reserve Funds</b>	25.014,96
5020110106	Vacaciones/ <b>Holidays</b>	-
5020110107	Bono empleados/ <b>Bono employees</b>	-
5020110108	Bono Navideño/ <b>Christmas Bonus</b>	2.500,00
5020110109	Bonificaciones por liquidaciones/ <b>Bonuses liquidations</b>	-
5020110110	Diferencia a Salario Digno/ <b>Worthy Wage difference</b>	-
5110100002	<b>Benef.Sociales e Indem/Comisiones/ commissions</b>	-
5110100005	Aporte Individual/ <b>Individual contribution</b>	-
<b>50201102</b>	<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL/ OTHER STAFF COSTS</b>	<b>20.674,80</b>
5020110201	Servicios ocasionales/ <b>occasional services</b>	1.140,00
5020110202	Capacitación Empleados/ <b>training Employees</b>	3.000,00
5020110203	Alimentación Empleados/ <b>Food Employees</b>	3.600,00
5020110204	Seguro Médico y Vida privado/ <b>Private Medical Insurance</b>	3.300,00
5020110205	Teléfono Celular Personal/ <b>Personal Cell Phones</b>	3.360,00
5020110206	Movilización empleados/ <b>mobilizing employees</b>	360,00
5020110207	Internet empleados/ <b>Internet employees</b>	514,80
5020110208	Evaluación empleados/ <b>evaluation employees</b>	2.400,00
5020110209	Uniformes/ <b>uniforms</b>	3.000,00
5110100016	Fondo Ahorro Empleados/ <b>Employee Savings Fund</b>	-
<b>502012</b>	<b>HONORARIOS/ HONORARY</b>	<b>66.940,00</b>
5020120001	Honorarios Profesionales/ <b>Professional honoraries</b>	58.900,00
5020120002	Honorarios por Traducciones/ <b>Fees for Translations</b>	3.000,00
5020120003	Honorarios por Inspecciones/ <b>Fees for Inspections</b>	5.040,00
<b>502013</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION/ ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>	<b>216.737,50</b>
<b>50201301</b>	<b>GASTOS DE OFICINA/ OFFICE EXPENSES</b>	<b>83.550,00</b>
5020130101	Arriendo de oficinas/ <b>Office rental</b>	21.480,00
5020130102	Internet/ <b>Internet</b>	4.240,00
5020130103	Teléfono Convencional/ <b>Telephone</b>	1.625,00
5020130104	Teléfono Celular/ <b>cell phone</b>	480,00
5020130105	Correos y envíos/ <b>Postal and Shipping</b>	3.750,00
5020130106	Libros y Suscripciones/ <b>Books and Subscriptions</b>	615,00
5020130107	Suministros y Materiales/ <b>Supplies and Materials</b>	3.600,00
5020130108	Copias, Anillados e Impresiones/ <b>Copies and print</b>	600,00
5020130109	Publicidad y Propaganda/ <b>Advertising</b>	6.000,00
5020130110	Mantenimiento de Activos Fijos/ <b>Maintenance of Fixed Assets</b>	600,00
5020130111	Transporte y Movilización/ <b>Transport and Mobilization</b>	9.600,00
5020130112	Legales y Notariales/ <b>Legal and Notarial</b>	600,00
5020130113	Seguros/ <b>insurance</b>	1.500,00
5020130114	Hospedaje/ <b>hosting</b>	1.200,00
5020130115	Muebles, Enseres, Eq y Accesorios/ <b>Furniture, Appliances, and</b>	1.690,00
5020130116	Arrendamiento de Stand-Ferias-Eventos/ <b>Rental of Stand-Fairs</b>	5.200,00
5020130117	Auditoria Externa/ <b>External Audit</b>	3.000,00
5020130118	Limpieza y aseo/ <b>Cleaning and hygiene</b>	6.000,00
5020130119	Energía Eléctrica/ <b>Electric Power</b>	2.160,00
5020130120	Muestras/ <b>samples</b>	960,00
5020130121	Seguridad/ <b>Insurance</b>	240,00
5020130122	Publicaciones/ <b>Publishing</b>	360,00
5020130123	Adecuaciones Oficina/ <b>adaptations Office</b>	1.200,00
5020130124	Software y Licencias/ <b>Software and Licenses</b>	6.050,00
5020130125	Estudio Actuarial/ <b>Actuarial study</b>	500,00
5201030208	Gastos Varios/ <b>Various Expenses</b>	-
5020130126	Alimentación Capacitación/ <b>feeding for Training</b>	300,00
5110301017	Traducciones/ <b>translations</b>	-
5110301018	OTROS/ <b>OTHERS</b>	-
5110301026	Gastos año 2010/ <b>Expenses year 2010</b>	-
5120400005	Cartera Castigada/ <b>portfolio Castigated</b>	-
5120400006	SalDOS Incobrables/ <b>Uncollectible balances</b>	-



<b>5110302</b>	<b>GASTOS OFICINA MACHALA/ EXPENSES MACHALA OF</b>	-
5110302001	Arriendo de oficinas/ Office rental	-
5110302002	Internet/ Internet	-
5110302003	Telefono Convencional/ Telephone	-
5110302004	Correo y Envios/ Mail and Shipping	-
5110302005	Suministros y Materiales de Oficina/ Supplies and Materials	-
5110302006	Transporte y Movlizacion/ Transport and Mobilization	-
5110302007	Servicios Basicos Agua y Luz/ Basic Services Water and Li	-
5110302008	Gastos Varios/ Various Expenses	-
5110302009	OTROS/ OTHERS	-
5110302010	Gastos año 2010/ Expenses year 2010	-
5110302011	Seguridad/ Insurance	-
5110302012	Copias e Impresiones/ Copies and pritting	-
5110302013	Adecuaciones Oficina/ adaptations Office	-
5110302014	Teléfono Celular/ cell phone	-
<b>50201302</b>	<b>PROVISIONES/ PROVISIONS</b>	<b>7.296,25</b>
5020130201	Provisión Lab. por Jubilación/ Provision for Retirement	-
5020130202	Provisión Lab. por Desahucio/ Provision for Eviction	5.796,25
5020130203	Provisión Cuentas Incobrables/ Provision for Doubtful Accour	1.500,00
5120400010	Provisión Beneficios Sociales/ Providing Social Benefits	-
<b>50201303</b>	<b>GASTOS DE GESTION/ MANAGEMENT EXPENSES</b>	<b>41.950,00</b>
5020130301	Ing. Hansjörg Götz	6.000,00
5020130302	Gastos Gerenciales/ Management expenses	16.100,00
5020130303	Atención Empleados/ attention Employees	3.050,00
5020130304	Atención a Clientes/ Customer Service	16.800,00
<b>50201304</b>	<b>IMPUESTOS CONTRIB. Y OTROS/ TAXES, CONTRIBUTIO</b>	<b>78.541,25</b>
5020130401	15% Participación Empleados/ Employee Participation 15%	27.832,24
5020130402	Impuesto a la Renta/ Income Tax	39.429,01
5020130403	Factor de Proporcionalidad IVA/ Proportionality Factor VAT	-
5020130404	Impuesto Salida de Capital/ tax Capital Output	10.200,00
5020130405	IVA Sin Derecho a CR Tributario	900,00
5020130406	Contribución Societaria S.C./ Corporate Contribution S. C.	180,00
<b>50201305</b>	<b>DEPRECIACIONES/ DEPRECIATION</b>	<b>5.400,00</b>
5020130501	Dep. Equipos de Oficina/ Dep. Office Equipment	600,00
5020130502	Dep. Equipos de Computación/ Dep. Computing Equipment	4.200,00
5020130503	Dep. Muebles y Enseres/ Dep. Furniture and Fixtures	420,00
5020130504	Dep. Eq. De Comunicación/ Dep. Communication equipment	180,00
5110401004	Dep. Software y Licencias/ Dep. Software and Licenses	-
<b>51105</b>	<b>AMORTIZACIONES/ DEPRECIATION</b>	<b>-</b>
5110500003	Amort. Sotware y Licencias/ Depreciation Software and Lice	-
<b>502015</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS/ FINANCIAL EXPENSES</b>	<b>1.020,00</b>
5210150001	Intereses Pagados/ interest Paid	-
5210150002	Gastos Bancarios/ Bank Expenses	1.020,00
<b>502016</b>	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES/ NO DEDUCTIBLE EXPENSES</b>	<b>4.224,00</b>
5020160001	Retenciones no Descontadas/ Retentions not Deducted	-
5020160002	Capacitación Inspectores/ Inspectors training	-
5020160003	Alimentación/ feeding	300,00
5020160004	Transporte y Movilizacion/ Transport and Mobilization	120,00
5020160005	Suministros y Materiales/ Supplies and Materials	120,00
5020160006	Atención Empleados/ attention Employees	240,00
5020160007	Correo y Envios/ Mail and Shipping	60,00
5020160008	Combustible/combustible	60,00
5020160009	Atención a Clientes/ Customer Service	72,00
5020160010	Copias, Anillados e Impresiones/ Copies and print	12,00
5020160011	Gastos Bancarios/ Bank Expenses	960,00
5020160012	Uniformes/ uniforms	-

5020160013	Software y Licencias/ <b>Software and Licenses</b>	-
5020160014	Servicios ocasionales/ <b>occasional services</b>	-
5020160015	Teléfono Celular/ <b>cell phone</b>	120,00
5020160016	Internet/ <b>Internet</b>	-
5020160017	Pérdida por Robo Activos Fijos/ <b>Loss on Fixed Actives Stole</b>	360,00
5020160018	Impuesto Retenidos otros países/ <b>Tax other countries</b>	1.800,00
5020160019	Registros y Acreditaciones	-
5020160020	Mantenimiento Activos Fijos	-
5020160021	Hospedaje	-
5020160022	Legales y Notariales	-
<b>50202</b>	<b>NO OPERACIONALES/ NO OPERATIONAL</b>	-
<b>502021</b>	<b>OTROS GASTOS/ OTHER EXPENSES</b>	-
5020210001	Multas y Otras Sanciones/ <b>Fines and Other Sanctions</b>	-
5020210002	Anticipos no liquidados/ <b>Unliquidated advances</b>	-
5020210003	Pérdida en Activos Fijos/ <b>Loss on Fixed Acteves</b>	-
5020210004	Otros Gastos/ <b>Other expenses</b>	-
	<b>TOTAL EGRESOS/ TOTAL EXPENSES</b>	<b>1.099.160,42</b>
	<b>UTILIDAD Y/O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS/ PROFIT</b>	<b>185.548,27</b>
<b>51106</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES/ TAXES AND CONTRIBUTIONS</b>	
5110600001	15% Participación a Empleados/ <b>Employee Participation 15%</b>	27.832,24
5110600002	Impuesto a la Renta/ <b>Income Tax</b>	39.429,01
	<b>IMPREVISTOS 0,5 %/ CONTINGENCY 0.5%</b>	<b>5.495,80</b>
	<b>UTILIDAD NETA/ UTILITY</b>	<b>112.791,22</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## **FASE II: EVALUACION FINANCIERA EX – ANTE.**

Dentro de esta fase se busca comprender de mejor manera, los resultados económicos actuales; por esta razón, se compara con los resultados económicos del año anterior, para establecer las diferencias y el comportamiento vertical de acuerdo al total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, y egresos de cada periodo evaluado.

La presente Evaluación Financiera se va a realizar en base a los Estados Financieros de BCS OKO GARANTIE CIA. LTDA del 2014 y 2015, para empezar la evaluación se hará un análisis financiero vertical que se utiliza para realizar un comparativo entre las cuentas.

## 4.2.1 Análisis Vertical

Los primeros balances los que evaluaremos serán a los del año 2014, que se presentan en la siguiente tabla:

**Tabla 14:** Análisis Vertical del Balance General, año 2014

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2014</b>
1	ACTIVO	261.778,63
101	CORRIENTE	247.216,75
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	42.436,59
1010101	CAJA	581,36
101010101	Fondo Rotativo	381,36
101010102	Caja Chica	100,00
101010104	Caja Chica Oficina Machala	100,00
1010102	BANCOS	41.855,23
101010201	NACIONALES	41.855,23
10101020101	Bco.Pichin. No. 3145118604	18.927,68
10101020102	Bco Intern. No. 3000736455	11.175,64
10101020103	Codecuador No. 170001339-4	693,50
10101020104	Codealemania No. 170001338-3	720,29
10101020105	Codefondo Ah. No. 170003753-3	10.338,12
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	183.542,14
1010201	CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	137.318,05
1010201001	Cuentas por Cobrar Clientes	141.131,45
1010201003	Provisión Cuentas Incobrables	(3.863,40)
1010201005	Ctas.por cobrar MQR	50,00
1010202	CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	33.647,04
1010202001	Oficina Perú	1.750,81
1010202002	Oficina Paraguay	6.126,23
1010202003	Oficina Colombia	2.000,00
1010202007	Ctas. Por cobrar oficinas relacionadas	23.770,00
1010203	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12.577,05
101020302	PRÉSTAMOS PERSONALES	12.577,05
10102030202	Arellano Teresa	395,75
10102030205	Götz Hansjörg	5.000,00
10102030210	Santacruz Carmen	141,72
10102030211	Solano Isis	50,00
10102030212	Valle Margarita	500,01
10102030214	Aguilera Marcela	1.250,00
10102030216	Manzano Edison	800,00

10102030217	Betancourt Víctor	815,21
10102030222	Reyes Viviana	24,36
10102030224	Banderas Adriana	3.600,00
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	19.638,02
1010402	ANTICIPOS A. INSP EXTERNOS	1.026,87
101040202	Inspector Espinoza Armando	130,66
101040203	Inspector Loachamin Germán	191,07
101040205	Inspector Moreno Freddy	40,00
101040207	Inspector Eguez Valentina	130,00
101040211	Inspector Tapia Fredy	30,00
101040212	Inspector Chafía Jorge Luis	40,00
101040214	Inspector Olivo Jorge Luis	410,00
101040215	Inspector Sanchez Fernando	55,14
1010404	PAGOS ANTICIPADOS PROVEDORES	500,00
101040404	Publicidad	500,00
1010405	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18.111,15
101040503	Retención Fuente Por Ventas (a	1.637,44
101040504	Crédito Tributario	16.473,71
10107	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1.600,00
1010701	DEPOSITOS EN GARANTIA	1.600,00
101070101	Wong Chia Elsie (Machala)	500,00
101070102	Banco Internacional	1.100,00
102	ACTIVO NO CORRIENTE	14.561,88
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	14.561,88
1020101	MUEBLES Y ENSERES	1.733,26
1020101001	Muebles y Enseres	3.364,19
1020101002	Deprec.Acumulada Muebles	(1.630,93)
1020102	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	7.133,36
1020102001	Equipos de Computación	32.608,32
1020102002	Deprec.Acumulada E de Computac	(25.474,96)
1020105	EQUIPOS DE OFICINA	4.599,46
1020105001	Equipos de Oficina	7.184,65
1020105002	Deprec. Acumulada Eq Oficina	(2.585,19)
1020106	SOFTWARE Y LICENCIAS	1.095,80
1020106001	Software y Licencias	5.335,49
1020106002	Dep. Acum. Software y Licencias	(4.239,69)
2	PASIVO	201.428,36
201	CORRIENTES	201.428,36
20102	PROVEEDORES	104.543,04
20102002	Certificación en Alemania	87.088,13
20102003	Internet	0,55
20102005	Arriendo	819,72
20102006	Movilización	647,44
20102007	Correo	32,91
20102008	Celular	429,51
20102010	Equipo de Cómputo	149,35
20102012	Proveedores (Módulo)	4.482,50
20102013	Comisariato	320,84
20102014	Hospedaje	391,34
20102015	Publicidad	654,44
20102017	Suministros y Materiales	1.801,28
20102018	Análisis	5.396,60
20102020	Visa Internacional	2.328,43
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.876,84
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2.876,84
201070106	SRI Por Pagar	2.876,84
2010703	CON EL IESS	2.321,16
201070301	Aporte Individual Empleados	1.519,28
201070302	Préstamos Quirografarios	403,18
201070305	Préstamos Hipotecarios	398,70
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	4.533,69
201070501	15% Participación por Pagar	4.533,69

2010706	SUELDOS Y BENEFICIOS ADICIONALES	23.506,93
201070601	Sueldos por Pagar	225,72
201070602	Honorarios por Pagar	1.759,84
201070604	Liquidaciones por Pagar	140,86
201070607	Fondo Ahorro por Pagar	17.801,45
201070614	Provisión Beneficios Sociales	3.579,06
20110	ANTICIPO DE CLIENTES	94.008,48
2011001	Depositos de clientes	94.008,48
20112	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEF	10.613,75
2011201	Provisión Indemnización Por desahucio	10.613,75
3	PATRIMONIO	60.350,27
301	CAPITAL	400,00
3011	CAPITAL SOCIAL	400,00
301102	CAPITAL SOCIAL	400,00
30110200001	Capital Suscrito y Pagado	400,00
304	RESERVAS	262,82
30401	Reserva Legal	262,82
305	RESULTADOS INTEGRALES	50.352,75
30501	PRESENTE EJERCICIO	50.352,75
3050101	UTILIDAD & PÉRDIDA	50.352,75
305010101	Utilidad & Pérdida	50.352,75
306	RESULTADOS ACUMULADOS	9.334,70
30601	UTILIDAD & PÉRDIDA	9.334,70
3060101	Utilidad	39.518,86
3060102	Pérdida	(30.184,16)

**Elaborado por:** El Autor

**Fuente:** BCS OKO GARANTIE

**Tabla 15:** Estado de Resultados año2014**BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS  
2014**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2014</b>
4	INGRESOS	756.554,92
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	756.554,92
4102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	758.033,92
410201	CON IMPUESTO	700.697,27
41020101	Ventas Tarifa 12%	700.697,27
410202	SIN IMPUESTO	57.336,65
41020201	Ventas Tarifa 0%	57.336,65
4109	(-) DESCUENTOS EN VENTAS	(1.479,00)
410901	Descuento En Ventas	(1.479,00)
430102	BANCARIOS	451,49
43010201	Intereses Ctas Ahorros	451,49
4305	OTRAS RENTAS	3.384,50
430501	RECUPERACIONES EMPLEADOS	2.664,79
43050102	Multas	84,00
43050103	Desc. F. Ahorro Personal Retir	1.510,00
43050105	Reintegro de Sueldos	1.070,79
430502	EXTRAORDINARIOS VARIOS	719,71
43050204	Otros Ingresos	599,71
43050206	Dev. Cursos Personal	120,00
5	COSTOS Y GASTOS	706.202,17
51	COSTO DEL SERVICIO	454.423,06
5102	COSTO INSPECTORES INTERNOS	20.368,08
510201	Flores David	2.857,58

510203	Mieles Wilson	2.560,91
510205	Vaca Silvana	4.444,69
510206	Solano Isis	668,55
510208	Betancourt Víctor	3.977,31
510209	Reyes Viviana	2.936,19
510210	Sánchez Fernando	950,19
510212	Banderas Gavilanez Adriana	1.175,30
510213	Villaprado Alex	797,36
5103	COSTO INSPECTORES EXTERNOS	5.591,66
510301	Borja Oswaldo	882,44
510302	Espinoza Armando	679,00
510309	Tapia Freddy	1.358,57
510310	Chafía Jorge	907,05
510311	Olivo Jorge Luis	466,54
510312	Macas Víctor	25,00
510313	Díaz Barsola Darío Javier	119,49
510314	Chango Ximena	686,76
510315	Sánchez Fernando	466,81
5104	OTROS COSTOS	412.257,32
510401	Certificación en Alemania	338.861,02
510402	Gtos de Análisis en Laboratori	46.823,50
510403	Seguro Responsabilidad Civil	8.329,00
510404	Registros y Acreditaciones	3.459,90
510407	Provisión Cuentas Incobrables	591,09
510409	Provisión Desahucio	10.613,75
510410	Provisión Beneficios Sociales	3.579,06
5106	COSTOS SEMINARIOS	16.206,00
510601	Suministros y Útiles Seminario	1.760,57
510602	Local y Atención Seminarios	3.044,33
510603	Publicidad y Propaganda Semina	187,57
510604	Movilización Seminarios	1.636,96
510605	Hospedaje Seminarios	3.456,42
510606	Alimentación Seminarios	5.029,96
510607	Otros Costos Seminarios	1.090,19
52	GASTOS	251.779,11
5201	OPERACIONALES	242.936,14
5201001	Sueldo Básico	165.159,38
5201002	Beneficios Sociales	21.279,52
5201003	Bono Empleados	7.881,92
5201004	Aporte Patronal	19.843,31
5201006	Fondos de Reserva	10.316,86
5201009	Capacitación Empleados	2.420,25
5201011	Alimentación Empleados	7.512,06
5201012	Seguro Médico y Vida Privado	3.476,07
5201013	Telefonía Celular Personal	3.699,82
5201014	Servicios Ocasionales	132,00
5201015	Fondo Ahorro Empleados	1.061,45
5201019	Diferencia a Salario Digno	153,50
5201026	HONORARIOS	67.568,35
520102601	Honorarios Profesionales	49.553,06
520102602	Honorarios por Seminarios	10.693,00
520102603	Honorarios por Traducciones	879,82
520102604	Honorarios por Inspecciones	6.442,47
5201030	GASTOS DE OFICINA	154.643,91
520103001	GASTOS OFICINA	80.416,45
52010300101	Arriendo de Oficina	15.770,00
52010300102	Internet	6.761,51
52010300103	Teléfono Convencional	4.279,46
52010300104	Teléfono Celular	1.814,36
52010300105	Correo y envíos	4.416,22
52010300106	Libros y Suscripciones	416,00
52010300107	Suministros y Materiales	5.732,62
52010300108	Copias Anillados e Impresiones	216,87

52010300109	Publicidad y Propaganda	3.107,85
52010300110	Mantenimiento de Activos Fijos	2.177,98
52010300111	Atención a Clientes	166,29
52010300112	Transporte y Movilización	17.627,97
52010300113	Legales y Notariales	1.658,25
52010300114	Seguros	139,75
52010300115	Hospedaje	3.665,63
52010300116	Gastos Varios	1.382,14
52010300121	Auditor Externo	2.641,39
52010300122	Limpieza y Aseo	3.550,41
52010300123	Energía Eléctrica	541,38
52010300130	Gastos Oficina Riobamba	4.350,37
520103002	GASTOS OFICINA MACHALA	5.754,04
52010300201	Arriendo de Oficina	2.673,00
52010300202	Internet	593,46
52010300203	Teléfono Convencional	438,79
52010300204	Correo y Envíos	53,95
52010300205	Sum. y Materiales de Oficina	84,03
52010300206	Transporte y Movilización	226,60
52010300207	Servicios Básicos Agua y Luz	310,48
52010300208	Gastos Varios	937,23
52010300209	Otros	436,50
5201031	DEPRECIACIONES	14.255,33
520103101	Dep. Equipos de Oficina	891,64
520103102	Dep. Equipos de Cómputo	11.682,00
520103103	Dep. Muebles y Enseres	648,55
520103104	Dep. Software y Licencias	1.033,14
5201032	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	20.847,39
520103201	15% Participación Empleados	4.533,69
520103202	Impuesto a la Renta	16.313,70
5201033	GASTOS REPRESENTACIÓN	24.527,73
520103301	Ing. Hansjörg Götz	24.527,73
5203	GASTOS FINANCIEROS	4.307,96
520301	Intereses Pagados	4,46
520302	Gastos Bancarios	4.303,50
5204	OTROS GASTOS	4.535,01
520401	Multas y Otras Sanciones	14,50
520405	Atención a empleados	2.534,83
520406	Otros Gastos	1.985,68

**Elaborado por:** El Autor

**Fuente:** BCS OKO GARANTIE

#### 4.2.1.1 Análisis Vertical Balance General 2014

En la tabla N° 09 se encuentra el análisis vertical del Balance General del 2014 de BCS OKO GARANTIE, en el que se podrá observar el porcentaje del análisis vertical obtenido de la división de cada cuenta para el Total del Activo; además se podrá valorar:

- ✓ Distribución del Balance General



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

**Tabla 16:** Análisis Vertical estado de Resultados, año 2014

**BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**2014**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>A. VERTICAL</b>
1	ACTIVO	261.778,63	100,00%
101	CORRIENTE	247.216,75	94,44%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	42.436,59	17,17%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	183.542,14	74,24%
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	19.638,02	7,94%
10107	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1.600,00	0,65%
102	ACTIVO NO CORRIENTE	14.561,88	5,56%
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	14.561,88	100,00%
10202	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		0,00%
2	PASIVO	201.428,36	100,00%
201	CORRIENTES	201.428,36	100,00%
20102	PROVEEDORES	104.543,04	51,90%
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		0,00%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.876,84	1,43%
20110	ANTICIPO DE CLIENTES	94.008,48	46,67%
20112	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEF	10.613,75	5,27%
3	PATRIMONIO	60.350,27	100,00%
301	CAPITAL	400,00	0,66%
304	RESERVAS	262,82	0,44%
305	RESULTADOS INTEGRALES	50.352,75	83,43%
306	RESULTADOS ACUMULADOS	9.334,70	15,47%

**Elaborado por:** El Autor

**Fuente:** BCS OKO GARANTIE

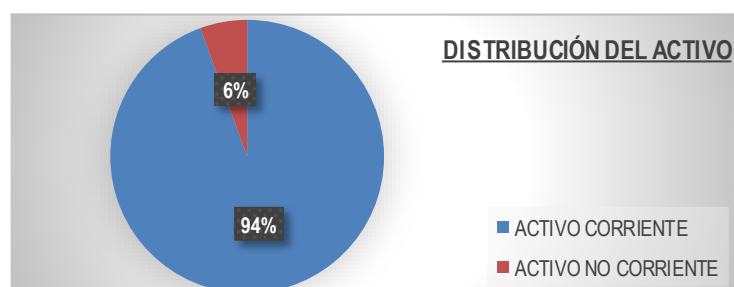
**Tabla 17:** Distribución del Activo

<b>RUBRO</b>	<b>VALOR</b>	<b>(%)</b>
ACTIVO CORRIENTE	247.216,75	94,44%
ACTIVO NO CORRIENTE	14.561,88	5,56%
<b>TOTAL</b>	<b>261.778,63</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 14:** Distribución del Activo



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

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

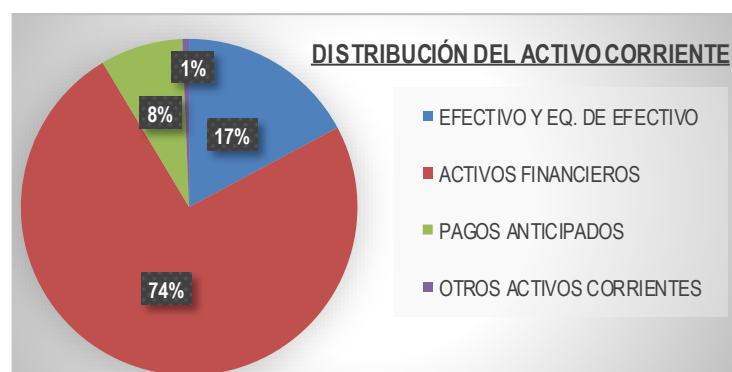
**Tabla 18:** Distribución del Activo Corriente

RUBRO	VALOR	%
EFFECTIVO Y EQ. DE EFFECTIVO	42.436,59	17,17%
ACTIVOS FINANCIEROS	183.542,14	74,24%
PAGOS ANTICIPADOS	19.638,02	7,94%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1.600,00	0,65%
<b>TOTAL</b>	<b>247.216,75</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 15:** Distribución del Activo Corriente



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

La parte principal del Activo Corriente y de todo el Activo son los inventarios, esto se debe a que el giro del negocio es la venta de estas mercaderías; la cuenta que le sigue es el Activo Financiero, debido a que como se vende mercadería parte de esta es a crédito;

el que le sigue es el equivalente al efectivo, lo cual nos da la liquidez para la compra de artículos de la empresa; lo menos trascendente en esta distribución es el Activo por Impuestos Corrientes que son el crédito tributario por IVA e Impuesto a la Renta.

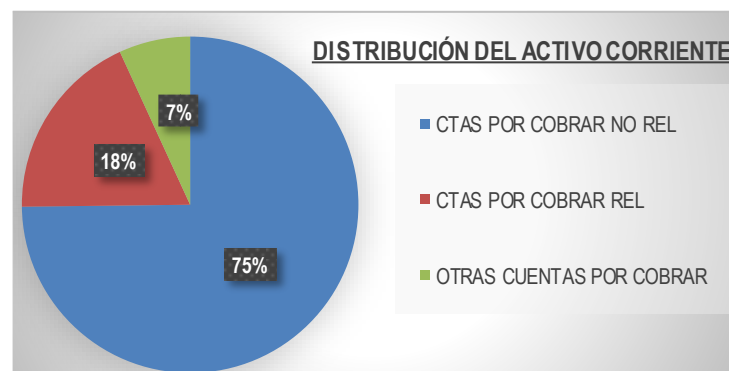
**Tabla 19:** Distribución de Activos Financieros

RUBRO	VALOR	%
CTAS POR COBRAR NO REL	137318,05	75%
CTAS POR COBRAR REL	33647,04	18%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12577,05	7%
<b>TOTAL</b>	<b>183542,14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 16:** Distribución de Activos Financieros



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

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

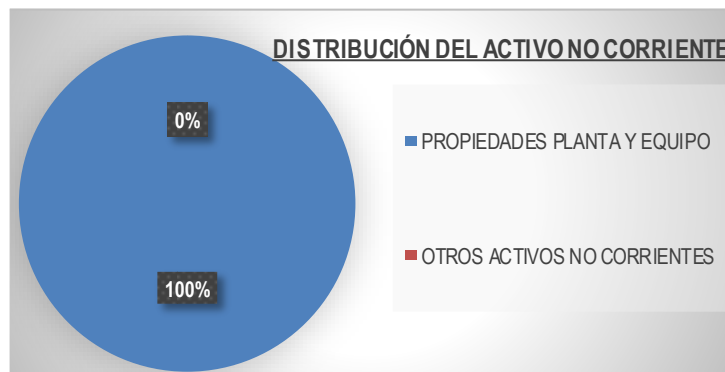
**Tabla 20:** Distribución Activo no Corriente

RUBRO	VALOR	%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	14.561,88	100%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		0%
<b>TOTAL</b>	<b>14.561,88</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 17:** Distribución Activo no Corriente



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

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

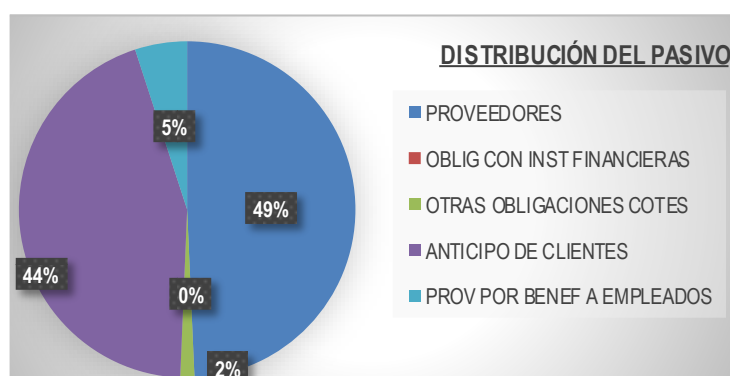
**Tabla 21:** Distribución del Pasivo

RUBRO	VALOR	%
PROVEEDORES	104.543,04	49%
OBLIG CON INST FINANCIERAS	-	0%
OTRAS OBLIGACIONES COTES	2.876,84	1%
ANTICIPO DE CLIENTES	94.008,48	44%
PROV POR BENEF A EMPLEADOS	10.613,75	5%
<b>TOTAL</b>	<b>212.042,11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 18:** Distribución del Pasivo



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

La distribución del Pasivo en el año 2014, está conformada por Proveedores que representa un 49%, es el pasivo con más carga del grupo y es por la razón que los proveedores son parte del costo de venta de los servicios que presta la compañía; el siguiente pasivo con mayor representación son los Anticipos de Clientes con un 44%, que representa a los abonos dados por parte de los clientes para la prestación de un servicio en este caso certificados de calidad de productos orgánicos; el otro pasivo con más carga fiscal, es el pasivo de provisiones por Beneficio a Empleados con un 5%; estas cuentas comprenden provisiones por desahucio y por jubilación patronal, en el año 2014 la compañía no tuvo la necesidad de adquirir préstamos con instituciones financieras.

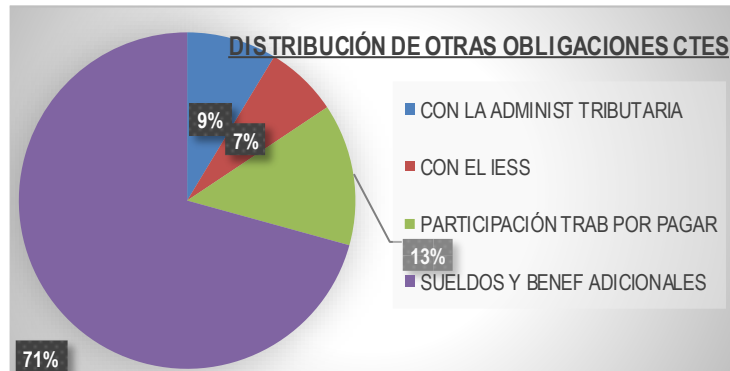
**Tabla 22:** Distribuciones de otras Obligaciones

RUBRO	VALOR	%
CON LA ADMINIST TRIBUTARIA	2.876,84	9%
CON EL IESS	2.321,16	7%
PARTICIPACIÓN TRAB POR PAGAR	4.533,69	14%
SUELDOS Y BENEF ADICIONALES	23.506,93	71%
<b>TOTAL</b>	<b>33.238,62</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 19:** Distribuciones de otras Obligaciones



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

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

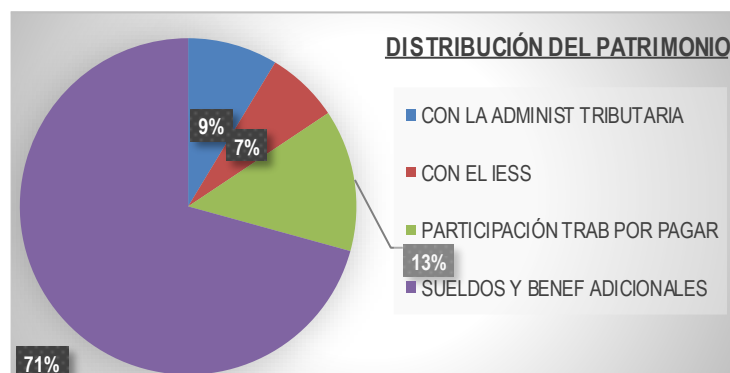
**Tabla 23:** Distribución del Patrimonio

RUBRO	VALOR	%
CAPITAL	400,00	1%
RESERVAS	262,82	0%
RESULTADOS INTEGRALES	50.352,75	83%
RESULTADOS ACUMULADOS	9.334,70	15%
<b>TOTAL</b>	<b>60.350,27</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 20:** Distribución del Patrimonio



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Está representado en más por el resultado del ejercicio 2014, que representa un 83%, este interesante resultado es bueno debido a adquirir y abarcar convenios internacionales con la empresa KIWA de Holanda ampliando la cartera de servicios alrededor del mundo, lo que ha dado como resultado una beneficiosa alianza; le sigue la cuenta Resultados Acumulados con una carga del 15% y es debido a la utilidad de años anteriores que tiene la compañía que le servirá posteriormente para hacer frente a pérdidas futuras, o también se podrán reducir al momento que los socios decidan repartirse las utilidades; la compañía posee un capital mínimo de funcionamiento que equivale a \$ 400.00 relativamente representa el 1% del total del Patrimonio.

#### **4.2.1.2 Análisis Vertical Estado de Resultados 2014**

En siguiente tabla se encuentra el análisis vertical del Estado de Resultados de BCS OKO GARANTIE En el que se podrá observar el porcentaje del análisis vertical obtenido de la división de cada cuenta para los Ingresos Operacionales; también se podrá visualizar:

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

**Tabla 24:** Estado de Resultados

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>A. VERTICAL</b>
4	INGRESOS	759.939,42	100,00%
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	756.554,92	99,55%
4102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	758.033,92	99,75%
4109	(-) DESCUENTOS EN VENTAS	(1.479,00)	-0,19%
41105	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS		0,00%
43	OTROS INGRESOS	3.384,50	0,45%
4301	INTERESES FINANCIEROS		0,00%
4305	OTRAS RENTAS	3.384,50	0,45%
5	COSTOS Y GASTOS	706.202,17	100,00%
51	COSTO DEL SERVICIO	454.423,06	64,35%
5101	COMISIONES	-	0,00%
5102	COSTO INSPECTORES INTERNOS	20.368,08	2,88%
5103	COSTO INSPECTORES EXTERNOS	5.591,66	0,79%
5104	OTROS COSTOS	412.257,32	58,38%
5106	COSTOS SEMINARIOS	16.206,00	2,29%
52	GASTOS	251.779,11	35,65%
5201	OPERACIONALES	242.936,14	34,40%
5203	GASTOS FINANCIEROS	4.307,96	0,61%
5204	OTROS GASTOS	4.535,01	0,64%

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

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

**Tabla 25:** Distribución de los Ingresos

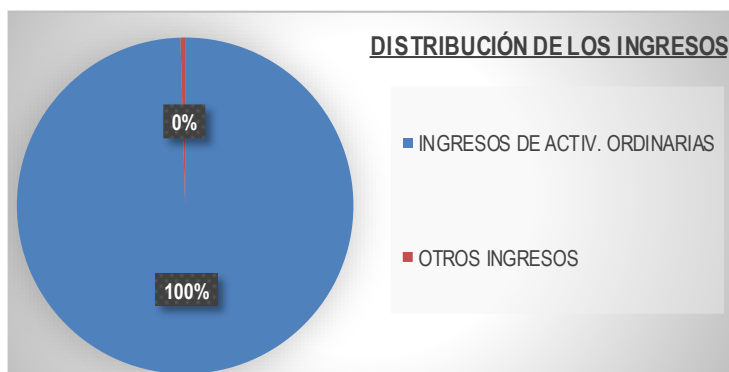
<b>RUBRO</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
INGRESOS DE ACTIV. ORDINARIAS	756.554,92	99,55%
OTROS INGRESOS	3.384,50	0,45%
<b>TOTAL</b>	<b>759.939,42</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano



**Gráfico 21:** Distribución de los Ingresos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

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

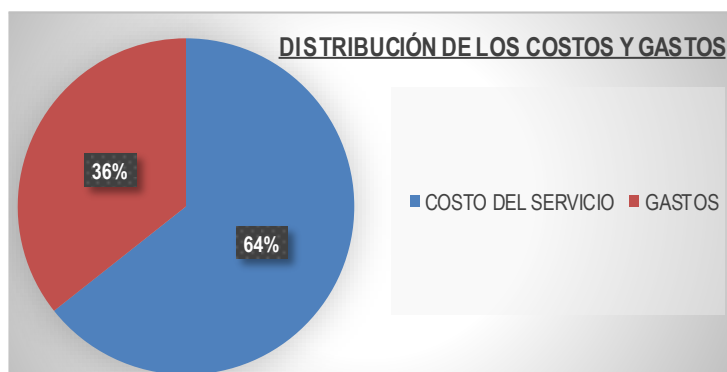
**Tabla 26:** Distribución del Gasto

RUBRO	VALOR	%
COSTO DEL SERVICIO	454.423,06	64%
GASTOS	251.779,11	36%
<b>TOTAL</b>	<b>706.202,17</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 22:** Distribución del Gasto



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

En el año 2014 la concentración de los costos y gastos representa \$ 706.202.17 en donde y como era de esperarse la mayor concentración esta en los costos del servicio con un 64% y posteriormente tenemos los gastos con un 36% que básicamente están elevados, la empresa debería tratar de controlar los gastos y tratar de reducirlos mediante técnicas de investigación y desarrollo.

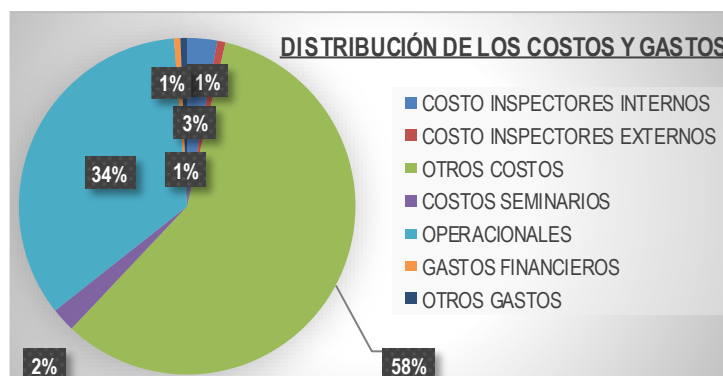
**Tabla 27:** Distribución de las Cuentas de Costos y Gastos

RUBRO	VALOR	%
COSTO INSPECTORES INTERNOS	20.368,08	3%
COSTO INSPECTORES EXTERNOS	5.591,66	1%
OTROS COSTOS	412.257,32	58%
COSTOS SEMINARIOS	16.206,00	2%
OPERACIONALES	242.936,14	34%
GASTOS FINANCIEROS	4.307,96	1%
OTROS GASTOS	4.535,01	1%
<b>TOTAL</b>	<b>706.202,17</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 23:** Distribución de las Cuentas de Costos y Gastos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

El detalle de los costos y gasto de la compañía BCS OKO Garantie Cia. Ltda., básicamente está distribuido de la siguiente manera; los Otros Costos que incluyen el pago por el permiso de certificación que representa 58%; seguido está representado por los Gastos Operativos con un 34%, básicamente hay que tener en cuenta que los estos gastos pueden controlarse con el objetivo de reducirlos para aumentar las ganancias, los demás costos y gastos no sobrepasan el 3%; dejando únicamente a las cuentas de Otros

Costos y Gastos Operacionales como principales dentro del Estado de Resultados para el año 2014.

A continuación evaluaremos los estados financieros del año 2015, que se presentan en las siguientes tablas:

**Tabla 28:** Balance General, año 2015

**BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2015</b>
1	ACTIVO	230.857,62
101	CORRIENTE	217.160,11
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	80.361,14
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	116.565,30
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	20.233,67
10107	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-
102	ACTIVO NO CORRIENTE	13.697,51
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	13.697,51
10202	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	
2	PASIVO	163.459,64
201	CORRIENTES	163.459,64
20102	PROVEEDORES	83.290,34
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	3.295,36
20110	ANTICIPO DE CLIENTES	76.873,94
20112	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEF	14.767,25
3	PATRIMONIO	67.397,98
301	CAPITAL	400,00
304	RESERVAS	262,82
305	RESULTADOS INTEGRALES	47.370,69
306	RESULTADOS ACUMULADOS	19.364,47

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Tabla 29:** Estado de Resultados, año 2015

**BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2015</b>
4	INGRESOS	751.332,40
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	751.332,40
4102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	751.332,40
4109	(-) DESCUENTOS EN VENTAS	-
41105	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	
43	OTROS INGRESOS	
4301	INTERESES FINANCIEROS	
4305	OTRAS RENTAS	34.473,45
5	COSTOS Y GASTOS	703.961,71
51	COSTO DEL SERVICIO	392.261,87
5101	COMISIONES	
5102	COSTO INSPECTORES INTERNOS	26.812,82
5103	COSTO INSPECTORES EXTERNOS	2.684,08
5104	OTROS COSTOS	354.990,01
5106	COSTOS SEMINARIOS	7.774,96
52	GASTOS	311.699,84
5201	OPERACIONALES	293.647,23
5203	GASTOS FINANCIEROS	1.502,27
5204	OTROS GASTOS	16.550,34

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

#### **4.2.1.3 Análisis Vertical Balance General 2015**

En la siguiente tabla se encuentra el análisis vertical del Balance General del 2015 de BCS OKO GARANTIE, en el que se podrá observar el porcentaje del análisis Vertical obtenido de la división de cada cuenta para el Total del Activo en el que se podrá valorar:

- ✓ Distribución del Balance General
- ✓ Distribución del Activo
- ✓ Distribución del Activo Corriente
- ✓ Distribución del Activos Financieros
- ✓ Distribución del Activo No Corriente
- ✓ Distribución del Pasivo

- ✓ Distribución del Pasivo Corriente,
- ✓ Distribución del Pasivo No Corriente, y
- ✓ Distribución del Patrimonio que tiene la compañía.

**Tabla 30:** Balance General, año 2015

**BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>A. VERTICAL</b>
1	ACTIVO	230.857,62	100,00%
101	CORRIENTE	217.160,11	94,07%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	80.361,14	34,81%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	116.565,30	50,49%
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	20.233,67	8,76%
10107	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	0,00%
102	ACTIVO NO CORRIENTE	13.697,51	5,93%
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	13.697,51	5,93%
10202	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		0,00%
2	PASIVO	178.226,89	100,00%
201	CORRIENTES	178.226,89	100,00%
20102	PROVEEDORES	83.290,34	46,73%
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		0,00%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	3.295,36	1,85%
20110	ANTICIPO DE CLIENTES	76.873,94	43,13%
20112	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEF	14.767,25	8,29%
3	PATRIMONIO	67.397,98	100,00%
301	CAPITAL	400,00	0,59%
304	RESERVAS	262,82	0,39%
305	RESULTADOS INTEGRALES	47.370,69	70,29%
306	RESULTADOS ACUMULADOS	19.364,47	28,73%

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

La mayoría del dinero del Activo se encuentra en el corriente esto se debe a que el giro del negocio es la venta de servicios, es decir que la mayor concentración de los activos se encuentra concentrado en los activos efectivos y equivalentes y Activos Financieros, dicho esto por la naturaleza del negocio.

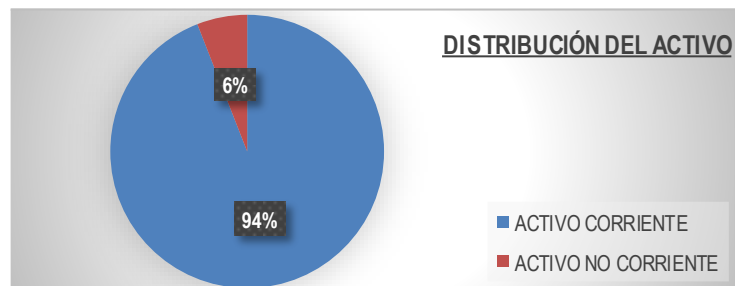
**Tabla 31:** Distribución del Activo

RUBRO	VALOR	(%)
ACTIVO CORRIENTE	217.160,11	94,07%
ACTIVO NO CORRIENTE	13.697,51	5,93%
<b>TOTAL</b>	<b>230.857,62</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 24:** Distribución del Activo



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

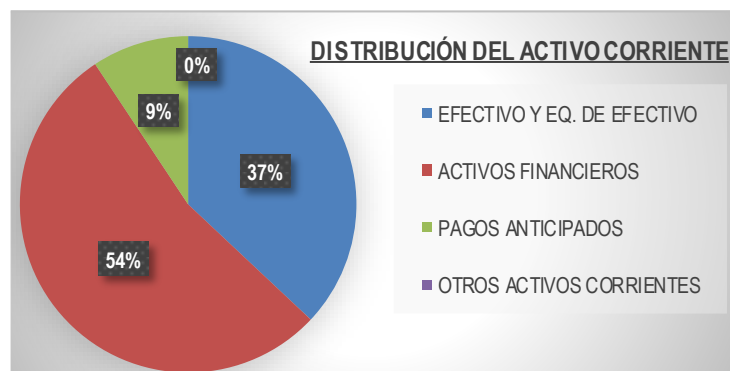
**Tabla 32:** Distribución Activo Corriente

RUBRO	VALOR	%
EFFECTIVO Y EQ. DE EFFECTIVO	80.361,14	37,01%
ACTIVOS FINANCIEROS	116.565,30	53,68%
PAGOS ANTICIPADOS	20.233,67	9,32%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>217.160,11</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 25:** Distribución Activo Corriente



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

La parte principal del Activo Corriente y de todo el Activo son los Activos Financieros los cuales oscilan en un 53%, con \$ 116.565.30, seguido del efectivo y equivalentes de efectivo con un 37.01%, demostrando que la compañía cuenta con dinero suficiente para hacer frente a sus obligaciones corrientes, le sigue los pagos anticipados con un 9.32%, estos valores representan abonos realizados a los proveedores por la adquisición de un bien o servicio en el futuro.

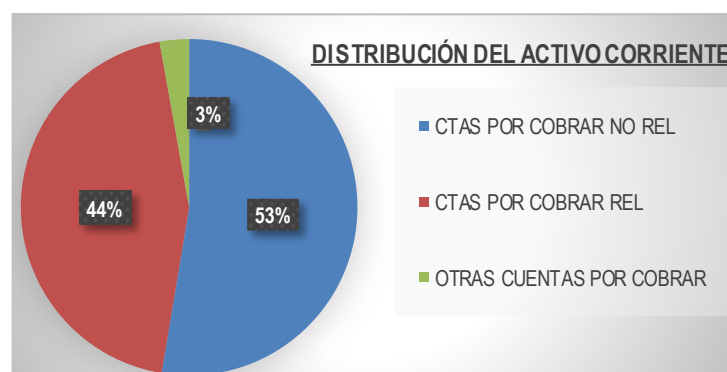
**Tabla 33:** Distribución Activo Corriente

RUBRO	VALOR	%
CTAS POR COBRAR NO REL	61.338,11	53%
CTAS POR COBRAR REL	51.935,75	45%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3.291,44	3%
<b>TOTAL</b>	<b>116.565,30</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 26:** Distribución del Activo Corriente



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Las cuentas por cobrar no relacionadas, forman parte principal de los activos financieros con un 53%, esto se debe a que las ventas de los servicios o los certificados de producción orgánica (TCs) que es la actividad principal de la compañía se venden a crédito, la empresa debe implementar mecanismos de cobranza para agilizar los procesos de recaudación y evitar la cartera vencida; le sigue las cuentas por cobrar relacionadas que tienen mucho que ver con las deudas que contraen las oficinas regionales en otros países ya que Ecuador es la matriz principal en América Latina.

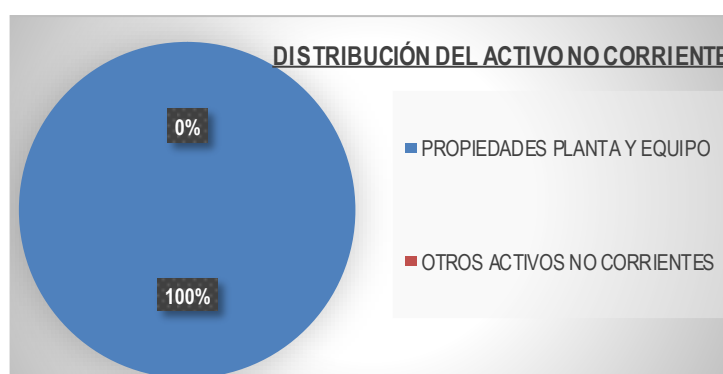
**Tabla 34:** Distribución Activo no Corriente

RUBRO	VALOR	%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	13.697,51	100%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		0%
<b>TOTAL</b>	<b>13.697,51</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 27:** Distribución Activo no Corriente



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

De la misma manera al igual que el año 2014, la mayor concentración del activo no corriente en su totalidad le pertenece a propiedad planta y equipo con un valor de \$ 13.697.51, equivalente a un 100% que en relación al activo corriente este grupo no tiene mucha trascendencia.

**Tabla 35:** Distribución del Pasivo

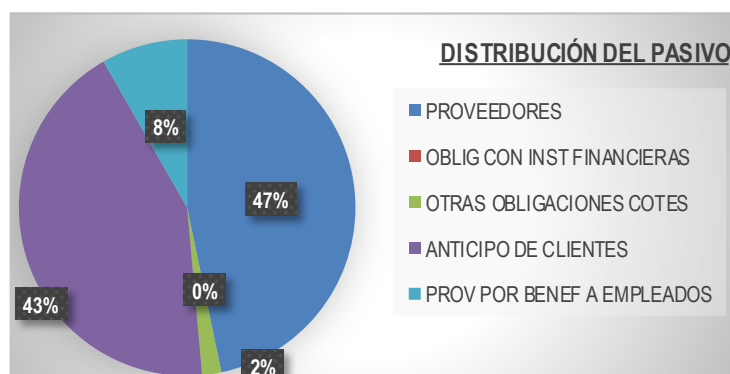
RUBRO	VALOR	%
PROVEEDORES	83.290,34	47%
OBLIG CON INST FINANCIERAS		0%
OTRAS OBLIGACIONES COTES	3.295,36	2%
ANTICIPO DE CLIENTES	76.873,94	43%
PROV POR BENEF A EMPLEADOS	14.767,25	8%
<b>TOTAL</b>	<b>178.226,89</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano



**Gráfico 28:** Distribución del Pasivo



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

El Pasivo del año 2015, de la misma manera que al año 2014 comprende como cuentas de mayor importancia la cuenta Proveedores con una participación del 47%, en relación al total del Pasivo y la cuenta anticipo a clientes correspondientemente con un porcentaje del 43%, esto se debe a que los clientes cancelan por anticipado para la prestación de un servicio, esta cuenta se disminuirá una vez que el servicio haya sido prestado y facturado; la provisión corriente por beneficios a empleados oscila el 8% con un valor de \$14.767.25, la otras obligaciones corrientes no tienen mayor trascendencia y oscilan en un 2%.

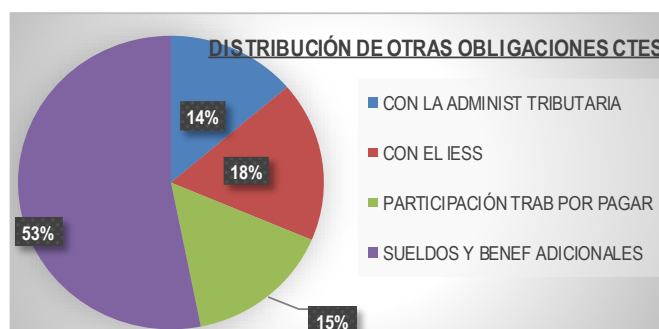
**Tabla 36:** Distribución de otras obligaciones Corrientes

RUBRO	VALOR	%
CON LA ADMINIST TRIBUTARIA	3.295,36	14%
CON EL IESS	4.236,69	18%
PARTICIPACIÓN TRAB POR PAGAR	3.716,30	15%
SUELDOS Y BENEF ADICIONALES	12.751,18	53%
<b>TOTAL</b>	<b>23.999,53</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 29:** Distribución de otras Obligaciones Corrientes



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Dentro de las otras obligaciones corrientes la cuenta con mayor impacto son los sueldos y beneficios adicionales con un 53% que equivale a 12.751.18 que representa los sueldos de los trabajadores más sus beneficios; luego le sigue la cuenta obligaciones con el IESS con un porcentaje del 18% y esto es consecuente de la cuenta revisada anteriormente; las obligaciones con la administración tributaria oscilan en un 14% por el valor de \$ 3.295.36 para el año 2015.

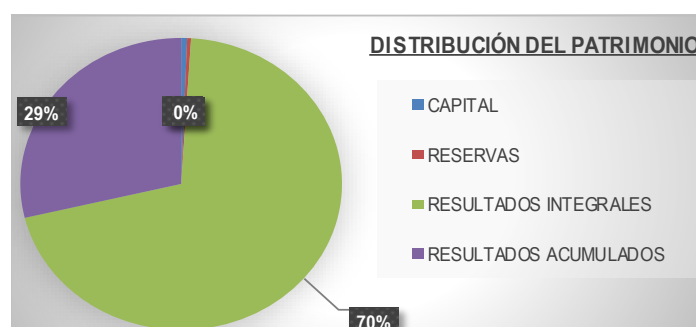
**Tabla 37:** Distribución del Patrimonio

RUBRO	VALOR	%
CAPITAL	400,00	1%
RESERVAS	262,82	0%
RESULTADOS INTEGRALES	47.370,69	70%
RESULTADOS ACUMULADOS	19.364,47	29%
<b>TOTAL</b>	<b>67.397,98</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 30:** Distribución del Patrimonio



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Dentro de la distribución del Patrimonio para el año 2015, podemos observar que el resultado del periodo cumple con las expectativas de la organización, no obstante tuvo un ligera disminución en relación al año anterior, el resultado del ejercicio representa el 70% del total del patrimonio, seguido por los resultados acumulados que representan un 29%, siendo estos ítems los más importantes del Patrimonio, el Capital social de la compañía sigue con el 1% que equivale a \$ 400.00 y las reservas poseen el 0% por 262.82; cabe recordar que la ley de compañías exige que las reserva legal no puede ser mayor al 50% del capital social.

#### **4.2.1.4 Análisis Vertical Estado de Resultados 2015**

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

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

**Tabla 38:** Estado de Resultados 2015

**BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**2015**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>A. VERTICAL</b>
4	INGRESOS	785.805,85	100,00%
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	751.332,40	95,61%
4102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	751.332,40	95,61%
4109	(-) DESCUENTOS EN VENTAS	-	0,00%
41105	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS		0,00%
43	OTROS INGRESOS	34.473,45	4,39%
4301	INTERESES FINANCIEROS		0,00%
4305	OTRAS RENTAS	34.473,45	4,39%
5	COSTOS Y GASTOS	703.961,71	100,00%
51	COSTO DEL SERVICIO	392.261,87	55,72%
5101	COMISIONES		0,00%
5102	COSTO INSPECTORES INTERNOS	26.812,82	3,81%
5103	COSTO INSPECTORES EXTERNOS	2.684,08	0,38%
5104	OTROS COSTOS	354.990,01	50,43%
5106	COSTOS SEMINARIOS	7.774,96	1,10%
52	GASTOS	311.699,84	44,28%
5201	OPERACIONALES	293.647,23	41,71%
5203	GASTOS FINANCIEROS	1.502,27	0,21%
5204	OTROS GASTOS	16.550,34	2,35%

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

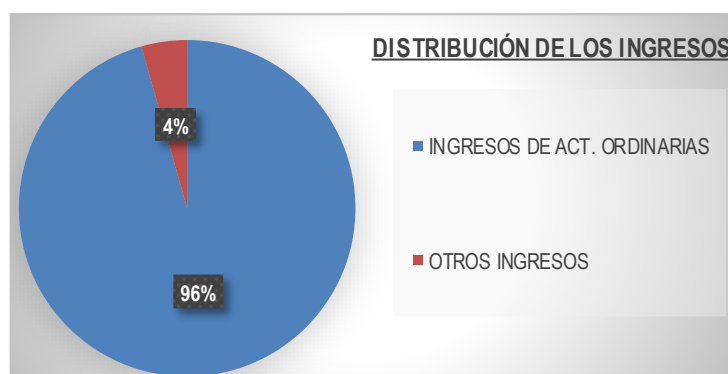
**Tabla 39:** Distribución de los Ingresos

<b>RUBRO</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
INGRESOS DE ACT. ORDINARIAS	751.332,40	96%
OTROS INGRESOS	34.473,45	4%
<b>TOTAL</b>	<b>785.805,85</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 31:** Distribución de los Ingresos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Los ingresos por actividades ordinarias que en otras palabras equivalen a la venta de los servicios de la compañía están en \$ 751.332.40 que equivalen a un 96%; se han incrementado en relación al año pasado, los otros ingresos se incrementaron considerablemente dentro de este año alcanzando a \$ 34.473.45 y dentro de la distribución de los ingresos corresponden a un 4%, fue un año provechoso ya que mientras se incrementen las ventas es provechoso para la institución.

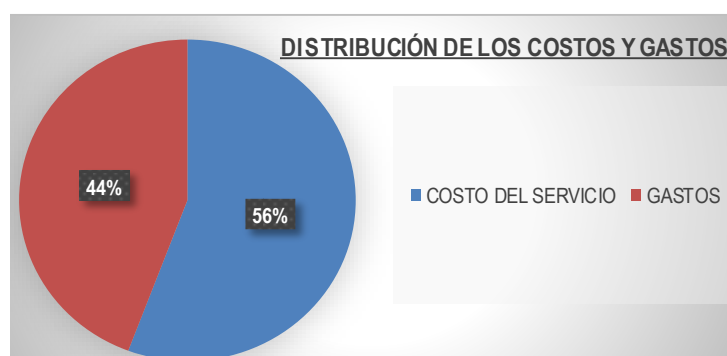
**Tabla 40:** Distribución de los Costos y Gastos

RUBRO	VALOR	%
COSTO DEL SERVICIO	392.261,87	56%
GASTOS	311.699,84	44%
<b>TOTAL</b>	<b>703.961,71</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 32:** Distribución de los Costos y Gastos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Los gastos en la empresa se dividen en Costos del servicio por \$ 392.261.87, que equivale a un 56% del total de costos y gastos, aunque hay que tomar en cuenta que los costos del servicio han disminuido en cuanto las ventas son altas lo que genera la incertidumbre que los gastos operativos se han incrementado, en este caso para el año 2015 los gastos son el 44% del total de costos y gastos por \$ 311.699.84.

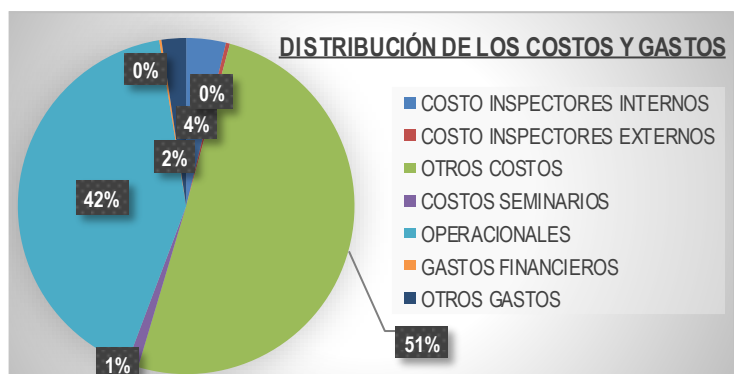
**Tabla 41:** Distribución de los Costos y Gastos

RUBRO	VALOR	%
COSTO INSPECTORES INTERNOS	26.812,82	4%
COSTO INSPECTORES EXTERNOS	2.684,08	0%
OTROS COSTOS	354.990,01	50%
COSTOS SEMINARIOS	7.774,96	1%
OPERACIONALES	293.647,23	42%
GASTOS FINANCIEROS	1.502,27	0%
OTROS GASTOS	16.550,34	2%
<b>TOTAL</b>	<b>703.961,71</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 33:** Distribución de los Costos y Gastos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Dentro de esta distribución se puede observar que los costos del servicio dentro de la cuenta de otros costos que cancela la empresa por la emisión de las certificaciones terminaron en el 2015 por \$ 354.990.01, que equivale a un 50%; el rubro que le sigue corresponde a los gastos operativos con un 42% que equivale a \$ 293.647.23; le sigue en esta distribución los costos generados por los inspectores internos con un 4% que equivale a 26.812.82; como ultima incidencia existen los otros gastos con \$ 16.550.34 que relativamente corresponden a un 2%; los gastos financieros en la compañía no

tienen mucha incidencia ya que la compañía no maneja créditos para con instituciones financieras.

### **FASE III: EJECUCIÓN Y ANÁLISIS.**

Dentro de esta fase se realiza un análisis horizontal, donde se trata analizar las variaciones ocurridas de las cuentas del balance general del año presente con el año anterior de la misma forma que el estado de resultados, se obtienen variaciones absolutas y relativas en donde se identifican el porqué de las variaciones y se les hace una relación sobre el porqué del incremento o decremento, así como dar una opinión sobre los resultados obtenidos una vez aplicados indicadores financieros de acuerdo a la actividad económica en donde se desenvuelve la empresa.

#### **4.2.2 Análisis Horizontal**

##### **4.2.2.1 Análisis Horizontal Balance General 2014-2015**

El análisis horizontal es una evaluación que se realizan entre cuentas de un año a otro o de una empresa a otra, para la evaluación de esta institución se va a realizar de los años 2014 y 2015, tanto del Balance General y del Estado de Resultados.

**Tabla 42: Análisis horizontal del Balance General y Estado de Resultados**

BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.  
ANÁLISIS HORIZONTAL  
BALANCE GENERAL  
2014

CODIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	AÑO 2015	DIFERENCIA	VAR. (%)
1	ACTIVO	261.778,63	230.857,62	(30.921,01)	-12%
101	CORRIENTE	247.216,75	217.160,11	(30.056,64)	-12%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	42.436,59	80.361,14	37.924,55	89%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	183.542,14	116.565,30	(66.976,84)	-36%
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	19.638,02	20.233,67	595,65	3%
10107	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1.600,00	-	(1.600,00)	-100%
102	ACTIVO NO CORRIENTE	14.561,88	13.697,51	(864,37)	-6%
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	14.561,88	13.697,51	(864,37)	-6%
10202	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			-	
2	PASIVO	201.428,36	163.459,64	(37.968,72)	-19%
201	CORRIENTES	201.428,36	163.459,64	(37.968,72)	-19%
20102	PROVEEDORES	104.543,04	83.290,34	(21.252,70)	-20%
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			-	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.876,84	3.295,36	418,52	15%
20110	ANTICIPO DE CLIENTES	94.008,48	76.873,94	(17.134,54)	-18%
20112	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEF	10.613,75	14.767,25	4.153,50	39%
3	PATRIMONIO	60.350,27	67.397,98	7.047,71	12%
301	CAPITAL	400,00	400,00	-	0%
304	RESERVAS	262,82	262,82	-	0%
305	RESULTADOS INTEGRALES	50.352,75	47.370,69	(2.982,06)	-6%
306	RESULTADOS ACUMULADOS	9.334,70	19.364,47	10.029,77	107%

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

En la siguiente tabla se encuentra el análisis horizontal del balance general del 2014 y 2015, en el que se encuentran algunas observaciones:

- ✓ El Activo de la empresa se decremento en un 12% que equivale a \$ 30.921.01, el mayor impacto fue en el activo corriente, en los activos financieros, esto quiere decir que la empresa hizo una buena gestión de la cobranza por \$ 66.976.84, la gestión de cobranza se redujo en un 36%, esto produce un adecuado y obvio encadenamiento a que se incremente el efectivo y equivalentes que en relación al año 2014 se incrementó en un 89% por \$37.924.55; no hubieron adquisiciones de propiedad planta y equipo en el año 2015 por lo que hubo una disminución mínima de \$ 864.37 por la depreciación anual que sufren todos los bienes de larga duración.
- ✓ El Pasivo de la empresa vivió varios cambios que son razonables y de una adecuada administración si el activo disminuyo es consecuente que el pasivo también debe disminuir en este caso el pasivo disminuyo en un 19% por \$ 37.968.72, donde la cuenta más trascendente fue la de proveedores la cual se redujo en un 20% por \$ 21.252.70; la cuenta otras obligaciones corrientes se incrementó en un 15% en relación al año 2014 y la cuenta anticipo de clientes se redujo en un 18% por el



valor de \$ 17.134.54; la provisión por beneficios a empleados se incrementó en un 39% por \$ 4.153.50 esto es debido a la antigüedad que mantiene cada empleado en la empresa.

- ✓ Dentro del Patrimonio de la empresa hubo un incremento del 12% esto es debido a los buenos resultados económicos que ha tenido la empresa en lo que va de los dos últimos años, los resultados acumulados son el rubro más representativo del Patrimonio con un 107% de incremento que equivale a \$ 10.029.77, dentro de los 2 años examinados el valor del Capital así como las Reservas no varían, se mantienen en valores iguales.

#### 4.2.2.2 Análisis Horizontal Estado de Resultados 2014-2015

En el siguiente cuadro se encuentra un análisis comparativo entre el año 2014 y 2015 del Estado de Resultados de la empresa BCS OKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Tabla 43:** Análisis horizontal Estado de Resultados

BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.  
ANALISIS HORIZONTAL  
ESTADO DE RESULTADOS  
2014 - 2015

CODIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	AÑO 2015	DIFERENCIA	VAR. (%)
4	INGRESOS	759.939,42	785.805,85	25.866,43	3%
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	756.554,92	751.332,40	(5.222,52)	-1%
4102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	758.033,92	751.332,40	(6.701,52)	-1%
4109	(-) DESCUENTOS EN VENTAS	(1.479,00)	-	1.479,00	-100%
41105	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS			-	
43	OTROS INGRESOS	3.384,50	34.473,45	31.088,95	919%
4301	INTERESES FINANCIEROS			-	
4305	OTRAS RENTAS	3.384,50	34.473,45	31.088,95	919%
5	COSTOS Y GASTOS	706.202,17	703.961,71	(2.240,46)	0%
51	COSTO DEL SERVICIO	454.423,06	392.261,87	(62.161,19)	-14%
5101	COMISIONES	-		-	
5102	COSTO INSPECTORES INTERNOS	20.368,08	26.812,82	6.444,74	32%
5103	COSTO INSPECTORES EXTERNOS	5.591,66	2.684,08	(2.907,58)	-52%
5104	OTROS COSTOS	412.257,32	354.990,01	(57.267,31)	-14%
5106	COSTOS SEMINARIOS	16.206,00	7.774,96	(8.431,04)	-52%
52	GASTOS	251.779,11	311.699,84	59.920,73	24%
5201	OPERACIONALES	242.936,14	293.647,23	50.711,09	21%
5203	GASTOS FINANCIEROS	4.307,96	1.502,27	(2.805,69)	-65%
5204	OTROS GASTOS	4.535,01	16.550,34	12.015,33	265%

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

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

- ✓ En lo que va de los ingresos en total los ingresos se han incrementado en un 3% en relación al año 2014 que representa a \$ 25.866.43, hay que tomar en cuenta que de los ingresos las cuentas principales que estos los contienen han descendido en el 1% tanto para ingresos por actividades ordinarias como la prestación de los servicios por el valor de \$ 5.222.52 y 6.701.52 correspondientemente; los otros ingresos dentro de la compañía son los que han crecido impresionantemente en un porcentaje de 919% que corresponde al valor de \$ 62.161.19, la empresa debe enfocarse a construir una metodología para incrementar las ventas y reducir los costos.
  
- ✓ En lo que va al total de los costos y gastos una vez relacionados los estados financieros de ambos años se ha reducido el 0% aproximadamente que equivale a \$ 2.240.46, que en relación a las ventas no tiene concordancia en valores económicos y porcentuales con el total de ventas de los servicios, la empresa debe controlar mejor los costos y gastos para evitar pérdidas económicas las gastos suelen ser controlable por lo que se recomienda implementar políticas para mitigar los costos y gastos onerosos. Dentro de las diferencias de ambos años hemos analizado que los costos de ventas por el servicio vendido se ha reducido considerablemente en un 14% lo que concierne y razonable en relación a la baja facturación. Dentro de los gastos se presenta que a pesar de las ventas bajas los gastos se han incrementado en un 24% que representa \$59.920.73 que es una cantidad bastante onerosa, este valor corresponde por los gastos al personal, los cuales la administración debe analizar que se incrementaron sueldos y personal operativo pero los resultados económicos reflejan otra realidad sobre las cuales deberán acertar con decisiones operativas y de Talento Humano.

#### **4.2.3 Observaciones a los Estados Financieros**

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

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

**Impuesto a la Renta 2014 y 2015.-** Se debe revisar qué porcentaje de Impuesto a la Renta se está aplicando en la empresa debido a que en general para el año 2014 se estaba aplicando el 22% de impuesto a la Renta y para el año 2015 se mantuvo en el 22%.

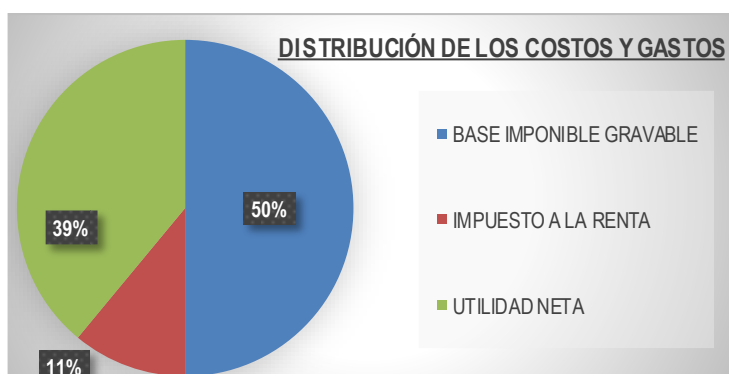
**Tabla 44:** Distribución de los Costos y Gastos

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
BASE IMPONIBLE GRAVABLE	64.554,81	60.731,65
IMPUESTO A LA RENTA	14.202,06	13.360,96
UTILIDAD NETA	50.352,75	47.370,69

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 34:** Distribución de los Costos y Gastos



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

Como se observa en el 2014 la ganancia antes de Impuesto es de \$64.554.81 si aplicaríamos el 22% establecido nos daría \$14.202.06, es decir alrededor de \$15.000.00 se canceló por medio de retenciones en la fuente en ventas que le hicieron en el ejercicio fiscal 2014, que representa crédito tributario, mientras que en el 2015 se visualiza \$60.731.65, que si tomamos el 22% establecido por el SRI para ese año de los saldría \$ 13.360.96 de la misma manera tales valores se cancelaron con crédito tributario por retenciones en la fuente por ventas, como crédito tributario.

**En el año 2015 se encuentra un porcentaje de utilidad acumulada.-** En cada institución se puede o no acumular la ganancia o parte de la ganancia de un año al otro, pero es obligatorio acumular la pérdida obtenida en un año para el siguiente.

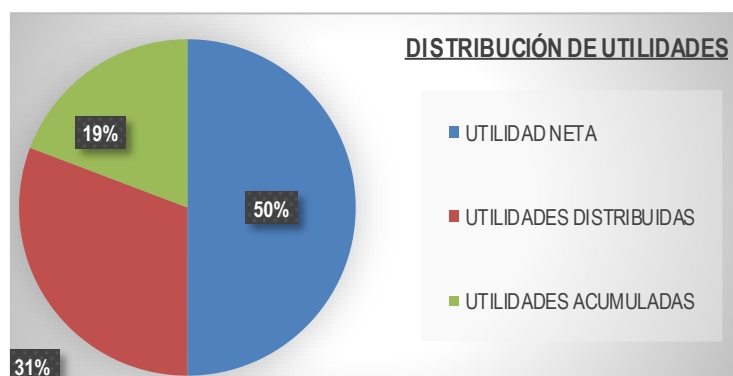
**Tabla 45:** Distribución de Utilidades

	BCS ÖKO GARANTIE	
	2014	2015
UTILIDAD NETA	50.352,75	47.370,69
UTILIDADES DISTRIBUIDAS	30.988,28	26.370,69
UTILIDADES ACUMULADAS	19.364,47	21.000,00

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

**Gráfico 35:** Distribución de las Utilidades



**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

En el caso de la empresa se puede observar que el año 2014 se acumuló 19.364.47 y se obtuvo una ganancia de \$50.352.75, por lo tanto, se hizo una distribución de utilidades por \$ 30.988.28; para el año 2015 2014 se acumuló \$ 21.000.00 y se obtuvo una ganancia de \$47.370.69, por lo tanto, se hizo una distribución de utilidades por \$ 26.370.69.

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

#### 4.2.4 Ratios Financieros

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

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

- ✓ Verde: A mejorado del 2014 al 2015
- ✓ Amarillo: Se ha mantenido del 2014 al 2015
- ✓ Rojo: A empeorado del 2014 al 2015

##### 4.2.4.1 Razones de Liquidez

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

**Tabla 46:** Liquidez Corriente

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
Activo Corriente	247.216,75	217.160,11
(/) Pasivo Corriente	201.428,36	163.459,64
<b>TOTAL</b>	<b>1,23</b>	<b>1,33</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

#### CONCLUSIÓN:

La variación de un año a otro ha sido positiva ya que el Activo Corriente para el año 2014, en otras palabras que por cada dólar que la empresa debe en el pasivo a corto plazo, la compañía posee \$ 1.23 para el año 2014 y \$ 1.33 para el año 2015 lo que porcentualmente la empresa posee el activo corriente 23% más que el pasivo corriente en el 2014 y 33% más que el pasivo corriente en el 2015.

## SEMÁFORO: Verde

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

**Tabla 47:** Capital de Trabajo

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
Activo Corriente	247.216,75	217.160,11
(-) Pasivo Corriente	201.428,36	163.459,64
<b>TOTAL</b>	<b>45.788,39</b>	<b>53.700,47</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

Se observa que ha variado positivamente del 2014 al 2015 debido a que en el 2014, dentro del análisis podemos decir que si la empresa pagara todas sus deudas al corto plazo tendría \$ 45.788.39 para el 2014 y \$ 53.700.47 para el 2015 lo que es positivo para la empresa porque le da tranquilidad financiera evitando el sobreendeudamiento y el apalancamiento innecesario.

## Semáforo: Verde

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

**Tabla 48:** Prueba Ácida

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
Activo Corriente	247.216,75	217.160,11
(-) Inventarios	-	-
(/) Pasivo Corriente	201.428,36	163.459,64
<b>TOTAL</b>	<b>1,23</b>	<b>1,33</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

Este porcentaje es igual que al de liquidez ya que la empresa no presenta ni mantiene inventarios para la venta por lo que el resultado es beneficioso para la empresa con los porcentajes determinados le da tranquilidad y libertad financiera para que la empresa aproveche al máximo el costo de oportunidad del mercado estando en condiciones de invertir y aprovechar la liquidez para desarrollarse.

**Semáforo: Verde**

### 3.2.4.2 Razones de Endeudamiento

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

**Tabla 49:** Índice de Endeudamiento

INDICE DE ENDEUDAMIENTO		
	2014	2015
Pasivo	201.428,36	163.459,64
(-)Patrimonio	60.350,27	67.397,98
<b>TOTAL</b>	<b>141.078,09</b>	<b>96.061,66</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

La empresa posee deudas moderadas que son mayores al total del patrimonio pero no mayores al pasivo, para el año 2014 el apalancamiento estaba por los \$ 141.078.09, sin embargo para el año 2015 se decremento favorablemente, alcanzando el apalancamiento a \$ 96.061.66.

**Semáforo.- Verde**

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

**Tabla 50:** Índice de Solidez

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
Pasivo Total	201.428,36	163.459,64
(/) Activo Total	261.778,63	230.857,62
<b>TOTAL</b>	<b>0,77</b>	<b>0,71</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

### CONCLUSIÓN:

Este indicador nos indica que para el año 2014 el total de activos esta financiado en un 77% y para el año 2015 lo financia un 71%, quiere decir que la empresa se encuentra estable ya que posee dinero suficiente para defender su situación económica.

### Semáforo:

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

**Tabla 51:** Índice de Concentración del Endeudamiento en el corto plazo

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
Pasivo Corriente	201428,36	163459,64
(/) Pasivo Total	201428,36	163459,64
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

### CONCLUSIÓN:

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



### Semáforo:

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

**Tabla 52:** Índice de Leverage Total

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
(Pasivo Corriente	201.428,36	163.459,64
(/)Patrimonio)	60.350,27	67.397,98
<b>TOTAL</b>	3,34	2,43

Fuente: BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

Elaborado por: Edison Manzano

### CONCLUSIÓN:

Este total está representado en porcentaje y se puede ver que del año 2014 al 2015 se reduce el porcentaje lo que es positivo, pero continúa mal porque no puede estar la empresa sostenida más en terceras personas que en los propios socios ya que se demostraría que los socios no tiene confianza en lo que está pasando en la empresa.

### Semáforo:

#### 4.2.4.3 Razones de Actividad

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

**Tabla 53:** Rotación Cuentas por Cobrar

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
360	360	360
(/)Ventas	756.554,92	751.332,40
(/)Cuentas por Cobrar)	137.318,05	61.338,11
<b>TOTAL</b>	<b>0,000000003</b>	<b>0,000000008</b>

Fuente: BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

Elaborado por: Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

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

### Semáforo:

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

**Tabla 54:** Rotación de Activos no Corrientes

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
Ventas	756.554,92	751.332,40
(/) Activo No Corriente	14.561,88	13.697,51
<b>TOTAL</b>	<b>51,95</b>	<b>54,85</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

Este ratio Refleja las veces que se ha utilizado el activo no corriente en la obtención de ingresos, es un índice de la eficiencia en la gestión de los bienes del activo no corriente. Por lo tanto podemos ver que el primer año fue más eficiente el Activo corriente ayudando 71 veces a conseguir más ventas mientras que en el segundo año solo nos ayudó 44 veces.

### Semáforo:

- ✓ **Rotación de Inventarios**

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

**Tabla 55:** Rotación de Inventarios

	2014	2015
INVENTARIOS	0	0
COSTO DE VENTAS	454.423,06	392.261,87
Inventarios / costo de ventas* 360=	-	-

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

### CONCLUSIÓN:

Podemos observar que en el 2014 se realizaba compras cada 23 días pero para el 2015 se lo hace cada 52 días esto se debe a que se compró mercadería con promociones y con descuentos muy favorables en los cuales se iba a obtener excelentes ganancias ya que estos productos daban muy buenas utilidades de ganancias.

#### ✓ Rotación de Cuentas por Pagar a Proveedores

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

**Tabla 56:** Rotación de Cuentas por Pagar

	2014	2015
CUENTAS POR PAGAR	104.543,04	83.290,34
COSTO DE VENTA	454.423,06	392.261,87
(CxP/Costo ventas)*360=	82,82	76,44

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

### CONCLUSIÓN:

Se puede ver que en el año 2014 se tenía más de un mes y medio de plazo para cancelar la deuda al proveedor pero para el año 2015 la deuda al proveedor y el costo de ventas disminuye notablemente y se lo hace el pago cada 37 días.

#### 3.2.4.4 Análisis del Ciclo de Caja

El ciclo de caja o también llamado de conversión o flujo de efectivo es la diferencia que existe entre el ciclo operativo y el ciclo de pagos, donde el primero es el promedio de

tiempo transcurrido en días en que el inventario es vendido a crédito más el promedio en días en que las cuentas por cobrar se convierte en efectivo, mientras que el segundo es el promedio de tiempo transcurrido en días en que se presentan salidas de efectivo para el pago de las cuentas por pagar a proveedores.

**Tabla 57:** Análisis del Ciclo de Caja

CICLO DE CAJA		
	2014	2015
Días Cuentas % Cobrar Días Inventario	15	15
<b>Ciclo Operativo</b>	20	20
Días Cuentas % Pagar	20	20
<b>CICLO DE CAJA=Ciclo operat. - Ciclo Pago</b>	15	15

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

En el año 2014 los indicadores financieros reflejan que en promedio el inventario se vende a crédito en 23 días, el recaudo de esas cuentas por cobrar (cartera) se realiza en 19 días y el pago efectivo de las cuentas por pagar a proveedores se efectúa en 47 días, para finalmente tener un ciclo de caja de 5 días; lo que quiere decir que teníamos 5 días para invertir el dinero del proveedor en algún tipo de negocio que de beneficios a la empresa.

En el año 2015 los indicadores financieros reflejan que en promedio el inventario se vende a crédito en 52 días, el recaudo de esas cuentas por cobrar se realiza en 18 días y el pago efectivo de las cuentas por pagar a proveedores se efectúa en 37 días, para finalmente tener un ciclo de caja de 33 días; por lo tanto, será necesario mejorar las rotaciones de inventario, igualmente se deberá evaluar las políticas de compras y ventas a crédito, de lo contrario se requiere de capital de trabajo para financiar los 37 días de operación, ya que las cuentas por pagar financian 37 días del ciclo operacional.

#### 4.2.4.5 Razones de Rentabilidad

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

**Tabla 58:** Margen Neto de Utilidad

	BCS OKO GARANTIE	
	2.014,00	2.015,00
Utilidad Neta	50.352,75	47.370,69
(/)Ventas Netas)	756.554,92	751.332,40
*100	100,00	100,00
<b>TOTAL</b>	<b>6,66</b>	<b>6,30</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

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

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

## Semáforo:

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

**Tabla 59:** Rentabilidad sobre Activos

	BCS OKO GARANTIE	
	2014	2015
(Utilidad Neta	50.352,75	47.370,69
(/)Activo Total)	261.778,63	230.857,62
*100	100,00	100,00
<b>TOTAL</b>	<b>19,23</b>	<b>20,52</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

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

### Semáforo:

#### ✓ R.O.I

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

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

**Tabla 60:** Índice de Retorno sobre Activos

2014	
UTILIDAD NETA	50.352,75
GASTOS FINANCIEROS	4.307,96
TOTAL DE ACTIVOS	261.778,63
<b>EBIAT=</b>	<b>54.660,71</b>
<b>R.O.I=</b>	<b>0,21</b>

2015	
UTILIDAD NETA	47.370,69
GASTOS FINANCIEROS	1.502,27
TOTAL DE ACTIVOS	230.857,62
<b>EBIAT=</b>	<b>48.872,96</b>
<b>R.O.I=</b>	<b>0,21</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

## CONCLUSIÓN:

El ROI es del 3 % y 4%, es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 3% para el año 2014 y el 4% para el año 2015 con respecto a los activos que posee. O, en otras

palabras, la empresa utiliza el 3% y 4% del total de sus activos en la generación de utilidades.

#### ✓ R.O.E

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

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

**Tabla 61:** Índice de Retorno sobre el Patrimonio

2014	
UTILIDAD NETA	50.352,75
PATRIMONIO	60.350,27
<b>R.O.E=</b>	<b>0,83</b>

2015	
UTILIDAD NETA	47.370,69
PATRIMONIO	67.397,98
<b>R.O.E=</b>	<b>0,70</b>

**Fuente:** BCS ÖKO GARANTIE Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Edison Manzano

#### CONCLUSIÓN:

Para el año 2014 nos da un ROE del 33 %, y para el año 2015 del 101% es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 33% y 101% con respecto al patrimonio que posee. O, en otras palabras, la empresa utilizo el 33% de su patrimonio en la generación de utilidades en el 2014 y del 101% para el año 2015.

#### 4.2.5 Evaluación Operativa

La evaluación operativa surge como necesidad de evaluar las decisiones adoptadas en los distintos niveles jerárquicos respecto de los objetivos, políticas, planes, estructuras,

presupuesto, canales de comunicación, sistemas de información, procedimientos, controles ejercidos, etc.

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

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

Se realizará un análisis operativo a dos campos de importancia para BCS OKO GARANTIE. Como lo son:

- ✓ Operaciones Financieras

#### **FASE IV: EVALUACION AL CONTROL INTERNO**

**Tabla 62:** Operaciones Financieras

<b>CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO</b>					
<b>#</b>	<b>PREGUNTA</b>	<b>S/ N</b>	<b>POND.</b>	<b>CALIF. POND</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
<b>AMBIENTE DE CONTROL</b>					
1	¿La unidad de contabilidad verifica la consistencia del presupuesto aprobado para la entidad con los estados de ejecución presupuestaria elaborados?	1	15 %	15 %	El departamento de contabilidad verifica el presupuesto.



2	¿Se asegura la integridad del procesamiento de información mediante la verificación de la correlación numérica de los comprobantes?	1	5 %	5 %	La numeración de los comprobantes tiene que estar en secuencia por fechas de su recepción.
3	¿Existen políticas claras para la administración financiera?	0	10 %	0 %	No se han establecido políticas claras para estas operaciones.
4	¿Se han determinado los responsables de la custodia de comprobantes y documentación de sustento?	1	8 %	8 %	Existe una persona encargada de su custodia.
5	¿Los comprobantes y la documentación están archivados correlativa y cronológicamente?	1	6 %	6 %	Se encuentran archivados en forma secuencial.
6	¿La Institución desarrolla una administración estratégica para el cumplimiento de un análisis financiero adecuado?	0	15%	0%	Se realiza una administración básica financiera.
7	¿Los archivos informáticos tienen acceso restringido exclusivamente a los funcionarios correspondientes según las claves asignadas?	1	5 %	5 %	Cada funcionario tiene asignado una clave para lo que desempeña en la empresa.
8	¿La unidad de contabilidad registra en el sistema contable los comprobantes inmediatamente de emitidos?	1	15 %	15 %	Todos los movimientos contables quedan registrados diariamente en el sistema.
9	¿La institución evalúa el desempeño de funcionarios financieros?	0	6 %	0%	Nunca han tenido la necesidad de hacerlo.
12	¿La institución cuenta con el personal adecuado en cantidad y experiencia para la ejecución de estados financieros?	1	15 %	15 %	Es contadora con título superior.

<b>TOTAL</b>			100%	69%	
<b>ANÁLISIS DEL RIESGO</b>					
13	¿Existe un Comité de Gestión de riesgos y su funcionamiento está regulado formalmente?	0	10 %	0 %	No existe un comité de Riesgos.
14	¿Los procedimientos de Tesorería establecen una adecuada separación de funciones?	1	20 %	20 %	Todos los procesos tienen un responsable.
15	¿Se conocen los controles que la entidad aplica en relación a los riesgos identificados?	1	10%	10 %	Siempre se informa a las autoridades los riesgos identificados.
	¿El departamento Financiero de la empresa realiza las siguientes funciones:				
16	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Registro contable.</li> </ul>	0	10 %	0 %	Se encarga el departamento contable.
17	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Custodia de recursos.</li> </ul>	1	15 %	15 %	Mantiene bajo llave los recursos.
18	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recaudaciones.</li> </ul>	1	10 %	10 %	Cobra deudas pendientes de los clientes.
19	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pagos</li> </ul>	1	10 %	10 %	Realiza pagos de servicios básicos, anticipos a los empleados, pagos a proveedores.
20	¿El Administrador realiza los estados financieros?	0	15 %	0 %	Los realiza la contadora de la empresa.
	<b>TOTAL</b>		100%	65%	

<b>ACTIVIDADES DE CONTROL</b>					
21	¿Existe una coordinación adecuada entre las unidades administrativas que participan en un mismo proceso para el cumplimiento de plazos y metas comprometidas?	1	20 %	20 %	El trabajo en equipo es lo primordial para la empresa.
22	¿Existe acceso restringido a los archivos financieros para que ingrese exclusivamente el personal autorizado?	1	15 %	15 %	El acceso a estos archivos solo tiene el departamento de contabilidad.
23	¿Se han asignado formalmente a los responsables de la custodia de los activos financieros de la entidad?	0	10 %	0 %	No hay un responsable
24	¿Los activos financieros se custodian en cajas de seguridad con acceso restringido en instalaciones protegidas contra pérdidas, robos, hurtos u otros siniestros?	1	25 %	25%	El acceso solo tienen El Gerente y el contador.
25	¿Los procedimientos incluyen actividades de control gerenciales para asegurar que se tomen acciones sobre los procedimientos financieros?	0	10 %	0%	No se tienen definidos procedimientos de control.
26	¿Existe un encargado responsable de verificar el manejo de los fondos?	1	20 %	20 %	Si esta la responsabilidad compartida entre el gerente y el contador.
	<b>TOTAL</b>		100%	80%	
<b>INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN</b>					
15	¿A Todos los miembros de la empresa se les comunica los resultados financieros?	0	40%	0%	No se les comunica a los miembros de la empresa.

16	¿Existen medios de comunicación sistematizados como mails institucionales para el control financiero?	0	20%	0%	No se comunica vía mail los resultados financieros.
17	¿Los comunicados son detallados y de fácil entendimiento?	1	25%	25%	Siempre se intenta realizar comunicados fáciles de entender.
18	¿Utilizan medios de verificación para la entrega de comunicados?	0	15%	0%	No se tiene medios de verificación.
			100%	25%	
<b>MONITOREO</b>					
19	¿Los activos financieros están protegidos en cajas de seguridad hasta su depósito posterior en las cuentas bancarias de la entidad?	1	22%	8%	Se encuentran bajo llave los recursos financieros.
20	¿Existen procedimientos para la protección física de la documentación utilizada en la recaudación de recursos?	1	30%	30%	Se les guarda en archiveros bajo llave.
21	¿Los archivos físicos de los comprobantes que se emitan para recaudar y administrar los recursos de toda la documentación respaldatoria de las operaciones de tesorería cuentan con acceso restringido y están ubicados en lugares protegidos bajo la responsabilidad de la Tesorería?	1	28%	28%	Si, se mantienen en archiveros bajo llave.
22	¿Se realizan inspecciones periódicas para observar el mantenimiento de los documentos?	0	20%	0%	Si se realizan a diario
	<b>TOTAL</b>		100%	80%	

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

#### **4.2.5.1 Resultados de la Evaluación Operativa**

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

- ✓ El Ambiente de Control existe un nivel de confianza Medio del 69 % y un nivel de Riesgo Bajo del 31% lo que es un buen resultado para la empresa.
- ✓ En el Análisis del Riesgo hay un Nivel de Confianza Medio del 65% y un Nivel de Riesgo Bajo del 35% lo que indica que si se establece un comité de gestión de riesgos se podría elevar el nivel de confianza.
- ✓ En las Actividades de Control se observa que tienen un nivel de Confianza Alto con un 80% y un nivel de Riesgo Bajo con un 20% esto es gracias a la coordinación adecuada entre las unidades administrativas que participan en un mismo proceso para el cumplimiento de los objetivos planteados.
- ✓ En la Información y Comunicación de obtuvo un Nivel de Confianza muy Bajo con el 25% y un Nivel de Riesgo Alto con el 75%, para mejorar e incrementar este nivel de confianza se recomienda que se utilicen medios de verificación para la entrega de los informes y se hagan reuniones constantemente para que los administradores y dueños de la empresa estén al tanto de lo que está sucediendo con su empresa.
- ✓ En el Monitoreo se encuentra un Nivel de Confianza Alto con el 80% y un Nivel de Riesgo con el 20% este nivel alto se debe a que los documentos están muy bien guardados y bajo llave.

#### 4.2.6 Procedimientos Aplicados

**Tabla 63:** Operaciones Financieras

<b>BCS OKO GARANTIE COMPAÑÍA LIMITADA</b>				
<b>OPERACIONES FINANCIERAS</b>				
<b>#</b>	<b>PROCEDIMIENTO</b>	<b>FECHA</b>	<b>R/P</b>	<b>P/T</b>
1	Verificar la existencia de una nómina de los estudios realizados por el contador del año lectivo 2014-2015.	12/08/16	EMV	OF1
2	Constatar la presencia de comprobantes de pago en un archivo de tesorería	15/08/16	EMV	OF2
3	Verificar la existencia de una caja de seguridad para el dinero recaudado y los comprobantes.	15/08/16	EMV	OF3

- ✓ Verificar la existencia de una nómina de los estudios realizados por la contadora del año lectivo 2014-2015.

Estudios realizados por el contador de la institución en el periodo 2015-2016, los cuales al revisar se pudo comprobar que tenía estudios afines a la contabilidad.

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

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

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

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

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

**INFORME DE LA EVALUACIÓN Y PROPUESTA DE MEJORA DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA DE LA COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA “BCS OKO GARANTIE” PARA EL PERIODO 2014-2015**

**4.2.7 Propuesta de Mejora de la Gestión Financiera y Operativa**

<b>Manejo y control contable adecuados</b>
--

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

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

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

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

**Tabla 64:** Procedimientos

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

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

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

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

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

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



**Elaborar un plan de motivación para los clientes por su fidelidad y confianza con BCS OKO GARANTIE.**

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

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

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

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

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

**Diagnostico**

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

**Tabla 65:** Plan de Capacitación para Empleados

<b>PLAN DE CAPACITACIÓN PARA LOS EMPLEADOS DE BCS OKO GARANTIE CÍA. LTDA.</b>					
<b>Nº</b>	<b>TALLER</b>	<b>TIEMPO</b>	<b>LUGAR</b>	<b>PARTICIPACION</b>	<b>Meses</b>
1	Relaciones humanas	3 días	BCS OKO GARANTIE	Todo el personal de la compañía	Enero
2	Liderazgo	3 días	BCS OKO GARANTIE	Todo el personal de la compañía	Marzo
3	Estrategias de Negocios y	3 días	BCS OKO GARANTIE	Gerente y Contadora	Junio
4	Marketing Tributación	3 días	BCS OKO GARANTIE	Todo el personal de la compañía	Septiembre

**Fuente:** El Autor

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

**Los contenidos de este taller serian:**

- ✓ Que son las Relaciones Humanas.
- ✓ Cualidades de un buen administrador dentro de una organización.
- ✓ Importancia de la constitución de equipos de trabajo.
- ✓ Importancia de la Asertividad y Empatía

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

**Los contenidos de este taller serán:**

- ✓ Definición de Liderazgo.
- ✓ Como se ejerce el Liderazgo.

- ✓ Liderazgo basado en principios.
- ✓ Rasgos que distinguen a los Líderes

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

**Los Contenidos de este taller serán:**

▪ **PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN**

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

▪ **TÉCNICAS DE COBRANZAS**

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

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

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

**Los contenidos de este taller serian:**

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

## CONCLUSIONES

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

- ✓ En general la empresa en el año 2015 se ubicó de mejor manera con los resultados del balance general que en el año 2014, sin embargo las ventas disminuyeron mínimamente, y eso que se incrementó gastos en ventas, es decir que no están ejecutando los contratos como es debido a comparación de los gastos que se están efectuando en esa área, este resultado favorable fue gracias a que la empresa incremento la cartera de clientes con muy buenas promociones ya que se las pudo vender obteniendo un buen porcentaje de utilidad por cada tipo de certificado.
- ✓ El Activo está bien distribuido y esto es bueno ya que por el tipo de giro del negocio (empresa de servicios) necesita tener su mayor cantidad de dinero en el activo.
- ✓ Se observa que en la cuenta del patrimonio los accionistas no tienen invertido mucho dinero ya que solo es el monto que se necesitó para crear la empresa, aunque al ser una empresa multinacional con ganancias muy grandes debería considerarse la opción de incrementar el capital.
- ✓ La parte principal del Activo Corriente y de todo el Activo está concentrada en los activos financieros, debido a que esta cuenta es el corazón de la empresa ya que se dedica a la venta de servicios.
- ✓ La distribución del Pasivo Corriente se encuentra muy bien, dado que lo más lógico para todo tipo de negocio es trabajar con el dinero del proveedor esto quiere decir que lo correcto es deber al proveedor ya que ellos son los que dan créditos por las adquisiciones que dejan a plazo máximo de 30 hasta 45 días para su cobro y sin ningún tipo de interés, tiempo suficiente para vender la cartera, obtener ganancias y pagarles su factura correspondiente.

- ✓ En el Pasivo No Corriente se debe tener mucho cuidado, ya que se concentra una gran cantidad de dinero invertido, por lo que lo primero en evaluar es si este dinero se lo está utilizando en inversiones de largo plazo o no, porque en el caso que no sean de largo plazo están realizándose malas inversiones; además según lo observado en este balance extraído de la contraloría más del 60% no tienen una fuente crediticia precisa, por lo que se sugiere que en los estados detallados de la empresa, se tenga de manera exacta la fuente y la cantidad porque este tipo de ambivalencias pueden dar lugar a una mala administración.
  
- ✓ En la distribución del Patrimonio se visualizó que todo el patrimonio prácticamente esta acaparado por la ganancia del periodo y nada por el capital.
  
- ✓ La concentración del Gasto del año 2015 se encuentra en los Gastos de Ventas, lo cual es muy adecuado para la empresa, esto debido a que la empresa tiene como finalidad la venta de servicios, así que se debe poner todo el esfuerzo en el área de ventas, lo negativo de estos gastos de ventas es que no han incrementado las ventas con respecto al año anterior, lo que quiere decir que los vendedores que salen a los diferentes puntos de la ciudad y del país están utilizando dinero innecesario para sus viáticos.
  
- ✓ Mediante la aplicación de los indicadores de rentabilidad se concluye que la utilidad de BCS OKO GARANTIE en el año 2014 es del 3 % y en el 2015 es del 4 %, lo que quiere decir que se está utilizando bien los Activos totales en general.
  
- ✓ Además se ha visto la utilización de otras cuentas tanto para otras cuentas por cobrar, otras cuentas por pagar, otros gastos, otros ingresos, etc. Este tipo de cuentas se deben tratar de eliminar lo máximo posible porque pueden representar hoyos de gusano los cuales no se saben a dónde van a parar con el dinero.

## RECOMENDACIONES

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

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

## BIBLIOGRAFÍA

- Bernstein, L. (1995). *Análisis de estados financieros, teoría, aplicación e interpretación*. Madrid.: Ediciones Irwin.
- Chiriboga Rosales, I. A. (2007). *Diccionario técnico financiero ecuatoriano* Quito Ecuador.: Quito: Eco Ediciones.
- Estupiñan, R. O. (2008). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá.: Ecoe Ediciones.
- Franklin, B. (2013). *Auditoría administrativa- evaluación y diagnóstico empresarial* 3ª ed. México: Pearson Educación.
- Koontz , H., & Heinz, W. (2002). *Administración: una perspectiva global*. 2ª ed. Mexico: Mc Graw Hill.
- Robbins, S. & Coulter, M. (2000). *Administración*. 6ª ed. México: Pearson Educación.
- Learnd, W. (1995). *Auditoría un enfoque integral*. 12ª ed. México: Eco Ediciones.




## INTERNET

- Torres, K. (2014). *Taller de economía y administración*. Recuperado de: [http://www.eceasantafe.edu.ar/practicos/tics/apunte1\\_eyad.pdf](http://www.eceasantafe.edu.ar/practicos/tics/apunte1_eyad.pdf)
- Bermudez, D. (2012). *Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas*. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/dionisiabermudezcondori/normas-de-auditora-generalmente-aceptadas-nagas-siiiiiii>
- Gómez, G. (2011). *Artículos Financieros*. Recuperado de: <http://gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>
- Navas, F. (2012). *Indicadores de rentabilidad*. Recuperado de: <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-rentabilidad.html>



# ANEXOS

## Anexo 1: RUC de la Empresa

 <b>REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES</b> <b>SOCIEDADES</b>		 <i>...le hace bien al país!</i>	
<b>NÚMERO RUC:</b>	0691710726001		
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	BCS OKO GARANTIE CIA LTDA		
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>	BCS OKO GARANTIE		
<b>REPRESENTANTE LEGAL:</b>	RICARDO RUBIO ROSALBA		
<b>CONTADOR:</b>	MACHADO TINTANA ELVIA NATALIA		
<b>CLASE CONTRIBUYENTE:</b>	OTROS	<b>OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:</b>	SI
<b>CALIFICACIÓN ARTESANAL:</b>	S/N	<b>NÚMERO:</b>	S/N
<b>FEC. NACIMIENTO:</b>		<b>FEC. INICIO ACTIVIDADES:</b>	24/12/2003
<b>FEC. INSCRIPCIÓN:</b>	13/01/2004	<b>FEC. ACTUALIZACIÓN:</b>	30/01/2017
<b>FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:</b>		<b>FEC. REINICIO ACTIVIDADES:</b>	
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL</b>			
ACTIVIDADES DE CERTIFICACION DE PRODUCTOS, ANALISIS DE DEFECTOS Y EVALUACION DE MATERIALES.			
<b>DOMICILIO TRIBUTARIO</b>			
Provincia: CHIMBORAZO Cantón: CHAMBO Parroquia: CHAMBO Barrio: PLANTA GUADALUPE Kilometro: 3 1/2 Camino: A CHAMBO Referenda ubicación: A CIENTO CINCUENTA METROS DEL PUENTE DE CHAMBO CASA DE PALMERAS Telefono Trabajo: 032910253 Telefono Trabajo: 032910333 Telefono Trabajo: 032910678 Apartado Postal: 05-01-567 Email: info@bcsecuador.com Email: rosalba.ricardo@bcsecuador.com Celular: 0963605974			
<b>DOMICILIO ESPECIAL</b>			
S/N			
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES</li> <li>* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI</li> <li>* ANEXO RELACION DEPENDENCIA</li> <li>* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO</li> <li>* DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES</li> <li>* DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE</li> <li>* DECLARACION MENSUAL DE IVA</li> </ul>			
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	1	ABIERTOS	1
JURISDICCION	1 ZONA 3: CHIMBORAZO	CERRADOS	0
			
Código: RIMRUC2017000179139			
Fecha: 07/02/2017 09:45:53 AM			



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES



NÚMERO RUC:  
RAZÓN SOCIAL:

0691710726001  
BCS OKO GARANTIE CIA LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 24/12/2003  
NOMBRE COMERCIAL: BCS OKO GARANTIE FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE CERTIFICACION DE PRODUCTOS, ANALISIS DE DEFECTOS Y EVALUACION DE MATERIALES.  
ACTIVIDADES DE CAPACITACION.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: CHAMBO Parroquia: CHAMBO Barrio: PLANTA GUADALUPE Referencia: A CIENTO CINCUENTA METROS DEL PUENTE DE CHAMBO CASA DE PALMERAS Kilómetro: 3 1/2 Camino: A CHAMBO Telefono Trabajo: 032910253 Telefono Trabajo: 032910333 Telefono Trabajo: 032910676 Apartado Postal: 06-01-567 Email: info@osecuador.com Email: rosalba.ricardo@osecuador.com Celular: 0983605974



Código: RIMRUC2017000179139

Fecha: 07/02/2017 09:45:53 AM

Anexo 2: Nombramiento Lcda. Rosalba



Chambo, 30 de abril del 2016.

15  
16  
04/05/2016

Señora licenciada  
Rosalba Ricardo  
Vía Chambo Km 3.5  
Riobamba, Ecuador.-

De mi consideración:

Por medio de la presente, tengo a bien comunicar a Usted que la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la compañía, en sesión llevada a cabo el 29 de abril del 2016, procedió a nombrar a Usted como Gerente de la compañía BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA., por el periodo estatutario de **TRES AÑOS**, contados a partir de la fecha de inscripción del presente nombramiento en el Registro Mercantil.

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo Décimo Noveno, a Usted le corresponderá la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía y en el desempeño de sus funciones deberá cumplir con todos los deberes y atribuciones determinados en la Ley y el Estatuto Social de la compañía.

BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA., se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 04 de diciembre del 2003 otorgada ante el Notario Trigésimo Segundo del Distrito Metropolitano de Quito, el Doctor Ramiro Dávila Silva. Fue aprobada mediante resolución No. 03.A. DIC 283 del 19 de diciembre del 2003 por el Intendente de Compañías de Ambato e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de diciembre del mismo año, del Cantón Chambo, de la Provincia de Chimborazo.

Atentamente,

HANSJORG GOTZ  
Presidente de BCS ÖKO GARANTIE CIA. LTDA.

ACEPTACIÓN.- En Chambo a los 30 días del mes de abril del año 2016, acepto el nombramiento que antecede, en los términos y condiciones que la ley y el Estatuto de la compañía me concede.

Rosalba Ricardo  
Pasaporte: H415351

BCS Öko-Garantie Cia. Ltda.  
Km. 3 1/4 vía a Chambo (pasando el puente)  
Riobamba - Ecuador

Telefax: +593 (0) 3 2910 333 / 2910 253  
E-mail: info@bcsecuador.com  
Web: www.bcsecuador.com



NOTARIA PRIMERA DEL CANTON CHAMBO  
DE CONFORMIDAD AL NUMERAL 5 DEL ARTICULO 18  
DE LA LEY NOTARIAL, DOY FÉ QUE LA(S) COPIA(S) QUE  
ANTECEDE(N) EN 01 FOJA(S) CONCUERDAN CON EL (LOS)  
ORIGINAL(ES) QUE ME PRESENTAN.

CHAMBO 29 DE ABRIL DE 2016

  
Dr. Renaldo Rivas Cisneros  
NOTARIO PRIMERO  
CANTON CHAMBO



REPUBLICA ECUATORIANA  
CANTON CHAMBO



Factura: 002-002-000001753



20160604000D00287

FIEL COPIA DEL ORIGINAL DE DOCUMENTOS (COPIA CERTIFICADA) N° 20160604000D00287

RAZÓN: De conformidad al Art. 18 numeral 5 de la Ley Notarial, doy fe que la(s) fotocopia(s) que antecede(n) es (son) igual(es) al(los) documento(s) original(es) que corresponde(n) a CERTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS ORIGINALES y que me fue exhibido en 6 foja(s) útil(es). Una vez practicada(s) la certificación(es) se devuelve el(los) documento(s) en 6 foja(s), conservando una copia de ellas en el Libro de Diligencias. La veracidad de su contenido y el uso adecuado del(los) documento(s) certificado(s) es de responsabilidad exclusiva de la(s) persona(s) que lo(s) utiliza(n).

CHAMBO, a 29 DE ABRIL DEL 2016, (10:22).

  
NOTARÍA(Á) REINALDO DEMETRIO RUIZ OLMEDE  
NOTARÍA ÚNICA DEL CANTÓN CHAMBO



COPIA DE FIEL COPIA

**Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Chambo**

Dra. Sandra Isabel Guerrero Lara

**Número de Repertorio: 2016- 16**

EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD Y MERCANTIL DEL CANTÓN CHAMBO, certifica que en esta fecha se inscribió(eron) el(los) siguiente(s) acto(s):

1.- Con fecha Cuatro de Mayo de Dos Mil Dieciseis queda inscrito el acto o contrato NOMBRAMIENTO en el Registro de MERCANTIL de tomo 1 de fojas 15 a 15 con el número de inscripción 15 celebrado entre: ([RICARDO RUBIO ROSALBA en calidad de GERENTE]).

Que se refiere al(los) siguiente(s) bien(es):

Tipo Bien Cód.Catastral/Rol/Ident.Predial/Chasis	Número Ficha	Actos
Listado de bienes Inmuebles XX	1314	NOM(1)

DESCRIPCIÓN:  
NOM =NOMBRAMIENTO

*Sandra*  
Dra. Sandra Guerrero Lara  
Firma del Registrador Titular

