



**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:

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

TEMA:

**ANÁLISIS FINANCIERO CON APLICACIÓN DE LAS NIIF
PARA LAS PYMES EN LA COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA PROVINCIA DE
CHIMBORAZO, PERÍODO 2015.**

AUTORA:

LAURA BEATRIZ POMAGUALLI QUINCHUELA

RIOBAMBA – ECUADOR

2017

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente Trabajo de Titulación, realizado por la señorita estudiante: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

.....
Ing. Luis Gonzalo Merino Chávez

DIRECTOR

.....
Lcdo. Fermín Andrés Haro Velasteguí

MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela, 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 autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 28 de abril del 2017.

Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela
C.C.: 060332776-8

DEDICATORIA

Dedico este logro alcanzado principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme llegar a este momento tan importante de mi formación profesional.

Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

AGRADECIMIENTO

A Dios por haberme guiado en cada paso que doy, por ser la luz que me ilumina día tras día y por haber llegado a culminar este paso tan importante en mi vida gracias a él.

A mis Catedráticos, en especial a mí Director Ing. Luis Merino y a mi Miembro de Tribunal, Lcdo. Fermín Haro, quienes estuvieron guiándome académicamente con su experiencia y profesionalismo para la culminación de este trabajo investigativo.

A mis Amigos, Compañeros y personas de buena voluntad por su colaboración y ayuda.

Hoy solamente quiero expresar a todos un inmenso ¡GRACIAS!

Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

ÍNDICE GENERAL

Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice de tablas	xi
Índice de figuras.....	xii
Índice de anexos.....	xiv
Resumen.....	xv
Abstract	xvi
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.1.1 Formulación del problema	3
1.1.2 Delimitación del problema.....	3
1.2 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.3 OBJETIVOS	6
1.3.1 Objetivo general.....	6
1.3.2 Objetivos específicos	6
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	7
2.1.1 Antecedentes históricos.....	7
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	10
2.2.1 Análisis financiero	11
2.2.1.1 Objetivos de análisis financiero	12
2.2.1.2 Importancia de Análisis de los estados financieros.....	12
2.2.1.3 Proceso de análisis financiero	13
2.2.1.4 Usuarios del análisis financiero	14
2.2.1.5 Métodos para el análisis financiero.....	14
2.2.1.7 Razones Financieras.....	17

2.2.2	Generalidades de las Pymes	21
2.2.2.1	Definición de PYMES.....	21
2.2.2.2	Importancia de las PYMES	22
2.2.2.3	Clasificación y número de las PYMES	23
2.2.2.4	Debilidades de las PYMES	23
2.2.3	Historia de las NIIF	24
2.2.3.1	Definición de NIIF	25
2.2.3.2	Propósito de las NIIF	26
2.2.3.3	Aplicación de las NIIF en Ecuador	26
2.2.4	Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF Para PYMES)	27
2.2.4.1	Generalidades de las NIIF para PYMES.....	28
2.2.4.2	Alcance de las NIIF para PYMES	29
2.2.4.3	Beneficios que genera para las PYMES.....	29
2.2.4.4	Secciones de la NIIF para PYMES	30
2.2.4.5	Diferencias entre NIIF completas y NIIF PYMES	32
2.2.5	Informe de Análisis Financiero	36
2.2.5.1	Contenido de un informe financiero	37
2.3	MARCO CONCEPTUAL.....	38
2.4	IDEA A DEFENDER	40
2.5	VARIABLES	41
2.5.1	Variable independiente.....	41
2.5.2	Variable dependiente.....	41
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		42
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	42
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN	42
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	43
3.3.1	Población.....	43
3.3.2	Muestra.....	43
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN	43
3.4.1	Métodos de investigación.....	43
3.4.2	Técnicas de investigación	44
3.4.3	Instrumentos de investigación.....	44
3.5	RESULTADOS	45

3.5.1	Resultados de la encuesta aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.....	46
3.5.2	Análisis FODA de la Compañía Disgrarsa S.A.	57
3.5.3	Análisis general de resultados.....	60
CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		63
4.1	CONOCIMIENTO DE LA ENTIDAD	65
4.1.1	Datos de identificación.....	65
4.1.2	Misión	65
4.1.3	Visión.....	65
4.1.4	Valores corporativos	66
4.1.5	Política de calidad	67
4.1.6	Estructura orgánica.....	67
4.1.7	Base legal	67
4.2	FASE DE DIAGNÓSTICO	69
4.2.1	Análisis de las NIIF PYMES	69
4.2.2	Diagnóstico de los posibles efectos en los estados de situación financiera bajo NIIF.....	70
4.2.3	Análisis de los cambios en los sistemas y políticas contables	72
4.2.3.1	Políticas.....	72
4.2.3.2	Sistemas.....	72
4.2.3.3	Reportes Financieros.....	72
4.2.4	Evaluación de NIIF aplicables a estados financieros de DISGRARSA S.A. ..	73
4.2.5	Descripción de las NIIF – PYMES aplicables a la información financiera de la empresa DISGRARSA S.A.	75
4.2.5.1	Sección 1. Pequeñas y medianas entidades.....	75
4.2.5.2	Sección 2. Conceptos y principios generales	76
4.2.5.3	Sección 3. Presentación de estados financieros	79
4.2.5.4	Sección 4. Estado de situación financiera	82
4.2.5.5	Sección 5. Estado del resultado integral y estado de resultados	86
4.2.5.6	Sección 6. Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	88
4.2.5.7	Sección 7. Estado de flujos de efectivo.....	90
4.2.5.8	Sección 8. Notas a los estados financieros.....	96
4.2.5.9	Sección 11 Instrumentos financieros básicos.....	98

4.2.5.10	Sección 13. Inventarios	101
4.2.6	Resumen de diagnóstico de la entidad	105
4.3	ANÁLISIS FINANCIERO	107
4.3.1	Análisis financiero vertical	107
4.3.1.1	Análisis financiero vertical _ estado de situación financiera	107
4.3.1.2	Análisis financiero vertical _ estado de resultados	115
4.3.2	Análisis financiero horizontal	119
4.3.2.1	Análisis financiero horizontal _ estado de situación financiera.....	119
4.3.2.2	Análisis financiero horizontal _ estado de resultados	128
4.4	ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF PARA PYMES	134
4.4.1	Aplicación de las NIIF – PYMES	134
4.4.1.1	Sección 1: Pequeñas y Medianas Entidades.....	134
4.4.1.2	Sección 2: Conceptos y Principios Generales	135
4.4.1.3	Sección 3: Presentación de Estados Financieros.....	135
4.4.1.4	Sección 4: Estado de Situación Financiera	137
4.4.1.5	Sección 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados.....	139
4.4.1.6	Sección 6: Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas	140
4.4.1.7	Sección 7: Estado de Flujos de Efectivo	142
4.4.1.8	Sección 8 Notas a los Estados Financieros	145
4.4.1.9	Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos	149
4.4.1.10	Sección 13 Inventarios	151
4.4.1.11	Sección 22 Pasivos y Patrimonio	151
4.5	INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO	153
4.5.1	Descripción de la entidad	153
4.5.1.1	Datos de Identificación	153
4.5.1.2	Misión	153
4.5.1.3	Visión	154
4.5.1.4	Estructura Organizacional.....	154
4.5.2	Información Contable.....	154
4.5.2.1	Estado de Situación Financiera	154
4.5.2.2	Estado de Pérdidas y Ganancias.....	157
4.5.2.3	Estado de Situación Financiera NIIF – PYMES	160
4.5.2.4	Estado de Resultados NIIF – PYMES	161

4.5.2.5 Propuesta de Estado de Cambios en el Patrimonio	162
4.5.2.6 Propuesta de Flujos de Efectivo	163
4.5.3 Indicadores Financieros	165
CONCLUSIONES	170
RECOMENDACIONES.....	171
BIBLIOGRAFÍA	172
ANEXOS	174

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Clasificación y número de las Pymes	23
Tabla 2: Debilidades de la Pymes	23
Tabla 3: Diferencias entre NIIF completas y NIIF PYMES (secciones 1 – 8).....	33
Tabla 4: Población de la Compañía Disgrarsa S.A.....	43
Tabla 5: Conocimiento sobre las Normas Internacionales de Información Financiera ..	46
Tabla 6: Reconocimiento previo al registro de las transacciones de la empresa	47
Tabla 7: Valoran e informan los activos de acuerdo con las NIIF para PYMES	48
Tabla 8: Valoran e informan los pasivos de acuerdo con las NIIF para PYMES.....	49
Tabla 9: Valora e informa el patrimonio de acuerdo con las NIIF para PYMES	50
Tabla 10: Valoran e informan los ingresos de acuerdo con las NIIF para PYMES	51
Tabla 11: Valoran e informan los gastos de acuerdo con las NIIF para PYMES.....	52
Tabla 12: Análisis de las NIIF PYMES para la unificación de políticas y procedimientos contables.....	53
Tabla 13: Análisis de cada uno de los componentes que generan los balances.....	54
Tabla 14: Emisión de la información financiera es propicia y oportuna	55
Tabla 15: Considera necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF.....	56
Tabla 16: Análisis FODA de la Compañía Disgrarsa S.A.....	57
Tabla 17: Matriz de Evaluación Interna de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFI)	58
Tabla 18: Matriz de Evaluación Externa de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFE).....	59
Tabla 19: Evaluación de NIIF – PYMES aplicables acorde a la información financiera de DISGRARSA S.A.	73
Tabla 20: Sección 1 Pequeñas y medianas entidades	75
Tabla 21: Características de clasificación de las MIPYMES	76
Tabla 22: Sección 2 Conceptos y principios generales.....	76
Tabla 23: Sección 3 Presentación de estados financieros.....	79
Tabla 24: Sección 4 Estado de situación financiera	82
Tabla 25: Sección 5 Estado del resultado integral y estado de resultados.....	86
Tabla 26: Sección 6 Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y - ganancias acumuladas NIIF – PYMES.....	88
Tabla 27: Sección 7 Estado de flujos de efectivo	90
Tabla 28: Sección 8 Notas a los estados financieros	96

Tabla 29: Sección 11 Instrumentos financieros básicos	98
Tabla 30: Sección 13 Inventarios.....	101
Tabla 31: Análisis Financiero Vertical _ Estado de Situación Financiera 2015	107
Tabla 32: Análisis Financiero Vertical _Estado de Resultados 2015.....	115
Tabla 33: Análisis Financiero Horizontal _ Estado de Situación Financiera 2015	119
Tabla 34: Análisis Financiero Horizontal _ Estado de Resultados 2015.....	128
Tabla 35: Estado de Situación Financiera bajo NIIF PYMES.....	137
Tabla 36: Estado Consolidado del Resultado Integral bajo NIIF – PYMES.....	139
Tabla 37: Estado de Cambios en el Patrimonio NIIF – PYMES.....	141
Tabla 38: Estado de Flujos del Efectivo (método directo) NIIF – PYMES.	143
Tabla 39: Estado de Situación Financiera – Notas a los Estados Financieros.....	145
Tabla 40: Estado Consolidado del Resultado Integral – Notas a Estados Financieros.	148
Tabla 41: Estado de Situación Financiera – Instrumentos Financieros Básicos.....	149
Tabla 42: Estado de Situación Financiera 2014.....	155
Tabla 43: Estado de Situación Financiera 2015.....	156
Tabla 44: Estado de Resultados 2014	157
Tabla 45: Estado de Resultados 2015	159
Tabla 46: Estado de Situación Financiera bajo NIIF PYMES.....	160
Tabla 47: Estado Consolidado del Resultado Integral bajo NIIF – PYMES.....	161
Tabla 48: Estado de Cambios en el Patrimonio NIIF – PYMES.....	162
Tabla 49: Estado de Flujos del Efectivo (método directo) NIIF – PYMES.	163
Tabla 50: Indicadores de Liquidez.....	165
Tabla 51: Indicadores de Eficiencia.....	166
Tabla 52: Indicador de Productividad.....	168
Tabla 53: Indicadores de endeudamiento	168

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Hilo Conductor del Marco Teórico	10
Figura 2: Análisis e interpretación de los estados financieros.....	11
Figura 3: Conocimiento sobre las Normas Internacionales de Información Financiera.	46
Figura 4: Reconocimiento previo al registro de las transacciones de la empresa.....	47
Figura 5: Valoran e informan los activos de acuerdo con las NIIF para PYMES	48

Figura 6: Valoran e informan los pasivos de acuerdo con las NIIF para PYMES	49
Figura 7: Valora e informa el patrimonio de acuerdo con las NIIF para PYMES	50
Figura 8: Valoran e informan los ingresos de acuerdo con las NIIF para PYMES	51
Figura 9: Valoran e informan los gastos de acuerdo con las NIIF para PYMES	52
Figura 10: Análisis de las NIIF PYMES para la unificación de políticas y procedimientos contables.....	53
Figura 11: Análisis de cada uno de los componentes que generan los balances	54
Figura 12: Emisión de la información financiera es propicia y oportuna.....	55
Figura 13: Considera necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF	56
Figura 14: Valores Corporativos DISGRARSA S.A.....	66
Figura 15: Estructura del Activo _ DISGRARSA S.A. 2015.....	109
Figura 16: Estructura del Efectivo y Equivalentes de Efectivo _ DISGRARSA S.A. 2015	110
Figura 17: Estructura del Pasivo _ DISGRARSA S.A. 2015	111
Figura 18: Estructura del Pasivo Corriente _ DIGRARSA S.A. 2015	112
Figura 19: Estructura de Otras Obligaciones Corrientes _ DIGRARSA S.A. 2015.....	113
Figura 20: Estructura del Patrimonio _ DISGRARSA S.A. 2015	114
Figura 21: Estructura de los Ingresos _ DISGRARSA S.A. 2015.....	116
Figura 22: Estructura de los Gastos _ DISGRARSA S.A. 2015	117
Figura 23: Estructura de la Utilidad del Ejercicio _ DISGRARSA S.A. 2015.....	118
Figura 24: Variación del Activo_ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015.....	121
Figura 25: Variación de las cuentas del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	122
Figura 26: Variación de las cuentas del Exigible	123
Figura 27: Variación del Pasivo_ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015.....	124
Figura 28: Variación de las cuentas del Pasivo Corriente	125
Figura 29: Variación de Otras Obligaciones Corrientes.....	126
Figura 30: Variación del Patrimonio _ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015.....	127
Figura 31: Variación del Estado de Resultados_ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015	129
Figura 32: Variación de los ingresos _ DISGRARSA 2014 – 2015.....	130
Figura 33: Variación de los Costos y Gastos_ DISGRARSA 2014 – 2015	131
Figura 34: Variación de la Utilidad del Ejercicio_ DISGRARSA 2014 – 2015	132

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Encuesta aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.	175
Anexo 2. RUC de la empresa.....	177
Anexo 3. Estado de Situación Financiera 2014	179
Anexo 4. Estado de Situación Financiera 2015	180
Anexo 5. Estado de Pérdidas y Ganancias 2014.....	181
Anexo 6. Estado de Pérdidas y Ganancias 2015.....	182
Anexo 7. Resoluciones aplicables a la investigación según la Superintendencia de Compañías	183
Anexo 8. Fotografías de la investigación de campo	193

RESUMEN

El presente Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S. A., de la ciudad de Riobamba se realizó con el fin de conocer la liquidez y solvencia de la empresa, logrando aplicar de manera correcta políticas contables para alcanzar los objetivos planteados. Se partió con un análisis situacional basado en métodos científicos, como el FODA a sus factores internos y externos, encuestas al personal y directivos. Se determinó que la compañía mantiene un inadecuado control y registro contable, así como también desconocen el tratamiento contable que se debe dar a las cuentas del balance bajo normas internacionales de información financiera para las PYMES, que ayuden a la empresa a tener una información veraz, razonable, oportuna, comparable y conocer el estado financiero real de la compañía para una buena toma de decisiones. Al realizar el análisis financiero bajo NIIF permitirá el mejoramiento continuo de la empresa, será una guía para la correcta implementación de políticas contables que contribuyan a mantener un óptimo control y registro de las transacciones financieras, mediante el compromiso e interés de los directivos y socios de la empresa.

Palabras clave: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>
<INDICADORES FINANCIEROS> <ESTRATEGIAS>
<ANÁLISIS FINANCIERO> <NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACIÓN FINANCIERA> <RIOBAMBA (CANTÓN)>

.....
Ing. Luis Gonzalo Merino Chávez

DIRECTOR TRABAJO DE TITULACIÓN

ABSTRACT

The present Financing Analysis, with the application of the NIIF for the PYMES in the company Disgrarsa S.A., of Riobamba city, was carried out to know the enterprise liquidity and solvency, being able to correctly apply accounting policies to attain the stated objectives. The work was started from a situational analysis based on scientific methods such as the FODA to the internal and external factors, questionnaires to the personnel and directives. It was determined that the company has an inadequate control and accounting record and they also have a lack of knowledge on the accounting treatment which must be given to the balance accounts under international financing information norms for the PYMES, which would help the enterprise to have a truthful, reasonable, opportune and comparable information and to know the real company financing statement for a good decision making. Carrying out the financing analysis under NIIF will allow the enterprise continuous development and will be a guideline for the correct implementation of accounting policies contributing to maintain an optimum control and record of the financing transactions through the commitment and interest of the enterprise directives and members.

Key Words: < ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES> <FINNANCING INDICATORS > <STRATEGIES > < FINANCING ANALYSIS > <INTERNATIONAL NORMS OF FINANCING INFORMATION> < RIOBAMBA (CANTON)>

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación trata sobre un “Análisis financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía DISGRARSA S.A., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo, periodo 2015”.

Para ello fue necesaria la elaboración de cuatro capítulos, los cuales se detallan a continuación:

Capítulo I, El Problema de Investigación.- en el cual se describió la contextualización macro, meso y micro que engloba al inadecuado control y registro contable, así como también su respectiva justificación y objetivos a cumplir.

Capítulo II, Marco Teórico.- contiene la base conceptual de las variables en estudio, a fin de conocer la superordinación y subordinación de las mismas, así como también se planteó la idea a defender.

Capítulo III, Metodología de la Investigación.- abarca los niveles y tipos de indagación utilizada, así como también proporciona información de la población y muestra a ser investigados; señalando las herramientas e instrumentos a utilizar, llegando a un análisis e interpretación de resultados detallando la tabulación de las interrogantes así como también su respectivo análisis e interpretación.

Capítulo IV, Propuesta.- se fundamenta en la solución al problema, para ello se requirió de datos informativos, costos, factibilidad, antecedentes, el modelo operativo, la administración y la previsión de la propuesta; la cual fue encaminada en la elaboración de un modelo de políticas contables generales.

Al final del trabajo se encuentran con las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y los respectivos anexos.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El IFRS para PYMES fue emitido por IASB el 9 de julio del 2009, este estándar ofrece una estructura alternativa que puede ser aplicada por las entidades elegibles en lugar del conjunto pleno de estándares internacionales de información financiera (IFRS), que esté en uso.

El IFRS para pymes es un estándar auto contenido, incorpora principios de contabilidad que se basan en los IFRS plenos pero que ha sido simplificado para ajustarlo a las entidades que estén dentro de su alcance (conocidas como pymes): entidades que no tienen responsabilidad pública y que adicionalmente publican estados financieros de propósito general.

En Ecuador la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se lo ha venido haciendo paulatinamente y de manera obligatoria mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Esto debido al proceso de globalización y a las exigencias empresariales que se dan a nivel internacional de que la información financiera se constituya en un lenguaje universal de comunicación empresarial, por lo que se han adoptado normas contables que regularizan el registro de las operaciones comerciales y presentación de estados financieros.

La compañía Disgrarsa S.A., fue creada el 18 de diciembre del 2013, ubicada en ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo en las calles Veloz 35-55 y Brasil, donde su objeto principal es la compra venta, almacenamiento, procesamiento y distribución de todo tipo de productos para el consumo humano y animal con un capital social inicial de USD 800.

Disgrarsa S.A., se ubica dentro del gran número de pequeñas y medianas empresas, actualmente conocidas como PYMES según la resolución de la Superintendencia de Compañías, artículos 294 y 295, correspondiente a los principios contables que se aplicaran obligatoriamente para la elaboración de estados financieros, para las compañías

sujetas a su control, las mismas que día a día aumentan su número debido al surgimiento de nuevos microempresarios.

Aunque se busca interpretar los activos, pasivos, ingresos, gastos y su estado tributario de manera idéntica para poder interpretar a nivel internacional en NIIF PYMES, en la Compañía Disgrarsa S.A., aun no se ha establecido el impacto tributario de esta transición, no se ha desarrollado un plan de implementación ni se ha realizado la capacitación requerida al personal financiero.

La compañía cuenta con información contable, irreal e inoportuna que no dan luces para la toma de decisiones, es importante la adecuación de un sistema de control interno bien direccionado para conocer el manejo que está dando a los activos fijos, y conocer y verificar la aplicación de todos los principios de contabilidad.

Esta situación provoca en la compañía una descoordinación entre el departamento de contabilidad y la administración general, debido a que aún desconocen el tratamiento contable que se debe dar a las cuentas del balance bajo NIIF para PYMES, por lo que la inclusión en el sistema globalizado en el cual se encuentra la compañía es de gran importancia y la aplicación adecuada de este nuevo modelo contable es un factor clave para realizar cambios en el sistema contable, políticas, procedimientos y estructura organizacional, que permita a la compañía acceder a información financiera real y comparativa.

1.1.1 Formulación del problema

¿Cómo incide la realización del Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo, periodo 2015, para una buena toma de decisiones?

1.1.2 Delimitación del problema

De contenido:

- Área: Finanzas

- Campo: Contabilidad
- Aspecto: NIIF para PYMES

Temporal:

- La presente investigación corresponde al periodo enero a diciembre 2015.

Espacial:

- Entidad: Disgrarsa S.A.
- Provincia: Chimborazo
- Cantón: Riobamba

1.2 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

El desarrollo económico en el mundo de los negocios se ha contribuido con la creación de medianas y pequeñas empresas PYMES, es de gran interés para las unidades productivas el poseer herramientas financieras que permitan analizar su estabilidad financiera, se podrá valorar acertadamente a su unidad productiva; y con sus resultados generar competitividad en el mercado.

En los últimos años la crisis económica ha estado ejerciendo presión en los países, principalmente a las empresas que se están desarrollando económicamente, mismas que conforme avanza el tiempo necesitan una mayor eficiencia y eficacia en sus operaciones comerciales y financieras; principalmente en todo lo que concierne a la diversidad contable, su lenguaje e interpretación.

La realización de esta investigación, será de gran utilidad principalmente para la compañía Disgrarsa S.A., siendo una guía para la correcta implementación de políticas contables que contribuya a mantener un óptimo control y registro de las transacciones financieras realizadas en la compañía en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas. Lo que busca esta investigación es tener al final una información financiera de calidad y comparable a nivel mundial, que proporcione credibilidad a la compañía en todo su entorno, y, que sea una

herramienta para una correcta gestión financiera. Como en el mundo crece la aceptación de las NIIF para PYMES, las exigencias en conocer las mismas por parte del personal administrativo y financiero van en aumento. Este es otro de los beneficios que resalta este trabajo, al saber que el nuevo aprendizaje de los trabajadores no se constituye un gasto sino una inversión necesaria al éxito de la aplicación de políticas generales bajo esta normativa.

La presente investigación adicionalmente se justifica por que posee:

La presente investigación muestra un aporte teórico ya que parte su estudio con base en las diferentes teorías existentes sobre el tema, y que han sido empleadas por varios autores a través de los años.

En el presente trabajo cuenta con un aporte metodológico ya que de la investigación está garantizada, ya que se cuenta con fuentes directas e indirectas de información para el desarrollo de la misma; así también con el compromiso e interés de los directivos y socios de la compañía, sobre todo con los empleados del área contable y administrativa que proporcionaran información necesaria para el desarrollo del trabajo investigativo y se cuenta con tiempo suficiente para analizar el problema que permitirán alcanzar el objeto de estudio.

El desarrollo de la presente investigación tiene un aporte práctico ya que pretende proporcionar a la compañía una estructura financiera que contenga adecuadas políticas contables aplicables a la empresa que ayuden en el corto plazo a tener una información financiera veraz, razonable, oportuna y comparable para conocer el estado financiero real de la compañía.

Desde la perspectiva de aporte académico, la ESPOCH, exige la elaboración de un trabajo de investigación, que justifique los conocimientos adquiridos y su relación con la práctica, previa la obtención del título de licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Además la presente investigación es de interés para la investigadora, debido a que es un tema innovador y de actualidad, que será de punto de partida para poner en práctica en la vida laboral y profesional, como también para poder profundizar los conocimientos en el

campo de las NIIF para PYMES y poder dominar en esta área tan importante para un contador.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Realizar un Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo, periodo 2015, para una buena toma de decisiones.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Establecer un marco teórico referencial, acerca de los componentes para un Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES.
- Aplicar la metodología de análisis financiero que permita determinar la composición y estructura de los estados financieros, así como el comportamiento de la compañía durante el período de estudio; para facilitar la toma de decisiones.
- Realizar el informe de análisis financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES, que contenga la interpretación de la información recopilada y las respectivas recomendaciones, los cuales ayudarán a la gerencia, tomar decisiones oportunas.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1 Antecedentes históricos

En el actual mundo competitivo, donde las exigencias son cada vez mayores a nivel internacional y la aceptación de NIIF para PYMES es cada día más creciente; las empresas buscan ser eficientes en todas las actividades internas comerciales como financieras, especialmente en el desarrollo de políticas contables bajo la normativa contable vigente que contribuya a mantener un adecuado control.

Tomando como referencia el trabajo investigativo de (Pérez & Rodríguez. 2011) con el tema: *“Impacto de la aplicación de NIIF para PYMES en la preparación y presentación de estados financieros en las pequeñas y medianas empresas del Ecuador”* (Tesis de pregrado), Pontificia Universidad Católica del Ecuador, concluyen los siguientes aspectos importantes:

- Actualmente, existe un escaso conocimiento e incertidumbre sobre el uso de las NIIF debido, por un lado, a la falta de capacitación del personal gerencial y contable de la mayoría de las empresas sobre los nuevos estándares, las necesidades de los cambios requeridos en sus sistemas contables, el costo que implica migrar hacia ellos y los posibles efectos tributarios adicionales que podrían generar.
- La aplicación de las NIIF implica cambios en sistemas y procesos internos, en las relaciones con inversionista y acreedores, en las políticas de capacitación e inversiones en tecnología, entre otros, pero fundamentalmente un cambio de cultura que mejore la idea de un buen gobierno.
- La implementación de las NIIF presenta una oportunidad inigualable para: reevaluar la forma en que la compañía se comunica con los mercados financieros y con otros usuarios de la información, así como también mejorar la calidad y transparencia de los sistemas informáticos y procesos, para de esta manera mejorar la visión y evaluación de los inversionistas y la gerencia frente a sus competidores.

Así mismo podemos citar lo expuesto en el trabajo de graduación de (Guamán, T. 2011) con el tema “*Análisis de la políticas contables en el período de transición previo a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes en CARROCERÍAS PATRICIO CEPEDA CÍA. LTDA., año 2010*”, Universidad Técnica de Ambato, quien concluyo lo siguiente:

- La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes es un proceso obligatorio al que están sometidas las empresas ecuatorianas que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías, siendo esto una oportunidad de cambio en la manera de informar la situación financiera, mediante estados financieros transparentes y comparables.

Tomando como antecedente el trabajo investigativo de (Hidalgo, M. 2013) con el tema: “*Implementación de la NIIFS al grupo exigible, (documentos por cobrar; cuentas por cobrar consumidores; otras cuentas por cobrar; provisión acumulada cuentas incobrables), de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A., en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo*”. Facultad de Administración de Empresas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, concluye lo siguiente:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF son de aplicación obligatoria para todo tipo de empresas según el cronograma de aplicación emitido para el Ecuador por la Superintendencia de Compañías y el SRI, lo que sugiere una serie de cambios en la forma de preparar y presentar la contabilidad. Dentro de estos cambios están aquellos referidos a la forma de valoración del exigible y sus métodos de estimación.
- El marco que establece los estados de posición financiera (balance), comprende:
 - Activo: recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados del que se espera obtener beneficios económicos futuros.
 - Pasivos: Obligación actual de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cual la empresa espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

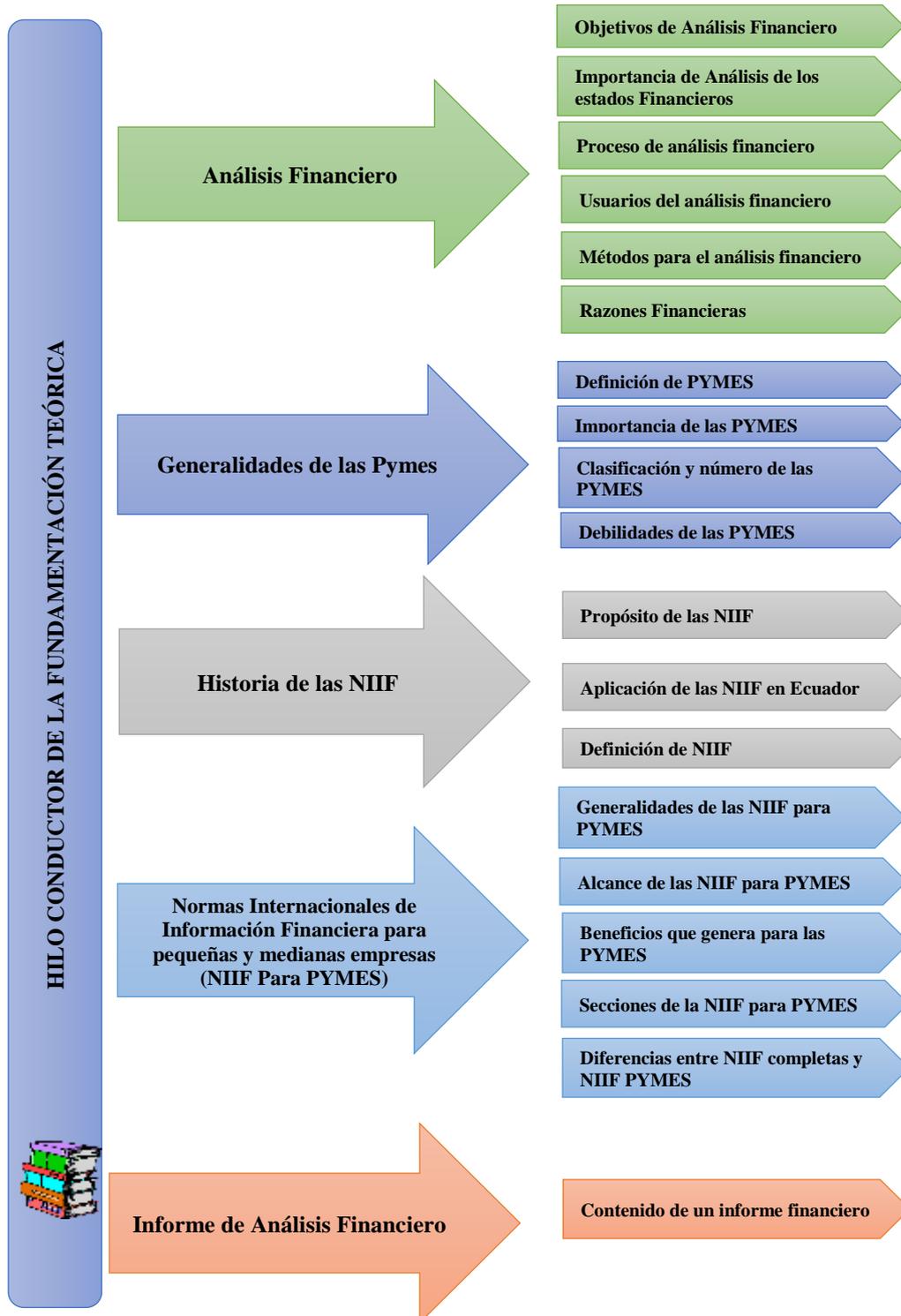
- Patrimonio neto: Es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.
- Ingresos: Incrementos de beneficios económicos mediante el recibimiento o incremento de activos o decremento de los pasivos.
- Gastos: Decrementos en los bienes económicos por servicios y bienes obtenidos o comprados.

Tomando como referencia el trabajo investigativo de (Quito, L.2013) con el tema: *“Diseño de un manual de control interno de inventarios basado en las NIIF para PYMES en el Hospital de Especialidades San Juan HOSPIESAJ S.A., de la ciudad de Riobamba, período 2011”*. Facultad de Administración de Empresas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, concluye lo siguiente:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF son de aplicación obligatoria para las empresas del país, según el cronograma de aplicación emitido para el Ecuador por la Superintendencia de Compañías y el SRI, lo que sugiere una serie de cambios en la forma de preparar y presentar la contabilidad. Dentro de estos cambios están aquellos referidos a la forma de valorar y registrar existencias, incluidas específicamente en la NIIF 1 y la NIC 2.
- La adopción de las NIC y las NIIF por parte de HOSPIESAJ S.A., si bien muestra cambios sustanciales en la forma de presentación de la información no implican variaciones en los saldos de inventarios, en la determinación de costos y en los impuestos (IVA, IR), debido a que el valor de adquisición de los inventarios no se alteran significativamente después de haber realizado la aplicación de la NIC 2: Existencias.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Figura 1. Hilo Conductor del Marco Teórico



Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

2.2.1 Análisis Financiero

“El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una serie de preguntas está orientada al futuro. Por ejemplo, ¿cuenta una compañía con los recursos para ser exitosa y crecer? ¿Cuenta con recursos para invertir en nuevos proyectos? ¿Cuáles son sus fuentes de rentabilidad? ¿Cuál es su capacidad futura de producir utilidades? Una segunda serie incluye preguntas que evalúan el récord del desempeño de una compañía y su capacidad para alcanzar el desempeño financiero esperado. Por ejemplo, ¿qué tan firme es la posición financiera de la compañía? ¿Qué tan rentable es la compañía? ¿Cumplieron las utilidades con los pronósticos del analista? Esto incluye un análisis de las razones por las que una compañía no estuvo a la altura de las expectativas (o las superó)”. (Wild, Subramanyam, & Halsey , 2007)

“El análisis de los estado financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos. (Rodríguez, L. 2010)

Figura 2. Análisis e interpretación de los estados financieros



Fuente: (Rodríguez, L. 2010)

En conclusión de lo antes citado se puede decir que el análisis financiero es la utilización de los estados financiero para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro.

2.2.1.1 Objetivos de Análisis Financiero

Según (Baena Toro, 2010), señala, los siguientes objetivos:

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total departidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros.

En general, el objetivo del análisis financiero se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera; para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

2.2.1.2 Importancia de Análisis de los estados Financieros

Según (Baena, 2010), indica que el análisis financiero es importante porque examina la situación actual de la entidad, pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

Según (Aguirre V. 2015), los estados financieros son importantes porque son documentos serios y con validez oficial que permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas. Ayudan no sólo a ver el pasado, sino a aprender de éste para mejorar al año siguiente.

En conclusión de lo antes citado un análisis financiero también es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado, donde el análisis se fija en la

búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de sus situación financiera para poder determinar sus estado actual y predecir su evaluación en el futuro y por lo tanto el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cualitativos y cualitativos e informaciones financieras que sirven de base para análisis.

2.2.1.3 Proceso de análisis financiero

Según (Rodriguez, 2012), para el desarrollo del análisis financiero se debe tener en cuenta las siguientes etapas:

- a) Obtención de la información necesaria.
- b) Análisis.
- c) Interpretación o conclusiones.

Básicamente éstas son las etapas por las que se debe pasar para llevar acabo el análisis y con las conclusiones que se obtienen llegar a la parte más importante en la empresa: la toma de decisiones.

- a) Obtención de la información.-** Se refiere a la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el período de análisis. Si la empresa desea evaluar la rentabilidad entonces debe definir con qué tipo de herramientas lo realizará, luego debe buscar la información útil y después definir los períodos de análisis.
- b) Análisis.-** Consiste en el arreglo de la información financiera de tal manera que pueda usarse en las herramientas definidas, el desarrollo matemático y la obtención de parámetros derivados de las herramientas aplicadas que permitan llegar a conclusiones.
- c) Interpretación o conclusiones.-** Son los resultados o parámetros obtenidos en la aplicación de las herramientas de análisis financiero para después evaluarlos y llegar a conclusiones.

Como tal, el análisis financiero termina con la interpretación o el desarrollo de conclusiones; se puede decir también que se obtiene una serie de fuerzas y debilidades que permiten evaluar la posición actual y el desempeño de la empresa hasta ese momento.

2.2.1.4 Usuarios del análisis financiero

Según (Ortiz H. , 1998). Después de realizar el análisis financiero de la empresa, los resultados hallados no quedan solo en un software, un informe o una carpeta. La información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de la empresa; entre ellos tenemos:

- a) **La Administración de la Empresa.-** Provee, a quien dirige la empresa, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y operaciones.
- b) **Los inversionistas.-** Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.
- c) **Los bancos y acreedores en general.-** Darán énfasis particular a aspectos relacionados con la capacidad de pago de la empresa para la concesión de créditos y la capacidad de la empresa para generar flujos de fondos adecuados.
- d) **Las cámaras de comercio.-** Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.
- e) **Las bolsas de valores.-** Realizan una labor similar a la que cumplen las cámaras de comercio en este sentido.
- f) **La administración de impuestos.-** El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente.

2.2.1.5 Métodos para el análisis financiero

Según (Ortiz, 1998), los métodos para realizar un análisis financiero son los siguientes:

- A. Método Vertical.-** Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

- Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo.
- Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa

Importancia de análisis vertical.- Este método es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivo y patrimonio) y operativas.

Desarrollo de análisis vertical.-

1. Elegir la base y asignarle a ésta el 100%. En el estado de situación financiera se toma como bases el total de activos y la suma de pasivo y patrimonio. En el estado de resultados se utilizan como cifra base, las ventas netas o el total de ingresos tratándose de una cooperativa.
2. Calcular cuánto representa cada partida con relación a la base (Cevallos Vique, 2010).

Para realizar este cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Cálculo del porcentaje integral} = \left(\frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \right) \times 100$$

B. Método de Análisis Horizontal.- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Importancia de análisis horizontal.- El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del estado de situación financiera o estado de resultados de un período a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un período fue bueno, regular o malo. (Baena, 2010)

Desarrollo del método de análisis horizontal

El análisis horizontal consiste en determinar las variaciones de un período a otro, de las diferentes cuentas que conforman los estados financieros.

Según (Baena Toro, 2010), estas variaciones se pueden expresarse en tres formas diferentes:

- a) Variación absoluta.- Para determinar la variación absoluta (en moneda legal), se procede a determinar la diferencia entre el valor del período actual y el valor del período anterior. La fórmula sería:

$$\text{Cálculo del valor absoluto} = \text{Valor período actual} - \text{Valor período anterior.}$$

- b) Variación relativa.- Para determinar la variación relativa (en porcentaje), se divide el valor del período actual por el valor del período anterior, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería:

$$\text{Cálculo del valor relativo} = \left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} - 1 \right] \times 100$$

- c) Variación en veces (razón).- Para el cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, se divide el valor del período actual por el valor del período anterior. La fórmula es:

$$\text{Cálculo del valor de la razón} = \left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} \right]$$

Si el resultado de cálculo del valor de la razón es menor que 1 (<1), significa que la partida ha disminuido. Si el resultado es mayor que 1 (>1), significa que la partida ha aumentado.

Y si el resultado es igual que 1 (=1), significa que no hay variación de la partida, es decir no ha aumentado ni ha disminuido.

2.2.1.7 Razones Financieras

Según (Montalvo, 2009) uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las razones financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

- 1. Razones de Liquidez:** La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.
- 2. Razones de Endeudamiento:** Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

- 3. Razones de Rentabilidad:** Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.
- 4. Razones de Cobertura:** Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

A. RAZONES DE LIQUIDEZ:

CAPITAL NETO DE TRABAJO (CNT): Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

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

ÍNDICE DE SOLVENCIA (IS): Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

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

ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ÁCIDO (ÁCIDO): Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

$$\text{ACIDO} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Corriente}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIO (RI): Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

$$\text{RI} = \text{Costo de lo vendido} / \text{Inventario promedio}$$

PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI): Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

$$\text{PPI} = 360 / \text{Rotación del Inventario}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC): Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$RCC = \text{Ventas anuales a crédito} / \text{Promedio de Cuentas por Cobrar}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC): Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$PPCC = 360 / \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP): Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

$$RCP = \text{Compras anuales a crédito} / \text{Promedio de Cuentas por Pagar}$$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP): Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.

$$PPCP = 360 / \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$$

B. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO (RE): Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$RE = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC): Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

$$RPC = \text{Pasivo a largo plazo} / \text{Capital contable}$$

RAZÓN PASIVO A CAPITALIZACIÓN TOTAL (RPCT): Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

$$RPCT = \text{Deuda a largo plazo} / \text{Capitalización total}$$

C. RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB): Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$MB = \text{Ventas} - \text{Costo de lo Vendido} / \text{Ventas}$$

MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONALES (MO): Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

MARGEN NETO DE UTILIDADES (MN): Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT): Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$RAT = \text{Ventas anuales} / \text{Activos totales}$$

D. RAZONES DE COBERTURA:

VECES QUE SE HA GANADO EL INTERÉS (VGI): Calcula la capacidad de la empresa para efectuar los pagos contractuales de intereses.

$$VGI = \text{Utilidad antes de intereses e impuestos} / \text{Erogación anual por intereses}$$

COBERTURA TOTAL DEL PASIVO (CTP): Esta razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses y la capacidad para rembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

$$CTP = \text{Ganancias antes de intereses e impuestos} / \text{Intereses más abonos al pasivo principal}$$

RAZÓN DE COBERTURA TOTAL (CT): Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros.

$$CT = \text{Utilidades antes de pagos de arrendamientos, intereses e impuestos} / \text{Intereses} + \text{abonos al pasivo principal} + \text{pago de arrendamientos}$$

2.2.2 Generalidades de las Pymes

La Superintendencia de Compañías tiene registradas 38,000 compañías, de las cuales el 96% se consideran Pymes. Estas compañías aportan más del 25% del PIB no petrolero del país y su generación de mano de obra bordea el 70% de toda la PEA. Sus ingresos a 2011 fueron de USD 23 000 millones y su contribución al impuesto a la renta superó los USD 270 millones. Estas cifras, son un claro ejemplo, de la importancia que tienen estas compañías en el país; especialmente por su capacidad de absorción de empleo, una política trascendental en este gobierno, aspecto enmarcado dentro de la Constitución que en su artículo 284 asegura que un objetivo de la política económica es impulsar el pleno empleo en el país. A través de este cuerpo legal, las Pymes obtuvieron un fuerte impulso al proclamarse un sistema económico Social y Solidario, el cual fomenta la producción en todas sus formas y busca el incentivo de la competitividad entre todos los actores económicos. Política pública que se complementa con la Ley de Economía Popular y Solidaria.

En este sentido, se encargó a la SENPLADES el proceso de identificación y diseño de políticas a corto, mediano y largo plazo para el fortalecimiento de las Pymes. Por otro lado, entidades como el Ministerio de Producción y Competitividad, la Corporación Financiera Nacional (CFN), Ban Ecuador entre otras han diseñado varios programas específicos para apoyar directamente al fortalecimiento y eficiencia de las Pymes.

2.2.2.1 Definición de PYMES

El Servicio de Rentas Internas (SRI) define a las Pymes como el conjunto de pequeñas y medianas empresas que de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas.

Por lo general en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacamos las siguientes:

- Comercio al por mayor y al por menor.

- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Servicios comunales, sociales y personales.

Las PYMES en Ecuador se encuentran en particular en la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social tanto produciendo, demandando y comprando productos o añadiendo valor agregado, por lo que se constituyen en un factor fundamental en la generación de riqueza y empleo.

2.2.2.2 Importancia de las PYMES

Según la (Revista Ekos. 2016), La importancia de las PYMES en la economía del Ecuador se basa en que:

- Aseguran el mercado de trabajo mediante la descentralización de la mano de obra, lo cual se lo considera necesario para el correcto funcionamiento del mercado laboral.
- Tienen efectos socioeconómicos importantes ya que permiten la concentración de la renta y la capacidad productiva desde un número reducido de empresas hacia uno mayor.
- Reducen las relaciones sociales a términos personales más estrechos entre el empleador y el empleado, en general, sus orígenes son unidades familiares.
- Presentan mayor adaptabilidad tecnológica y menor costo de infraestructura.
- En la casi totalidad de las economías de mercado las empresas pequeñas y medianas, constituyen una parte sustancial de la economía, así como poseen mayor flexibilidad para adaptarse a los cambios del mercado y emprender proyectos innovadores que resultarán fuentes generadoras de empleo.

2.2.2.3 Clasificación y número de las PYMES

La Superintendencia de Compañías tiene registradas 38,000 compañías, de las cuales el 96% se consideran Pymes de acuerdo a los criterios indicados en la tabla No. 1. De éstas el 56% se consideran microempresas; 30% pequeñas empresas; 10% medianas empresas y 4% grandes empresas. Por otro lado, de acuerdo al Servicio de Rentas Internas SRI de las empresas registradas, de acuerdo al volumen de ventas, se considera que el 99% son MIPYMES, de las cuales 64% son microempresas; 30% pequeñas empresas; 5% medianas empresas y el 1% se consideran grandes empresas.

Tabla 1. Clasificación y número de las Pymes

	MICRO	PEQUEÑAS	MEDIANAS	GRANDES
NÚMERO DE EMPLEADOS	1 - 9	Hasta 49	50-199	Mayor de 200
VALOR BRUTO DE VENTAS ANUALES	\$ 100,000.00	Hasta \$1,000,000.00	\$1,000,000.00 a \$5,000,000.00	Mayor a \$5,000,000.00
VALOR ACTIVOS TOTALES	menor de \$ 100,000.00	De \$100,001.00 hasta \$750,000.00	\$750,001.00 a \$4,000,000.00	Mayor a \$4,000,000.00

Fuente: Proyecto de Ley PYMES Y proyecto de Estatutos Andinos para las MIPYMES.

2.2.2.4 Debilidades de las PYMES

El primer paso fue determinar las principales debilidades de las Pymes, las cuales según la Senplades se engloba en la falta de eficiencia, desconocimiento de mercado, carencia de liderazgo, marco legal desactualizado y baja calidad de información de su entorno.

Se detalla a continuación las debilidades más importantes:

Tabla 2. Debilidades de la Pymes

PRINCIPALES DEBILIDADES DE LAS PYMES	
GENERALES	INTERNAS
Baja Productividad	Limitada Gestión Empresarial.
Falta de definición en las políticas de Apoyo al sector	Control de calidad y seguridad industrial deficiente.
Carencia de Liderazgo de los sectores involucrados en su desarrollo.	Falta de liquidez.
Insuficiencia en estructura para el sector.	Poca información integral de recurso Humano
Insuficiente Información estadística técnica sobre el sector	Poco manejo de Información.

Fuente: Unidad de análisis Económico EKOS

2.2.3 Historia de las NIIF

El mundo actual se encuentra inmerso en un proceso de reformas y cambios significativos, provocando que el sector empresarial y económico se ajuste a las nuevas tendencias y normas de información financiera - contable, debido a estos cambios en el proceso contable, tanto las grandes como las medianas y pequeñas empresas se han visto en la obligatoriedad de adoptar en sus estados financieros las Normas Internacionales de Información Financiera.

La junta de Normas Internacionales de Contabilidad IASB (International Accounting Standards Board) es un organismo independiente del sector privado que desarrolla y aprueba las Normas Internacionales de Información Financiera.

Según, Samuel Mantilla (2012) El IASB funciona bajo la supervisión de la fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF), se constituyó en el año 2001 para sustituir al Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, lo conforman miembros autónomos, casi todos ellos de tiempo completo y dedicación exclusiva, con amplia experiencia y antecedentes, sometidos a un riguroso debido proceso, su financiamiento es independiente y está a cargo de los fideicomisarios que integran la IFRS (International Financial Reporting Standard) Foundation.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), también conocidas por sus siglas en inglés como (IFRS), International Financial Reporting Standard, son unas normas contables adoptadas por el IASB, institución privada con sede en Londres.

Constituye los Estándares Internacionales o normas internacionales en el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual contable, ya que en ellas se establecen los lineamientos para llevar la contabilidad de la forma como es aceptable en el mundo.

El IFRS es una organización del sector privado, independiente y sin ánimo de lucro, que trabaja en el interés público, sus principales objetivos son:

- Realizar un conjunto único de estándares de información financiera de alta calidad, de obligado cumplimiento y aceptados globalmente.

- Estimular el uso y la aplicación rigurosa de esos estándares.
- Considerar las necesidades de información financiera de las economías emergentes y de las entidades de tamaño pequeño y mediano.
- Alcanzar la convergencia de los estándares nacionales de contabilidad y los IFRS hacia soluciones de alta calidad.

Desde la constitución del IASB, hasta la fecha, este organismo ha emitido 13 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), referidas a complementar y/o actualizar las anteriores Normas Internacionales de Contabilidad.

2.2.3.1 Definición de NIIF

Según, Samuel Mantilla (2012) “Básicamente existen tres enfoques para entender que son las IFRS (NIIF):

- Un primer enfoque se refiere al vocablo IFRS International Financial Reporting Standards, que al español es traducido como Estándares Internacionales de Información Financiera, oficialmente bajo la denominación NIIF.
- Un segundo enfoque se refiere al sistema IFRS que está compuesto por los estándares internacionales de información financiera (NIIF), los estándares internacionales de contabilidad (NIC) y las interpretaciones (CNIIF).
- Y un tercer enfoque que se refiere al usuario dependiendo de quienes lo aplican, dividiéndose en tres grandes grupos:
 - El IFRS plenos, lo aplican quienes cotizan en los mercados de capitales (Financieros, de Seguros, de Valores) o es una entidad que emite públicamente instrumentos de deuda o de patrimonio, esto es, se trata de una entidad que tiene responsabilidad pública.
 - IFRS para PYMES, si la entidad no tiene responsabilidad pública, pero publica estados financieros de propósito general, le aplica NIIF para PYMES, teniendo en cuenta que la definición de PYMES es entidad de tamaño mediano o pequeño.

- IFRS para el sector público, si la entidad es una entidad del Estado que no es una entidad de negocios, esto es, se trata de una entidad gubernamental (Ministerio, Gobernación, Alcaldía, Agencia Gubernamental).

Las NIIF también constituyen estándares internacionales que permiten la comparabilidad de los estados financieros favoreciendo una situación financiera de mayor calidad y transparencia, cuya flexibilidad dará mayor protagonismo al proceso contable y soluciones al mismo.

2.2.3.2 Propósito de las NIIF

En una creciente economía global, el uso de un solo juego de normas contables de alta calidad facilita la inversión y otras decisiones económicas a través de fronteras, incrementa la eficiencia del mercado y reduce el costo del capital productivo; en definitiva las NIIF se están convirtiendo en el grupo de normas aceptadas globalmente que conoce las necesidades de los mercados de capital integrados en el mundo.

Según, IASB IFRS (2008) El propósito de las Normas Internacionales de Información Financiera es asegurar que los estados financieros de una entidad, así como sus informes financieros intermedios contengan información transparente para los usuarios y comparable para todos los períodos en que se presente, así mismo suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y pueda ser obtenida a un costo que no exceda a sus beneficios.

2.2.3.3 Aplicación de las NIIF en Ecuador

En el Ecuador la aplicación de las NIIF, implica cambios fundamentales en la cultura de las empresas y en la visión tradicional de la contabilidad, además las empresas que quieran ganar competitividad y disponer de información confiable deberán hacer ajustes en sus sistemas de información contable siendo esta la base en sus decisiones operativas y financieras.

Según, Hansen Holm (2011), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en nuestro país son una realidad, y la convergencia de los reportes financieros a esta normativa puede no solo tener consecuencia significativa en las cifras, sino también en la forma de presentación, su análisis e interpretación, que en definitiva aumentará el valor de la organización, mejorando la competitividad empresarial de Ecuador frente al mundo.

Es natural pensar que la implantación de las NIIFS es algo que concierne principalmente a la comunidad de financieros y contadores, dichas implicaciones tendrán un impacto importante y afectarán muchas decisiones de: la gerencia, los directores, los comités ejecutivos, los asesores empresariales y finalmente los usuarios externos de los estados financieros.

Para tener una meta clara en el proceso de convergencia a las NIIF en Ecuador, es prudente conocer el contenido de las resoluciones que hacen obligatoria la adopción de la nueva normativa y que establecen los cronogramas de implementación. El ente que emite dichas resoluciones y que está a cargo de exigir a las empresas la implementación de las NIIF es la Superintendencia de Compañías del Ecuador (SIC).

2.2.4 Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF Para PYMES)

En julio de 2009, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La NIIF para las PYMES tiene como objeto aplicarse a los estados financieros con propósito de información general de entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas. Las entidades que tienen obligación pública de rendir cuentas, y que por lo tanto, se encuentran fuera del alcance de la NIIF para las PYMES, abarcan aquellas entidades cuyas acciones o cuyos instrumentos de pasivo se negocian en el mercado público, bancos, cooperativas de crédito, intermediarios de bolsa, fondos de inversión y compañías de seguros. En muchos países, a las entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas se las denomina de distinta forma, entre ellas, entidades no cotizadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. (IASB, 2009, pág. 1)

Según IASB (2009) expone aspectos relativamente importantes sobre las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas como:

- Establece los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. (pág.15)

Las NIIF para PYMES es una norma autónoma de 230 páginas, diseñada para satisfacer las necesidades y capacidades de las pequeñas y medianas empresas (PYME), que se estiman representan más del 95 por ciento de todas las empresas de todo el mundo. En comparación con las NIIF completas (y muchos PCGA nacionales), las NIIF para la PYME son menos complejas en una serie de formas para tratar ciertos eventos y transacciones en los estados financieros. (Rincón, Grajales, & Zamorano, 2012, pág. 54)

Con base en lo antes citado se puede concluir que para PYMES considera pertinente adoptar la metodología donde explica que: “La NIIF para las PYMES, responde a un fuerte demanda internacional para la expedición de un conjunto de Normas específicas para empresas medianas y pequeñas en las cuales las NIIF completas se vuelvan muy complejas y en algunos casos impracticables.

2.2.4.1 Generalidades de las NIIF para PYMES

Según la (IASB, 2009) explica que las NIIF para pequeñas y medianas empresas contienen cinco simplificaciones derivadas de las Normas Internacionales de Información Financiera generales que son el conjunto de normas e interpretaciones de carácter técnico, aprobadas, emitidas y publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que son:

- Algunos temas en las NIIF’S se omiten porque no son pertinentes a las PYMES.
- No se permiten algunas política contables de las NIIF’S generales, con el fin de que las PYMES apliquen el método más simple.

- Se simplificaron muchos de los principios de reconocimiento y medición de las NIIF'S generales.
- Se requieren sustancialmente menos revelaciones.
- Redacción simple. (Págs.11-12)

2.2.4.2 Alcance de las NIIF para PYMES

Analizando lo expuesto por Estupiñan (2013) sobre el alcance de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas expresa:

- Esta sección se aplicará a una entidad que adopte por primera vez las NIIF para las PYMES, independientemente de que si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, u en otro marco tal como la base del impuesto a la ganancia local.
- Una entidad solo puede adoptar por primera vez la NIIF para las PYMES en una única ocasión. Si una entidad que utiliza la NIIF para las PYMES deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que se informa y se le requiere o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, las exenciones especiales, simplificaciones y otros requerimientos de esta sección no serán aplicables a nueva adopción. (pág.227)

2.2.4.3 Beneficios que genera para las PYMES

En lo que concierne a los beneficios que genera las NIIF para PYMES (Mariona, 2012) dice:

- Debido a la necesidad de que las empresas participen en un mercado globalizado, los países se dan a la tarea de homogenizar sus normas contables de manera que éstas sean de fácil comparación en tiempo y espacio, adaptándolas a unas Normas Internacionales de General Aceptación y que cubran las exigencias de los distintos mercados.
- Si bien las NIIF Pyme no resuelven el problema de información contable para uso interno, vinculados a temas de productividad y gestión de las Pymes, mejora la calidad de la información financiera para terceros (inversores, financistas).

Podemos reconocer los siguientes beneficios:

- Mejor acceso a financiamiento, ya que las Entidades financieras e inversionistas reducen evaluación de riesgo para quienes la adopten.
- Mejor comparabilidad, Para Pymes globalizadas, imprime un sello diferencial para que se proyecten al mundo.
- Mejor calidad de reportes financieros. (Pags.1-3)

2.2.4.4 Secciones de la NIIF para PYMES

En el mismo sentido de acuerdo al IASB (2009) despliega las 35 secciones en las que se divide las NIIF para las PYMES con su fuente Prólogo a las normas internacionales de información financiera:

1. Pequeñas y medianas entidades
2. Conceptos y principios fundamentales marco conceptual del IASB, NIC1.
3. Presentación de estados financieros NIC 1
4. Estado de situación financiera NIC 1
5. Estado del resultado integral y estado de resultados NIC 1
6. Estado de cambios en el patrimonio y estado del resultado integral y ganancias acumuladas NIC 1
7. Estado de flujos de efectivo NIC 7
8. Notas a los estados financieros NIC 1
9. Estados financieros consolidados y separados NIC 27, estados financieros consolidados y separados modificada en 2008.
10. Políticas contables, estimaciones y errores NIC 8 políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

11. y 12.- instrumentos financieros básicos y otros temas relacionados con los instrumentos financieros NIC 32 instrumentos financieros: presentación, NIC 39 instrumentos financieros: reconocimiento y medición, NIIF 7.-instrumentos financieros: información a revelar.
13. Inventarios NIC 2 inventarios.
14. Inversiones en asociadas NIC 28 inversiones en asociadas
15. Inversiones en negocios conjuntos NIC 31 participaciones en negocios conjuntos.
16. Propiedades de inversión NIC 40 propiedades de inversión.
17. Propiedades, planta y equipo NIC 16 propiedades, planta y equipo.
18. Activos intangibles distintos de la plusvalía NIC 38 activos intangibles.
19. Combinaciones de negocios y plusvalía NIIF 3 combinaciones de negocios.
20. Arrendamientos NIC 17 arrendamientos.
21. Provisiones y contingencias NIC 37 provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.
22. Pasivos y patrimonio NIC 1, NIC 32.
23. Ingresos de actividades ordinarias NIC 11 contratos de construcción, NIC 18 ingresos de actividades ordinarias.
24. Subvenciones del gobierno NIC 20 contabilización de las subvenciones del gobierno e información a revelar sobre ayudas gubernamentales.
25. Costos por préstamos NIC 23 costos por préstamos
26. Pagos basados en acciones NIIF 2 pagos basados en acciones
27. Deterioro del valor de los activos NIC 2, NIC 36 deterioro del valor de los activos
28. Beneficios a los empleados NIC 19 beneficios a los empleados
29. Impuesto a las ganancias NIC 12 impuesto a las ganancias

30. Conversión de la moneda extranjera NIC 21 efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera
31. Hiperinflación NIC 29 información financiera en economías hiperinflacionarias
32. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa NIC 10 hechos ocurridos después del período sobre el que se informa
33. Información a revelar sobre partes relacionadas NIC 24 información a revelar sobre partes relacionadas
34. Actividades especiales NIC 41 agricultura, NIIF 6 exploración y evaluación de recursos minerales
35. Transición a la NIIF para las pymes NIIF 1 adopción por primera vez de las normas internacionales de información. (IASB, 2009, págs. 7-8)

2.2.4.5 Diferencias entre NIIF completas y NIIF PYMES

Las diferencias que existen son que las Normas Internacionales de Información Financiera completas han sido diseñadas para todo tipo de entidades, en especial para aquellas con obligación pública de rendir cuentas, en cambio la NIIF para PYMES es una sola norma que incluye en sus 35 secciones los principios de contabilidad que se basan en las NIIF completas, pero simplificados para las PYMES, con propósitos de información general de las entidades sin obligación pública de rendir cuenta. Tiene una organización sencilla y por temas, se omiten contenidos de las NIIF completas que no son relevantes para las PYMES, por ejemplo:

- Ciertos tratamientos de políticas de contabilidad de las NIIF completas no están considerados en la NIIF PYMES porque se adopta un método simplificado en esta última;
- Se simplifican muchos de los principios de reconocimiento y medición que están en las NIIF completas;
- Se exige menos revelaciones; y
- Se utiliza un lenguaje y explicaciones mucho menos técnico.

Algunos de los temas de las NIIF completas que no se tratan en la NIIF PYMES son los siguientes:

- Ganancia por acción;
- Información financiera intermedia;
- Presentación de reportes sobre segmentos;
- Seguros;
- Activos no-corrientes tenidos para la venta.

Tabla 3. Diferencias entre NIIF completas y NIIF PYMES (secciones 1 – 8)

NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 1 PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES	NIIF COMPLETAS NIC (1)
<ul style="list-style-type: none"> • Brinda la definición de PYME de acuerdo al IASB 	<ul style="list-style-type: none"> • Las NIIF completas no tienen una Norma que defina su alcance, aunque en el prefacio se incluye la presunción de que una entidad con ánimo de lucro llegará a una representación fidedigna de su situación financiera y su rendimiento financiero si utiliza las NIIF para preparar sus reportes financieros.
NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 2 CONCEPTOS Y PRINCIPIOS GENERALES	NIIF COMPLETAS MARCO CONCEPTUAL
<ul style="list-style-type: none"> • Presenta el objetivo de los estados financieros de las PYME. • Establece las características cualitativas de la información para que los estados financieros de las PYME cumplan sus objetivos. • Presenta las definiciones de los elementos de la situación financiera (activos, pasivo, patrimonio) y los elementos vinculados con el rendimiento (ingresos y gastos). • Incluye conceptos básicos de reconocimiento y medición. • Incorpora el concepto de ganancia y pérdida y el de resultado integral total. 	<ul style="list-style-type: none"> • Las NIIF completas no integra sus requerimientos normativos, y se señala explícitamente que este marco conceptual no es una NIIF, y por tanto no define normas para ninguna cuestión particular de medida o información a revelar. • Ningún contenido de este marco conceptual deroga cualquier NIIF específica • El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. • El marco conceptual de las NIIF Completas no incluye los conceptos de resultado integral total ni el de otro resultado integral, como tampoco incluye el concepto de valor razonable.

NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 3 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	NIIF COMPLETAS NIC 1
<ul style="list-style-type: none"> • Emplear la NIIF para las PYMES, en las entidades obtendrán una representación fiel de su situación financiera y su rendimiento financiero. • Se establece que un juego completo de estados financieros está de acuerdo a la NIIF para las PYMES si cumple todos sus requerimientos. • Requiere que la información contenida en los estados financieros se presente al menos comparativamente con el año anterior incluyendo a las notas cuantitativas. • Establece que un conjunto de estados financieros completos, de acuerdo a la NIIF para las PYMES, estará integrado por: un estado de situación financiera, un estado del resultado integral, un estado de cambios en el patrimonio, un estado de flujos de efectivo y notas explicativas. • Si los únicos cambios en el patrimonio durante los periodos para los que se presentan los estados financieros surgen de ganancias o pérdidas, pago de dividendos, correcciones de errores de periodos anteriores, y cambios de políticas contables, incluye la opción de presentar un único estado de resultados y ganancias acumuladas en lugar del estado del resultado integral y del estado de cambios en el patrimonio. • Presenta los conceptos generales en materia de presentación de estados financieros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Las NIIF Completas reside en los componentes de un juego completo de estados financieros, porque no admiten la posibilidad de reemplazar al estado del resultado integral y al estado de cambios en el patrimonio por un único estado de resultados y ganancias acumuladas. • El concepto de base de acumulación (devengo) en la NIIF para las PYMES se incluye en la Sección 2 (equivalente al marco conceptual de las NIIF completas). • Los criterios generales de compensación de partidas en la NIIF para las PYMES se incluye en la Sección 2 (equivalente al marco conceptual de las NIIF completas).
NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 4 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NIIF COMPLETAS NIC 1
<ul style="list-style-type: none"> • La clasificación entre partidas corrientes y no corrientes no es requerida en aquellas entidades en los casos que se concluya que un enfoque basado en el orden de liquidez resultaría más adecuado. • Se requieren algunas partidas mínimas. • Algunas partidas pueden mostrarse en el estado o en notas. • No existen formatos de presentación obligatorios 	<ul style="list-style-type: none"> • En las NIIF Completas (NIC 1) requieren partidas mínimas diferentes a las requeridas por la NIIF para las PYMES. • Debe destacarse que no se requiere la presentación por separado de los activos no corrientes mantenidos para la venta y grupos de desaprobación (ni de los pasivos asociados a estos últimos).
NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 5 ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL Y ESTADO DE RESULTADOS	NIIF COMPLETAS NIC 1
<ul style="list-style-type: none"> • Admite que se presente como un único estado o como dos estados separados. • Se requiere que se desagreguen las operaciones discontinuadas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Las NIIF completas tienen más partidas de resultado integral (p. ej., cambios acumulativos en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta y

<ul style="list-style-type: none"> • Se debe presentar el subtotal de ganancias y pérdidas, cuando la entidad tenga partidas del otro resultado integral. • La NIIF para las PYMES sólo tiene tres partidas de otro resultado integral: la conversión de los estados financieros de un negocio en el extranjero, algunos cambios en los valores razonables de los instrumentos de cobertura, y las ganancias y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos. 	<p>las ganancias sobre la revaluación de propiedades, planta y equipo, y bienes intangibles).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las NIIF completas exigen la reclasificación con cambios en resultados de algunas partidas de otro resultado integral (a veces denominado "reciclaje") cuando se realizan (p. ej., en relación con los activos financieros disponibles para la venta y la conversión por negocios en el extranjero). A excepción de las pérdidas y ganancias especificadas sobre los instrumentos de cobertura (véase la Sección 12 Otros Temas relacionados con los Instrumentos Financieros), la NIIF para las PYMES no permite la reclasificación. • Así mismo, de acuerdo con las NIIF Completas las partidas que se presentan en el estado del resultado integral (ahora estado de resultados y del otro resultado integral) son 5 (cinco), mientras que en el ámbito de la NIIF para las PYMES se reducen a 3 (tres). • En general, los restantes requerimientos son similares a los incluidos en la NIC 1
<p>NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 6 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Y ESTADO DE RESULTADOS Y GANANCIAS ACUMULADAS</p>	<p>NIIF COMPLETAS NIC 1</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Muestra todos los cambios en el patrimonio, incluyendo: el resultado integral total; aportes de los propietarios y retiros; distribuciones a los propietarios (dividendos); transacciones con acciones. • Incluye la opción de presentar el estado de resultados y ganancias acumuladas. 	<ul style="list-style-type: none"> • No contemplan la posibilidad de que se presente un estado de resultados y ganancias acumuladas, como lo admite la NIIF para las PYMES. • Respecto del estado de cambios en el patrimonio, los requerimientos de las NIIF completas y la NIIF para las PYMES no presenta diferencias
<p>NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</p>	<p>NIIF COMPLETAS NIC 1</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Todas las PYMES deben presentar un estado de flujos de efectivo. • Se puede utilizar opcionalmente, para la presentación de las actividades operativas: <ul style="list-style-type: none"> - el método directo; o - el método indirecto. • No exige de forma explícita la presentación de ciertos flujos de efectivo en términos netos (véase la NIC 7, Estados de Flujos de Efectivo, párrafo 22). 	<ul style="list-style-type: none"> • Las NIIF completas requieren que una inversión para ser equivalente de efectivo no esté sujeta a riesgos significativos de cambios en su valor. • Este requerimiento no está presente en la NIIF para las PYMES.
<p>NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 8 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	<p>NIIF COMPLETAS NIC 1</p>
<p>Los requerimientos de información a revelar en la NIIF para las PYMES han sido considerablemente reducidos en comparación con los requerimientos</p>	<p>Diferencias entre los requerimientos publicados el 9 de julio de 2009 para la presentación de información en las notas a los estados financieros,</p>

<p>de información a revelar que contienen las NIIF completas.</p> <p>Se requiere la presentación de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - una declaración de que los estados financieros se ha elaborado cumpliendo con la NIIF para las PYMES; - un resumen de las políticas contables significativas aplicadas; - información de apoyo para las partidas presentadas en los estados financieros en el mismo orden en que se presente cada estado y cada partida; - cualquier otra información a revelar sobre los supuestos clave acerca del futuro y otras causas clave de incertidumbre en las estimaciones efectuadas. 	<p>de acuerdo con las NIIF completas (véase la NIC 1 Presentación de Estados Financieros) y la NIIF para las PYMES (véase la Sección 8 Notas a los Estados Financieros).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se cumple con todos los requerimientos de información a revelar a diferencia de la NIIF para PYMES cuya norma omite ciertos requerimientos.
---	--

Fuente: Grant Thornton Ecuador (Julio 2011). NIIF para PYMES

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

2.2.5 Informe de Análisis Financiero

Según (Jimenez Cordoso, García, & Sierra Molina, 2002). La relación entre proceso de análisis y el informe de análisis es una relación proceso-producto. El decisor requiere del analista un producto, una opinión sobre la empresa.

Una vez concluido el proceso, el analista remitirá un informe razonado al decisor. Este informe no relata lo que el analista ha hecho, sino lo que el analista opina.

El objetivo del análisis es elaborar un informe que reduzca la incertidumbre en la que se encuentra el decisor.

El informe de análisis tiene dos partes:

1. **Presentación de la empresa.-** Se refiere a la información de la empresa, con el cual se pretende trasladar al decisor las características más relevantes de la empresa, por lo que en él deben incluirse ordenadamente los datos obtenidos durante la tarea de familiarización. Cuando la presentación de la empresa es extensa, se aconseja presentar en un informe aparte.

Parte obligatoria de la presentación es la razón social, el objeto social, la dirección de la empresa, el accionariado y las participaciones en otras empresas. Esta información

indica quién es la empresa, a qué se dedica, quienes están detrás de ella y con quién mantiene importantes relaciones financieras o de control. Deben incluirse las magnitudes contables básicas, así como cualquier otro dato que pueda utilizarse para identificar puntos de inflexión en la marcha de la empresa.

2. **El informe de análisis.-** Es el producto del proceso de análisis, en el que se pretende transmitir al decisor de forma integrada y ordenada, las conclusiones alcanzadas por el analista.

Como núcleo del informe, el analista debe proponer una decisión (la conclusión del análisis) sobre la operación propuesta y opinar explícitamente sobre la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Los argumentos y los datos que sostienen estas opiniones deben recogerse explícitamente en el informe.

Respecto a la forma, debe evitarse que los informes sean largos, tediosos, ambiguos o desordenados. El contenido debe responder a las cuestiones planteadas de forma razonada y ponderada.

2.2.5.1 Contenido de un informe financiero

Según (Cevallos, 2010). Un informe financiero debe contener los siguientes aspectos:

1. Descripción de la empresa.

- a) Razón Social
- b) Tipo de empresa (actividad a la que se dedica)
- c) Misión
- d) Visión
- e) Objetivos
- f) Estructura Organizacional (Organigrama)

2. Información Contable. Por lo menos de dos años consecutivos.

1. Estado de Situación Financiera
2. Estado de Resultados
3. Otros

3. **Análisis Horizontal.** Para mejorar la calidad del informe se deberá utilizar gráficos de las cuentas más relevantes.
4. **Análisis Vertical.** Para cada año.
5. **Índices Financieros.**
6. **Recomendaciones.** Del análisis realizado a través de las diferentes herramientas anteriores, se debe extraer los principales problemas o debilidades detectados y luego plantear soluciones factibles es decir recomendaciones, que permitan mejorar la situación actual.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

Alcance: Extensión de la actividad evaluada. (Sotomayor, 2008)

Ambiente de control interno: Se refiere al establecimiento de un entorno que estimule e influencie, las tareas de las personas con respecto al control de sus actividades. (Dávalos A, 2003)

Análisis: Examen detallado de los hechos para conocer sus elementos constitutivos, sus características representativas y sus interrelaciones, así como la relación de cada elemento con el todo. (Franklin, 2013)

Auditor: Denominación que recibe, en la actualidad, el Contador Público autorizado e independiente, con experiencia y practica en labores de auditoría, que efectúa exámenes posteriores sobre operaciones financieras o administrativas de una empresa u organismo público o privado, con el propósito de emitir su opinión o presentar un informe con sujeción a las NAGAS por la profesión contable asumiendo responsabilidad en ellas. (Dávalos A, 2003)

Auditoría: Examen objetivo, sistemático y profesional de las operaciones financieras o administrativas, realizado con posterioridad a su ejecución, con el objeto de verificar, evaluar y elaborar el respectivo informe sustentado en las evidencias obtenidas por el auditor. (Dávalos A, 2003)

Bienes de Uso Tangibles: Son las inversiones que la empresa hace en terrenos, construcciones administrativas, comerciales o industriales, equipamiento, maquinarias, instalaciones, vehículos de trabajo, mobiliario, útiles y enseres, máquinas de oficina, entre otros, que se adquieren para el normal funcionamiento de la empresa, y que se reflejan en los registros contables formando el Activo Fijo. (Aguirre V. , 2015)

Bienes de Uso Intangibles: Son los Derechos que la empresa posee sobre determinados procesos o situaciones, entre los que podemos señalar: Patentes de invención, Derechos de marca, Derechos de concesión, permisos o franquicias, Títulos de dominio sobre inversiones mobiliarias, etc. (Franklin, 2013)

Control: Actividad dirigida a verificar el cumplimiento de los planes, programas, políticas, normas y procedimientos, detectar desvíos e identificar posibles acciones correctivas. (Dávalos A, 2003)

Efecto: Normalmente el efecto es cuantificable en términos porcentuales o monetarios o susceptibles de ser determinado a base de lo que fue previsto o planeado y no fue, en la realidad, cabalmente ejecutado o alcanzado. Establece la diferencia cuantitativa o cualitativa de lo que en realidad sucedió y lo que debió ser; o sea “lo que es” y “lo que debe ser”. (Dávalos A, 2003)

Eficacia: Consiste en lograr o alcanzar los objetivos propuestos, las metas programadas, o los resultados deseados. (Dávalos A, 2003)

Eficiencia: Se refiere al óptimo aprovechamiento de los recursos para el logro de objetivos, considerando la calidad y el tiempo asignado; se obtiene comparando el monto de recursos consumidos frente a bienes o servicios producidos; es la medición del desempeño. (Dávalos A, 2003)

Indicador: referencia numérica generada a partir de una variable, que muestra el desempeño de la unidad, objeto de análisis, que comparada con un valor de referencia, interno o externo, podrá indicar posibles desvíos respecto de los cuales, se deberán tomar decisiones y acciones correctivas. (Dávalos A, 2003)

Ingreso: son los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del período contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien, como disminuciones de las obligaciones que dan como resultado aumentos del Patrimonio y que no están relacionados con los aportes de capital efectuados por los propietarios. (Dávalos A, 2003)

Pasivo: Es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de hechos pasados, al vencimiento del cual y para pagarla, la empresa espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (es decir de un activo) (Sotomayor, 2008)

Patrimonio: Es la parte residual en los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos. (Sotomayor, 2008)

Planeación: Etapa del proceso de auditoría que comprende las actividades previstas al trabajo de campo; es decir, definir la actividad a efectuar, así como el diagnóstico, elaboración, discusión y aprobación del programa a seguir. (Sotomayor, 2008)

Reglamento: Disposición expedida para hacer cumplir los fines de una organización. Traducción funcional de una ley para efectos prácticos. (Franklin, 2013)

Seguimiento: Etapa del proceso de auditoría que implica verificar, después de la ejecución de la misma, si se ha cumplido con las recomendaciones que se presentaron en el informe y que fueron aprobadas por la falta de administración. (Sotomayor, 2008)

Visión: Percepción de la realidad y de las oportunidades a las que puede acceder una persona o empresa. Capacidad de detectar e inferir información del medio ambiente para ubicar un nicho o posición de mercado factible de desarrollar. (Franklin, 2013)

2.4 IDEA A DEFENDER

La realización del Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo, periodo 2015, permite mejorar los controles y procesos financieros para una buena toma de decisiones.

2.5 VARIABLES

2.5.1 Variable Independiente

- Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES

2.5.2 Variable Dependiente

- Mejora de los controles y procesos

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

En esta investigación se aplica el enfoque cuantitativo y cualitativo que nos permitirá analizar e interpretar, aspectos importantes de la compañía Disgrarsa S.A., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo.

El enfoque cuantitativo, permite determinar el porcentaje de cada una de las cuentas contables que conforman los estados financieros para determinar su composición y estructura; permite determinar la variación de las cuentas de los estados financieros de un período a otro, para evaluar el comportamiento de la compañía; y permite relacionar dos cantidades diferentes de los estados financieros para identificar puntos fuertes y débiles de la empresa. El enfoque cualitativo, permite interpretar y dar las correspondientes conclusiones y recomendaciones del análisis realizado.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

- **Investigación de campo:** La investigación se lo realizara en la compañía Disgrarsa S.A., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo, Se acudirá a esta entidad objeto de estudio para obtener información real a través de entrevistas directamente al personal involucrado.
- **Investigación Bibliográfica-Documental:** Esta investigación ayuda a fortalecer el conocimiento, gracias a la obtención de información bibliográfica, con el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías y criterios de varios autores sobre el tema tratado, basándose en libros, trabajos de investigación, así como también del internet, los que contienen información que se relacionan al problema investigado.
- **Investigación Descriptiva:** Consiste en la descripción, registro, análisis e interpretación de la situación actual de la empresa. Mediante esta investigación se hará una descripción de los hechos económicos que integran los estados financieros.

- **Investigación Explicativa:** Al realizar el análisis financiero se explicará, las causas de las debilidades encontradas para emitir las correspondientes conclusiones y recomendaciones con el propósito de corregir dichas deficiencias.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1 Población

La población de estudio asciende a 10 unidades de observación las mismas que son:

Tabla 4. Población de la Compañía Disgrarsa S.A.

PERSONAL	No.	%
Dirección	1	10%
Departamento Administrativo	2	20%
Departamento ventas	2	20%
Departamento de servicios	5	50%
TOTAL	10	100%

Fuente: Compañía Disgrarsa S.A

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

3.3.2 Muestra

Por ser el universo pequeño se procedió a trabajar con el total del mismo, por lo tanto no se necesitó muestra estadística.

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

3.4.1 Métodos de investigación

- **Método Analítico:** Este método permite conocer la realidad Compañía Disgrarsa S.A., mediante el análisis de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, correspondientes a un período y relacionando con el período anterior para determinar si su comportamiento es adecuado o no.
- **Método Sintético:** Una vez efectuado el análisis financiero, se realizará un informe en el cual se hará constar un resumen de los resultados encontrados, con las

respectivas conclusiones y recomendaciones, para facilitar la toma de decisiones que realizan los directivos de la Compañía Disgrarsa S.A.

- **Método Deductivo:** Este método es utilizado en el desarrollo del planteamiento del problema, introducción, así como en el estudio y análisis de leyes, reglamentos, normas, etc. que regulan las actividades y procedimientos de la empresa.

3.4.2 Técnicas de investigación

- **Encuestas:** Con la realización de las encuestas se pretende plantear preguntas relacionadas con las falencias que atraviesa la Compañía Disgrarsa S.A., y por ende saber las expectativas, necesidades y deseos de los socios, gerente, personal y clientes hacia el servicio, en las cuales nos permitirá establecer estrategias para fortalecer las debilidades existentes en el entorno de la misma.
- **Observación:** Mediante la observación se tiene una idea global de las principales actividades que se desarrollan en la Compañía Disgrarsa S.A., y se verifica los datos relacionados con la información proporcionada por el establecimiento.

3.4.3 Instrumentos de investigación

- Cuestionario con preguntas pre formulado para llevar a cabo la encuesta al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.,
- Paquete de Microsoft Office, donde se utilizara los programas Word, Excel y Power Point, para la elaboración del informe y el procesamiento de los datos.
- Acceso a Internet, para la búsqueda de información referencial un Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES.
- Recursos de oficina, como lápices, bolígrafos y papel para el registro de la información durante las entrevistas y el proceso de observación directa. Además, un computador para la elaboración del informe.

3.5 RESULTADOS

Se analiza los resultados de la encuesta aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A., es una técnica destinada a recopilar información sobre el problema expuesto objeto de investigación, con la finalidad de determinar el grado de conocimiento, razonabilidad y aplicación de la normativa vigente NIIF para pequeñas y medianas empresas (PYMES), así también, sobre factores importantes como las políticas contables aplicadas en el registro de las operaciones contables-financieras bajo la misma; donde los resultados de las preguntas del formato de encuesta van a ser reflejados en una tabla que servirá como soporte para la investigación.

En los cuadros estadísticos se podrá identificar la cantidad de las respuestas a las alternativas planteadas, debidamente organizadas con sus respectivos porcentajes; siendo este un paso previo para la representación gráfica utilizando un estadígrafo de pastel, puesto que esto nos servirá para emitir criterios coherentes de acuerdo a los resultados obtenidos.

Luego del análisis de las preguntas de las encuestas realizadas se procede a la respectiva interpretación tomando en cuenta las tendencias fundamentales de acuerdo con los objetivos de las indagaciones, apoyado adicionalmente de un análisis FODA conjuntamente con su Matriz de Evaluación Interna de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFI) y la Matriz de Evaluación Externa de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFE), en base a esto se realizara las un análisis general de resultados; por cuanto la información que proyecte será la que indique las conclusiones y recomendaciones que muestre la idoneidad de la investigación.

3.5.1 Resultados de la encuesta aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

1. ¿El conocimiento que Ud. tiene sobre las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medias Empresas es?

Tabla 5. Conocimiento sobre las Normas Internacionales de Información Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
EXCELENTE	0	0%
MUY BUENO	0	0%
BUENO	3	30%
REGULAR	5	50%
MALO	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.,

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Figura 3. Conocimiento sobre las Normas Internacionales de Información Financiera



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Del total de encuestados, el 50% que se encuentra representada por 5 personas manifiestan que es regular su conocimiento sobre Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresa, el 30% representado por 3 personas menciona que es bueno y el 20% representado por 2 persona declara que es malo.

Interpretación: Como podemos observar en los datos anteriormente expuestos los conocimientos sobre NIIF PYMES para ser aplicados, analizados e interpretados en reportes contables por parte de los socios, personal administrativo y financiero de la Compañía Disgrarsa S.A., en su mayoría son regulares y buenos, lo que imposibilita la preparación y presentación de información financiera veraz y oportuna bajo esta normativa para la toma de decisiones.

2. ¿Qué tipo de reconocimiento previo al registro de las transacciones de la empresa se realiza?

Tabla 6. Reconocimiento previo al registro de las transacciones de la empresa

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
CONTABLE	1	10%
FINANCIERO	3	30%
TRIBUTARIO	4	40%
ADMINISTRATIVO	1	10%
TODOS	1	10%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 4. Reconocimiento previo al registro de las transacciones de la empresa



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Según la encuesta realizada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A., 4 encuestados que representan el 40% manifiestan que el reconocimiento que se realiza previo a las transacciones es tributario, 3 encuestados que representan el 30% mencionan que el reconocimiento es financiero, 1 encuestado que representa el 10% indica que el reconocimiento que se realiza es contable, 1 encuestado que representa el 10% expresa que el reconocimiento es administrativo y así mismo 1 encuestado que representa el 10% asevera que se realizan todos los reconocimientos.

Interpretación: Los encuestados manifestaron que el reconocimiento previo que realizan a las transacciones con mayor énfasis es tributario, esto se da debido a que en la actualidad el aspecto que tiene mayor relevancia para las empresas es el tributario, dejando de lado el aspecto administrativo, financiero y contable sin considerar que este último es el pilar fundamental para la consecución de la información financiera; es si todos estos aspectos juegan un papel importante en la elaboración y presentación de la información financiera para la toma de decisiones.

3. ¿Se valoran e informan los activos de acuerdo con las NIIF para PYMES?

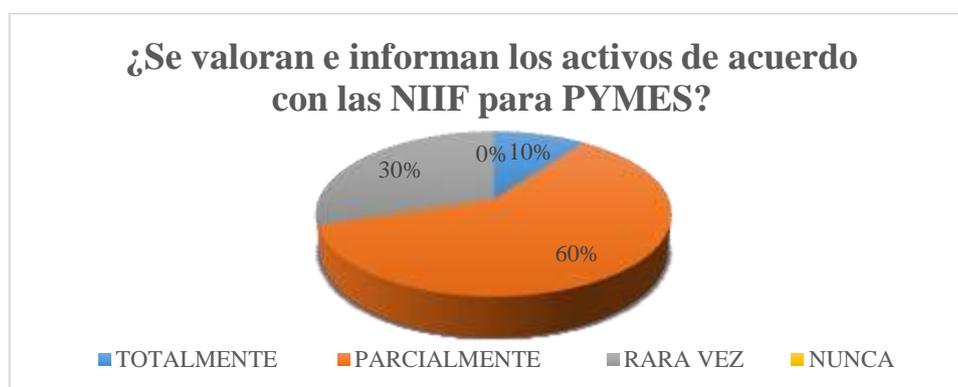
Tabla 7. Valoran e informan los activos de acuerdo con las NIIF para PYMES

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
TOTALMENTE	1	10%
PARCIALMENTE	6	60%
RARA VEZ	3	30%
NUNCA	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 5. Valoran e informan los activos de acuerdo con las NIIF para PYMES



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Análisis: Del total de las personas investigadas, 6 personas que están representadas por el 60% exponen que los activos se encuentran valorados e informados parcialmente con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas, 3 personas que están representadas por el 30% manifiesta que la valoración e información del mismo se lo ha realizado rara vez y 1 persona que está representada por el 10% señalan que este se encuentran totalmente aceptable.

Interpretación: De los datos anteriormente expuestos se puede observar que de acuerdo a las disposiciones de las NIIF para PYMES los activos se valoran e informan parcialmente y rara vez; pues no se realiza una depreciación y amortización que se ajuste a la realidad, por lo que se debe valorar de acuerdo a la normativa vigente pudiendo fijar una vida útil mayor a cada uno de los activos fijos que use la empresa, además se debe considerar un valor residual, el cual debe ser establecido en base al posible monto que se le dará al final de la vida útil al activo fijo.

4. ¿Se valoran e informan los pasivos de acuerdo con las NIIF para PYMES?

Tabla 8. Valoran e informan los pasivos de acuerdo con las NIIF para PYMES

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
TOTALMENTE	1	10%
PARCIALMENTE	6	60%
RARA VEZ	3	30%
NUNCA	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 6. Valoran e informan los pasivos de acuerdo con las NIIF para PYMES



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: De la población a la cual se aplicó la encuesta, el 60% que está representado por 6 personas señala que el pasivo de la empresa se encuentra valorado e informado de una manera parcial con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, el 30% que está representada por 3 personas indican que se lo ha realizado rara vez y el 10% que se encuentra representado por 1 persona indica que se encuentra realizado totalmente.

Interpretación: Al igual que con el manejo del activo; en lo referente al pasivo su valoración e información en base a NIIF para PYMES es parcial, pues no se han clasificado las obligaciones en base a su exigibilidad, es decir a corto o largo plazo, las mismas se encuentran informadas de forma global en el pasivo corriente; estos factores son muy importante ya que no reflejan la realidad de la empresa y afectan al flujo de efectivo, así como a la elaboración, interpretación e información de indicadores financieros.

5. ¿Se valora e informa el patrimonio de acuerdo con las NIIF para PYMES?

Tabla 9. Valora e informa el patrimonio de acuerdo con las NIIF para PYMES

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
TOTALMENTE	1	10%
PARCIALMENTE	5	50%
RARA VEZ	4	40%
NUNCA	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 7. Valora e informa el patrimonio de acuerdo con las NIIF para PYMES



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Del personal encuestado, 5 personas que se encuentra representado por el 50% indica que se encuentra valorado e informado de una manera parcial el patrimonio con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas, 4 personas que se encuentra representado por el 40% explica que rara vez se realiza este punto y de la misma manera 1 persona que se encuentra representado por el 10% menciona que se encuentra realizado totalmente.

Interpretación: Al igual que los grupos anteriormente analizados, las cuentas del patrimonio también han sido valoradas parcialmente en su mayoría como consecuencia de un bajo nivel de conocimientos y capacitaciones sobre la aplicación de la normativa vigente, por parte de las personas que manejan este tipo de cuentas. Este grupo de cuentas patrimoniales de acuerdo con la información financiera presentada no señalan los resultados acumulados provenientes de las NIIF, así como también el superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo; lo que indica la inaplicabilidad de las NIIF para Pymes.

6. ¿Se valoran e informan los ingresos de acuerdo con las NIIF para PYMES?

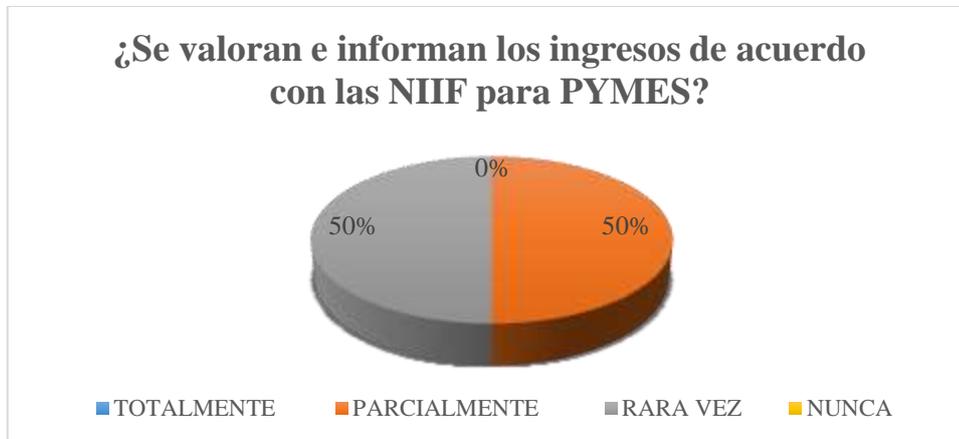
Tabla 10. Valoran e informan los ingresos de acuerdo con las NIIF para PYMES

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
TOTALMENTE	0	0%
PARCIALMENTE	5	50%
RARA VEZ	5	50%
NUNCA	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 8. Valoran e informan los ingresos de acuerdo con las NIIF para PYMES



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: De los datos obtenidos, el 50% que están representando por 5 personas indican que los ingresos se encuentran valorados e informados bajo Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas de una manera parcial y el otro 50% que de la misma manera se encuentra representado por 5 personas explica que rara vez se valoran e informan los ingresos bajo esta normativa vigente (NIIF PYMES)

Interpretación: Las cuentas de ingreso son las que en su mayoría se han aplicado y reportado bajo NIIF para PYMES en comparación al resto de grupos, pues el requisito que estas pretenden es la clasificación de ingresos ordinarios, cuando son propios y complementarios al giro del negocio, además el ingreso es reconocido en el momento en que este se genera tal cual tratan las NIIF para PYMES.

7. ¿Se valoran e informan los gastos de acuerdo con las NIIF para PYMES?

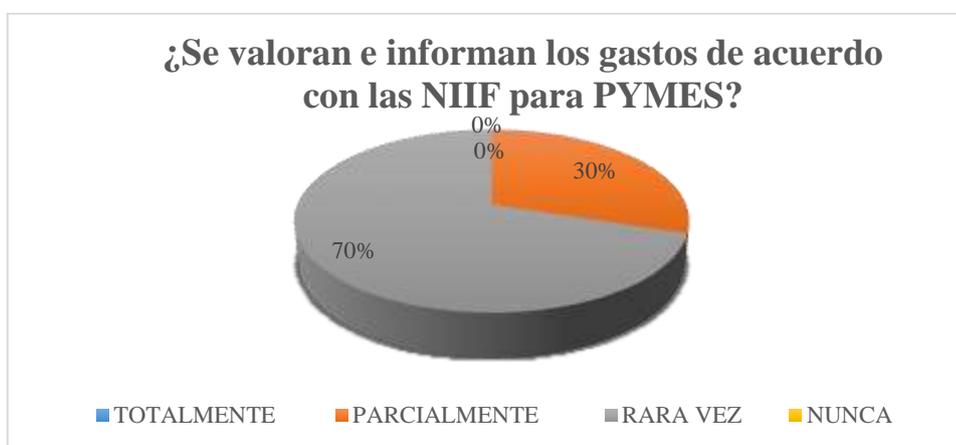
Tabla 11. Valoran e informan los gastos de acuerdo con las NIIF para PYMES

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
TOTALMENTE	0	0%
PARCIALMENTE	3	30%
RARA VEZ	7	70%
NUNCA	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 9. Valoran e informan los gastos de acuerdo con las NIIF para PYMES



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Se puede indicar que una gran parte de los encuestado como lo es el 70% que se encuentra representado por 7 personas indican que rara vez los gastos se encuentran valorados e informados con NIIF para PYMES y el 30% que está representado por 3 personas exponen que se encuentran parcialmente valorados e informados.

Interpretación: Como se muestra en los datos anteriormente expuestos en la empresa, las cuentas de gastos son las que menos se han valorado e informado bajo NIIF Pymes, pues la valoración de depreciaciones, amortización, y demás provisiones las realizaron en base a la normativa anterior, más no bajo la aplicación, análisis, interpretación y exposición contable basado en NIIF para PYMES, en el estado de resultados del ejercicio analizado no reflejan deterioro de propiedad, planta y equipo, entre otros; que surgen de la aplicación de las NIIF para PYMES.

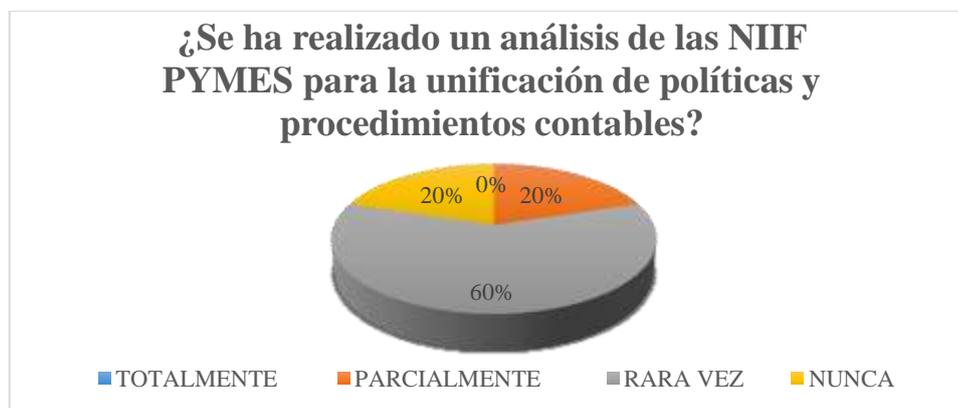
8. ¿Se ha realizado un análisis de las NIIF PYMES para la unificación de políticas y procedimientos contables?

Tabla 12. Análisis de las NIIF PYMES para la unificación de políticas y procedimientos contables

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
TOTALMENTE	0	0%
PARCIALMENTE	2	20%
RARA VEZ	6	60%
NUNCA	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.
Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 10. Análisis de las NIIF PYMES para la unificación de políticas y procedimientos contables



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.
Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Del total de las personas encuestadas, 6 personas que está representado por el 60% revelan que rara vez se ha realizado un análisis de las Normas Internacionales de Información Financiera para la unificación de políticas contables, 2 personas representada por el 20% indica que parcialmente y otro 20% representado igualmente con 2 personas mencionan que nunca se ha realizado un análisis para la unificación de los mismos.

Interpretación: Como se puede observar la empresa no ha realizado un análisis de las NIIF PYMES para la unificación de políticas contables, en su caso siguen utilizando el modelo contable tradicional, la única modificación realizada fue el cambio de plan de cuentas en base a NIIF para PYMES, lo cual afecta a la información financiera pues no refleja la realidad, ni tampoco la relevancia participativa que tienen sus cuentas para la toma de decisiones.

9. ¿El análisis de cada uno de los componentes que generan los balances se realiza de manera?

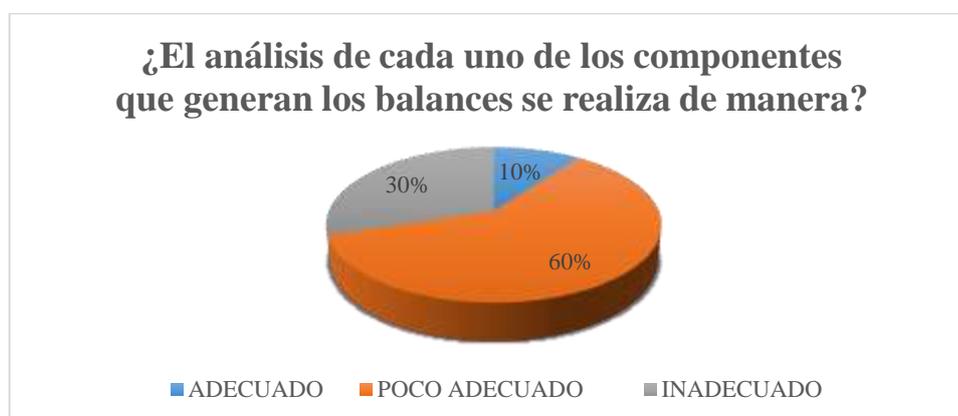
Tabla 13. Análisis de cada uno de los componentes que generan los balances

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
ADECUADO	1	10%
POCO ADECUADO	6	60%
INADECUADO	3	30%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 11. Análisis de cada uno de los componentes que generan los balances



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Del total de los encuestados, 6 personas que se encuentra representado por el 60% expresan que el análisis que se realiza a cada uno de los componentes que generan los balances por parte del área financiera se realiza de manera poco adecuada, 3 personas que se encuentra representado por el 30% menciona que se realiza de manera inadecuada y tan solo una persona que representa el 10% menciona que se realiza de manera adecuada este análisis.

Interpretación: El análisis de los componentes que conforman los estados financieros es subjetivo y se basó en la contabilidad tradicional, ya que a criterio de los encuestados se requiere de una herramienta que permita la fácil aplicación de la normativa y del conocimiento de la misma, así como también los encuestados manifiestan que se dio mayor relevancia al ámbito tributario, con lo cual la información financiera no fue exacta, afectando de manera significativa la toma de decisiones gerenciales y por ende las proyecciones para el nuevo período.

10. ¿La emisión de la información financiera es propicia y oportuna para la toma de decisiones?

Tabla 14. Emisión de la información financiera es propicia y oportuna

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	20%
NO	2	20%
A VECES	6	60%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 12. Emisión de la información financiera es propicia y oportuna



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Del total de personas, el 60% representado por 6 personas indican que la emisión de información financiera a veces es propicia y oportuna para realizar toma de decisiones adecuadas en la empresa, el 20% representado por 2 personas menciona que la emisión de la misma no se presenta de manera oportuna y el otro 20% representado igualmente por 2 personas expresa que la emisión de información financiera si es propicia e oportuna.

Interpretación: Es importante señalar que la información financiera prácticamente en su totalidad se vio afectada por la poca preparación del personal encargado del análisis, interpretación y aplicación de NIIF PYMES, generando información financiera que no refleja la realidad de la situación financiera de la Compañía Disgrarsa S.A.; y al no contar con una información financiera veraz, oportuna y exacta se pudo comprobar que la toma de decisiones no fue propicia ni oportuna, lo cual afecta a los próximos períodos contables y al manejo económico financiero de la empresa.

11. ¿Considera necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., al periodo 2015?

Tabla 15. Considera necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	7	70%
NO	1	10%
A VECES	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Figura 13. Considera necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF



Fuente: Encuesta Aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Análisis: Del total de personas investigadas, el 70% representado por 7 personas indican que si consideran necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., al periodo 2015, el 20% representado por 2 personas menciona que a veces lo considera necesario y el otro 10% representado igualmente por 1 personas expresa que la emisión de información financiera no es necesaria

Interpretación: Es importante señalar que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, y al contar con la mayoría del personal que considera necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., al periodo 2015, lo cual permite que la toma de decisiones sea propicia y oportuna, para un correcto manejo económico financiero de la empresa.

3.5.2 Análisis FODA de la Compañía Disgrarsa S.A.

El análisis FODA es una herramienta y metodología muy útil para evaluar y establecer la situación competitiva de una empresa y aporta con información valiosa para el proceso de planeación estratégica, pues proporciona una perspectiva global y realista de su situación interna y el entorno en el cual desarrolla su actividad.

Tabla 16. Análisis FODA de la Compañía Disgrarsa S.A.

ANÁLISIS	POSITIVO	NEGATIVO
INTERNO	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Trayectoria de la empresa en un tiempo aproximado de 3 años. ✓ Personal altamente motivado y comprometido con los propósitos y objetivos de la empresa. ✓ Compromiso total de la Gerencia de la Empresa por hacer las mejoras pertinentes para incrementar la satisfacción del cliente y el volumen de ventas. ✓ Alta predisposición de la empresa por entregar producto de buena calidad e incorporar sugerencias de clientes. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Requisitos excesivos para ser distribuidor ✓ Stock de productos en temporada. ✓ Falta una fuerza de ventas en cobertura. ✓ No contar un Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES, para la toma de decisiones oportunas.
EXTERNO	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Renovación de productos. ✓ Apertura de nuevas sucursales. ✓ Crecimiento en el mercado. ✓ Proveedores fieles. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Alta oferta y competencia para este tipo de productos. ✓ Mercado informal que genera una competencia desleal. ✓ Políticas en cuanto a impuestos muy variables y cambiantes. ✓ Restricción de importaciones de productos.

Fuente: Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Tabla 17. Matriz de Evaluación Interna de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFI)

FACTORES DETERMINANTES DEL ÉXITO		PESO	CALIFICACIÓN	PONDERACIÓN
FORTALEZAS				
O1	Trayectoria de la empresa en un tiempo aproximado de 3 años.	0,12	3	0,36
O2	Personal altamente motivado y comprometido con los propósitos y objetivos de la empresa.	0,15	5	0,75
O3	Compromiso total de la Gerencia de la Empresa por hacer las mejoras pertinentes para incrementar la satisfacción del cliente y el volumen de ventas.	0,10	3	0,30
O4	Alta predisposición de la empresa por entregar producto de buena calidad e incorporar sugerencias de clientes.	0,12	5	0,60
DEBILIDADES				
A1	Requisitos excesivos para ser distribuidor	0,12	3	0,36
A2	Stock de productos en temporada.	0,10	1	0,10
A3	Falta una fuerza de ventas en cobertura.	0,14	5	0,70
A4	No contar un Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES, para la toma de decisiones oportunas.	0,15	5	0,75
TOTAL		1		3,92

Fuente: Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Puntuación de incidencia o impacto:

ALTO = 5
 MEDIO = 3
 BAJO = 1

Análisis: Tras a ver designado un valor para cada uno de los factores que determinan el ambiente interno de la Compañía Disgrarsa S.A., tenemos un valor promedio de 5 y 3, con una ponderación de 3.92, esto nos da a conocer que la empresa se encuentra en una situación más o menos favorable es decir que debe enfocarse en cuanto al personal altamente motivado y comprometido con los propósitos y objetivos de la empresa, y debería contrarrestar a su mayor debilidad que es el no contar un Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES, para la toma de decisiones oportunas.

Tabla 18. Matriz de Evaluación Externa de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFE)

FACTORES DETERMINANTES DEL ÉXITO		PESO	CALIFICACIÓN	PONDERACIÓN
OPORTUNIDADES				
O1	Renovación de productos.	0,10	3	0,30
O2	Apertura de nuevas sucursales	0,12	5	0,60
O3	Crecimiento en el mercado.	0,12	5	0,60
O4	Proveedores fieles.	0,10	3	0,30
AMENAZAS				
A1	Alta oferta y competencia para este tipo de productos.	0,15	1	0,15
A2	Mercado informal que genera una competencia desleal.	0,16	3	0,48
A3	Políticas en cuanto a impuestos muy variables y cambiantes.	0,12	5	0,60
A4	Restricción de importaciones de productos.	0,13	3	0,39
TOTAL		1		3,42

Fuente: Compañía Disgrarsa S.A.

Elaborado Por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela.

Puntuación de incidencia o impacto:

ALTO = 5
 MEDIO = 3
 BAJO = 1

Análisis: Luego de haber dado la puntuación respectiva a cada uno de los factores externos de la empresa, obtenemos como resultado un valor promedio de 3, con una ponderación de 3.42, lo que significa que la empresa debe poner más énfasis en cuanto, al comportamiento de las políticas en cuanto a impuestos muy variables y cambiantes, y tener grandes oportunidades a la apertura de nuevas sucursales y el crecimiento en el mercado.

3.5.3 Análisis general de resultados

La Compañía Disgrarsa S.A., fue creada el 18 de diciembre del 2013, ubicada en ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo en las calles Veloz 35-55 y Brasil, donde su objeto principal es la compra venta, almacenamiento, procesamiento y distribución de todo tipo de productos para el consumo humano y animal. La compañía cuenta con información contable, irreal e inoportuna que no dan luces para la toma de decisiones. Esta situación provoca en la compañía una descoordinación entre el departamento de contabilidad y la administración general, debido a que aún desconocen el tratamiento contable que se debe dar a las cuentas del balance bajo NIIF para PYMES.

De la encuesta aplicada para determinar la situación actual por la cual incurre la Compañía Disgrarsa S.A., arroja los siguientes resultados:

El 70% del personal encuestado manifiesta que:

- Rara vez los gastos se encuentran valorados e informados con NIIF para PYMES.
- Si consideran necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., al periodo 2015.

El 60% del personal encuestado responde que:

- Los activos se encuentran valorados e informados parcialmente con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas.
- Señala que el pasivo de la empresa se encuentra valorado e informado de una manera parcial con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

- Rara vez se ha realizado un análisis de las Normas Internacionales de Información Financiera para la unificación de políticas contables.
- El análisis que se realiza a cada uno de los componentes que generan los balances por parte del área financiera se realiza de manera poco adecuada.
- La emisión de información financiera a veces es propicia y oportuna para realizar toma de decisiones adecuadas en la empresa.

El 50% del personal encuestado indica que:

- Es regular su conocimiento sobre Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas.
- Se encuentra valorado e informado de una manera parcial el patrimonio con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas.
- Los ingresos se encuentran valorados e informados bajo Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas de una manera parcial.

El 40% del personal encuestado manifiesta que:

- El reconocimiento que se realiza previo a las transacciones es tributario.

Considerando y analizando los datos obtenidos del personal de la Compañía Disgrarsa S.A., considerando que del éxito de una empresa, se da al existir un grupo de individuos que persiguen un objetivo común, se hace necesario, trabajar unidos a fin de lograr el objetivo perseguido, considerando que la mayoría de los encuestados manifiestan que: rara vez los gastos se encuentran valorados e informados con NIIF para PYMES y consideran necesario el Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., al periodo 2015, por lo tanto se cuenta con el compromiso e interés de los directivos y socios de la compañía, sobre todo con los empleados del área contable y administrativa que proporcionarían información necesaria para el desarrollo del trabajo investigativo y se cuenta con tiempo suficiente para analizar el problema que permitirán alcanzar el objeto de estudio.

Matriz de Evaluación Interna de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFI) muestra una ponderación de 3.92, esto nos da a conocer que la empresa se encuentra en una situación más o menos favorable lo que significa que debe enfocarse en cuanto al personal altamente motivado y comprometido con los propósitos y objetivos de la empresa. La Matriz de Evaluación Externa de la Compañía Disgrarsa S.A. (EFE), arroja una ponderación de 3.42, lo que significa que la empresa debe poner más énfasis en cuanto, al comportamiento de las políticas en cuanto a impuestos muy variables y cambiantes.

Considerando los datos arrojados con aplicación de la técnica de la encuesta, además considerando que la realización de la presente investigación, es de gran utilidad principalmente para la compañía, siendo una guía para la correcta implementación de políticas contables que contribuya a mantener un óptimo control y registro de las transacciones financieras realizadas en la compañía en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas. Se demuestra la idoneidad de la realización un de Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la Compañía Disgrarsa S.A., de la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo, periodo 2015.

CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO

**ANÁLISIS FINANCIERO CON APLICACIÓN DE LAS NIIF PARA LAS PYMES
EN LA COMPAÑÍA DISGRARSA S.A. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA,
PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERIODO 2015.**



4.1	CONOCIMIENTO DE LA ENTIDAD
4.2	DIAGNÓSTICO DE LA ENTIDAD
4.3	ANÁLISIS FINANCIERO
4.4	ANÁLISIS FINANCIERO – NIIF
4.5	INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

CONOCIMIENTO DE LA ENTIDAD





4.1 CONOCIMIENTO DE LA ENTIDAD

El conocimiento de la entidad nos permitirá tener un panorama amplio de las actividades, operaciones y procesos que realiza la Compañía DISGRARSA S.A. para implementar con exactitud las NIIF pertinentes que ayudarán al análisis financiero.

4.1.1 Datos de identificación

Razón Social:	DISGRARSA S.A.
Actividad / Giro:	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO.
Ruc:	0691741192001
Provincia:	Chimborazo
Cantón:	Riobamba
Parroquia:	Velasco
Dirección:	José Veloz 36-55 y Brasil
Teléfono:	Fijo _ (03) 2 949-141 Móvil _ 0995614926
Web:	disgrarsa.sa@gmail.com

4.1.2 Misión

DISGRARSA S.A. es una compañía comercializadora al por mayor y menor de productos de consumo masivo con calidad certificada, brindamos un excelente servicio a la comunidad, cumpliendo responsablemente con los tiempos de entrega y disponibilidad de productos en cantidad y variedad; garantizando la satisfacción de nuestros clientes.

4.1.3 Visión

Ser una empresa líder en el mercado regional para el 2020, ofertando mercancías de alta calidad y precios competitivos, en la venta y distribución de productos de consumo masivo humano y animal, extendiendo la capacidad de la compañía a través de la creación, apoyo y fortalecimiento de nuestros canales de distribución.

4.1.4 Valores corporativos

Figura 14. Valores Corporativos DISGRARSA S.A.



Honestidad

Es la conducta recta, honrada que lleva a observar normas y compromisos así como a actuar con la verdad, lo que denota sinceridad y correspondencia entre lo que se hace, lo que se piensa y lo que se dice. Esta cualidad se observa en el personal de DISGRARSA S.A. actuando con justicia, con apego a la moral y conforme a la ley.



Respeto

Es el trato educado y digno que reconoce la igualdad y diversidad de las personas, evitando las discriminaciones, siendo consecuentes con la palabra dada, aceptando las opiniones de los demás, y evitando las actuaciones y comentarios que puedan molestar.



Lealtad

Actuar con respeto, fidelidad, rectitud y sentido de pertinencia, si que nuestro comportamiento ocasiona perjuicio a nuestros clientes, proveedores y a la empresa.



Tolerancia

Acepta los comportamientos distintos al suyo. En DISGRARSA S.A. actuamos teniendo presente que el respeto es básico para entablar cualquier acción con nuestros clientes o proveedores.



Responsabilidad

Hacer las cosas de la mejor manera, de tal forma que nunca se perjudique al otro; asumir las consecuencias de nuestras palabras, acciones, decisiones y compromisos contraídos.



Cumplimiento

Trabajamos en base a los tiempos y plazos acordados con todos quienes pactan convenios con nuestra empresa, creando un ambiente de confianza y seriedad en todos los tratos realizados.

Fuente: DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



4.1.5 Política de Calidad

Nuestra política de calidad se manifiesta en el deseo de alcanzar un crecimiento económico, administrativo, social y de reconocimiento, mediante el compromiso de cumplir con las expectativas y necesidades de nuestros clientes, proveedores, trabajadores y la comunidad en general, a través del mejoramiento continuo de nuestros procesos, con la eficiente participación y apoyo de nuestro capital humano.

4.1.6 Estructura orgánica

La estructura orgánica de la empresa DISGRARSA S.A. se encuentra constituida bajo el siguiente orden:

- Dirección
- Departamento Administrativo
- Departamento de Ventas
- Departamento de Servicios

4.1.7 Base legal

Las operaciones de DISGRARSA S.A se encuentran reguladas tras el cumplimiento de las siguientes normativas vigentes:

- Constitución de la República
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Resoluciones del Servicio de Rentas Internas
- Superintendencia de Compañías
- Resoluciones de la Superintendencia de Compañías

DIAGNÓSTICO DE LA ENTIDAD





4.2 FASE DE DIAGNÓSTICO

La fase de diagnóstico permitirá obtener información y conocimientos de la Compañía DISGRARSA S.A. y de la normativa correspondiente para decidir de manera adecuada las secciones de NIIF para PYMES a implementarse.

4.2.1 Análisis de las NIIF PYMES

Con la finalidad de identificar aquellas secciones de las NIIF para PYMES que son aplicables a la Compañía DISGRASA S.A. para su correcto análisis financiero, se han analizado los siguientes documentos:

- **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Pymes).**- emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB (International Accounting Standards Board), en el año 2009.
- **Resolución No. SC.INPA.UA.G.10.005.**- emitida el 5 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Compañías publica la clasificación de PYMES, acorde a la normativa de la Comunidad Andina.
- **Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01.**- emitida el 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías clasifica como PYMES a las compañías de las siguientes características: -Activos totales menores a US\$ 4 millones, -Ventas anuales menores a US\$ 5 millones y que cuenten con menos de 200 trabajadores. Aplicarán NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, estableciendo el 2011 como periodo de transición.
- **Resolución No. SC.SG.DRS.G.11.02.**- emitida el 18 de febrero del 2011, la Superintendencia de Compañías establece lineamientos para presentar estados financieros bajo NEC y NIIF en formatos de Excel.
- **Resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03.**- emitida con fecha 15 de marzo del 2011 la Superintendencia de Compañías establece el reglamento donde se especifica el destino de las cuentas patrimoniales, los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y el Superávit por valuación.



- **Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.015.-** emitida el 30 de diciembre del 2011 establece que la NIIF para PYMES no requiere ninguna interpretación ya que es el IASB el responsable de emitir las respectivas interpretaciones.

Luego del análisis efectuado a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, conjuntamente con las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías se ha determinado que no todas las secciones detalladas en las NIIF para PYMES son aplicables para la información financiera que ha proporcionado la compañía DISGRARSA S.A. por lo que se aplicarán solamente las secciones respectivas que considere el autor, acorde a la estructura de los balances contables de la empresa antes mencionada.

4.2.2 Diagnóstico de los posibles efectos en los estados de situación financiera bajo NIIF

Del análisis de los estados financieros de la empresa al 31 de diciembre del 2015, se obtuvo los siguientes datos relevantes, dentro de los cuales principalmente el efecto está en las cuentas por cobrar, inventarios, patrimonio

El total de activos de la empresa es de \$218.731.80, los principales rubros son:

- **Efectivo y Equivalente al Efectivo** \$151.126.50, aplicando la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas, no tendrá efecto alguno, por tratarse de activos monetarios y encontrarse en una cuenta corriente, sin inversiones en moneda extranjera.
- **Cuentas por Cobrar** por \$ 4334,39; conforme a la NIIF para PYME se debe determinar la adecuada valoración o determinación de provisiones, en función de una política de antigüedad de saldos. Adicionalmente era necesario analizar la naturaleza de otras partidas por cobrar a fin de determinar su adecuada clasificación y valoración; determinando posibles ajustes y reclasificaciones.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

- **Inventarios** cuenta con una cantidad de \$63.116.08, que constituye principalmente mercaderías en stock al cierre del ejercicio tanto en bodegas como en almacenes, Bajo NIIF Pymes se deberá probar la valoración entre el costo y el valor neto de realización menor; así mismo, es necesario determinar los ajustes correspondientes. Finalmente será necesario determinar aquella mercadería de lenta rotación a fin de exponer en las correspondientes notas a los estados financieros.

El análisis del estado de situación financiero de la Compañía Disgrarsa S.A., al 31 de diciembre del 2015, se obtuvo los siguientes datos relevantes que muestran que del total de pasivos de la empresa, es de \$99.353.24 de los cuales los principales rubros se detallan a continuación:

- **Cuentas y Documentos por Pagar** con \$23.840.00 se deberá contar con los documentos de soporte correspondientes en los cuales se establezca las condiciones y plazos de pago.
- **Obligaciones con Instituciones** posee un valor de \$65.589.69, bajo NIIF se deben contar con los soportes que definan: beneficiarios, fechas de pago y condiciones de pago.

El total de patrimonio es de \$ 119.378.56 que se compone de: **Capital Social** \$800.00 y **Resultado Acumulados _ Utilidad** por \$218.731.80, generando una gran expectativa por el resultado alcanzado en el periodo, mismo que deberá ser analizado y comprobado.

Bajo NIIF se deberá contar con los documentos soportes correspondientes como ultimas escrituras de aumento de capital y actas de juntas de accionistas.

Ingresos y Gastos: en NIIF Pymes, la empresa deberá registrar los ingresos y los gastos por el método del devengado, las ventas de producto terminado deberá registrar contra los resultados cuando se entregue la mercadería al cliente.

Presentación Oportuna de los Estados Financieros: bajo NIIF Pymes la empresa deberá presentar la información financiera en periodos mensuales.



4.2.3 Análisis de los cambios en los sistemas y políticas contables

Se concentrará en el estudio de los cambios que proporcionaría la aplicación de NIIF para PYMES, en el aspecto contable de la empresa.

4.2.3.1 Políticas

Es necesario actualizar las políticas contables de la empresa a fin de incluir los requerimientos normativos derivados de la NIIF PYMES; fundamentalmente en lo que corresponde a valoración de:

- Cuentas por Cobrar
- Valoración de Inventarios
- Tratamiento de Otro activos y
- La Aplicación del Método del devengado tanto en los Ingresos como en los Gastos que se originan en la empresa.

4.2.3.2 Sistemas

Sera necesario revisar los sistemas contables de la Empresa de manera que permita la cuantificación de los efectos contables por el cambio de NEC a NIIF, tales como:

- Valoración de Inventarios
- Determinación de inventarios bajo NIIF
- Determinación de valor residual de activos fijos
- Efectos de los instrumentos financieros.

4.2.3.3 Reportes Financieros

De los análisis efectuados al plan de cuentas y estructuración de balances, no existirán mayores cambios como producto de la homologación a NIIF Pymes; pues los reportes muestran apropiadamente la clasificación de los rubros de los estados financieros con los desgloses y anexos suficientes para una adecuada presentación de la situación financiera y desempeño de la empresa.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

La información reportada a la gerencia deberá ser más detallada, a detalle, poniendo énfasis en la clasificación de los activos, pasivos y patrimonio.

Se deberá analizar la creación de cuentas de orden para el control de las diferencias entre el tratamiento contable bajo NIIF Pymes y las disposiciones tributarias vigentes.

Es necesario prepara el estado de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo conforme a los requerimientos de las NIIF Pymes.

4.2.4 Evaluación de NIIF aplicables a los estados financieros de DISGRARSA S.A.

Se evaluará cada una de las secciones propuestas en las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas, teniendo en cuenta la estructura de los Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A. para ejecutar el análisis financiero bajo una correcta aplicación de las NIIF, evitando que se provoquen confusiones o interpretaciones indebidas en cuanto a los cambios obligatorios producidos por las normas mencionadas.

Tabla 19. Evaluación de NIIF – PYMES aplicables acorde a la información financiera de DISGRARSA S.A.

Sección N°	Concepto	NIIF – PYMES Aplicables			Observación
		SI	NO	N/A	
1	Pequeñas y medianas entidades	X			
2	Conceptos y principios generales	X			
3	Presentación de Estados Financieros	X			
4	Estado de Situación Financiera	X			
5	Estado del Resultado Integral y Estado de resultados	X			
6	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas.	X			
7	Estado de Flujos de Efectivo	X			
8	Notas a los Estados Financieros	X			
9	Estados Financieros Consolidados y Separados		X		
10	Políticas Contables, Estimaciones y Errores.		X		



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Sección n N°	Concepto	Evaluación NIIF – PYMES Aplicables			Observación
		SI	NO	N/A	
11	Instrumentos Financieros Básicos		X		
12	Otros temas relacionados con los Instrumentos Financieros.		X		
13	Inventarios	X			
14	Inversiones Asociadas		X		
15	Inversiones en Negocios Conjuntos		X		
16	Propiedades de Inversión		X		
17	Propiedades, planta y equipo		X		
18	Activos Intangibles Distintos de Plusvalía		X		
19	Combinaciones de Negocio y Plusvalía		X		
20	Arrendamientos		X		
21	Provisiones y Contingencias		X		
22	Pasivos y Patrimonio	X			
23	Ingresos de Actividades Ordinarias		X		
24	Subvenciones del Gobierno		X		
25	Costos por Préstamos		X		
26	Pagos Basados en Acciones		X		
27	Deterioro del valor de los Activos		X		
28	Beneficios a los Empleados		X		
29	Impuestos a las Ganancias		X		
30	Conversión de la Moneda Extranjera		X		
31	Hiperinflación		X		
32	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se Informa		X		
33	Informaciones a revelar sobre Partes Relacionadas		X		
34	Actividades Especiales.		X		
35	Transición a la NIIF para las PYMES.		X		
TOTAL:		10	25	-	

Fuente: DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



4.2.5 Descripción de las NIIF – PYMES aplicables a la información financiera de la empresa DISGRARSA S.A.

Se describe el alcance, síntesis de la definición, características y demás elementos que componen a las NIIF – PYMES que van a ser utilizadas para su adaptación a la información financiera de DISGRARSA S.A. y poder realizar el análisis financiero.

4.2.5.1 Sección 1. Pequeñas y medianas entidades

Tabla 20. Sección 1 Pequeñas y medianas entidades
NIIF – PYMES.

Sección 1: Pequeñas y Medianas Entidades	
Alcance:	Pretende que la adaptación de las NIIF para las PYMES sea utilizada por dichas entidades, describiendo las características de quienes según el IASB considera como pequeña y mediana empresa.
Definición:	La NIIF – PYME Sección 1, establece que las pequeñas y medianas entidades son aquellas que no tienen la obligación pública de rendir cuentas y que solamente publican los estados financieros con el propósito de información general para los usuarios externos.
Características:	Describe a las pequeñas y medianas entidades, distinguiéndolas por las que tienen obligación pública de rendir cuentas y las que solamente lo realizan por información general.

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 1, pág. 14
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

A pesar de la explicación de la NIIF – PYME Sección 1 cabe mencionar que en nuestro país existe una clasificación más detallada de las formas de empresas, donde se integra a las microempresas y se menciona las características que debe poseer cada organización para ser considerada como Micro, Pequeña, Mediana y/o Grande empresa, dicha clasificación ha sido emitida por el proyecto de ley MIPYMES. A continuación se muestra el cuadro de clasificación mencionado:

	COMPAÑÍA DISGRARSA S.A. ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF PERIODO 2015	DIAGNÓSTICO DE LA ENTIDAD
---	--	--

Tabla 21. Características de clasificación de las MIPYMES

CARACTERÍSTICAS	MICRO	PEQUEÑAS	MEDIANAS	GRANDES
NÚMERO DE EMPLEADOS	1 - 9	Hasta 49	50-199	Mayor de 200
VALOR BRUTO DE VENTAS ANUALES	\$ 100,000.00	Hasta \$1,000,000.00	\$1,000,000.00 a \$5,000,000.00	Mayor a \$5,000,000.00
VALOR ACTIVOS TOTALES	menor de \$ 100,000.00	De \$100,001.00 hasta \$750,000.00	\$750,001.00 a \$4,000,000.00	Mayor a \$4,000,000.00

Fuente: Proyecto de Ley PYMES Y proyecto de Estatutos Andinos para las MIPYMES.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

DISGRARSA S.A. se ubicaría en el segmento de las Micro Empresas por su número de empleados (10) y por su valor en ventas brutas anuales (\$762.132.77 – 2015); ya que por el valor de sus activos totales en el periodo 2015 (\$218.731.80) sería considerada como una pequeña empresa.

En consecuencia la NIIF – PYME Sección 1, es aplicable acorde a la información financiera de DISGRARSA S.A.

4.2.5.2 Sección 2. Conceptos y principios generales

Tabla 22. Sección 2 Conceptos y principios generales
NIIF – PYMES.

Sección 2: Conceptos y Principios Generales	
Alcance:	Describe el objetivo de los estados financieros de las PYMES, como también sus cualidades que permiten que la información demostrada en los mencionados estados sea útil, estableciendo conceptualizaciones y principios básicos subyacentes a los estados financieros.
Definición:	El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana empresa es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad y que a su vez sea útil para la toma de decisiones económicas. Revelando de esta manera, los resultados de la gestión administrativa llevada a cabo por la gerencia.



Características:

Características cualitativas de la información en los estados financieros:

- **Comprensibilidad.-** la información presentada debe ser comprensible para quienes manejen o no el tema contable. La comprensibilidad no significa omisión de información.
- **Relevancia.-** será relevante la información cuando influya en la toma de decisiones, ayudando a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros.
- **Materialidad o Importancia Relativa.-** la información es material cuando por su omisión o presentación errónea puede influir en la toma de decisiones económicas; sin embargo para que se produzca la materialidad se debe juzgar la cuantía de la partida y las circunstancias particulares del error u omisión.
- **Fiabilidad.-** es cuando la información en los estados financieros es se encuentra libre de errores significativos y representa razonablemente la situación de la entidad, generando confianza para la toma de decisiones.
- **Esencia sobre la Forma.-** los sucesos contables deben registrarse y presentarse acorde a su esencia, y no solamente a su forma legal.
- **Prudencia.-** al momento de integrar la información financiera la prudencia hace referencia a que no se debe efectuar estimaciones en los grupos que estructuran a los estados financieros (activos, ingresos, pasivos, gastos) en condiciones de incertidumbre.
- **Integridad.-** la información en los estados financieros debe ser completa procurando que los límites de importancia relativa y el costo se complementen en su totalidad, ya que su omisión podría causar que la información sea inequívoca, falsa y/o poco confiable.



Características:	<ul style="list-style-type: none">• Comparabilidad.- la información financiera debe permitir que los usuarios en el transcurso del tiempo puedan conocer la tendencia del rendimiento financiero propio de la entidad o en comparación con otras entidades.• Oportunidad.- implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la toma de decisiones.• Equilibrio entre Costo y Beneficio.- los beneficios de la información deben exceder a los costos de su presentación.
	<p>Situación Financiera</p> <p>Es la relación de los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el estado de situación financiera.</p> <ul style="list-style-type: none">• Activo.- es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.• Pasivo.- es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.• Patrimonio.- es el aparte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.
	<p>Rendimiento</p> <p>Es la relación entre los ingresos y los gastos de una entidad durante un periodo sobre el que se informa. Esta NIIF permite a las entidades presentar su rendimiento en un único estado financiero “Estado del Resultado Integral” o en dos estados financieros “Estado de Resultados y Estado del Resultado Integral”.</p> <ul style="list-style-type: none">• Ingresos.- son los beneficios económicos que se producen en un periodo, en forma de incrementos de valor de los activos, o por decremento de las obligaciones o aumentos del patrimonio.

	COMPAÑÍA DISGRARSA S.A. ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF PERIODO 2015	DIAGNÓSTICO DE LA ENTIDAD
---	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos.- son los decrementos en los beneficios económicos que se producen en un periodo que se informa en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos.
--	--

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 2, pág. 16
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

4.2.5.3 Sección 3. Presentación de estados financieros

Tabla 23. Sección 3 Presentación de estados financieros
NIIF – PYMES.

Sección 3: Presentación de Estados Financieros	
Alcance:	Explica la presentación razonable de los estados financieros, los requerimientos para el cumplimiento de la NIIF para las PYMES y manifiesta lo que es un conjunto completo de estados financieros.
Definición:	Para que una presentación de los estados financieros (situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo)
Características:	<p>Cumplimiento con la NIIF para las PYMES</p> <p>Cuando una entidad cumpla con sus estados financieros bajo NIIF para PYMES efectuará en las notas una declaración, explícita y sin reservas de dicho cumplimiento, no es permitido señalar que los estados financieros cumplen con las NIIF para PYMES a menos que cumplan con todos los requerimientos de la presente NIIF.</p> <p>También se podrán tener en cuenta que las publicaciones de los estados financieros que se realicen bajo NIIF pero no en su totalidad deberán ser consentidas y explicadas por la gerencia bajo las condiciones que explica la NIIF en su totalidad.</p>
	<p>Hipótesis de negocio en marcha</p> <p>Las entidades que apliquen la presente NIIF deberán evaluar la capacidad que posee la misma para continuar en funcionamiento, considerándola como un negocio en marcha, salvo que la gerencia tenga la intención de liquidarla o de hacer cesar sus operaciones.</p>



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	Frecuencia de la información La entidad que aplique NIIF – PYMES deberá presentar un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa) al menos durante el un periodo anual. Si existieren cambios en la información financiera del periodo presente y de los otros periodos pasados y/o futuros, la entidad deberá revelar: el porqué de ese hecho, la razón por la que se compara un periodo inferior o superior y el hecho de que los importes comparativos presentados no son totalmente comparables.
	Uniformidad en la presentación Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro a menos que: <ul style="list-style-type: none">• Tras un cambio importante en las actividades de la entidad los estados financieros requieran una presentación más apropiada con otras clasificaciones acorde a los criterios de la selección y aplicación de las políticas contables (Sección 10).• La NIIF – PYMES requiera un cambio en la presentación.
	Información comparativa Una entidad revelará información comparativa cuando la NIIF – PYME lo requiera o cuando la información sea relevante para la comprensión de los estados financieros.
	Materialidad (importancia relativa) y agrupación de datos Una entidad presentará por separado cada clase significativa de partidas, a menos que no tengan importancia relativa. En el caso de omisiones o inexactitudes de partidas, éstas son significativas si, pueden influir en la toma de decisiones económicas.
	Conjunto completo de estados financieros En conjunto completo de estados financieros de una entidad incluirá lo siguiente:



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	<ul style="list-style-type: none">• Un estado de Situación Financiera a la fecha sobre la que se informa.• Una u otra de las siguientes opciones: a) Un solo Estado del Resultado Integral para el periodo sobre el que se informa, incluyendo las partidas de ingresos y gastos del periodo, y las partidas de otro resultado integral, o; b) Un Estado de Resultados separado y un Estado Integral separado.• Un Estado de Cambios en el Patrimonio del periodo que se informa.• Notas a los Estados Financieros, que resuma las políticas contables significativas y otra información explicativa.
	<p>Identificación de los estados financieros</p> <p>La entidad que aplicare NIIF para PYMES deberá claramente identificar a cada uno de los Estados Financieros y de las notas, distinguiéndolos de otra información que esté contenida en el mismo documento.</p> <p>Además se presentará la siguiente información de forma destacada y cuando sea necesario para la comprensión de la misma:</p> <ul style="list-style-type: none">• Nombre de la entidad• Si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades.• La fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.• La moneda de presentación.• El grado de redondeo, si lo hay. <p>La entidad revelará en las Notas lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">• El domicilio y la forma legal de la entidad, país donde se ha constituido y la dirección de su sede social.• Una descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad y de sus principales actividades.

	<p>Presentación de información no requerida por esta NIIF</p> <p>La presente NIIF no trata de la presentación por segmentos, las ganancias por acción o la información financiera intermedia de una pequeña o mediana entidad. Una entidad que decida revelar esta información describirá los criterios para su preparación y presentación.</p>
--	--

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 3, pág. 26

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

4.2.5.4 Sección 4. Estado de situación financiera

Tabla 24. Sección 4 Estado de situación financiera
NIIF – PYMES.

Sección 4: Estado de Situación Financiera	
Alcance:	Establece como presentar el estado de situación financiera (o balance), con la presentación de los activos, pasivos y patrimonio de una entidad específica.
Definición:	Muestra la forma en cómo se debe estructurar el estado de situación financiera de entidad, describiendo las partidas, importes, la distinción entre cada una y el formato y la información que debe contener dicho estado.
Características:	<p>Información a presentar en el estado de situación financiera</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Efectivo y equivalentes de efectivo. b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. c) Activos financieros (excluyendo los importes de los literales (a), (b) (j) y (k).) d) Inventarios. e) Propiedades, planta y equipo. f) Propiedades de inversión. g) Activos intangibles. h) Activos biológicos (costo – depreciación acumulada y deterioro del valor) i) Activos bilógicos (valor razonable con cambios en los resultados)



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	<p>j) Inversiones en asociadas.</p> <p>k) Inversiones en entidades controladas de forma conjunta.</p> <p>l) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.</p> <p>m) Pasivos financieros (excluyendo los mostrados en los importes (i) y (p))</p> <p>n) Pasivos y activos por impuestos corrientes.</p> <p>o) Pasivos por impuestos diferidos y activos por impuestos diferidos (estos siempre se clasificarán como no corrientes)</p> <p>p) Provisiones</p> <p>q) Participaciones no controladas, presentadas dentro del patrimonio de forma separada al patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.</p> <p>r) Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</p> <p>La entidad presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales, encabezamientos y subtotales siempre y cuando sean relevantes para su comprensión.</p>
	<p>Distinción entre partidas corrientes y no corrientes</p> <p>Como es de conocimiento general la presente NIIF – PYME enfatiza que la entidad debe presentar sus activos corrientes y no corrientes, y sus pasivos corrientes y no corrientes de forma separada; exceptuando en el caso cuando se realice una presentación del estado de situación financiera basado en el grado de liquidez, proporcionando una información fiable y relevante. Cuando se presente dicha excepción antes mencionada, todos los activos y pasivos se presentarán de acuerdo a su liquidez aproximada sea esta ascendente o descendente.</p>
	<p>Activos Corrientes</p> <p>Se constituirán en activos corrientes cuando:</p> <ul style="list-style-type: none">• Se espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	<ul style="list-style-type: none">• Mantiene al activo principalmente con fines de negociación;• Espera realizar el activo dentro de doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa;• Se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización se encuentre restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde la fecha sobre la que se informa. <p>La empresa clasificará todos los demás activos como no corrientes. Cuando el ciclo normal de operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.</p>
	<p>Pasivos Corrientes</p> <p>Se considerarán pasivos corrientes cuando:</p> <ul style="list-style-type: none">• Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;• Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;• El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa;• La entidad no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.
	<p>Ordenación y formato de las partidas del estado de situación financiera</p> <p>La presente NIIF no prescribe ni el orden ni formato en que tienen que presentarse las partidas en los estado financieros, simplemente proporciona una lista de partidas que sin suficientemente diferentes en su naturaleza o función como para justificar su presentación.</p>



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	<p>Además:</p> <ul style="list-style-type: none">• Se incluirán otras partidas cuando el tamaño, naturaleza o función de una partida o grupo de partidas similares sea tal que la presentación por separado sea relevante para comprender la situación financiera.• Las denominaciones utilizadas y la ordenación de las partidas o agrupaciones de partidas similares podrán modificarse de acuerdo con la naturaleza de la entidad y sus transacciones. <p>La decisión de presentar partidas adicionales por separado se basará en una evaluación de lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">• Los importes, la naturaleza y liquidez de los activos.• La función de los activos dentro de la entidad.• Los importes, la naturaleza y el plazo de los pasivos. <p>Información a presentar en el estado de situación financiera o en las notas</p> <p>Se presenta las características a revelar en el estado de situación financiera o en las notas las subclasificaciones de las siguientes partidas:</p> <ul style="list-style-type: none">• Propiedad, planta y equipo• Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar• Inventarios• Acreedores comerciales• Provisiones por beneficios a empleados y otras provisiones• Clases de patrimonio <p>Además se revela las condiciones para las entidades con un capital integrado por acciones y un capital sin acciones. Y registra también la importancia si sobre la fecha en la que se informa la entidad ha realizado acuerdos vinculantes de venta para una disposición importante de activos.</p>
-------------------------	--

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 4, pág. 31
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

	COMPAÑÍA DISGRARSA S.A. ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF PERIODO 2015	DIAGNÓSTICO DE LA ENTIDAD
---	--	--

4.2.5.5 Sección 5. Estado del resultado integral y estado de resultados

Tabla 25. Sección 5 Estado del resultado integral y estado de resultados
NIIF – PYMES.

Sección 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados	
Alcance:	Requiere que una entidad presente su resultado integral total para un periodo, refiriéndose a conocer el rendimiento financiero para el periodo, en uno o dos estados financieros. Estableciendo la información y la forma en que se debe presentar dichos estados.
Definición:	Permite conocer la forma de presentación del estado de resultados con varios enfoques, permitiendo que la entidad donde se aplique la presente NIIF – PYME sepa dónde ubicarse y bajo cuál de los enfoques detallados.
Características:	<p>Presentación del resultado integral total</p> <p>Existen dos formas de presentar un resultado integral para un periodo:</p> <p>En un único estado del resultado integral, en cuyo caso el estado del resultado integral presentará todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el periodo.</p> <p>En dos estados, uno de resultados y otro de estado del resultado integral, en cuyo caso el estado de resultados presentará todas las partidas de ingreso y egreso reconocidas en el periodo, excepto las que estén reconocidas en el resultado integral total fuera del resultado.</p>
	<p>Enfoque de un único estado</p> <p>Según el enfoque de un único estado, el estado del resultado integral incluirá todas las partidas de ingreso y egreso reconocidas en el periodo a menos que la presente NIIF requiera otro tratamiento. Como mínimo, una entidad incluirá en el estado del resultado integral, partidas que presenten los siguientes importes del periodo:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los ingresos de actividades ordinarias b) Los costos financieros



Características:	<ul style="list-style-type: none">c) La participación en el resultado de las inversiones asociadasd) El gasto por impuestoe) Un único importe que comprenda el total de: el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas y la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida en la medición al valor razonable menos costos de venta.f) El resultadog) Cada partida de otro resultado integralh) La participación de otro resultado integral de asociadas y entidades controladas de forma conjunta contabilizadas por el método de participacióni) El resultado integral total
	<p>Enfoque de dos resultados</p> <p>Según este enfoque se presentarán dos estados, donde el estado de resultados presentará como mínimo las partidas que presenten los importes descritos en los apartados (a) a (f) del párrafo anterior. El estado del resultado integral comenzará con el resultado como primera línea y presentará como mínimo, las partidas que presenten los importes descritos en los apartados (g) a (i).</p>
	<p>Requerimientos aplicables a ambos enfoques</p> <p>Según esta NIIF los efectos de correcciones de errores y cambios en las políticas contables se presentaran como ajustes retroactivos de periodos anteriores u no como parte del resultado en el periodo en el que se surgen.</p> <p>Una entidad presentará partidas adicionales, encabezamientos y subtotales en el estado del resultado integral, cuando esta presentación sea relevante para comprender el rendimiento financiero de la entidad.</p> <p>Una entidad no presentará ni describirá ninguna partida de ingreso o gasto como “partidas extraordinarias” en el estado del resultado integral.</p>



Características:	<p>Desglose de gastos</p> <p>Una entidad presentará un desglose de gastos, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de los gastos dentro de la entidad, con el objetivo de proporcionar una información que sea fiable y más relevante.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Desglose por naturaleza de gastos.- según este método de clasificación, los gastos se agruparán en el estado del resultado integral de acuerdo con su naturaleza y no se redistribuirán entre las diferentes funciones dentro de la entidad. • Desglose por función de los gastos.- según este método la clasificación, los gastos se agruparán de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos.
-------------------------	--

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 5, pág. 35

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

4.2.5.6 Sección 6. Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas

Tabla 26. Sección 6 Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas NIIF – PYMES.

Sección 6: Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	
Alcance:	Establece los requerimientos para presentar los cambios en el patrimonio de una entidad para un periodo, en un estado de cambios en el patrimonio o, si se cumplen las condiciones especificadas y una entidad así lo decide, en un estado de resultados y ganancias acumuladas.
Definición:	Permite conocer la definición y estructuración del estado de cambios en el patrimonio y del estado de resultados y ganancias acumuladas, revelando la información que debe contener cada uno de estos estados financieros.



Características:	<p>Información a presentar en el estado de cambios en el patrimonio</p> <p>El estado de cambios en el patrimonio deberá mostrar:</p> <ul style="list-style-type: none">a) El resultado integral total del periodob) Los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva para cada componente del patrimonio.c) Una conciliación entre los importes en libros al comienzo y al final del periodo, para cada componente del patrimonio, revelando por separado los cambios procedentes de: el resultado del periodo; cada partida de otro resultado integral: y, los importes de las inversiones realizadas por los propietarios y de los dividendos y otras atribuciones hechas a éstos, mostrando por separado las emisiones de acciones.
	<p>Información a presentar en el estado de resultados y ganancias acumuladas</p> <p>Además de la información exigida en la Sección 5 una entidad presentará en el estado de resultados y ganancias acumuladas, las siguientes partidas:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Ganancias acumuladas al comienzo del periodo que se informab) Dividendos declarado durante el periodo, pagados o por pagarc) Re expresiones de ganancias acumuladas por correcciones de los errores de periodos anteriores.d) Re expresiones de ganancias acumuladas por cambios en políticas contables.e) Ganancias acumuladas al final del periodo sobre el que se informa.

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 6, pág. 38
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



4.2.5.7 Sección 7. Estado de flujos de efectivo

Tabla 27. Sección 7 Estado de flujos de efectivo
 NIIF – PYMES.

Sección 6: Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	
Alcance:	Establece la información a incluir en un estado de flujos de efectivo y cómo presentarla, dando a conocer la información que proporciona dicho estado, sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al afectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según proceda por actividades de operación, inversión o de financiación.
Definición:	Permite conocer la estructuración del estado de flujos del efectivo, detallando las características de cada agrupación de actividades que lo componen y determinando minuciosamente la información que debe presentar en sus respectivas partidas.
Características:	<p style="text-align: center;">Información a presentar en el estado de flujos de efectivo</p> <p style="text-align: center;">Actividades de Operación</p> <p>Constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad, por tal razón los flujos de efectivo por actividades de operación proceden generalmente de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado. Los siguientes son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios. b) Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias. c) Pagos a proveedores de bienes y servicios. d) Pagos a los empleados y por cuenta de ellos. e) Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan clasificarse dentro de las actividades de inversión y financiación.



<p>Características:</p>	<p>f) Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito e intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender.</p> <p>Cabe mencionar que algunas transacciones como venta de propiedades, planta y equipo pueden ocasionar una ganancia o pérdida que se informará en el resultado del periodo. Sin embargo, los flujos de efectivo relacionados con el tipo de transacciones ejemplificadas anteriormente se consideran flujos de efectivos procedentes de actividades de inversión.</p> <p>Actividades de Inversión</p> <p>Son aquellas actividades de adquisición y disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipos (incluyendo trabajos realizados por la entidad para sus propiedades planta y equipo), activos intangibles y otros activos a largo plazo.b) Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.c) Pagos por la adquisición de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos.d) Cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos.e) Anticipos de efectivo y préstamos a tercerosf) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.
--------------------------------	---



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	<p>g) Pagos procedentes de contratos futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los pagos se clasifiquen como actividades de financiación.</p> <p>h) Cobros procedentes de contratos futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los cobros se clasifiquen como actividades de financiación.</p>
	<p>Actividades de Financiación</p> <p>Son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad, como por ejemplo:</p> <p>a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.</p> <p>b) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad.</p> <p>c) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo.</p> <p>d) Reembolsos de los importes de préstamos.</p> <p>e) Pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero.</p>
	<p>Información sobre flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</p> <p>La entidad que presentar su estado de flujos de efectivo procedentes de actividades de operaciones utilizando cualquiera de los métodos expuestos a continuación:</p> <p>Método Indirecto.- el flujo de efectivo neto por actividades de operación se determina ajustando el resultado, en términos netos, por los efectos de:</p>



**COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015**

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:

- a) Los cambios durante el periodo en los inventarios y en los derechos por cobrar y obligaciones por pagar de las actividades de operación.
- b) Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ingresos acumulados (o devengados) (gastos) no recibidos (pagados) todavía en efectivo, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas, y participaciones no controladoras; y,
- c) Cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con inversión o financiación.

Método Directo.- el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Esta información se puede obtener de:

- a) De los registros contables de la entidad; o
- b) Ajustando las ventas, el costo de las ventas y otras partidas en el estado del resultado integral (o el estado de resultados, si se presenta) por;
 - i. Los cambios durante el periodo en los inventarios y en los derechos por cobrar y obligaciones por pagar de las actividades de operación;
 - ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios son flujos de efectivo de inversión o financiación.

Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

Una entidad presentará por separado las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación.



Características:	<p>Los flujos de efectivo agregados procedentes de adquisiciones y ventas y disposición de subsidiarias o de otras unidades de negocio deberán presentarse por separado, y clasificarse como actividades de inversión.</p>
	<p>Flujos de efectivo en moneda extranjera</p> <p>Una entidad registrará los flujos de efectivo procedentes de transacciones en una moneda extranjera en la moneda funcional de la entidad aplicando el importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha que se produjo el flujo. La entidad convertirá los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera utilizando la tasa de cambio entre la moneda funcional de la entidad y la moneda extranjera. Las ganancias o pérdidas no realizadas, procedentes de cambios en las tasas de cambio de la moneda extranjera no son flujos de efectivo. Sin embargo para conciliar el efectivo y los equivalentes de efectivo al principio y al final del periodo, debe presentarse en el estado de flujos del efectivo el efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo mantenidos o debidos en moneda extranjera.</p>
	<p>Intereses y dividendos</p> <p>Una entidad presentará por separado los flujos de efectivo procedentes de intereses y dividendos recibidos y pagado, clasificando los flujos de efectivo en forma coherente, periodo a periodo, como de actividades de operación, inversión o de financiamiento.</p> <p>Existe una forma alternativa para que la entidad clasifique los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos como actividades de financiación y de inversión respectivamente, ya que se consideran costos de obtención de recursos financieros o rendimientos de inversión.</p>



Características:	Impuesto a las ganancias Una entidad presentará por separado los flujos de efectivo del impuesto a las ganancias, y los clasificará como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente identificados con actividades de inversión o financiación.
	Transacciones no monetarias Una entidad excluirá del estado de flujos de efectivo las transacciones de inversión y financiación que no requieran el uso de efectivo o equivalentes al efectivo. Una entidad revelará estas transacciones en cualquier parte de los estados financieros, de manera que suministre toda la información relevante acerca de esas actividades de inversión y financiación.
	Muchas actividades de inversión y financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo corrientes aun cuando afectan a la estructura de los activos y de capital de la entidad. Son ejemplos de transacciones no monetarias: a) La adquisición de activos asumiendo directamente los pasivos relacionados, o mediante una operación de arrendamiento financiero. b) La adquisición de una entidad mediante una ampliación de capital c) La conversión de deuda en patrimonio.
	Componentes del efectivo y equivalentes al efectivo Una entidad presentará los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo, así como una conciliación de los importes presentados en el estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes presentadas en el estado de situación financiera. Sin embargo, no se requiere que una entidad presente esta conciliación si el importe del efectivo en el estado de flujos de efectivo es idéntico al importe que se describe de formas similar en el estado de situación financiera.

	COMPAÑÍA DISGRARSA S.A. ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF PERIODO 2015	DIAGNÓSTICO DE LA ENTIDAD
---	--	--

Características:	<p>Otra información a revelar</p> <p>Una entidad revelará, junto con un comentario de la gerencia, el importe de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo significativos mantenidos por la entidad que no están disponibles para ser utilizados por ésta. El efectivo y los equivalentes de efectivo mantenidos por una entidad pueden no estar disponibles para el uso por ésta, debido a, entre otras razones, controles de cambio de moneda extranjera o por restricciones legales.</p>
-------------------------	--

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 7, pág. 40
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

4.2.5.8 Sección 8. Notas a los estados financieros

Tabla 28. Sección 8 Notas a los estados financieros
NIIF – PYMES.

Sección 8: Notas a los estados financieros	
Alcance:	Establece los principios subyacentes a la información a presentar en las notas a los estados financieros y cómo presentarla. Las notas contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado del resultado integral, estado de resultados (si se presenta), estado del resultado integral (si se presenta, estado de resultados y ganancias acumuladas combinado (si se presenta), estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo.
Definición:	Define las descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en los estados financieros mencionados y la información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. Además que proporciona una guía para estructurar las notas a los estados financieros y la información relevante de los aspectos principales que la conforman.



<p>Características:</p>	<p>Estructura de las notas</p> <ul style="list-style-type: none">• Presentarán información sobre las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas.• Revelarán la información requerida por esta NIIF que no se presente en otro lugar de los estados financieros; y• Proporcionará información adicional que no se presenta en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para comprensión de cualquiera de ellos. <p>Las notas deberán ser presentadas en la medida que sea practicable, de una forma sistemática, haciendo referencia para cada partida de los estados financieros con cualquier información que se encuentre relacionada en las notas.</p> <p>Normalmente las notas a los estados financieros se presentarán en el siguiente orden:</p> <ul style="list-style-type: none">• Una declaración de que los estados financieros se han elaborado cumpliendo con la NIIF para PYMES.• Un resumen de las políticas contables significativas aplicadas• Información de apoyo para las partidas presentadas en los estados financieros en el mismo orden en que se presente cada estado y cada partida• Cualquier otra información a revelar. <p>Información a revelar sobre políticas contables</p> <p>Una entidad revelará lo siguiente, en el resumen de las políticas contables significativas:</p> <ul style="list-style-type: none">• La base (o bases) de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros.• Las demás políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.
--------------------------------	--



Características:	<p>Información sobre juicios</p> <p>Una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquellos que involucran estimaciones que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad y que tengan el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.</p>
	<p>Información sobre las fuentes clave de incertidumbre en la estimación</p> <p>Se revelará en las notas de información sobre los supuestos clave acerca del futuro y otras causas clave de incertidumbre en la estimación en la fecha sobre la que informa, que tengan un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el importe en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio contable siguiente. Con respecto a esos activos y pasivos, las notas incluirán detalles de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Su naturaleza. • Su importe en libros al final del periodo sobre el que se informa.

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 8, pág. 46
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

4.2.5.9 Sección 11 Instrumentos financieros básicos

Tabla 29. Sección 11 Instrumentos financieros básicos
NIIF – PYMES.

Sección 11: Instrumentos financieros básicos	
Alcance:	Trata acerca del reconocimiento, baja en cuentas, medición en información a revelar de los instrumentos financieros (activos financieros y pasivos financieros).
Definición:	Especifica la forma en como reconocer y aplicar políticas contables de las partidas que estructuran los estados financieros de una entidad, con el objetivo de clasificarlas y valorarlas de forma correcta y acorde a principios establecidos en la misma NIIF.



Características:	Elección de política contable Para contabilizar todos sus instrumentos financieros una entidad podrá optar entre aplicar: a) Lo previsto en la NIIF 11 y NIIF 12 en su totalidad, o b) Las disposiciones sobre reconocimiento y medición de la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</i> y los requerimientos de información a revelar de las NIIF 11 y 12.
	Introducción a la Sección 11 Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra entidad. La presente Sección 11 requiere un modelo de costo amortizado para todos los instrumentos financieros básicos excepto para las inversiones en acciones preferentes no convertibles y en acciones preferente sin opción de venta. Los instrumentos financieros básicos dentro del alcance de la Sección 11 son los que cumplen las condiciones del párrafo <i>Instrumentos financieros básicos</i> . Son ejemplos de instrumentos financieros que normalmente cumplen dichas condiciones:
	a) Efectivo b) Depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo cuando la entidad es la depositante, por ejemplo, cuentas bancarias. c) Obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas d) Cuentas, pagarés y préstamos por cobrar y por pagar e) Bonos e instrumentos de deuda similares f) Inversiones en acciones preferente no convertibles y en acciones preferentes y ordinarias si opción de venta. g) Compromisos de recibir un préstamo si el compromiso no se puede liquidar por el importe en efectivo.



Características:	<p>Alcance de la Sección 11</p> <p>La sección 11 se aplicará a todos los instrumentos financieros, excepto a los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.b) Instrumentos financieros que cumplan la definición de patrimonio propia de una entidad.c) Arrendamiento, a los que se aplica la Sección 20 <i>Arrendamientos</i>.d) Los derechos y obligaciones de los empleadores conforme a planes de beneficios a los empleados.
	<p>Reconocimiento inicial de activos financieros y pasivos financieros</p> <p>Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte según cláusulas contractuales del instrumento.</p>
	<p>Medición inicial</p> <p>Un activo o un pasivo financiero, la entidad lo medirá al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados).</p>
	<p>Costo amortizado y método del interés efectivo</p> <p>El costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto de los siguientes importes:</p> <ul style="list-style-type: none">a) El importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero o el pasivo financiero,b) Menos los reembolsos del principal,c) Más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	<p>importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento,</p> <p>d) Menos, en el caso de un activo financiero cualquier reducción (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora) por deterioro del valor o incobrabilidad</p> <p>Los activos y pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes o pasivos corrientes, se medirán inicialmente a un importe no descontado.</p> <p>La tasa de interés efectiva se determina sobre la base del importe en libros del activo financiero o pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Según el método del interés efectivo</p> <p>a) El costo amortizado de un activo financiero (pasivo) es el valor presente de los flujos de efectivo por cobrar futuros (pagos) descontados a la tasa de interés efectiva, y</p> <p>El gasto por interés (ingresos) en un periodo es igual al importe en libros del pasivo financiero (activo) al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.</p>
-------------------------	--

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 11, pág. 59
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

4.2.5.10 Sección 13. Inventarios

Tabla 30. Sección 13 Inventarios
NIIF – PYMES.

Sección 13: Inventarios	
Alcance:	Establece los principios para el reconocimiento y medición de los inventarios.
Definición:	Proporciona los lineamientos para la medición, costos y distribución de los inventarios, además trata acerca de los costos de producción de un bien o servicio, mencionando técnicas de medición de costos, fórmulas de cálculo, deterioro del valor de los inventarios y demás factores influyentes en los inventarios de una entidad.



Características:	<p>Inventarios</p> <p>Son activos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones• En proceso de producción con vistas a esa venta; o• En forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. <p>Excepciones:</p> <p>La presente NIIF no será aplicable a los inventarios como:</p> <ul style="list-style-type: none">• Las obras en progreso, que surgen de contratos de construcción, incluyendo los contratos de servicios directamente relacionados.• Los instrumentos financieros.• Los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola y productos agrícolas en el punto de cosecha o recolección. <p>No aplicable:</p> <p>Esta sección no se aplica a la medición de los inventarios mantenidos por:</p> <ul style="list-style-type: none">• Productores agrícolas y forestales, de productos agrícolas tras cosecha o recolección y de minerales y productos minerales, en la medida en que se midan por su valor razonable menos el costo de venta con cambios en resultados, o• Intermediarios que comercian con materias primas cotizadas, que midan sus inventarios al valor razonable menos costos de venta, concambios en resultados.
	<p>Medición de los inventarios</p> <p>Una entidad medirá los inventarios al importe entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta.</p>



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

Características:	Costo de los inventarios Se incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.
	Costo de adquisición Los costos de adquisición de los inventarios comprenderán el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.
	Costos excluidos de los inventarios Los costos excluidos del costo de los inventarios y reconocidos como gastos en el periodo en el que incurren, son los siguientes: <ul style="list-style-type: none">• Importes anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción.• Costos indirectos de administración que no contribuyan a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales.• Costos de venta.
	Fórmulas de cálculo del costo Una entidad que aplique la presente NIIF medirá el costo de los inventarios utilizando los métodos de primera entrada primera salida (FIFO) o costo promedio ponderado, teniendo en cuenta que se utilizará la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. Para los inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de fórmulas con costo distintas. El método última entrada primera salida (LIFO) no está permitido en la presente NIIF.



Características:	Deterioro del valor de los inventarios Determina que una entidad evalúe al final de cada periodo sobre el que se informa si los inventarios están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable o si una partida de inventario está deteriorada se requiere que la entidad mida el inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, y que reconozca también una partida
	Reconocimiento como un gasto Cuando los inventarios se vendan, la entidad reconocerá el importe en libros e éstos como un gasto en el periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de actividades ordinarias. Algunos inventarios pueden distribuirse a otras cuentas de activo, por ejemplo los inventarios que se emplean como un componente de las propiedades, planta y equipo de propia construcción. Los inventarios distribuidos a otro activo de esta forma se contabilizan posteriormente de acuerdo con la sección de esta NIIF aplicable a este tipo de activo.
	Información a revelar Una entidad revelará la siguiente información: Las políticas contables adoptadas para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula de costo utilizada. El importe total en libros de los inventarios y los importes en libros según la clasificación apropiada para la entidad. El importe de los inventarios reconocido como gasto durante el periodo. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas o revertidas en el resultado. El importe total en libros de inventarios pignorados en garantía de pasivos.

Fuente: NIIF – PYMES. Sección 13, pág. 81
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



**COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015**

**DIAGNÓSTICO
DE LA
ENTIDAD**

4.2.6 Resumen de diagnóstico de la entidad

Una vez analizada cada una de las secciones con sus respectivas características de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas, la empresa DISGRARSA S.A. por poseer una estructura simplificada en sus estados de situación financiera aplica las secciones básicas de la normativa antes mencionada, ya que las NIIF – PYMES solamente establecen la forma de presentación de la información financiera, mas no indican rubros de integración o manejo de cuentas que la empresa no emplee durante el periodo que se informa.

Se pudo evidenciar que no existen cambios de alto impacto en la información financiera de la empresa en estudio, sin embargo en las cuentas que se verán modificadas se debe aplicar correctamente los rubros establecidos por la NIIF – PYMES para evitar confusiones al momento de estructurar nuevamente los estados de situación financiera, mismos donde se aplicará el análisis financiero propuesto, y se comprobará los cambios comparándolo con los estados de situación sin normativa NIIF – PYMES.

ANÁLISIS FINANCIERO





COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
FINANCIERO**

4.3 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis a los estados financieros de la compañía DISGRARSA S.A., implicó una comparación del desempeño de la empresa, con el fin de determinar la situación financiera que tiene la entidad, permitiendo identificar sus puntos fuertes y débiles para la toma de decisiones.

4.3.1 Análisis financiero vertical

Las comparaciones verticales (estáticas) son las que se realizan entre el conjunto de Estados Financieros pertenecientes a un mismo periodo.

4.3.1.1 Análisis financiero vertical _ estado de situación financiera

Dentro del análisis financiero vertical existe el método de porcentaje integrales que nos permite identificar con claridad la composición de los Estados Financieros, determinando la estructura y forma del mismo, para proceder a interpretar la información revelada en el estado en las cuentas de mayor participación.

Tabla 31. Análisis Financiero Vertical _ Estado de Situación Financiera 2015

DISGRASA S.A		Página 1	
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha 01/08/2016	
TELF: 032-949141			
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA			
Al <u>31/12/2015</u> En _____			
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>
1	ACTIVO		\$ %
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		\$ 151.126,50 69,09%
1010101	CAJA CHICA	\$ 120,72	0,05%
1010102	CC_BANCO PICHINCHA	\$ 151.005,78	69,04%
10102	EXIGIBLE		\$ 4.334,39 1,98%
1010202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR C/P	\$ 4.334,39	1,98%
10103	REALIZABLE		\$ 63.116,08 28,86%
1010301	INVENTARIO	\$ 63.116,08	28,86%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		\$ 154,83 0,07%
1010504	IVA PAGADO	\$ 154,83	0,07%
	<u>TOTAL ACTIVO</u>		<u>\$ 218.731,80 100,00%</u>



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
FINANCIERO**

2	PASIVO			
201	PASIVOS CORRIENTE		\$ 90.262,87	41,27%
20101	PASIVOS FINANCIEROS	\$ 2.013,92		0,92%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 23.840,00		10,90%
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 64.408,95		29,45%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		\$ 9.090,37	4,16%
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 2.551,48		1,17%
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 835,47		0,38%
2010703	CON EL IEISS	\$ 2.867,42		1,31%
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 1.000,00		0,46%
210706	SUELDOS POR PAGAR	\$ 1.500,00		0,69%
210708	HONORARIOS POR PAGAR	\$ 336,00		0,15%
	<u>TOTAL PASIVOS</u>		<u>\$ 99.353,24</u>	<u>45,42%</u>
3	PATRIMONIO NETO		<u>\$ 119.378,56</u>	<u>54,58%</u>
301	CAPITAL		\$ 800,00	0,37%
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	\$ 800,00		0,37%
306	RESULTADOS ACUMULADOS __ Utilidad	\$ 118.578,56		54,21%
	<u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u>		<u>\$ 218.731,80</u>	<u>100,00%</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

**Interpretación del Análisis Financiero Vertical _ Estado de Situación Financiera
 DISGRARSA S.A. 2015**

✓ **ACTIVO**

Figura 15. Estructura del Activo _ DISGRARSA S.A. 2015

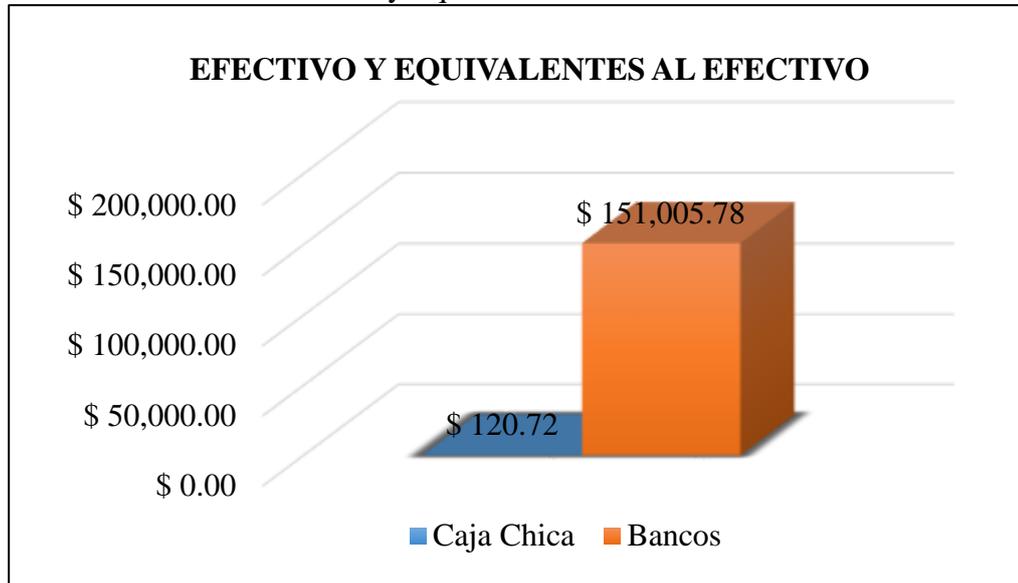


Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El análisis financiero vertical evidencia que en las cuentas que integran al activo de la compañía DISGRARSA S.A. se encuentran agrupadas acorde a la forma en la que representan un beneficio para la organización, aperturando su estructura con los activos correspondientes al Efectivo o Equivalentes al Efectivo, el mismo que asciende al monto de \$ 151.126,50 que representa un 69,09% del total de activos, y éste porcentaje se compone por el valor de Bancos \$ 151.005,78 que asciende al 69.04% y el valor de Caja Chica \$ 120,72 que pertenece a un 0,05%. La información financiera expuesta demuestra claramente que la compañía, durante el periodo 2015 captó un alto porcentaje de dinero en efectivo depositado en su cuenta corriente, debido a los ingresos obtenidos por la venta de sus inventarios que son los bienes tangibles que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y es el segunda cuenta de activo más grandes existentes en la compañía.

Se evidencia adicionalmente la inexistencia de las propiedades, planta y equipo que son los activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, ya que la compañía DISGRARSA S.A., arrenda a terceros para propósitos administrativos; y cuyo uso son durante más de un periodo contable se espere.

Figura 16. Estructura del Efectivo y Equivalentes de Efectivo _ DISGRARSA S.A. 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El análisis financiero vertical evidencia que en las cuentas que integran el grupo de las cuentas que pertenecen al Exigible en la compañía DISGRARSA S.A. se encuentra conformado por una única cuenta denominada Cuentas y Documentos por Cobrar que cuenta con un saldo al final del periodo 2015 de \$ 4.334,39 que representa el 1,98% del total de los activos, mostrando que el efectivo por cobrar al corto plazo no tiene mayor importancia para afectaciones en la liquidez de la empresa. Como parte importante del activo y de la empresa se encuentran los Inventarios, pertenecientes al grupo de los Realizables tiene un saldo final al 2015 de \$ 63.116,08 que representa el 28,86% del total de los activos, haciéndola una cuenta de importancia representativa ya que se constituye como la principal en cuanto al giro del negocio que emprende la compañía por lo que se deberá medir su rotación para comprender al inversión realizada y la que debería realizarse correctamente en este rubro.

El último grupo de cuentas que conforma al estado de situación final de la empresa en estudio es Activos por Impuestos Corrientes, que participa con una sola cuenta que es IVA Pagado con un monto de \$ 154,83 representado un 0,07% del total de los activos, lo que revela un nivel de participación mínima en beneficios adquiridos por impuestos corrientes.

✓ **PASIVO**

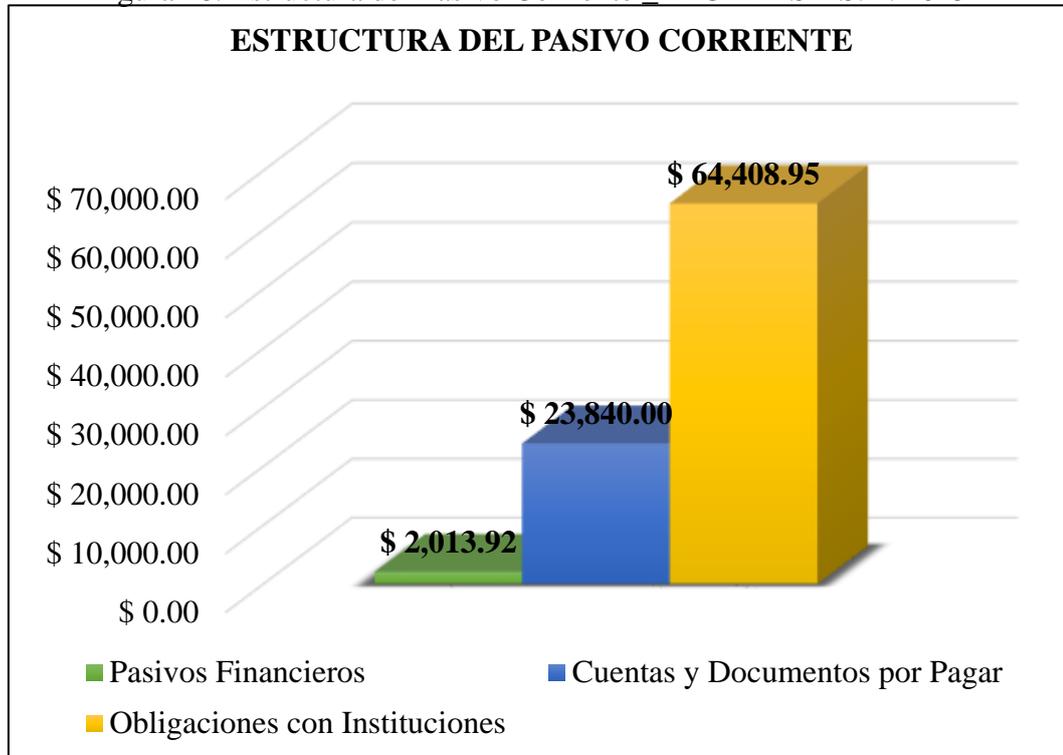
Figura 17. Estructura del Pasivo _ DISGRARSA S.A. 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El análisis financiero vertical evidencia que las obligaciones que posee la empresa DISGRARSA S.A., están constituidas por dos grandes grupos: Pasivos Corriente que participa con un valor de \$ 90.262,87 que representa el 41,27% de las obligaciones de la empresa y el grupo de Otras Obligaciones Corrientes con un valor de \$ 9.090,37 que significa el 4,16% del total de las obligaciones. Lo que significa que los derechos que poseen terceros sobre la empresa son de bajo impacto y que se pueden cancelar en los plazos respectivos, sin generar dificultades en la situación económica de la empresa. Así mismo, cada uno de los grupos analizados anteriormente se encuentra constituido por cuentas que detallan específicamente los deberes de la empresa con terceros, analizadas a continuación:

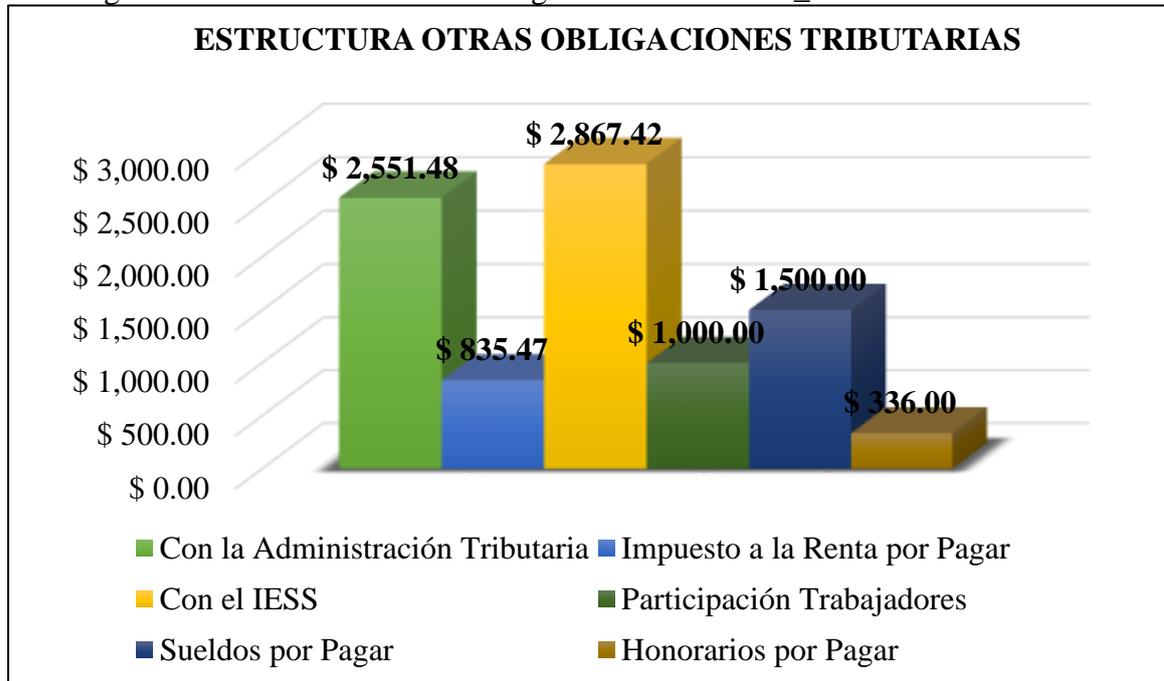
Figura 18. Estructura del Pasivo Corriente _ DIGRARSA S.A. 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Los datos obtenidos del análisis vertical evidencian que el pasivo corriente de la compañía está compuesto por las cuentas de: Pasivos Financieros con un monto de \$2.013,92 lo que representa el 0,92% de participación, Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de \$ 23.840,00 que significa el 10,90% y la cuenta Obligaciones con Instituciones con el monto de \$ 64.408,95 que pertenece al 29,45% del total de las obligaciones con terceros que posee la Compañía DISGRARSA S.A., durante el periodo 2015. Revelando que la mayor responsabilidad de cumplimiento de la compañía es el pago hacia las instituciones con las que ha convenido formas de cancelación por el activo es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año, o un bien o servicio que adquirió la empresa durante el periodo en estudio.

Figura 19. Estructura de Otras Obligaciones Corrientes _ DIGRARSA S.A. 2015



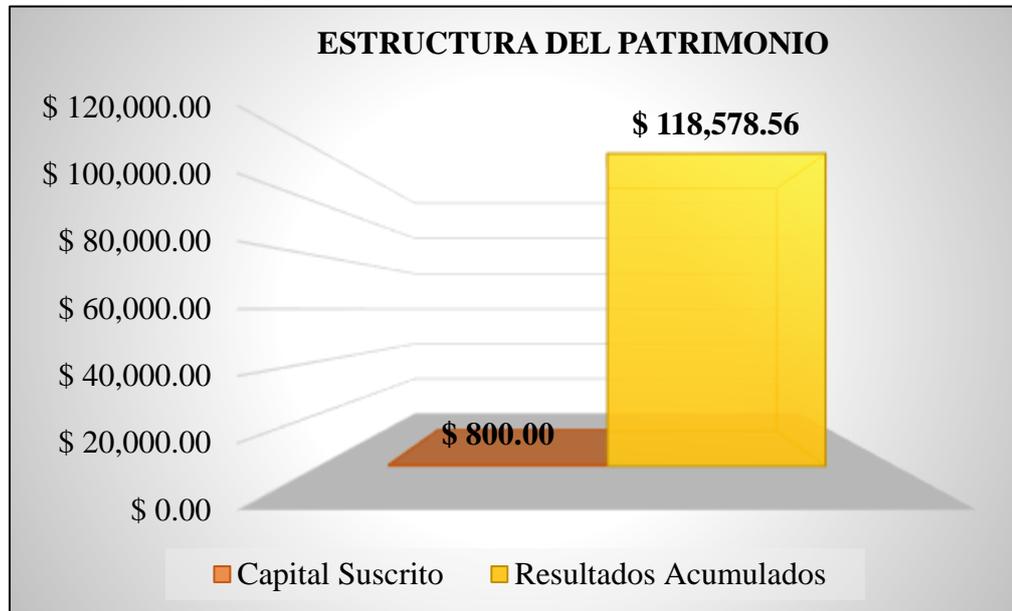
Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El análisis efectuado indica que las cuentas que tienen mayor impacto dentro del grupo Otras Obligaciones Corrientes son: Obligaciones con el IEES con un valor de \$ 2.867,42 que representa el 1,31%, Obligaciones con la Administración Tributaria con un valor de \$2.551,48 que significa el 1,17%, Sueldos por Pagar con un valor de \$1.500,00 que pertenece al 0,69% de las obligaciones; y, entre las cuentas de menor impacto se encuentran Participación Trabajadores con un monto de \$1.000,00 correspondiente al 0,46%, Impuesto a la Renta por Pagar con un monto de \$835, 47 que constituye el 0,38% y Honorarios por Pagar con un valor de \$336,00 lo que representa un 0,15% del total de las obligaciones de la compañía con terceros. Considerando las cuentas de mayor y menor impacto, tienen en común que son obligaciones que debe cancelar la compañía con los Organismos de Control y con el Personal de la empresa lo que permite un tiempo corto y obligatorio para su cancelación, considerando que la empresa en su calidad de empleador tiene la obligación de afiliar a sus trabajadores al I.E.S.S. desde su primer día de labores, sin consideración a la modalidad de trabajo o tiempo en el servicio. Con ello, nace la obligación por parte de los empleadores de pagar al I.E.S.S. los aportes - tanto patronales como del trabajador -, en los montos, forma y plazos que determina la ley.

✓ **PATRIMONIO**

Figura 20. Estructura del Patrimonio _ DISGRARSA S.A. 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El Patrimonio de la compañía que contempla el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene, se encuentra estructurado de forma simple, con la aparición de dos cuentas importantes: el Capital Suscrito o Asignado con una participación minoritaria de \$800,00 que representa el 0,37% en su grupo y la cuenta Resultados Acumulados que asciende a un valor de \$118.578,56 que constituye el 54,21% del total de obligaciones con terceros que posee la compañía. Estos datos muestran a simple vista que aunque el capital de alta participación en la organización, los resultados (utilidades) ha proporcionado grandes ingresos de tal manera que, las obligaciones en su mayoría son con la empresa en sí; es decir, que en un 54,58% la empresa es dueña de sus propias obligaciones.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
FINANCIERO**

4.3.1.2 Análisis financiero vertical _ estado de resultados

Para el análisis en el presente Estado de Resultados se tomará como el 100% al total de las Ventas de Bienes, ya que son ingresos obtenidos por operación de la empresa.

Tabla 32. Análisis Financiero Vertical _Estado de Resultados 2015

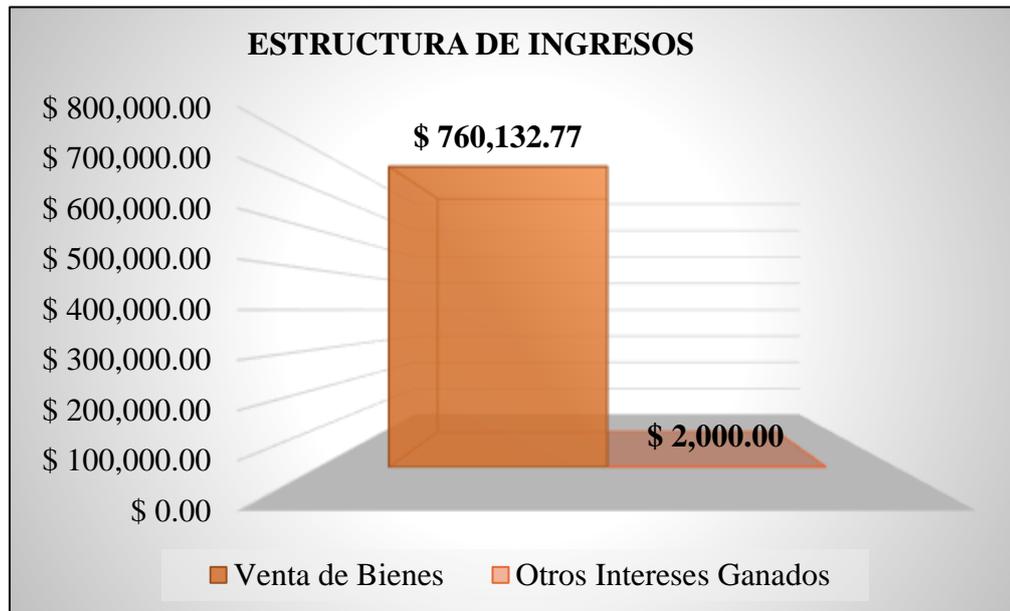
DISGRASA S.A		Página: 1/1		
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha: 01/08/2016		
TELF: 032-949141				
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS				
Desde <u>01/01/2015</u>		Hasta <u>31/12/2015</u>		En _____
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>	<u>%</u>
4	INGRESOS		\$ 762.132,77	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 762.132,77	
4101	VENTA DE BIENES	\$ 760.132,77		100,00%
410602	OTROS INTERESES GANADOS	\$ 2.000,00		0,26%
	<u>SUBTOTAL</u>		<u>\$ 762.132,77</u>	
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		\$ 541.592,91	71,25%
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	\$ 541.592,91		71,25%
52	GASTOS		\$ 108.690,84	14,30%
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 108.690,84	14,30%
5205201	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS	\$ 11.823,27		1,56%
5205209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 699,41		0,09%
5205210	COMISIONES	\$ 17,84		0,00%
5205215	TRANSPORTE	\$ 94.126,51		12,38%
5205216	INTERESES PAGADOS	\$ 660,00		0,09%
5205217	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 595,83		0,08%
5205219	GASTO PÉRDIDA RETENCIÓN	\$ 26,78		0,00%
5205220	GASTO TRIBUTARIO	\$ 13,24		0,00%
5205223	GASTO MATERIAL Y SUMINISTROS	\$ 134,15		0,02%
5205225	GASTO VIATICOS	\$ 55,00		0,01%
5205228	GASTO AGUINALDO NAVIDEÑO	\$ 500,00		0,07%
5205229	GASTO BANCARIO	\$ 38,81		0,01%
	<u>SUBTOTAL</u>		<u>\$ 650.283,75</u>	<u>85,55%</u>
	<u>GANANCIA / PÉRDIDA</u>		<u>\$ 111.849,02</u>	<u>14,71%</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Interpretación del Análisis Financiero Vertical _ Estado de Resultados 2015

✓ INGRESOS

Figura 21. Estructura de los Ingresos _ DISGRARSA S.A. 2015

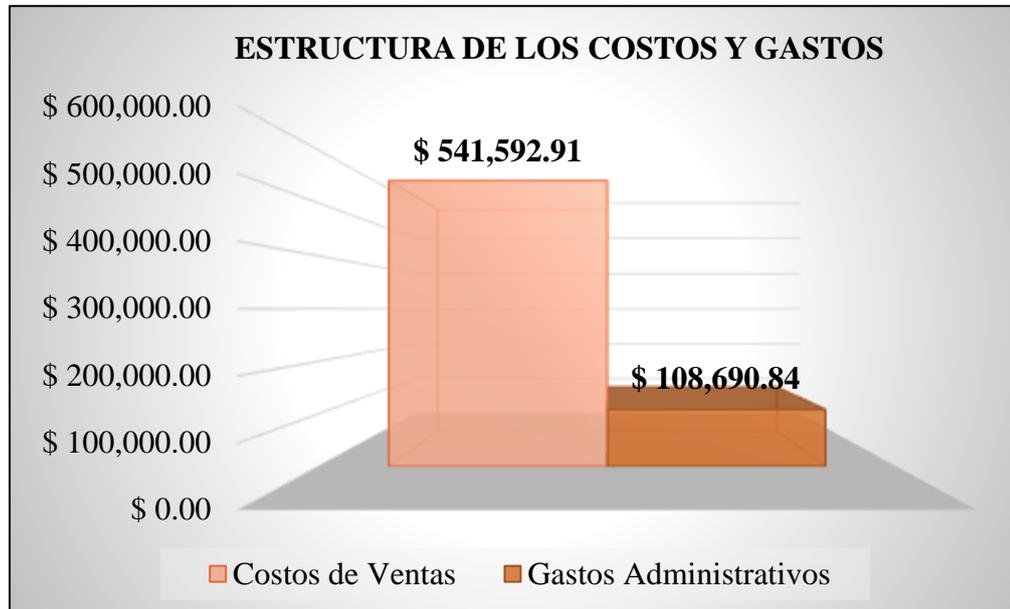


Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El análisis financiero vertical evidencia que los ingresos por actividad propia de la compañía DISGRARSA S.A. en el periodo 2015 tuvieron un monto de \$760.132,77 lo que representa el 100% para el análisis de los demás movimientos en el Estado de Resultados. Como cuenta secundaria por ingresos a la empresa aparece Otros Intereses Ganados que es calificado como No Operacional participando con un monto de \$2.000,00 que constituye un 0,26% del total de los ingresos. En conclusión, la base fundamental de los ingresos se fundamenta en la actividad principal de la empresa que es la vender productos de consumo masivo al por mayor y menor, revelando que en el corto periodo de funcionamiento de la organización, ha logrado tener gran participación en el mercado, debido a la gestión administrativa y toma de decisiones oportunas.

✓ **COSTOS Y GASTOS**

Figura 22. Estructura de los Gastos _ DISGRARSA S.A. 2015

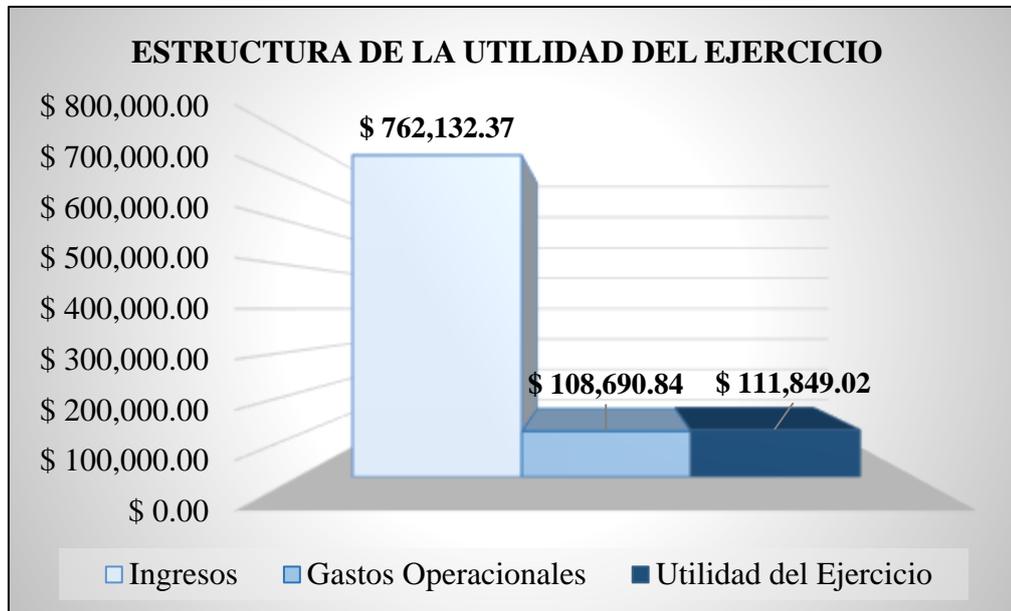


Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El análisis efectuado indica que la compañía DISGRARSA S.A. posee un Costo de Ventas de \$541.592,91 que representa un 71,25% del total de ventas netas, evidenciando que el giro del negocio es característico de la distribución de productos de consumo masivo, ya que a éstos se los adquiere a un costo menor y se los distribuye generando un porcentaje de utilidad; por tal motivo, la cuenta en análisis considera un porcentaje alto de participación. Por otra parte los gastos administrativos al final del periodo 2015 mostraron un saldo de \$108.690,84 que constituye una participación del 14,30% en el total de las ventas netas realizadas durante el periodo. Estos gastos en su totalidad corresponden a gastos operacionales administrativos de la entidad por lo que se considera una participación equilibrada en comparación con el monto de ingresos obtenidos.

✓ **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Figura 23. Estructura de la Utilidad del Ejercicio _ DISGRARSA S.A. 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El análisis financiero vertical evidencia que la Utilidad del Ejercicio en el periodo 2015 obtuvo un valor de \$111.849,02 lo que representa un 14,71% del total de las ventas netas, aunque signifique un valor minoritario en comparación a la ventas, se debe tomar en cuenta que por el costo de colocar las mismas, la empresa reduce su utilidad; sin embargo, la cantidad analizada correspondiente a la Utilidad de la compañía se la cataloga como óptima, ya que en el corto plazo de su funcionamiento la empresa ha podido captar una gran cartera de clientes fijos y administrar sus ventas eficientemente, con un capital mínimo.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
FINANCIERO**

4.3.2 Análisis financiero horizontal

Para que se pueda realizar el análisis financiero por el método horizontal, necesariamente debe intervenir la información financiera del periodo anterior al periodo a analizarse, con el propósito de determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida que conforman los estados financieros de un periodo respecto a otro. El presente análisis permitirá determinar el nivel de comportamiento de la compañía durante el periodo 2015.

4.3.2.1 Análisis financiero horizontal _ estado de situación financiera

Tabla 33. Análisis Financiero Horizontal _ Estado de Situación Financiera 2015

DISGRASA S.A		Página: 1/1				
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha: 01/08/2016				
TELF: 032-949141						
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA						
		Al <u>31/12/2015</u>	En _____			
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>2014</u> <u>Totales</u>	<u>2015</u> <u>Totales</u>	<u>Variación</u> <u>Absoluta</u>	<u>Variación</u> <u>Relativa</u>	<u>Razón</u>
1	ACTIVO					
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80	\$ 165.849,51	313,62%	4,14
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 816,21	\$151.126,50	\$ 150.310,29	18416%	185,16
1010101	Caja Chica	\$ 16,21	\$120,72	\$ 104,51	645%	7,45
1010102	CC_Banco Pichincha	\$ 800,00	\$151.005,78	\$ 150.205,78	18776%	188,76
10102	EXIGIBLE	\$ 33.110,54	\$4.334,39	-\$ 28.776,15	-87%	0,13
1010202	Cuentas y Documentos por cobrar clientes	\$ 32.990,54	\$4.334,39	-\$ 28.656,15	-87%	0,13
1010205	Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 120,00		-\$ 120,00	-100%	0,00
10103	REALIZABLE	\$ 7.842,27	\$ 63.116,08	\$ 55.273,81	705%	8,05
1010301	Inventarios	\$ 7.842,27	\$ 63.116,08	\$ 55.273,81	705%	8,05
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 11.113,27	\$ 154,83	-\$ 10.958,44	-99%	0,01
1010504	IVA Pagado	\$ 11.113,27	\$ 154,83	-\$ 10.958,44	-99%	0,01
	TOTAL ACTIVO	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80	\$ 165.849,51	313,62%	4,14



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO**

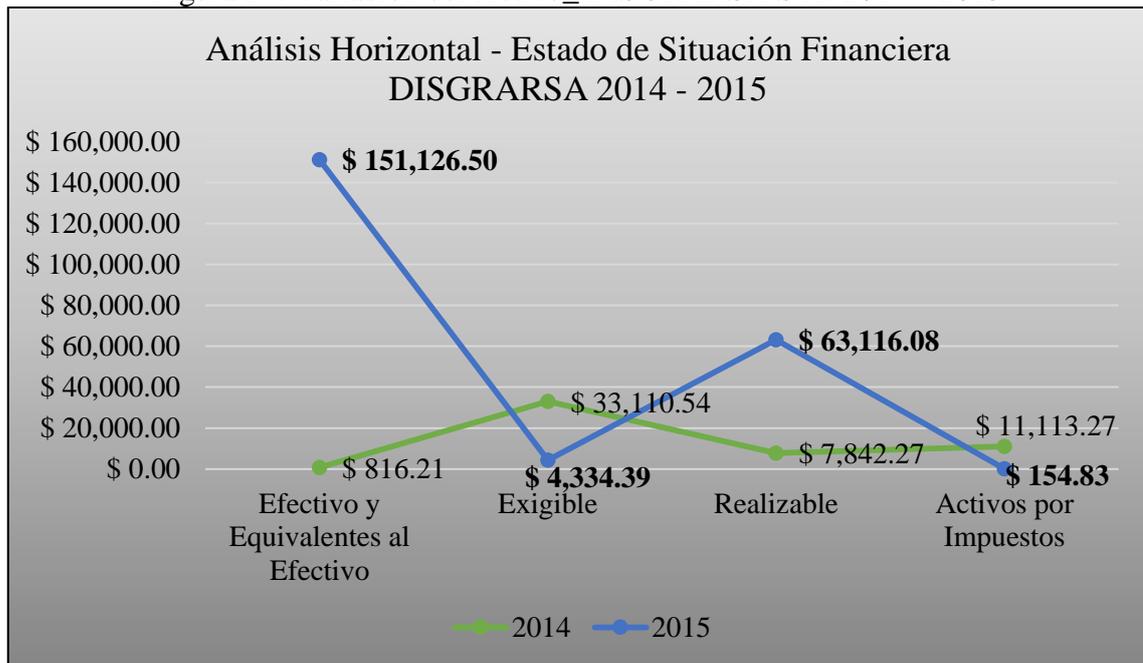
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>2014 Totales</u>	<u>2015 Totales</u>	<u>Variación Absoluta</u>	<u>Variación Relativa</u>	<u>Razón</u>
2	PASIVO					
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 41.681,92	\$ 90.262,87	\$ 48.580,95	116,55%	2,17
20101	Pasivos Financieros	\$ 1.633,12	\$ 2.013,92	\$ 380,80	23,32%	1,23
20103	Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 39.548,80	\$ 23.840,00	\$ (15.708,80)	-39,72%	0,60
20104	Obligaciones con Instituciones	\$ 0,00	\$ 64.408,95	\$ 64.408,95	100,00%	1,00
20105	Préstamo de Accionistas o Socios	\$ 500,00	-	\$ (500,00)	-100,00%	0,00
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 3.670,83	\$ 9.090,37	\$ 5.419,54	147,64%	2,48
2010701	Con la Administración Tributaria	\$ 0,00	\$ 2.551,48	\$ 2.551,48	100,00%	1,00
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 2.508,42	\$ 835,47	\$ (1.672,95)	-66,69%	0,33
2010703	Obligaciones con el IESS	\$ 152,98	\$ 2.867,42	\$ 2.714,44	1774,38%	18,74
2010705	Participación Trabajadores	\$ 1.009,43	\$ 1.000,00	\$ (9,43)	-0,93%	0,99
210706	Sueldos por Pagar	\$ 0,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	100,00%	1,00
210708	Honorarios por Pagar	\$ 0,00	\$ 336,00	\$ 336,00	100,00%	1,00
	TOTAL PASIVO	\$ 45.352,75	\$ 99.353,24	\$ 54.000,49	119,07%	2,19
3	PATRIMONIO	\$ 7.529,54	\$ 119.378,56	\$ 111.849,02	1485,47%	15,85
301	CAPITAL	\$ 800,00	\$ 800,00	-	0,00%	1,00
30101	Capital Suscrito o Asignado	\$ 800,00	\$ 800,00	-	0,00%	1,00
306	Resultados Acumulados _ Utilidad del Ejercicio	\$ 6.729,54	\$ 118.578,56	\$ 111.849,02	1662,06%	17,62
		\$ 7.529,54	\$ 119.378,56	\$ 111.849,02	1485,47%	15,85
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80	\$ 165.849,51	313,62%	4,14

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

**Interpretación del Análisis Financiero Horizontal _ Estado de Situación Financiera
DISGRARSA S.A. 2015**

✓ **ACTIVO**

Figura 24. Variación del Activo_ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015



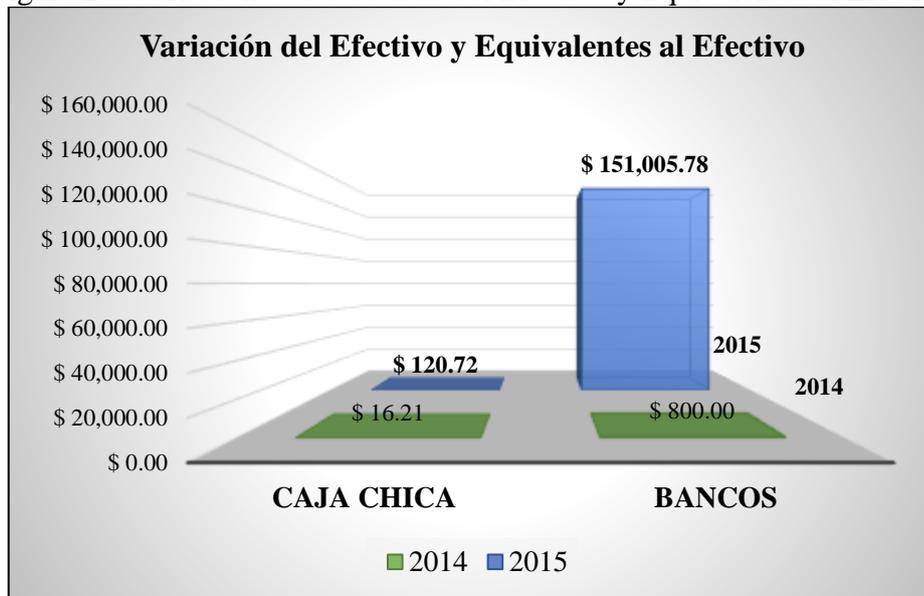
Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El activo de la empresa se encuentra constituido por cuatro subgrupos de cuentas importantes, los cuales no han variado de un periodo a otro, pero sus valores son completamente distintos. Para el periodo 2015 el subgrupo del Efectivo y Equivalente del Efectivo tuvo una variación de \$150.310,29 representando un incremento del 313,62%, hecho que ocurre debido a que la compañía ha decidido depositar sus utilidades en la cuenta corriente perteneciente al banco del pichincha, el subgrupo de los Exigibles tuvo una variación en menos de -\$28.776,15 que representa un porcentaje de decrecimiento del -87,00% demostrando que existió una gran gestión para cobrar los adeudos de los clientes hacia la empresa, el subgrupo de los Realizables tuvo un incremento durante el periodo de \$55.273,81 lo que significa un 705% de crecimiento, esto se debe a que la empresa amplió su capacidad de colocación de mercaderías, con formas de cobro correctas para el incremento de su rotación del efectivo, en cuanto a los Impuestos por Activos Corrientes fueron utilizados como herramienta para la disminución de los impactos de los impuestos

causados por la venta de mercaderías por lo que tuvo una variación en menos de \$10.958,44 representado un 99,00% de su utilización. En conclusión se observa que el activo corriente como único grupo de los activos se ha incrementado durante el periodo 2015 con una variación de \$165.849,51 o representado por un crecimiento porcentual de 313,62%, debido a la nueva adquisición de mercadería, a los depósitos de las ganancias obtenidas de periodos anteriores y del periodo actual, la eficiencia de cobro de sus cuentas y la gestión estratégica de los impuestos que maneja la empresa.

Análisis e Interpretación del Efectivo y Equivalente al Efectivo

Figura 25. Variación de las cuentas del Efectivo y Equivalentes al Efectivo

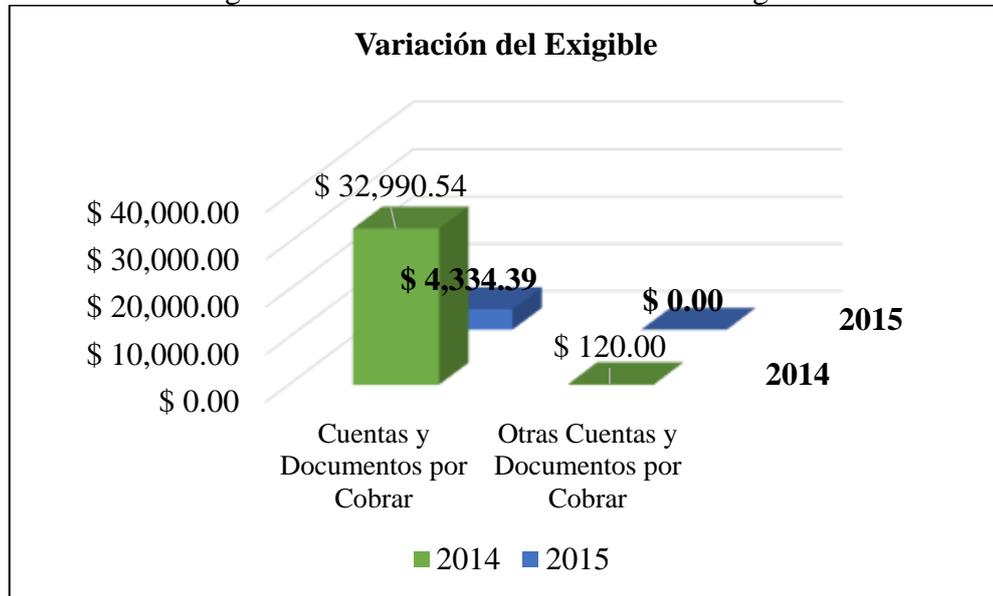


Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Como se observa en la presente figura, la principal variación del Efectivo y Equivalente al Efectivo se encuentra en la cuenta Bancos con una variación de \$150.205,78 lo que representa un incremento del 18776%, esto se debe a que la administración decidió depositar las utilidades del periodo 2014 y 2015, además se verificó que todo el dinero recaudado de las ventas se las deposita en la cuenta corriente de la empresa. En cuanto al rubro de Caja Chica se tiene una variación mínima de \$104,51 que representa un crecimiento del 7,45%, esto se debe a que antes del cierre del periodo la empresa hizo una reposición de fondos a la cuenta, para sus gastos minoritarios.

Análisis e Interpretación del Exigible

Figura 26. Variación de las cuentas del Exigible

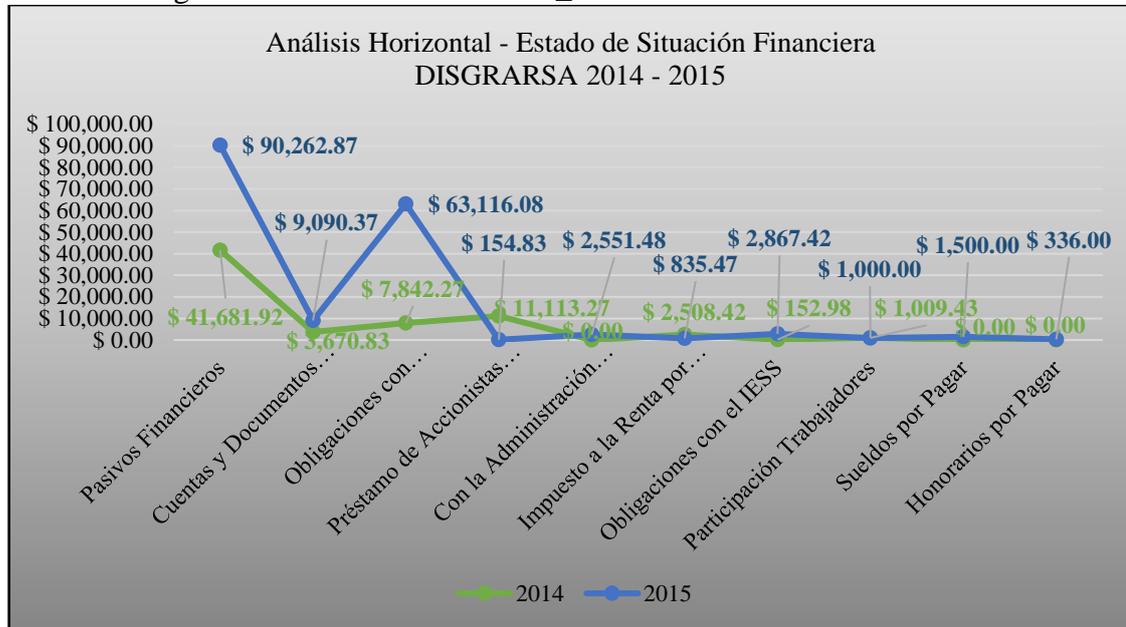


Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

La cuentas que integran al grupo del Exigible tuvieron gran participación en el periodo 2014, como lo es el rubro de Cuentas y Documentos por Cobrar que tuvo una variación en menos de -\$28.656,15 lo que significa una disminución del -87%, esto representa que los créditos que fueron otorgados en mercadería a los clientes, fueron cancelados por la eficiente gestión de cobros establecida por la administración, sin desmerecer el cumplimiento de los fieles compradores. Por esta misma razón, la cuenta Otros Documentos y Cuentas por Cobrar fue cancelada en su totalidad para el periodo 2015, mostrando una variación de -100%.

✓ **PASIVO**

Figura 27. Variación del Pasivo_ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015



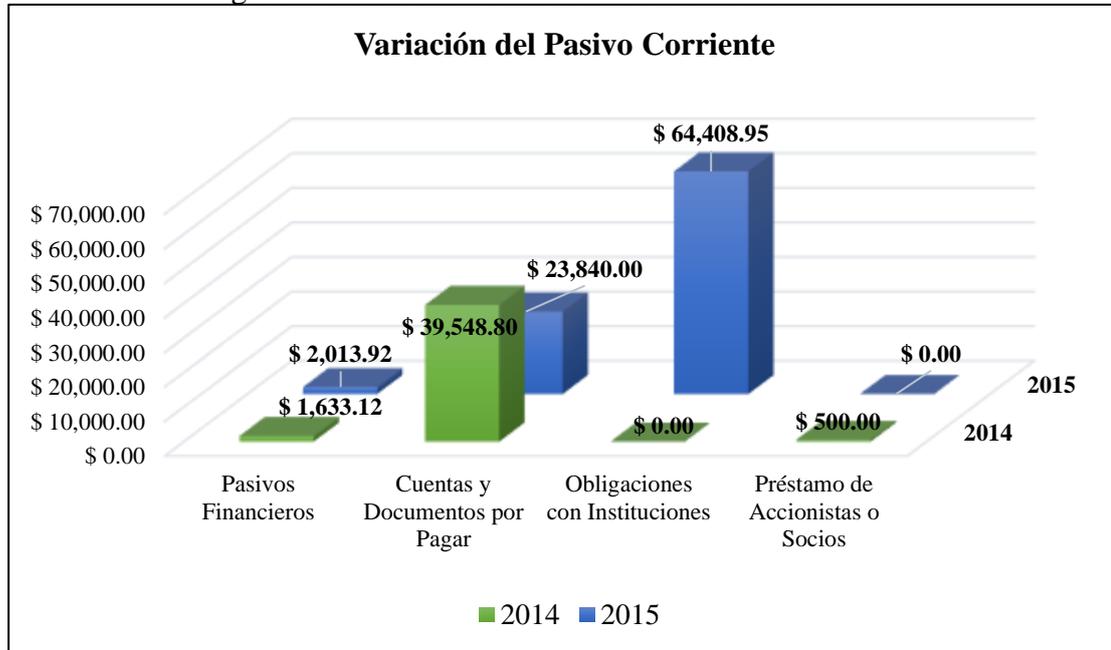
Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Los pasivos de la compañía DISGRARSA S.A. se han visto modificados en su totalidad con un monto de \$54.000,49 o también se puede representar con un crecimiento del 119,07% para el año 2015, modificaciones que han sido necesarias ya que así como aumentan los activos siempre habrá la aparición de los pasivos. En este caso, todas las obligaciones de la organización se encuentran en dos grandes grupos: el Pasivo Corriente que tuvo un incremento de \$48.580,95 o también representado por el 116,55%, debido a que las obligaciones contraídas con los proveedores de mercaderías son de montos altos y a su vez en el corto plazo (menos de un año) y así mismo son clasificadas por los montos de adeudo en cada organización que la empresa tiene crédito. El segundo grupo que conforma al pasivo es el de Otras Obligaciones Corrientes que ha obtenido un incremento del 116,55% representando un valor de \$5.419,54, este crecimiento se debe a varios deudas que tiene la empresa con sus trabajadores y principalmente con la Administración Tributaria y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, que actúan como órganos reguladores de las actividades de la compañía.

Análisis e Interpretación del Pasivo Corriente

Figura 28. Variación de las cuentas del Pasivo Corriente

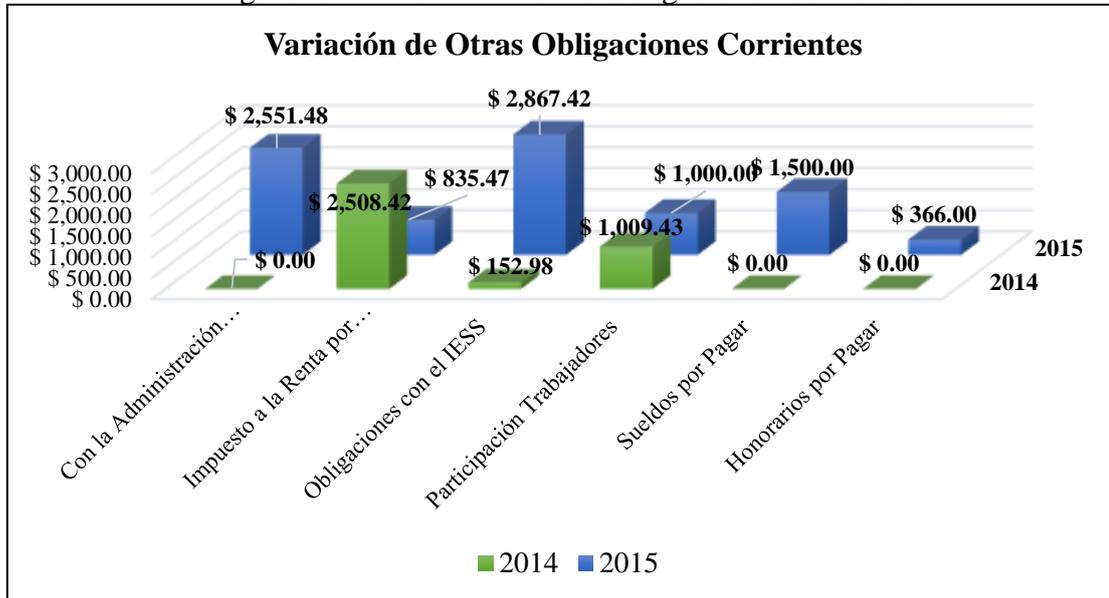


Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El Pasivo Corriente ha tenido variaciones considerables en cada una de las cuentas que lo conforman, como lo es la cuenta de Cuentas y Documentos por Cobrar que tuvo un decremento de -\$15.708,80 que representa un -39,72% de disminución de obligaciones con proveedores minoritarios, por otra parte la empresa ha contraído Obligaciones a corto plazo pero de altos montos con proveedores comerciales mayoristas, representados por el rubro Obligaciones con Instituciones Comerciales, el mismo que no tuvo aparición en el periodo 2014 ya que no se pactó convenios legales con dichas empresas mayoristas, pero para el periodo 2015 DISGRARSA S.A. tuvo acceso a créditos bajo convenios ascendiendo al monto de \$64.408,95 lo que ha causado el principal aumento en los Pasivos de la compañía, pero a su vez ha generado grandes beneficios para la organización ya que la variedad y precios en los productos que oferta son estratégicos para la colocación de mercaderías. Respecto a las demás cuentas del pasivo tuvieron variaciones mínimas como los rubros de Pasivos Financieros que tuvo un incremento de \$380,80 representado por el 23,32% de crecimiento y la cuenta Préstamo de Accionistas o Socios que se consumió en su totalidad ya que fue cancelada en un 100%.

Análisis e Interpretación de Otras Obligaciones Corrientes

Figura 29. Variación de Otras Obligaciones Corrientes



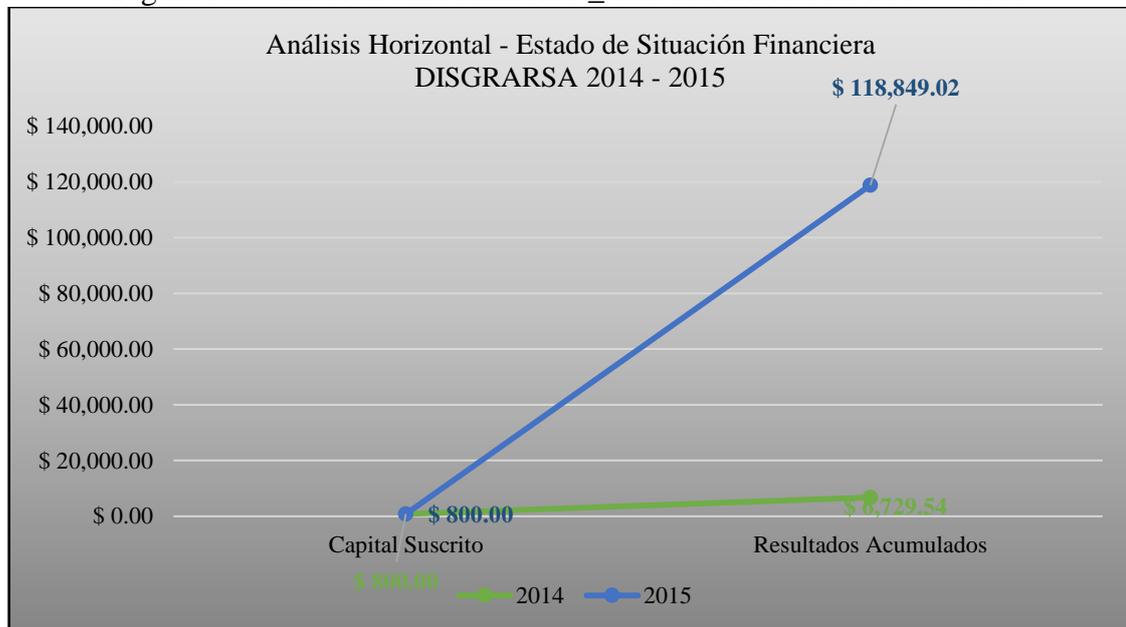
Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

En el periodo 2015 la empresa DISGRARSA S.A. ha contraído nuevas obligaciones con los organismos de control y con sus trabajadores. Teniendo de esta forma la aparición de la cuenta Obligaciones con la Administración Tributaria con un valor de \$2.551,48 que es uno de los valores más altos de este grupo. Otras de las cuentas con mayor participación es Obligaciones con el IESS que para el periodo 2014 representaba un porcentaje mínimo de impacto, en el 2015 ésta cuenta tuvo un incremento de \$2.714,44 que representa un 1775,38%, debido a la integración de nuevo personal y por ende el incremento en obligaciones con el Seguro Social. El Impuesto a la Renta por Pagar sufrió una disminución considerable de -\$1.672,95 o también representada con el -66,69% de impacto en los pasivos de la empresa, esto se debe a que cumplió con la obligación del periodo 2014. Las demás cuentas son de menor impacto ya que no cuentan con variaciones de gran consideración u otras son de participación única en el periodo, como Sueldos por Pagar que participa con un monto de \$1.500,00 y Honorarios por Pagar con \$366,00 que tienen movimiento a partir del 2015, y por último está la cuenta Participación a Trabajadores que tuvo una variación en menos del -0,93% lo que representa un monto de \$9,43, dando a conocer que la obligación no ha sido cubierta aún.



✓ **PATRIMONIO**

Figura 30. Variación del Patrimonio _ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El patrimonio para el periodo 2015 ha tomado un escenario contrario al anterior periodo, ya que la cuenta de Resultados Acumulados – Utilidad del Ejercicio se incrementó con \$111.849,02 que representa un 1662,06% de crecimiento porcentual, evidenciando que las ganancias son representativas debido a la buena gestión y manejo de operaciones comerciales. Se puede evidenciar también que no se han realizado reservas, ni aportes para futuras capitalizaciones, y a su vez el capital se ha mantenido con el mismo valor del periodo 2014.



COMPAÑÍA DISGRASA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
FINANCIERO**

4.3.2.2 Análisis financiero horizontal _ estado de resultados

Tabla 34. Análisis Financiero Horizontal _ Estado de Resultados 2015

DISGRASA S.A MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY TELF: 032-949141				Página: 1/1 Fecha: 01/08/2016		
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS						
		Desde -----	Hasta -----	En -----		
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Totales 2014	Totales 2015	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
4	INGRESOS	\$ 1.136.608,93	\$ 762.132,77	-\$ 374.476,16	-32,95%	0,67
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.136.608,93	\$ 760.132,77	-\$ 376.476,16	-33,12%	0,67
4101	VENTA DE BIENES	\$ 1.136.608,93	\$ 760.132,77	-\$ 376.476,16	-33,12%	0,67
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 0,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	100,00%	1,00
SUBTOTAL		<u>\$ 1.136.608,93</u>	<u>\$ 762.132,77</u>	<u>-\$ 374.476,16</u>	<u>-32,95%</u>	<u>0,67</u>
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN					
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS	\$ 1.036.681,14	\$ 541.592,91	-\$ 495.088,23	-47,76%	0,52
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	\$ 1.036.681,14	\$ 541.592,91	-\$ 495.088,23	-47,76%	0,52
52	GASTOS	\$ 93.198,25	\$ 108.690,84	\$ 15.492,59	16,62%	1,17
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 93.198,25	\$ 108.690,84	\$ 15.492,59	16,62%	1,17
5205201	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS	\$ 13.918,66	\$ 11.823,27	-\$ 2.095,39	-15,05%	0,85
5205203	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 1.500,00	\$ 0,00	-\$ 1.500,00	-100,00%	0,00
5205208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 95,07	\$ 0,00	-\$ 95,07	-100,00%	0,00
5205209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 1.831,32	\$ 699,41	-\$ 1.131,91	-61,81%	0,38
5205210	COMISIONES	\$ 86,44	\$ 17,84	-\$ 68,60	-79,36%	0,21
5205211	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 62,64	\$ 0,00	-\$ 62,64	-100,00%	0,00
5205213	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 135,72	\$ 0,00	-\$ 135,72	-100,00%	0,00
5205214	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 7.845,42	\$ 0,00	-\$ 7.845,42	-100,00%	0,00
5205215	TRANSPORTE	\$ 42.544,49	\$ 94.126,51	\$ 51.582,02	121,24%	2,21
5205216	INTERESES PAGADOS	\$ 712,54	\$ 660,00	-\$ 52,54	-7,37%	0,93
5205217	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 395,34	\$ 595,83	\$ 200,49	50,71%	1,51
5205219	GASTO PÉRDIDA RETENCIÓN	\$ 0,00	\$ 26,78	\$ 26,78	100,00%	1,00
5205220	GASTO TRIBUTARIO	\$ 0,00	\$ 13,24	\$ 13,24	100,00%	1,00



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO**

5205221	GASTO IMPUESTOS	\$ 7.256,63	\$ 0,00	-\$ 7.256,63	-100,00%	0,00
5205222	GASTO APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.203,87	\$ 0,00	-\$ 1.203,87	-100,00%	0,00
5205223	GASTO MATERIAL Y SUMINISTROS	\$ 0,00	\$ 134,15	\$ 134,15	100,00%	1,00
5205225	GASTO VIATICOS	\$ 0,00	\$ 55,00	\$ 55,00	100,00%	1,00
5205228	GASTO AGUINALDO NAVIDEÑO	\$ 0,00	\$ 500,00	\$ 500,00	100,00%	1,00
5205229	GASTO BANCARIO	\$ 0,00	\$ 38,81	\$ 38,81	100,00%	1,00
5205230	GASTOS HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 1.800,00	\$ 0,00	-\$ 1.800,00	-100,00%	0,00
5205231	GASTOS OTROS BIENES	\$ 11.016,83	\$ 0,00	-\$ 11.016,83	-100,00%	0,00
5205232	GASTOS OTROS SERVICIOS	\$ 2.793,28	\$ 0,00	-\$ 2.793,28	-100,00%	0,00
SUBTOTAL		<u>\$ 1.129.879,39</u>	<u>\$ 650.283,75</u>	<u>-\$ 479.595,64</u>	<u>-42,45%</u>	<u>0,58</u>
GANANCIA / PÉRDIDA		<u>\$ 6.729,54</u>	<u>\$ 111.849,02</u>	<u>\$ 105.119,48</u>	<u>1562,06%</u>	<u>16,62</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Interpretación del Análisis Financiero Horizontal _ Estado de Resultados

DISGRARSA S.A. 2015

Figura 31. Variación del Estado de Resultados_ DISGRARSA S.A. 2014 – 2015



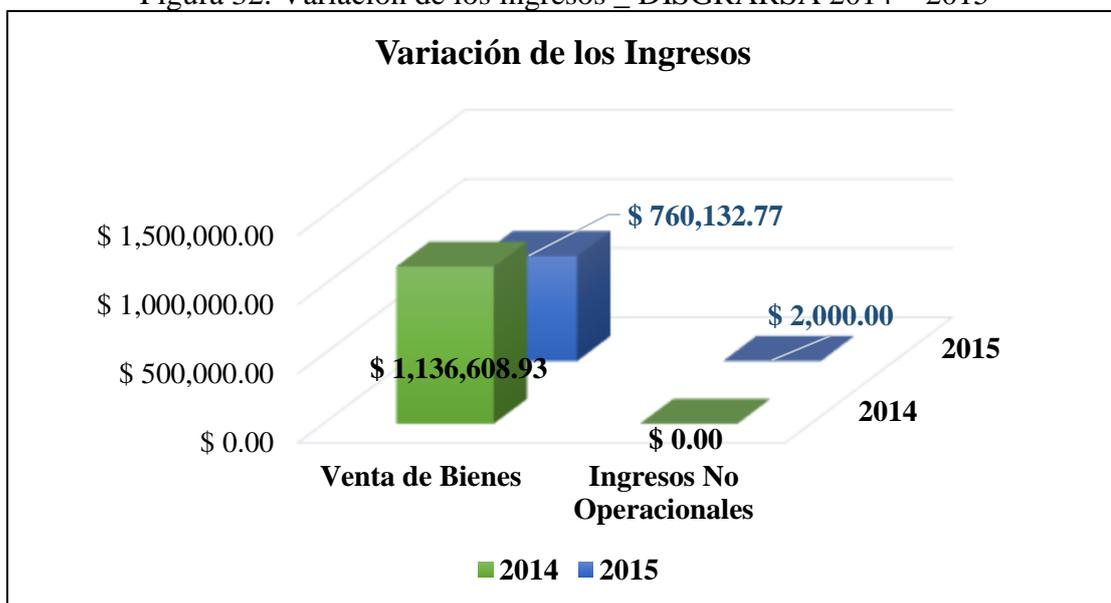
Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

El Estado de Resultados ha recibido varias modificaciones de considerable valor y sobretodo interesantes, ya que en el periodo 2014 hubo un movimiento mayoritario de valores pero la utilidad no fue tan alta, no así en el periodo 2015 donde la empresa logra

un nivel menor de ventas pero logra obtener una exuberante utilidad del ejercicio. En cuanto a los ingresos tenemos una variación negativa por un valor de -\$ 374.476,16 representada por un -33,12%, debido al decaimiento de la economía ecuatoriana y las políticas fiscales implementadas a lo largo del periodo; sin embargo, DISGRARSA ha realizado compras estratégicas que no le generaren un costo excesivo, afectando la utilidad, por lo que el grupo de Costo de Ventas tuvo una decrecimiento de -\$ 495.008,23 que porcentualmente significa que tiene un impacto en menos de -47,76%. Los gastos de la organización en el periodo 2015 han sufrido un aumento en un 16,62% lo que representa un monto de \$15.492,59, mostrando que a pesar del incremento de los gastos y la menor cantidad de ingresos, los costos de vender mercadería son la influencia principal para la determinación de una eficiente utilidad.

✓ **INGRESOS**

Figura 32. Variación de los ingresos _ DISGRARSA 2014 – 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

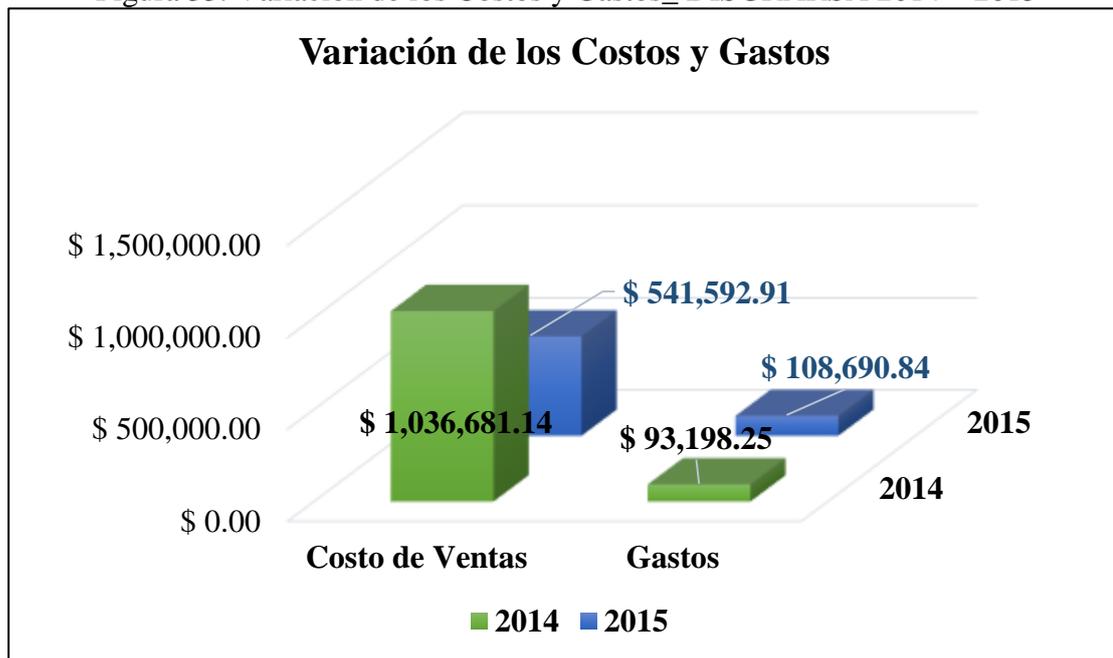
Análisis e Interpretación de los Ingresos

Los ingresos de la empresa DISGRARSA S.A por Venta de Bienes en el periodo 2015 decrecieron en un -33,12% lo que representa un valor de \$376.476,16 debido al gran impacto que tuvo la ley de salvaguardias a algunos de los productos que comercializa la

empresa, sin embargo se ha podido mantener con una liquidez sólida. Por otra parte aparece la cuenta Otros Ingresos que se apertura en el mismo periodo con un valor de \$2000,00 por concepto de intereses generados en los depósitos realizados en la cuenta corriente del Banco de Pichincha.

✓ **COSTOS Y GASTOS**

Figura 33. Variación de los Costos y Gastos_ DISGRARSA 2014 – 2015

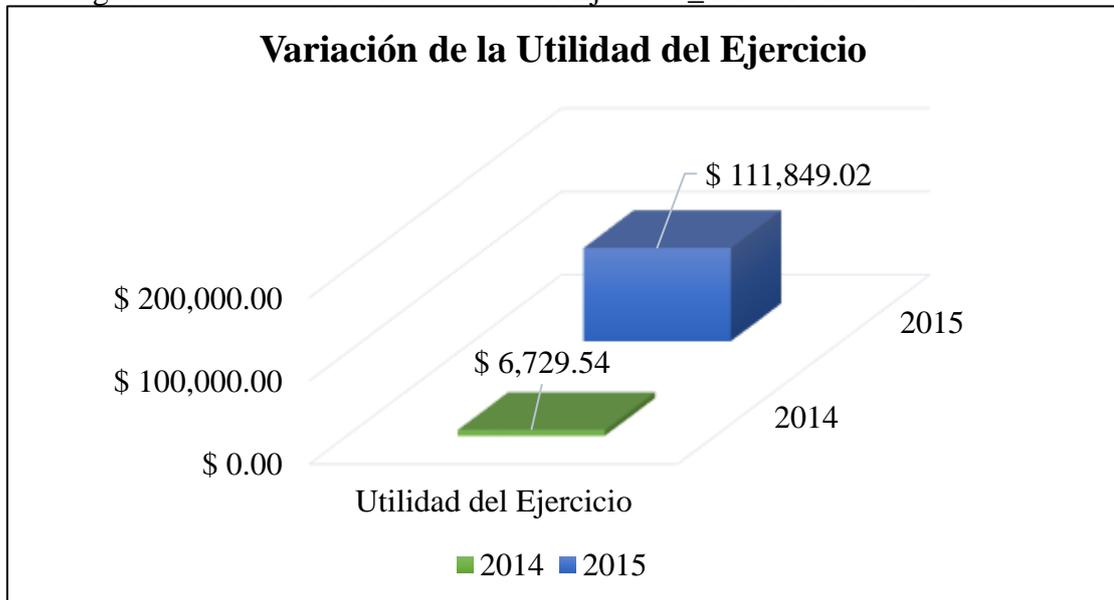


Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Los Costos de Ventas tuvieron un decrecimiento de -\$ 495.088,23 que representa una variación en -47,76% revelando que la empresa mejoró su estrategia de compras acorde a los productos que tuvieron mayor acogimiento en el periodo 2014. En cambio los Gastos tuvieron un aumento de \$15.492,59 lo que representa un crecimiento de 16,62%, representando el crecimiento de este rubro por mayor gasto en sueldos y salarios debido al ingreso de nuevo personal, Beneficios Sociales, la aparición de nuevas cuentas como los gastos en los Viáticos, Aguinaldo Navideño, Suministros y demás cuentas del periodo anterior que fueron canceladas en el presente periodo, ha ocasionado que dicho rubro tenga un aumento considerable pero a su vez se ha librado de varias obligaciones con terceros.

✓ **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Figura 34. Variación de la Utilidad del Ejercicio_ DISGRARSA 2014 – 2015



Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

La variación de la Utilidad de los Ejercicios en análisis tuvo un incremento exuberante de \$105.119,48 lo que representa un crecimiento de 1562,06%, debido a que los costos de ventas se disminuyeron y la mercadería del periodo anterior se pudo vender en el presente, a pesar que los gastos hayan aumentado su valor, la empresa genero dicha utilidad debido a que los ingresos de la venta de bienes fueron netos sin mayor costo de ventas y por la aparición de otros ingresos no operacionales. Se pudo observar también que la compañía tiene mayor número de ingresos por la cantidad de inventarios que logro colocar ya que en el análisis realizado en el Estado de Situación Financiera, se reveló un aumento considerable de adquisición de mercaderías.

ANÁLISIS FINANCIERO NIIF - PYMES





4.4 ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF PARA PYMES

El objetivo del análisis financiero en base a la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) pretende realizar ciertos cambios que menciona la norma en la información financiera de la compañía DISGRARSA S.A. en los rubros que sea aplicable la normativa, ya que la sociedad es nueva en el mercado (2 años operativos) no posee cuentas ni grupos complejos en la estructuración de sus estados financieros.

4.4.1 Aplicación de las NIIF – PYMES

La NIIF – PYMES como lo indica en la fase de diagnóstico de la presente investigación, se encuentra conformada por 35 secciones para los rubros de las diferentes empresas que deseen aplicar la normativa. En DISGRARSA S.A. por el volumen de movimientos y los años en el mercado, se ha determinado la aplicación de las siguientes secciones:

4.4.1.1 Sección 1: Pequeñas y Medianas Entidades

La presente sección, no realiza ninguna modificación en cuanto a los valores que conforman los estados financieros de la compañía DISGRARSA S.A., sino que, explica la razón de la aplicación de las NIIF para PYMES; enunciando las características que debe poseer una empresa para ser considerada como PYME, de las cuales nombra las siguientes:

- No tienen obligación pública de rendir cuentas.
- Publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

La empresa DISGRARSA S.A. cumple con las características que menciona la presente sección, ya que se constituye en una empresa que genera movimiento económico y en este caso, por las requisiciones de la Superintendencia de Bancos y Compañías, tiene la obligación de rendir cuentas públicas, para transparentar el manejo de sus movimientos a lo largo de su desarrollo operacional. Dado a que la empresa lleva consigo un lapso de operación de solamente dos años, la información financiera que presenta es de fácil entendimiento para comprender los movimientos que ha realizado durante el periodo y su forma de manejarse en su endeudamiento, liquidez y solvencia.

4.4.1.2 Sección 2: Conceptos y Principios Generales

La presente Sección determina las características y la forma en la que deben ser presentados los estados financieros de una entidad, para que la información presentada sea de utilidad en cuanto a la toma de decisiones dentro de la misma. Enfocándose principalmente en la descripción de cada una de las características para la estructuración de los mencionados estados, de forma que se lo integre de manera correcta y bajo las conceptualizaciones específicas de la naturaleza de las cuentas que maneja la organización.

No especifica conceptualizaciones que alteren los valores de alguno de los rubros que se detallan en los estados de situación financiera, por lo que no se realizan ajustes o reclasificaciones de alguna cuenta contable. De esta manera el análisis financiero no se ve afectado con los pronunciamientos de la NIIF – PYMES Sección 2, por lo que se tomará en cuenta solamente las disposiciones para la elaboración y presentación de los estados financieros pertinentes.

4.4.1.3 Sección 3: Presentación de Estados Financieros

Tiene como objetivo explicar tres aspectos fundamentales para la aplicación correcta de las NIIF – PYMES y presentar razonablemente los estados financieros. A continuación se muestran los aspectos antes mencionados:

- Explica la presentación razonable de los estados financieros.
- Menciona los requerimientos para el cumplimiento de las NIIF para las PYMES y
- Expone lo que es un conjunto completo de estados financieros.

Presentación Razonable

Hace referencia a la presentación de los estados financieros de forma razonable y para lograr ello, se requiere que la presentación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, que se encuentren acorde con las definiciones y criterios estudiados en la sección anterior, como lo son: reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos.



Cumplimiento con las NIIF PYMES

Una entidad cuyos estados financieros cumplan la NIIF para las PYMES efectuará en las notas una declaración, explícita y sin reservas de dicho cumplimiento. Por otra parte si los estados financieros no cumplen con todos los requisitos especificados en la presente NIIF no deberán señalar que cumplen con la Normativa mencionada para Pequeñas y Medianas empresas. Para el cumplimiento de las NIIF – PYMES, la presente sección muestra características más específicas, en lo que respecta a la presentación de los estados financieros, como:

- Hipótesis de Negocio en Marcha
- Frecuencia de la Información
- Uniformidad en la presentación
- Información Comparativa
- Materialidad

Cada una de ellas nos revela la importancia, la cualidad y efecto que producen al aparecer o no en la información financiera de una organización, por lo que se deben aplicar acorde al criterio de la norma misma, y, conforme a la adaptabilidad que tengan con la empresa donde se la aplica.

Conjunto Completo de Estados Financieros

Enuncia todos los estados financieros que debe presentar una entidad en el caso que aplicase las NIIF – PYMES, por lo que sugiere los siguientes balances:

- a. Un estado de Situación Financiera a la fecha sobre la que se informa
- b. Una u otra de las siguientes informaciones:
 - i. Un estado del resultado integral para el periodo sobre el que se informa que muestre todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas durante el periodo incluyendo aquellas partidas reconocida la determinar el resultado (que es un subtotal en el estado de resultado integral) y las partidas de otro resultado integral o,
 - ii. Un estado de Resultados separado y un estado del resultado integral separado. Si una entidad presentare un estado de resultados y un estado del resultado integral,



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

el estado del resultado integral comenzará con el resultado y, a continuación, mostrará las partidas de otro resultado integral.

- c. Un estado de cambios en el patrimonio
- d. Un estado de flujos de efectivo sobre el periodo que se informa.
- e. Notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

4.4.1.4 Sección 4: Estado de Situación Financiera

Esta sección establece la información a presentar en un estado de situación financiera, estableciendo directrices de los rubros que deberían integrarse en el mismo y las consideraciones para cada grupo de cuentas, direccionando a que la información presentada sea la más relevante, expresada de forma sencilla con el propósito de que su entendimiento sea a nivel general.

A continuación se aplicará la presente Sección para conformar el Estado de Situación Financiera, tomando en cuenta las directrices que el investigador crea oportunas en la construcción de dicho estado.

Tabla 35. Estado de Situación Financiera bajo NIIF PYMES

DISGRARSA S.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Al 31/12/2015		
Expresado en dólares americanos		
ACTIVO	2014	2015
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	816,21	151.126,50
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	32.990,54	4.334,39
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	120,00	-
Inventarios	7.842,27	63.116,08
IVA Pagado	11.113,27	154,83
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
-----	:	:
-----	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		
ACTIVOS TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES	\$ 41.681,92	90.262,87
Pasivos Financieros	1.633,12	2.013,92
Cuentas y Documentos por Pagar	39.548,80	23.840,00
Obligaciones con Instituciones	0,00	64.408,95
Préstamo de Accionistas o Socios	500,00	-
Con la Administración Tributaria	0,00	2.551,48
Impuesto a la Renta por Pagar	2.508,42	835,47
Obligaciones con el IESS	52,98	2.867,42
Participación Trabajadores	1.009,43	1.000,00
Sueldos por Pagar	0,00	1.500,00
Honorarios por Pagar	0,00	336,00
PASIVO CORRIENTES TOTALES	45.352,75	99.353,24
PASIVOS NO CORRIENTES		
-----	-	-
-----	-	-
-----	-	-
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES	-	-
PASIVOS TOTALES	<u>\$ 45.352,75</u>	<u>\$ 99.353,24</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		
Capital Suscrito o Asignado	\$ 800,00	\$ 800,00
Resultados Acumulados _ Utilidad del Ejercicio	\$ 6.729,54	\$ 118.578,56
PATRIMONIO TOTAL	<u>\$ 7.529,54</u>	<u>\$ 119.378,56</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Análisis

Se propuso un cambio de forma en las clasificaciones grupales, subgrupales y en algunos términos, clasificando cada cuenta acorde a lo dispuesto en la normativa. No se realizaron cambios en los valores de los rubros ya que en cada sección de las NIIF – PYMES se establecen lineamientos para cada uno de los rubros que se informa en los distintos estados financieros.



4.4.1.5 Sección 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados

Explica la forma de presentar los ingresos y los gastos que ha generado la empresa en cierto periodo determinado; a su vez da a elegir entre dos formas de presentación del Estado del Resultado Integral o Estado de Resultados, como se explica a continuación:

- a) En un único estado del resultado integral, en cuyo caso el estado de resultado integral presentará todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el periodo, o
- b) En dos estados – un estado de resultados y un estado del resultado integral –, en cuyo caso el estado de resultados presentará todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el periodo excepto las que estén reconocidas en el resultado integral total fuera del resultado, tal y como permite o requiere la presente NIIF.

Para el análisis financiero de la compañía DISGRARSA S.A. se ha decidido presentar un único estado del resultado integral, estructurándose de la siguiente manera:

Tabla 36. Estado Consolidado del Resultado Integral bajo NIIF – PYMES

DISGRASA S.A		
ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL		
Desde	<u>01/01/2015</u>	Hasta <u>31/12/2015</u>
Expresado en dólares americanos (USD)		
<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 1.136.608,93	\$ 760.132,77
Costo de Bienes Vendidos	-\$ 1.036.681,14	-\$ 541.592,91
Ganancia Bruta	\$ 99.927,79	\$ 218.539,86
Otro Ingreso	\$ 0,00	\$ 2.000,00 (a)
Costos de Distribución	-\$ 44.669,24	-\$ 94.825,62 (b)
Gastos de Administración	-\$ 47.816,47	-\$ 13.166,11 (c)
Costos Financieros	-\$ 712,54	-\$ 698,81 (d)
GANANCIA DEL PERIODO	\$ 6.729,54	\$ 111.849,32 (e)
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>\$ 6.729,54</u>	<u>\$ 111.849,32</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



Análisis

Tras la aplicación de la NIIF Sección 5, podemos observar que el Estado de Resultados Integrales Consolidado, presenta solamente los grupos de los ingresos y gastos en los que ha incurrido la compañía DISGRARSA S.A. simplificando su entendimiento e integrando a su composición notas del estado financiero, para que en su desarrollo se comprenda de forma más explicativa el porqué de las variaciones que ocurrieron de un periodo al otro.

4.4.1.6 Sección 6: Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas

La presente sección muestra el resultado del periodo sobre el que se informa, conciliando los valores existentes al comienzo y al final del mismo, revelando por separado los cambios procedentes de:

- El resultado del periodo.
- Cada partida de otro resultado integral.
- Los importes de las inversiones por los propietarios y de los dividendos y de otras atribuciones hechas a éstos, mostrando por separado las emisiones de acciones, las transacciones de acciones propias en cartera, los dividendos y otras atribuciones a los propietarios, y a los cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida.

Se debe tener en cuenta que el objetivo principal del estado de cambios en el patrimonio es reflejar todos los cambios en el patrimonio producidos entre el comienzo y el final del periodo sobre el que se informe que surgen de transacciones que reflejen un incremento o una disminución en los activos netos del periodo. Este estado suministra una conexión entre el estado de situación financiera de la empresa y su estado del resultado integral.

El estado de cambios en el patrimonio también brinda información sobre la participación del patrimonio atribuible a los propietarios de la entidad e información acerca de los cambios en dichas participaciones.

La empresa DISGRARSA S.A. no ha elaborado el estado en antes mencionado durante sus periodos de operación, por lo que se propone a continuación la estructura bajo NIIF – PYMES.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

Tabla 37. Estado de Cambios en el Patrimonio NIIF – PYMES.

DISGRARSA S.A.				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
Desde el 01/01/2014 Hasta 31/12/2015				
Expresado en dólares americanos				
	Capital en Acciones	Prima de emisión de Acciones	Ganancias Acumuladas	Patrimonio total
Balance al 1 de enero del 2014	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 7.529,54
Cambios en el patrimonio 2014	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Resultado integral total del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 0,00
Ganancia del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 0,00
Perdidas actuariales	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Ganancias por diferencias de cambio en la conversión de moneda extranjera	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Emisión de acciones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Dividendos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Balance al 31 de diciembre del 2014	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 7.529,54
Balance al 1 de enero del 2015	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 118.578,56
cambios en el patrimonio 2015	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Resultado integral total del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 0,00
Ganancia del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 0,00
Perdidas actuariales	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Ganancias por diferencias de cambio en la conversión de moneda extranjera	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Emisión de acciones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Dividendos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Balance al 31 de diciembre del 2015	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 118.578,56

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Análisis

La estructura propuesta se compone en base a la normativa expresa en la Sección 6 de las NIIF – PYMES y acorde a los movimientos que ha tenido DISGRARSA S.A. durante el periodo 2014 – 2015, mostrando solamente las ganancias obtenidas en cada periodo, ya que los demás rubros no han sufrido modificaciones por políticas internas. Como también se muestra que, de las ganancias totales no se han distribuido dividendos para los accionistas, sino que se utilizan para aumentar la disponibilidad del efectivo en la empresa.



4.4.1.7 Sección 7: Estado de Flujos de Efectivo

Es un resumen de las variaciones que se han ocasionado durante el periodo que se informa sobre los movimientos en efectivo que la empresa incurrió, mostrándolos en dos métodos según lo propone la NIIF – PYMES.

- **Método Directo.-** es fácil de comprender, dado que muestra los principales flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación de la entidad y ofrece información más detallada para proyectar dichos flujos. Presenta los flujos de efectivo de forma directa (básicamente, como un resumen de los flujos de efectivo por actividades de operación que entraron y salieron de la cuenta bancaria de la entidad durante el periodo contable).
- **Método Indirecto.-** presenta una conciliación del resultado y el flujo de efectivo procedente de las actividades de operación. Determina la entrada de efectivo neta procedente de las actividades de operación de forma indirecta, realizando un ajuste en los resultados por todas las acumulaciones (o devengos), por los ajustes que afectan al capital de trabajo y por todos los flujos de efectivo que se presentan fuera de las actividades de operación (es decir, en actividades de inversión o financiación).

La empresa DISGRARSA S.A. no elabora estados de flujo de efectivo por lo que se propone de la siguiente manera (bajo el método directo):



COMPAÑÍA DISGRASA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

Tabla 38. Estado de Flujos del Efectivo (método directo) NIIF – PYMES.

DISGRASA S.A.		
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO		
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015		
A. FLUJOS DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1. Efectivo recibido de clientes		\$ 790.788,92
INGRESOS POR VENTAS	\$ 762.132,77	
Saldo inicial de cuentas por cobrar	\$ 32.990,54	
Saldo final de cuentas por cobrar	\$ 4.334,39	\$ 28.656,15
2. Efectivo pagado a proveedores de mercaderías		-\$ 612.575,52
COSTO DE VENTAS	-\$ 541.592,91	
Saldo inicial de cuentas por pagar	\$ 39.548,80	
Saldo final de cuentas por pagar	\$ 23.840,00	-\$ 15.708,80
Saldo inicial de inventarios	\$ 7.842,27	
Saldo final de inventarios	\$ 63.116,08	-\$ 55.273,81
3. Efectivo pagado por gastos de operación		-\$ 110.363,79
Gastos de operación sin incluir la Depreciación	-\$ 108.690,84	
Gastos en impuestos sobre la renta	\$ 0,00	
TOTAL GASTOS	-\$ 108.690,84	
Saldo inicial de seguro pagado por adelantado	\$ 0,00	
Saldo final de seguro pagado por adelantado	\$ 0,00	\$ 0,00
Saldo inicial de impuesto sobre la renta por pagar	\$ 2.508,42	
Saldo final de impuesto sobre la renta por pagar	\$ 835,47	-\$ 1.672,95
Saldo inicial de Gasto acumulado por pagar	\$ 0,00	
Saldo final de gasto acumulado por pagar	\$ 0,00	\$ 0,00
IGUAL EFECTIVO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		\$ 67.849,61



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

B. FLUJOS DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
4. Recibido por venta de Activos Fijos		
Venta de equipos	\$ 0,00	
5. Pagado por compra de activos fijos	\$ 0,00	\$ 0,00
C. FLUJOS DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
6. Recibido de financiamiento		
Bonos	\$ 0,00	
7. Pagado por financiamiento		
Pago de dividendos	\$ 0,00	
EFFECTIVO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		\$ 0,00
IGUAL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DEL SECTOR A+B+C		\$ 67.849,61
CONCILIACIÓN UTILIDAD VS. FLUJO OPERACIONAL		
UTILIDAD NETA		\$ 111.849,02
(+/-) AJUSTE A RESULTADOS MÁS PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS MÁS GASTO DEPRECIACIÓN	\$ 0,00	\$ 0,00
(+/-) AJUSTES A ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES		-\$ 43.999,41
Disminución de cuentas por cobrar	\$ 28.656,15	
Incremento de inventarios	-\$ 55.273,81	
Disminución de cuentas por pagar	-\$ 15.708,80	
Disminución de seguros pagados por adelantado	\$ 0,00	
Incremento de impuesto a la renta por pagar	-\$ 1.672,95	
Disminución de gastos acumulados por pagar	\$ 0,00	
IGUAL FLUJO OPERACIONAL DEL EFECTIVO		\$ 67.849,61

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



4.4.1.8 Sección 8 Notas a los Estados Financieros

Las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. Además de los requerimientos de esta sección, casi todas las demás secciones de esta NIIF requieren información a revelar que normalmente se presenta en las notas.

En su estructura, las notas a los estados financieros persiguen los siguientes objetivos:

- Presentarán información sobre las bases para la preparación de los estados financieros y sobre las políticas contables específicas utilizadas para su construcción
- Revelaran la información requerida por la presente NIIF que no se presente en otro lugar de los estados financieros
- Proporcionarán información adicional que no se presenta en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para la comprensión de cualquiera de ellos.

En la empresa DISGRARSA S.A. no se realizan notas a los estados financieros en sus estados básicos, por lo que se propone las siguientes modificaciones acorde a las NIIF – PYMES:

Tabla 39. Estado de Situación Financiera – Notas a los Estados Financieros

DISGRARSA S.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Al 31/12/2014		
Expresado en dólares americanos		
ACTIVO	2014	2015
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	816,21	151.126,50 (a)
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	32.990,54	4.334,39
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	120,00	-
Inventarios	7.842,27	63.116,08 (b)
IVA Pagado	11.113,27	154,83 (c)
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
-----	:	:
-----	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		
ACTIVOS TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES	\$ 41.681,92	90.262,87
Pasivos Financieros	1.633,12	2.013,92 (d)
Cuentas y Documentos por Pagar	39.548,80	23.840,00
Obligaciones con Instituciones	0,00	64.408,95 (e)
Préstamo de Accionistas o Socios	500,00	-
Con la Administración Tributaria	0,00	2.551,48 (f)
Impuesto a la Renta por Pagar	2.508,42	835,47
Obligaciones con el IESS	52,98	2.867,42
Participación Trabajadores	1.009,43	1.000,00
Sueldos por Pagar	0,00	1.500,00 (g)
Honorarios por Pagar	0,00	336,00
PASIVO CORRIENTES TOTALES	45.352,75	99.353,24
PASIVOS NO CORRIENTES		
-----	-	-
-----	-	-
-----	-	-
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES	-	-
PASIVOS TOTALES	<u>\$ 45.352,75</u>	<u>\$ 99.353,24</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		
Capital Suscrito o Asignado	\$ 800,00	\$ 800,00
Resultados Acumulados _ Utilidad del Ejercicio	\$ 6.729,54	\$ 118.578,56 (h)
PATRIMONIO TOTAL	<u>\$ 7.529,54</u>	<u>\$ 119.378,56</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El estado de situación financiera de la empresa DISGRARSA S.A. se encuentra estructurado bajo las normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas, de forma parcial, en ciertos rubros que tienen afectación por dicha normativa. A continuación se explican cada una de las notas especificadas:

- a) Efectivo y Equivalentes del Efectivo.- el monto de este rubro se encuentra integrado por las cuentas:

Caja chica y CC_Bancos con \$16,21 y \$800,00 respectivamente, para el periodo 2014.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
FINANCIERO
NIIF – PYMES**

Caja chica y CC_Bancos con \$120,72 y \$151.126,50 respectivamente para el periodo 2015.

- b) Inventarios.- obtuvo un incremento considerable de \$55.273,81 ya que se adquirió una gran cantidad de mercadería en el último trimestre del periodo 2015.
- c) IVA Pagado.- tuvo un decremento considerable de \$10.958,44 ya que se canceló la obligación pendiente del periodo 2014.
- d) Pasivos Financieros.- hace referencias a todas las deudas a corto plazo que la empresa tiene con otras empresas bajo contratos no documentados sino, más bien por la colocación y venta de mercaderías.
- e) Obligaciones con Instituciones.- es una cuenta aperturada en el periodo 2015 que hace referencia a las adeudos que tiene la empresa con sus proveedores por el crédito que le han concedido en la entrega de mercaderías.
- f) Obligaciones con la Administración Tributaria.- se causó debido a los movimientos que tuvo la organización en las compras y ventas de mercaderías y que aún no se han cancelado.
- g) Sueldos por Pagar.- representan rubros y obligaciones con el personal de la empresa que aún no han sido cancelados antes del cierre del periodo.
- h) Resultados Acumulados.- ha sobresalido de manera exuberante ya que la utilidad neta del ejercicio 2015, tuvo gran impacto en la economía de la organización debido a la gestión eficiente en el manejo de sus ingresos y gastos.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
FINANCIERO
NIIF – PYMES**

Tabla 40. Estado Consolidado del Resultado Integral – Notas a los Estados Financieros

DISGRASA S.A			
ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
Desde	<u>01/01/2015</u>	Hasta	<u>31/12/2015</u>
Expresado en dólares americanos (USD)			
<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 1.136.608,93	\$ 760.132,77	
Costo de Bienes Vendidos	-\$ 1.036.681,14	-\$ 541.592,91	
Ganancia Bruta	\$ 99.927,79	\$ 218.539,86	
Otro Ingreso	\$ 0,00	\$ 2.000,00	(a)
Costos de Distribución	-\$ 44.669,24	-\$ 94.825,62	(b)
Gastos de Administración	-\$ 47.816,47	-\$ 13.166,11	(c)
Costos Financieros	-\$ 712,54	-\$ 698,81	(d)
GANANCIA DEL PERIODO	\$ 6.729,54	\$ 111.849,32	(e)
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>\$ 6.729,54</u>	<u>\$ 111.849,32</u>	

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a) Otros Ingresos.- representa a la cuenta de otros intereses ganados debido al depósito del efectivo obtenido por la utilidad neta en la cuenta corriente del Banco Pichincha de la siguiente manera: \$111.849,02 * 0.0178 (tasa de interés).
- b) Costos de Distribución.- está integrado por las siguientes cuentas: Mantenimiento y Reparaciones, Arrendamiento Operativo, Combustibles y Lubricantes, Suministros Materiales y Repuestos, Transporte. Cada una con el valor que se puede observar en el estado de resultados sin la aplicación de NIIF – PYMES.
- c) Gastos de Administración.- este rubro resume las cantidades de las siguientes cuentas: Beneficios Sociales, Comisiones, Impuestos contribuciones y otros, Servicios Básicos, Gasto Pérdida Retención, Gasto Tributario, Gasto Impuestos, Gasto Aporte a la Seguridad Social, Gasto Materiales y Suministros, Gasto Viáticos, Gasto Aguinaldo Navideño, Gasto Honorarios Profesionales, Gasto Otros Bienes, Gasto Otros Servicios; cada uno con el valor que se especifica en el estado de resultados.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

- d) Costos Financieros.- el presente rubro se encuentra estructurado por las siguientes cuentas: Intereses Pagados y Gasto Bancario.
- e) Ganancia del Periodo.- tuvo un incremento considerable de \$105.119,78 para el periodo 2015, ya que la colocación de mercaderías ha sido mejor conjuntamente con los costos de adquisición de las mismas.

4.4.1.9 Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos

La presente sección hace referencia al reconocimiento, baja en cuentas, medición e información a revelar de los activos financieros y pasivos financieros que posee la empresa DISGRARSA S.A. para lo cual se realizará un análisis del alcance de la sección en estudio acorde a la información presentada en el Estado de Situación Financiera.

Tabla 41. Estado de Situación Financiera – Instrumentos Financieros Básicos

DISGRARSA S.A.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31/12/2014			
Expresado en dólares americanos			
ACTIVO	2014	2015	<i>¿Dentro del Alcance de la Sección 11?</i>
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	816,21	151.126,50	Si
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	32.990,54	4.334,39	Si
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	120,00	-	No
Inventarios	7.842,27	63.116,08	Si
IVA Pagado	11.113,27	154,83	No
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>	
ACTIVOS NO CORRIENTES			
-----	-	-	
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES	-	-	
ACTIVOS TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>	



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

**ANÁLISIS
 FINANCIERO
 NIIF – PYMES**

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES	\$ 41.681,92	90.262,87	
Pasivos Financieros	1.633,12	2.013,92	Si
Cuentas y Documentos por Pagar	39.548,80	23.840,00	Si
Obligaciones con Instituciones	0,00	64.408,95	No
Préstamo de Accionistas o Socios	500,00	-	No
Con la Administración Tributaria	0,00	2.551,48	No
Impuesto a la Renta por Pagar	2.508,42	835,47	No
Obligaciones con el IESS	52,98	2.867,42	No
Participación Trabajadores	1.009,43	1.000,00	No
Sueldos por Pagar	0,00	1.500,00	No
Honorarios por Pagar	0,00	336,00	No
PASIVO CORRIENTES TOTALES	45.352,75	99.353,24	
PASIVOS NO CORRIENTES			
-----	-	-	
-----	-	-	
-----	-	-	
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES	-	-	
PASIVOS TOTALES	\$ 45.352,75	\$ 99.353,24	
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS			
Capital Suscrito o Asignado	\$ 800,00	\$ 800,00	No
Resultados Acumulados _ Utilidad del Ejercicio	\$ 6.729,54	\$ 118.578,56	No
PATRIMONIO TOTAL	\$ 7.529,54	\$ 119.378,56	
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80	

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Análisis

Las cuentas que pueden ser afectadas por la aplicación de los procedimientos establecidos según la presente sección, se encuentran asociadas a la creación y aceptación de políticas contables que la administración de DISGRARSA S.A. cree que no son necesarias para conocer la situación financiera en la que se encuentra la organización. El análisis financiero en base a la aplicación de normas internacionales de información financiera, tiene por objetivo aplicar las mismas en cuanto la empresa crea conveniente.



4.4.1.10 Sección 13 Inventarios

En la presente Sección se establecen los principios para el reconocimiento y medición de los inventarios, los mismos que son reconocidos como activos:

- a) Poseídos para ser vendidos en el curso normal de las operaciones;
- b) En proceso de producción con vistas a esa venta; o
- c) En forma de materiales o suministros que se consumirán en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

En la empresa DISGRARSA S.A. se constató que en el periodo 2015 posee un aumento significativo en sus inventarios, ya que son considerados como la parte principal de la razón de ser de la organización.

Bajo este concepto se verificó se encontraban en el alcance de la presente sección pero la información requerida para poder establecer al costo de mercado no se pudo obtener la información deseada por lo que se estableció solamente el índice de crecimiento de este rubro, sin la aplicación de la NIIF – PYMES. Dicho índice se analizará posterior a la aplicación de todas las secciones establecidas para la información financiera de la empresa DISGRARSA S.A.

4.4.1.11 Sección 22 Pasivos y Patrimonio

Establece los principios para clasificar los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio, y trata la contabilización de los instrumentos de patrimonio emitidos para individuos u otras partes que actúan en calidad de inversores en la empresa DISGRARSA S.A.

Se realizó un análisis a las cuentas del Pasivo y Patrimonio presentadas en la información financiera de DISGRARSA S.A. bajo las conceptualizaciones que establece la normativa de la presente sección, verificando que todos los rubros se encuentran correctamente clasificados, por lo que se considera que no es necesario realizar ajustes o reclasificaciones de cuentas en forma o valor.

INFORME ANÁLISIS FINANCIERO





4.5 INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

El informe del análisis financiero presenta la información más relevante de la organización en estudio, con el fin de mostrar comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas y análisis, que guíen a la toma de decisiones eficientes en la empresa a fin de conseguir sus objetivos propuestos.

4.5.1 Descripción de la entidad

Permite conocer los datos de identificación más relevante de la entidad donde se ejecutó la investigación propuesta.

4.5.1.1 Datos de Identificación

Razón Social:	DISGRARSA S.A.
Actividad / Giro:	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO.
Ruc:	0691741192001
Provincia:	Chimborazo
Cantón:	Riobamba
Parroquia:	Velasco
Dirección:	José Veloz 36-55 y Brasil
Teléfono:	Fijo _ (03) 2 949-141 Móvil _ 0995614926
Web:	disgrarsa.sa@gmail.com

4.5.1.2 Misión

DISGRARSA S.A. es una compañía comercializadora al por mayor y menor de productos de consumo masivo con calidad certificada, brindamos un excelente servicio a la comunidad, cumpliendo responsablemente con los tiempos de entrega y disponibilidad de productos en cantidad y variedad; garantizando la satisfacción de nuestros clientes.



4.5.1.3 Visión

Ser una empresa líder en el mercado regional para el 2020, ofertando mercancías de alta calidad y precios competitivos, en la venta y distribución de productos de consumo masivo humano y animal, extendiendo la capacidad de la compañía a través de la creación, apoyo y fortalecimiento de nuestros canales de distribución.

4.5.1.4 Estructura Organizacional

La estructura orgánica de la empresa DISGRARSA S.A. se encuentra constituida bajo el siguiente orden:

- Dirección
- Departamento Administrativo
- Departamento de Ventas
- Departamento de Servicios

4.5.2 Información Contable

Para el análisis de la situación económica y financiera de la empresa DISGRARSA S.A., se utilizó la siguiente información:

- Estado de Situación Financiera del periodo 2014 y 2015
- Estado de Pérdidas y Ganancias del periodo 2014 y 2015

Cabe mencionar que los estados financieros cumplen con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, ya que la empresa ha sido constituida como Sociedad Anónima.

4.5.2.1 Estado de Situación Financiera

La información presentada corresponde a los rubros proporcionados por la empresa DISGRARSA S.A. durante el periodo 2014 y 2015.



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

Tabla 42. Estado de Situación Financiera 2014

DISGRASA S.A		Página: 1
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha: 01/08/2016
TELF: 032-949141		
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA		
	Al <u>31/12/2014</u>	En _____
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>
		<u>Totales</u>
1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL	
	EFFECTIVO	\$ 816,21
10101		
1010101	Caja Chica	\$ 16,21
1010102	CC_Banco Pichincha	\$ 800,00
10102	EXIGIBLE	\$ 33.110,54
1010202	Cuentas y Documentos por cobrar clientes	\$ 32.990,54
1010205	Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 120,00
10103	REALIZABLE	\$ 7.842,27
1010301	Inventarios	\$ 7.842,27
	ACTIVOS POR IMPUESTOS	
	CORRIENTES	\$ 11.113,27
1010504	IVA Pagado	\$ 11.113,27
	TOTAL ACTIVO	<u>\$ 52.882,29</u>
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 41.681,92
20101	Pasivos Financieros	\$ 1.633,12
20103	Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 39.548,80
20105	Préstamo de Accionistas o Socios	\$ 500,00
	OTRAS OBLIGACIONES	
	CORRIENTES	\$ 3.670,83
20107		
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 2.508,42
2010703	Obligaciones con el IESS	\$ 152,98
2010705	Participación Trabajadores	\$ 1.009,43
	TOTAL PASIVO	\$ 45.352,75
3	PATRIMONIO	\$ 7.529,54
301	CAPITAL	\$ 800,00
30101	Capital Suscrito o Asignado	\$ 800,00
	Resultados Acumulados _ Utilidad del	
306	Ejercicio	\$ 6.729,54
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>\$ 52.882,29</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

Tabla 43. Estado de Situación Financiera 2015

DISGRASA S.A		Página	1
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha	01/08/2016
TELF: 032-949141			
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA			
	Al <u>31/12/2015</u>	En _____	
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>
1	ACTIVO		\$
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		\$ 151.126,50
1010101	CAJA CHICA	\$ 120,72	
1010102	CC_BANCO PICHINCHA	\$ 151.005,78	
10102	EXIGIBLE		\$ 4.334,39
1010202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR C/P	\$ 4.334,39	
10103	REALIZABLE		\$ 63.116,08
1010301	INVENTARIO	\$ 63.116,08	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		\$ 154,83
1010504	IVA PAGADO	\$ 154,83	
	<u>TOTAL ACTIVO</u>		<u>\$ 218.731,80</u>
2	PASIVO		
201	PASIVOS CORRIENTE		\$ 90.262,87
20101	PASIVOS FINANCIEROS	\$ 2.013,92	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 23.840,00	
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$ 64.408,95	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		\$ 9.090,37
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 2.551,48	
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 835,47	
2010703	CON EL IESS	\$ 2.867,42	
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 1.000,00	
210706	SUELDOS POR PAGAR	\$ 1.500,00	
210708	HONORARIOS POR PAGAR	\$ 336,00	
	<u>TOTAL PASIVOS</u>		<u>\$ 99.353,24</u>
3	PATRIMONIO NETO		<u>\$ 119.378,56</u>
301	CAPITAL		\$ 800,00
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	\$ 800,00	
306	RESULTADOS ACUMULADOS __ Utilidad	\$ 118.578,56	
	<u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u>		<u>\$ 218.731,80</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



4.5.2.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

La información presentada corresponde a los rubros proporcionados por la empresa DISGRARSA S.A. durante el periodo 2014 y 2015.

Tabla 44. Estado de Resultados 2014

DISGRASA S.A		Página	1
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha	01/08/2016
TELF: 032-949141			
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS			
		Desde	Hasta
		<u>01/01/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
		En	_____
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>
4	INGRESOS		\$ 1.136.608,93
	INGRESOS DE ACTIVIDADES		
41	ORDINARIAS		\$ 1.136.608,93
4101	VENTA DE BIENES	\$ 1.136.608,93	
42	INGRESOS NO OPERACIONALES		\$ 0,00
	SUBTOTAL		\$ 1.136.608,93
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
	MATERIALES UTILIZADOS O		
5101	PRODUCTOS		\$ 1.036.681,14
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	\$ 1.036.681,14	
52	GASTOS		\$ 93.198,25
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 93.198,25
5205201	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS	\$ 13.918,66	
5205203	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 1.500,00	
5205208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 95,07	
5205209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 1.831,32	
5205210	COMISIONES	\$ 86,44	
5205211	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 62,64	
5205213	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 135,72	
5205214	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 7.845,42	
5205215	TRANSPORTE	\$ 42.544,49	
5205216	INTERESES PAGADOS	\$ 712,54	
5205217	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 395,34	
5205221	GASTO IMPUESTOS	\$ 7.256,63	



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

5205222	GASTO APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.203,87	-
5205230	GASTOS HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 1.800,00	-
5205231	GASTOS OTROS BIENES	\$ 11.016,83	
5205232	GASTOS OTROS SERVICIOS	\$ 2.793,28	
	SUBTOTAL		\$ 1.129.879,39
	GANANCIA / PÉRDIDA		<u>\$ 6.729,54</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

Tabla 45. Estado de Resultados 2015

DISGRASA S.A		Página:	1/1
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha:	01/08/2016
TELF: 032-949141			
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS			
Desde	<u>01/01/2015</u>	Hasta	<u>31/12/2015</u> En _____
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>
4	INGRESOS		\$ 762.132,77
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 762.132,77
4101	VENTA DE BIENES	\$ 760.132,77	
410602	OTROS INTERESES GANADOS	\$ 2.000,00	
	<u>SUBTOTAL</u>		<u>\$ 762.132,77</u>
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		\$ 541.592,91
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	\$ 541.592,91	
52	GASTOS		\$ 108.690,84
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 108.690,84
5205201	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS	\$ 11.823,27	
5205209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 699,41	
5205210	COMISIONES	\$ 17,84	
5205215	TRANSPORTE	\$ 94.126,51	
5205216	INTERESES PAGADOS	\$ 660,00	
5205217	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 595,83	
5205219	GASTO PÉRDIDA RETENCIÓN	\$ 26,78	
5205220	GASTO TRIBUTARIO	\$ 13,24	
5205223	GASTO MATERIAL Y SUMINISTROS	\$ 134,15	
5205225	GASTO VIATICOS	\$ 55,00	
5205228	GASTO AGUINALDO NAVIDEÑO	\$ 500,00	
5205229	GASTO BANCARIO	\$ 38,81	
	<u>SUBTOTAL</u>		<u>\$ 650.283,75</u>
	<u>GANANCIA / PÉRDIDA</u>		<u>\$ 111.849,02</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



4.5.2.3 Estado de Situación Financiera NIIF – PYMES

Tabla 46. Estado de Situación Financiera bajo NIIF PYMES

DISGRARSA S.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Al 31/12/2014		
Expresado en dólares americanos		
ACTIVO	2014	2015
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 52.882,29	\$ 218.731,80
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	816,21	151.126,50
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	32.990,54	4.334,39
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	120,00	-
Inventarios	7.842,27	63.116,08
IVA Pagado	11.113,27	154,83
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
-----	-	-
-----	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES	-	-
ACTIVOS TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES	\$ 41.681,92	90.262,87
Pasivos Financieros	1.633,12	2.013,92
Cuentas y Documentos por Pagar	39.548,80	23.840,00
Obligaciones con Instituciones	0,00	64.408,95
Préstamo de Accionistas o Socios	500,00	-
Con la Administración Tributaria	0,00	2.551,48
Impuesto a la Renta por Pagar	2.508,42	835,47
Obligaciones con el IESS	52,98	2.867,42
Participación Trabajadores	1.009,43	1.000,00
Sueldos por Pagar	0,00	1.500,00
Honorarios por Pagar	0,00	336,00
PASIVO CORRIENTES TOTALES	45.352,75	99.353,24
PASIVOS NO CORRIENTES		
-----	-	-
-----	-	-
-----	-	-
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES	-	-
PASIVOS TOTALES	<u>\$ 45.352,75</u>	<u>\$ 99.353,24</u>



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		
Capital Suscrito o Asignado	\$ 800,00	\$ 800,00
Resultados Acumulados _ Utilidad del Ejercicio	\$ 6.729,54	\$ 118.578,56
PATRIMONIO TOTAL	<u>\$ 7.529,54</u>	<u>\$ 119.378,56</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES	<u>\$ 52.882,29</u>	<u>\$ 218.731,80</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Análisis

Se propuso un cambio de forma en las clasificaciones grupales, subgrupales y en algunos términos, clasificando cada cuenta acorde a lo dispuesto en la normativa. No se realizaron cambios en los valores de los rubros ya que en cada sección de las NIIF – PYMES se establecen lineamientos para cada uno de los rubros que se informa en los distintos estados financieros.

4.5.2.4 Estado de Resultados NIIF – PYMES

Tabla 47. Estado Consolidado del Resultado Integral bajo NIIF – PYMES

DISGRASA S.A		
ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL		
Desde	<u>01/01/2015</u>	Hasta
		<u>31/12/2015</u>
Expresado en dólares americanos (USD)		
<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 1.136.608,93	\$ 760.132,77
Costo de Bienes Vendidos	-\$ 1.036.681,14	-\$ 541.592,91
Ganancia Bruta	<u>\$ 99.927,79</u>	<u>\$ 218.539,86</u>
Otro Ingreso	\$ 0,00	\$ 2.000,00
Costos de Distribución	-\$ 44.669,24	-\$ 94.825,62
Gastos de Administración	-\$ 47.816,47	-\$ 13.166,11
Costos Financieros	-\$ 712,54	-\$ 698,81
GANANCIA DEL PERIODO	<u>\$ 6.729,54</u>	<u>\$ 111.849,32</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>\$ 6.729,54</u>	<u>\$ 111.849,32</u>

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

Análisis

Tras la aplicación de la NIIF Sección 5, podemos observar que el Estado de Resultados Integrales Consolidado, presenta solamente los grupos de los ingresos y gastos en los que ha incurrido la compañía DISGRARSA S.A. simplificando su entendimiento e integrando a su composición notas del estado financiero, para que en su desarrollo se comprenda de forma más explicativa el porqué de las variaciones que ocurrieron de un periodo al otro.

4.5.2.5 Propuesta de Estado de Cambios en el Patrimonio

Tabla 48. Estado de Cambios en el Patrimonio NIIF – PYMES.

DISGRARSA S.A.				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
Desde el 01/01/2014 Hasta 31/12/2015				
Expresado en dólares americanos				
	Capital en Acciones	Prima de emisión de Acciones	Ganancias Acumuladas	Patrimonio total
Balance al 1 de enero del 2014	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 7.529,54
Cambios en el patrimonio 2014	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Resultado integral total del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 0,00
Ganancia del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 0,00
Perdidas actuariales	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Ganancias por diferencias de cambio en la conversión de moneda extranjera	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Emisión de acciones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Dividendos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Balance al 31 de diciembre del 2014	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 6.729,54	\$ 7.529,54
Balance al 1 de enero del 2015	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 118.578,56
cambios en el patrimonio 2015	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Resultado integral total del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 0,00
Ganancia del año	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 0,00
Perdidas actuariales	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Ganancias por diferencias de cambio en la conversión de moneda extranjera	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Emisión de acciones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Dividendos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Balance al 31 de diciembre del 2015	\$ 800,00	\$ 0,00	\$ 111.849,02	\$ 118.578,56

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Análisis

La estructura propuesta se compone en base a la normativa expresa en la Sección 6 de las NIIF – PYMES y acorde a los movimientos que ha tenido DISGRARSA S.A. durante el



periodo 2014 – 2015, mostrando solamente las ganancias obtenidas en cada periodo, ya que los demás rubros no han sufrido modificaciones por políticas internas. Como también se muestra que, de las ganancias totales no se han distribuido dividendos para los accionistas, sino que se utilizan para aumentar la disponibilidad del efectivo en la empresa.

4.5.2.6 Propuesta de Flujos de Efectivo

Tabla 49. Estado de Flujos del Efectivo (método directo) NIIF – PYMES.

DISGRASA S.A.			
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO			
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015			
A. FLUJOS DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
1. Efectivo recibido de clientes			\$ 790.788,92
INGRESOS POR VENTAS		\$ 762.132,77	
Saldo inicial de cuentas por cobrar	\$ 32.990,54		
Saldo final de cuentas por cobrar	\$ 4.334,39	\$ 28.656,15	
2. Efectivo pagado a proveedores de mercaderías			-\$ 612.575,52
COSTO DE VENTAS		-\$ 541.592,91	
Saldo inicial de cuentas por pagar	\$ 39.548,80		
Saldo final de cuentas por pagar	\$ 23.840,00	-\$ 15.708,80	
Saldo inicial de inventarios	\$ 7.842,27		
Saldo final de inventarios	\$ 63.116,08	-\$ 55.273,81	
3. Efectivo pagado por gastos de operación			-\$ 110.363,79
Gastos de operación sin incluir la Depreciación		-\$ 108.690,84	
Gastos en impuestos sobre la renta		\$ 0,00	
TOTAL GASTOS		-\$ 108.690,84	
Saldo inicial de seguro pagado por adelantado	\$ 0,00		
Saldo final de seguro pagado por adelantado	\$ 0,00	\$ 0,00	



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

Saldo inicial de impuesto sobre la renta por pagar	\$ 2.508,42		
Saldo final de impuesto sobre la renta por pagar	\$ 835,47	-\$ 1.672,95	
Saldo inicial de Gasto acumulado por pagar	\$ 0,00		
Saldo final de gasto acumulado por pagar	\$ 0,00	\$ 0,00	
IGUAL EFECTIVO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			\$ 67.849,61
B. FLUJOS DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
4. Recibido por venta de Activos Fijos			
Venta de equipos	\$ 0,00		
5. Pagado por compra de activos fijos			
	\$ 0,00		\$ 0,00
C. FLUJOS DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
6. Recibido de financiamiento			
Bonos	\$ 0,00		
7. Pagado por financiamiento			
Pago de dividendos	\$ 0,00		
EFECTIVO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			\$ 0,00
IGUAL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DEL SECTOR A+B+C			\$ 67.849,61
CONCILIACIÓN UTILIDAD VS. FLUJO OPERACIONAL			
UTILIDAD NETA		\$ 111.849,02	
(+/-) AJUSTE A RESULTADOS MÁS PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS MÁS GASTO DEPRECIACIÓN	\$ 0,00		
(+/-) AJUSTES A ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES		-\$ 43.999,41	
Disminución de cuentas por cobrar	\$ 28.656,15		
Incremento de inventarios	-\$ 55.273,81		
Disminución de cuentas por pagar	-\$ 15.708,80		
Disminución de seguros pagados por adelantado	\$ 0,00		



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

Incremento de impuesto a la renta por pagar	-\$ 1.672,95
Disminución de gastos acumulados por pagar	\$ 0,00
IGUAL FLUJO OPERACIONAL DEL EFECTIVO	\$ 67.849,61

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.

Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

4.5.3 Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez

La liquidez en una empresa es juzgada por la capacidad que posee para cancelar sus obligaciones en el corto plazo a medida en que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes, por lo que se propone los siguientes indicadores en análisis del periodo 2015 de la empresa DISGRARSA S.A.:

Tabla 50. Indicadores de Liquidez

RAZON CORRIENTE	
=	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
=	$\frac{\$218.731,80}{\$99.353,24}$
=	\$2,20
Análisis	
Por cada dólar \$1,00 que posee la empresa de obligaciones en el corto plazo DISGRARSA S.A. tiene \$2,20 para responder a dichas obligaciones; interpretándose que su liquidez es de \$1,20 superior a sus deudas, generando confiabilidad en el endeudamiento siempre y cuando sea en el corto plazo y sus activos corrientes se sostengan e incrementen paulatinamente con los pasivos corrientes.	
Realizando un análisis comparativo basado en la Revista Latinoamericana de Economía y Empresa, (2016), muestra que un valor entre 1,5 y 1,9 es aceptable, adicionalmente exponen que su aceptabilidad depende del sector en que opere la empresa y de sus características. Cuanto mayor sea menor será el riesgo de la empresa y mayor será su solidez de pago a corto plazo.	



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

PRUEBA ÁCIDA	
=	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}-\text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
=	$\frac{\$218.731,80-\$63.116,08}{\$99.353,24}$
=	\$1,57
Análisis	
<p>Por cada dólar \$1,00 que posee la empresa de obligaciones en el corto plazo DISGRARSA S.A. tiene \$1,57 para responder dichas obligaciones sin necesidad de liquidar sus Inventarios; interpretándose que su liquidez es de \$0,57 superior a sus deudas, interpretando que el giro del negocio no depende solamente de la venta de sus mercaderías sino también por activos exigibles o disponibles de forma inmediata.</p> <p>Según (Ortiz, 1998, pág. 31). La razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. Se recomienda una razón rápida de 1.0 o más aunque, como sucede con la liquidez corriente, el valor aceptable depende en gran medida del tipo de compañía.</p>	

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Indicadores de Eficiencia

Los indicadores de eficiencia miden el grado de cumplimiento de los objetivos en base a los resultados obtenidos.

Tabla 51. Indicadores de Eficiencia

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	
=	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$
=	$\frac{\$220.539,86}{\$760132,77} * 100$
=	29,01%
Análisis	
<p>Por cada dólar (\$1,00) vendido la empresa ha generado una utilidad del 29,01%, que en términos monetarios representaría \$0,29 centavos de dolar mostrando la eficiencia en la capacidad de venta de sus productos.</p> <p>Según (Rodríguez, 2012, pág. 55). El margen bruto de utilidad mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El valor aceptable oscila entre 20% y 30% y depende en gran medida del tipo de empresa.</p>	



RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \\ &= \frac{\$220.539,86}{\$218.731,80} \\ &= \mathbf{\$1,01} \end{aligned}$$

Análisis

Por cada dólar (\$1,00) que la empresa ha invertido en sus activos ha generado una ganancia de \$1,01 interpretándose como una capacidad eficiente de inversión que posee la empresa para generar utilidad de sus activos.

Según (Rodríguez, 2012, pág. 56). Mide el grado de eficiencia del activo. Informa del número de veces que se ha empleado el activo en la generación de las ventas, o lo que es lo mismo, los ingresos por ventas generados por cada unidad monetaria invertida (en activo). El valor aceptable depende en gran medida del tipo de empresa.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} * 100 \\ &= \frac{\$111.849,02}{\$119.378,56} * 100 \\ &= \mathbf{99,56\%} \end{aligned}$$

Análisis

El grado de rentabilidad de la empresa DISGRARSA S.A., en el periodo 2015 es del 99,56%, ubicándola como una empresa en excelentes condiciones para invertir y a su vez para generar utilidades altas.

Según (Ortiz, 1998, pág. 33). El indicador señala, como su nombre lo indica, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente, el parámetro de evaluación base es el porcentaje que se plantea internamente la compañía al inicio del cada periodo.

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Indicador de Productividad

Mide la productividad de la empresa en razón a la proporción de tiempo dedicado a actividades que la empresa considera como productivas dentro del horario laboral.

Tabla 52. Indicador de Productividad

ÍNDICE DE CRECIMIENTO EN VENTAS	
=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$
=	$\frac{\$111.849,02}{\$218.731,80} * 100$
=	51,14%
Análisis	
DISGRARSA S.A. posee un índice de crecimiento anual del 51,14%, es decir que si se mantiene o mejora en su operación de actividades, podría convertirse en una empresa de gran productividad laboral con capacidad de abrir sucursales en la región.	
Según (Rodríguez, 2012, pág. 45), La relación que hay entre lo que se vende en un periodo en años, es recomendable un índice del 5.5% de tasa de crecimiento, y a su vez y depende en gran medida del tipo de empresa.	

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
 Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

Indicadores de Endeudamiento

Miden el grado y forma en que participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, mostrando los riesgos de cada tipo de endeudamiento.

Tabla 53. Indicadores de endeudamiento

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	
=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
=	$\frac{\$99.353,24}{\$218.731,80}$
=	\$0,45
Análisis	
El índice de endeudamiento en la empresa DISGRARSA S.A., muestra que por cada dólar \$1,00 que posee la empresa en el activo, posee \$0,45 centavos como obligación de pago hacia terceros. Cabe mencionar que no es aconsejable brindar una alta participación a los acreedores ya que muchas de las veces ocurren inconvenientes que ponen en riesgo la actividad normal de la organización.	
Según (Rodríguez, 2012, pág. 46), El indicador de endeudamiento es un referente financiero cuyo objetivo es evaluar el grado y la modalidad de participación de los acreedores de una empresa en su provisión pecuniaria. Se trata de precisar los riesgos en los cuales incurren tales acreedores y los dueños de la empresa. Altos índices de endeudamiento son convenientes sólo cuando la tasa de rendimiento de los activos totales supera al costo promedio de la financiación. En todo caso el índice aceptable oscila a un porcentaje inferior del 40% y depende en gran medida del tipo de empresa.	



COMPAÑÍA DISGRARSA S.A.
ANÁLISIS FINANCIERO EN BASE A NIIF
PERIODO 2015

INFORME
ANÁLISIS
FINANCIERO

LEVERAGE O APALANCAMIENTO

=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$
=	$\frac{\$99.353,24}{\$119.378,56}$
=	\$0,83

Análisis

La empresa DISGRARSA S.A posee un compromiso frente los acreedores de \$0,83 por cada dólar que es reflejado en el patrimonio. Es recomendable que se implementen estrategias para el incremento de capital de tal forma que el compromiso de la empresa no sea tan elevado frente a los acreedores.

Según (Rodríguez, 2012, pág. 50). Indica que entre más alto sea el resultado del Leverage, menor es el patrimonio frente a los pasivos, significando que a mayor Leverage, mayores son los pasivos. Teniendo en cuenta que entre mayor es el Leverage menor es el patrimonio, el riesgo que corren los socios es menor, puesto que su aporte en la financiación de los activos es menor, y caso contrario sucede desde el punto de vista del acreedor, que entre mayor sea el Leverage, mayor será su riesgo puesto que los activos estarán financiados en su mayoría por pasivos. Si bien el tener un alto Leverage supone un menor riesgo, esto será conveniente siempre y cuando el costo financiero de los altos pasivos sea compensado por una alta rentabilidad de los activos. La renta generada por los activos debe ser suficiente para pagar el costo financiero de los pasivos y pagar el rendimiento esperado por los socios.

Fuente: Estados Financieros de la compañía DISGRARSA S.A.
Elaborado por: Laura Beatriz Pomagualli Quinchuela

CONCLUSIONES

- La realización de un Análisis Financiero con aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas Medianas empresas en la compañía DISGRARSA S.A. ha permitido conocer su situación financiera en base a conceptualizaciones internacionales, permitiendo determinar el cumplimiento de la empresa con dichas normas.
- Se ha logrado establecer un marco teórico referencial de los componentes para el análisis financiero en base de la aplicación de NIIF para PYMES, que sirvió como herramienta para ejecutar de forma correcta cada uno de los requerimientos de las secciones que conforman a la normativa mencionada.
- Una vez que se ha aplicado la metodología establecida para la aplicación del análisis financiero se ha podido determinar la composición y estructura de los estados financieros, en base a criterios de las NIIF – PYMES, permitiendo conocer la situación actual de la compañía para facilitar la toma de decisiones.
- El informe del análisis financiero realizado mediante la ejecución de las NIIF – PYMES contiene información propuesta durante la investigación donde se especifica de mejor manera los rubros que han sido afectados por dicha normativa, para facilitar la toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

- Las organizaciones que tiene como interés publicar su información para conocimiento general, deberían desde su constitución aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera ya que ahora se han logrado adaptar acorde a las necesidades de pequeñas y medianas empresas.
- Es importante que cuando se realice una investigación para proponer herramientas para la toma de decisiones, tenga como base información teórica referencial que respalde los procedimientos a ejecutarse, a fin de que su aplicación se la realice de forma correcta y que sus resultados sean de utilidad para la organización donde se realiza la investigación.
- Es recomendable que para la realización de un análisis financiero útil se aplique la metodología que establecen las normas internacionales de información financiera, con el fin de generalizar la información, para que su uso y entendimiento se entienda a nivel nacional e internacional, permitiendo el conocimiento de su situación actual y la toma de decisiones acertadas.
- Cuando en las empresas donde se ejecutan investigaciones la información es incompleta o inconcisa, el investigador debe desarrollar la capacidad de proponer la información basándose en datos reales, para conseguir realizar cada uno de los procedimientos propuestos.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, J. & Villa, B. (2012). *Análisis, Interpretación de Estados Financieros*. México: Edamsa Impresiones.
- Álvarez, R. (2012). *Metodología de la investigación: Operacionalización de Variables*. Medellín: McGraw Hill.
- Arias, B. (2008). *NIIF-NIC. Normas Internacionales de Información Financiera*. Quito: Imprenta Activa.
- Baena, D. (2010). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bravo, M. (2011). *Contabilidad general*. 10ª ed. Quito: Escobar.
- Cevallos, V. (2010). *Texto básico de análisis financiero*. Riobamba: ESPOCH.
- Cortés, M. (2012). *Metodología de la investigación*. México: Trillas
- Chiavenato, I. (1997). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. 4º ed. Bogotá: McGraw Hill.
- Dávalos, A. (2003). *Diccionario de Contabilidad, Finanzas, Auditoría, Administración y Afines*. Quito: Abaco.
- Estupiñan, R. (2006). *Análisis financiero y de gestión*. 2ª ed. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Estupiñan, R. (2002). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIFF*. 2ª ed. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Jiménez, S. (2002). *Análisis Financiero*, 2ª ed. Madrid: Pirámide.
- Ortega, A. (2002). *Introducción a las Finanzas*. México: McGraw Hill.

- Ortiz, A. (1998). *Análisis Financiero aplicado*. 10ª ed. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Pérez, L. (2009). *Análisis Financiero de los Estados Financiero*. Recuperado de: <http://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>
- Pineda, L. (2012). *Gestión Financiera para la toma de decisiones*. 3ª. ed. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw Hill.
- Zamorano, E. (2011). *Análisis Financiero para la Toma de decisiones*. México: IMCP.

ANEXOS



Anexo 1. Encuesta aplicada al personal de la Compañía Disgrarsa S.A.

BJETIVO: Determinar si en la empresa se cumplen con políticas y procedimientos contables adecuados para la preparación y presentación de los estados financieros al cierre del ejercicio económico bajo las Normas Internacionales de Información para pequeñas y medianas empresas, así como comprobar si se conoce la situación financiera real de la empresa.

MOTIVACIÓN: Saludos cordiales, le invitamos a contestar el siguiente cuestionario a fin de obtener información valiosa y confiable, que será de uso oficial y de máxima confidencialidad, con miras al desarrollo de la empresa.

INSTRUCCIONES: Marque con una (X) la respuesta que crea pertinente, solo una de ellas.

1. **¿El conocimiento que Ud. tiene sobre las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medias Empresas es?**

EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	MALO
-----------	-----------	-------	---------	------

2. **¿Qué tipo de reconocimiento previo al registro de las transacciones de la empresa se realiza?**

CONTABLE	TRIBUTARIO	ADMINISTRATIVO
FINANCIERO	TODOS	

3. **¿Se valoran e informan los activos de acuerdo con las NIIF para PYMES?**

TOTALMENTE	PARCIALMENTE	RARA VEZ	NUNCA
------------	--------------	----------	-------

4. **¿Se valoran e informan los pasivos de acuerdo con las NIIF para PYMES?**

TOTALMENTE	PARCIALMENTE	RARA VEZ	NUNCA
------------	--------------	----------	-------

5. **¿Se valora e informa el patrimonio de acuerdo con las NIIF para PYMES?**

TOTALMENTE	PARCIALMENTE	RARA VEZ	NUNCA
------------	--------------	----------	-------

6. **¿Se valoran e informan los ingresos de acuerdo con las NIIF para PYMES?**

TOTALMENTE	PARCIALMENTE	RARA VEZ	NUNCA
------------	--------------	----------	-------

7. **¿Se valoran e informan los gastos de acuerdo con las NIIF para PYMES?**

TOTALMENTE	PARCIALMENTE	RARA VEZ	NUNCA
------------	--------------	----------	-------

8. **¿Se ha realizado un análisis de las NIIF PYMES para la unificación de políticas y procedimientos contables?**

TOTALMENTE	PARCIALMENTE	RARA VEZ	NUNCA
------------	--------------	----------	-------

9. ¿El análisis de cada uno de los componentes que generan los balances se realiza de manera?

ADECUADO		POCO ADECUADO		INADECUADO	
----------	--	------------------	--	------------	--

10. ¿La emisión de la información financiera es propicia y oportuna para la toma de decisiones?

SI		NO		A VECES	
----	--	----	--	---------	--

11. ¿Considera necesario la Análisis Financiero con aplicación de las NIIF para las PYMES en la compañía Disgrarsa S.A., al periodo 2015?

SI		NO		A VECES	
----	--	----	--	---------	--

Anexo 2. RUC de la empresa



SRI
...le hace bien al país!

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NÚMERO RUC: 0691741192001
RAZÓN SOCIAL: DISGRARSA S.A.

NOMBRE COMERCIAL:
REPRESENTANTE LEGAL: QUIROLA RICAURTE RENATO ALEJANDRO
CONTADOR: NARANJO PAZMINO MARCELA ALEXANDRA
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO:
FEC. INSCRIPCIÓN: 18/12/2013
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 18/12/2013
FEC. ACTUALIZACIÓN: 25/11/2014
FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO.

DOMICILIO TRIBUTARIO
 Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELASCO Calle: VELOZ Numero: 36-55 Intersección: BRASIL Referencia ubicación: A DOS CUADRAS DEL PARQUE BARRIGA Email: dsgrarssa@gmail.com Celular: 0995614926 Telefono Trabajo: 032949141

DOMICILIO ESPECIAL
 S/N

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

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

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	ABERTOS	CERRADOS
1	1	0
JURISDICCIÓN	ZONA 3 CHIMBORAZO	



Código: RIMRUC2016000087900
 Fecha: 02/02/2016 12:35:05 PM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

0691741192001
DISGRARSA S.A.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO:	001	Estado:	ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.:	18/12/2013
NOMBRE COMERCIAL:		FEC. CIERRE:		FEC. REINICIO:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA:	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO.				
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:	Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: VELASCO Calle: VELOZ Numero: 36-55 Interseccion: BRASIL Referencia: A DOS CUADRAS DEL PARQUE BARRIGA Email: disgrarsa.sa@gmail.com Celular: 0995614925 Telefono Trabajo: 032949141				



Código: RMRUC2016000087900
Fecha: 02/02/2016 12:35:05 PM

DISGRASA S.A		Página:	1
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha:	01/08/2016
TELF: 032-949141			
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA			
	Al <u>31/12/2014</u>	En _____	
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL		
	EFFECTIVO		\$ 816,21
10101			
1010101	Caja Chica	\$ 16,21	
1010102	CC_Banco Pichincha	\$ 800,00	
10102	EXIGIBLE		\$ 33.110,54
1010202	Cuentas y Documentos por cobrar clientes	\$ 32.990,54	
1010205	Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 120,00	
10103	REALIZABLE		\$ 7.842,27
1010301	Inventarios	\$ 7.842,27	
	ACTIVOS POR IMPUESTOS		
	CORRIENTES		\$ 11.113,27
1010504	IVA Pagado	\$ 11.113,27	
	TOTAL ACTIVO		<u>\$ 52.882,29</u>
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		\$ 41.681,92
20101	Pasivos Financieros	\$ 1.633,12	
20103	Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 39.548,80	
20105	Préstamo de Accionistas o Socios	\$ 500,00	
	OTRAS OBLIGACIONES		
	CORRIENTES		\$ 3.670,83
20107			
2010702	Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 2.508,42	
2010703	Obligaciones con el IESS	\$ 152,98	
2010705	Participación Trabajadores	\$ 1.009,43	
	TOTAL PASIVO		\$ 45.352,75
3	PATRIMONIO		\$ 7.529,54
301	CAPITAL		\$ 800,00
30101	Capital Suscrito o Asignado	\$ 800,00	
306	Resultados Acumulados _ Utilidad del Ejercicio	\$ 6.729,54	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>\$ 52.882,29</u>

Anexo 4. Estado de Situación Financiera 2015

DISGRASA S.A		Página	1
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha	01/08/2016
TELF: 032-949141			
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA			
		Al	En
		31/12/2015	_____
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>
1	ACTIVO		\$
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		\$ 151.126,50
1010101	CAJA CHICA	\$ 120,72	
1010102	CC_BANCO PICHINCHA	\$ 151.005,78	
10102	EXIGIBLE		\$ 4.334,39
1010202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR C/P	\$ 4.334,39	
10103	REALIZABLE		\$ 63.116,08
1010301	INVENTARIO	\$ 63.116,08	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		\$ 154,83
1010504	IVA PAGADO	\$ 154,83	
	<u>TOTAL ACTIVO</u>		<u>\$ 218.731,80</u>
2	PASIVO		
201	PASIVOS CORRIENTE		\$ 90.262,87
20101	PASIVOS FINANCIEROS	\$ 2.013,92	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 23.840,00	
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$ 64.408,95	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		\$ 9.090,37
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 2.551,48	
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 835,47	
2010703	CON EL IESS	\$ 2.867,42	
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 1.000,00	
210706	SUELDOS POR PAGAR	\$ 1.500,00	
210708	HONORARIOS POR PAGAR	\$ 336,00	
	<u>TOTAL PASIVOS</u>		<u>\$ 99.353,24</u>
3	PATRIMONIO NETO		<u>\$ 119.378,56</u>
301	CAPITAL		\$ 800,00
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	\$ 800,00	
306	RESULTADOS ACUMULADOS __ Utilidad	\$ 118.578,56	
	<u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u>		<u>\$ 218.731,80</u>

Anexo 5. Estado de Pérdidas y Ganancias 2014

DISGRASA S.A		Página	1
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha	01/08/2016
TELF: 032-949141			
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS			
		Desde	01/01/2014
		Hasta	31/12/2014
		En	_____
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>
4	INGRESOS		\$ 1.136.608,93
	INGRESOS DE ACTIVIDADES		
41	ORDINARIAS		\$ 1.136.608,93
4101	VENTA DE BIENES	\$ 1.136.608,93	
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 0,00	
	SUBTOTAL		\$ 1.136.608,93
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
	MATERIALES UTILIZADOS O		
5101	PRODUCTOS		\$ 1.036.681,14
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	\$ 1.036.681,14	
52	GASTOS		\$ 93.198,25
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 93.198,25
5205201	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS	\$ 13.918,66	
5205203	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 1.500,00	
5205208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 95,07	
5205209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 1.831,32	
5205210	COMISIONES	\$ 86,44	
5205211	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 62,64	
5205213	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 135,72	
5205214	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 7.845,42	
5205215	TRANSPORTE	\$ 42.544,49	
5205216	INTERESES PAGADOS	\$ 712,54	
5205217	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 395,34	
5205221	GASTO IMPUESTOS	\$ 7.256,63	
5205222	GASTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 1.203,87	
5205230	GASTOS HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 1.800,00	
5205231	GASTOS OTROS BIENES	\$ 11.016,83	
5205232	GASTOS OTROS SERVICIOS	\$ 2.793,28	
	SUBTOTAL		\$ 1.129.879,39
	GANANCIA / PÉRDIDA		\$ 6.729,54

Anexo 6. Estado de Pérdidas y Ganancias 2015

DISGRASA S.A		Página: 1/1		
MATRIZ : OROZCO 2617 Y URUGUAY		Fecha: 01/08/2016		
TELF: 032-949141				
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS				
Desde <u>01/01/2015</u>		Hasta <u>31/12/2015</u>		En _____
<u>Código de Cta.</u>	<u>Descripción de la cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Totales</u>	<u>%</u>
4	INGRESOS		\$ 762.132,77	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 762.132,77	
4101	VENTA DE BIENES	\$ 760.132,77		100,00%
410602	OTROS INTERESES GANADOS	\$ 2.000,00		0,26%
	<u>SUBTOTAL</u>		<u>\$ 762.132,77</u>	
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS		\$ 541.592,91	71,25%
510102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES	\$ 541.592,91		71,25%
52	GASTOS		\$ 108.690,84	14,30%
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 108.690,84	14,30%
5205201	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS	\$ 11.823,27		1,56%
5205209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 699,41		0,09%
5205210	COMISIONES	\$ 17,84		0,00%
5205215	TRANSPORTE	\$ 94.126,51		12,38%
5205216	INTERESES PAGADOS	\$ 660,00		0,09%
5205217	SERVICIOS BÁSICOS	\$ 595,83		0,08%
5205219	GASTO PÉRDIDA RETENCIÓN	\$ 26,78		0,00%
5205220	GASTO TRIBUTARIO	\$ 13,24		0,00%
5205223	GASTO MATERIAL Y SUMINISTROS	\$ 134,15		0,02%
5205225	GASTO VIATICOS	\$ 55,00		0,01%
5205228	GASTO AGUINALDO NAVIDEÑO	\$ 500,00		0,07%
5205229	GASTO BANCARIO	\$ 38,81		0,01%
	<u>SUBTOTAL</u>		\$ 650.283,75	85,55%
	<u>GANANCIA / PÉRDIDA</u>		<u>\$ 111.849,02</u>	14,71%

Anexo 7. Resoluciones aplicables a la investigación de la Superintendencia de Compañías



RESOLUCIÓN No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010

**SUAD MANSSUR VILLAGRAN
SUPERINTENDENTA DE COMPAÑÍAS**

Considerando:

Que, el Art. 294 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías, determinar mediante resolución los principios contables que aplicarán obligatoriamente en la elaboración de los estados financieros, las compañías sujetas a su control;

Que, el Art. 295 del mismo cuerpo legal le confiere atribuciones para reglamentar la oportuna aplicación de tales principios;

Que, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Superintendente de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009;

Que, mediante Resolución No. ADM. 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006;

Que, con Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, el Superintendente de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", determinando tres grupos;

Que, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en julio de 2009 emitió la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), cuya traducción al español se publicó en septiembre del mismo año;

Que, las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean éstas "NIIF completas" o Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), recaen en las autoridades legislativas y reguladoras, y en los emisores de normas de cada país.

Que, en concordancia con el considerando que precede, es esencial puntualizar a qué entidades está direccionada la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

Que, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige las NIIF para las PYMES;

Que, el Art. 433 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujetas a su supervisión; y,

En ejercicio de las atribuciones conferidas por la ley,

Resuelve:

ARTÍCULO PRIMERO.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

ARTÍCULO SEGUNDO.- Las compañías y entes definidos en el artículo primero numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, aplicarán NIIF completas.

ARTÍCULO TERCERO.- Toda compañía sujeta al control de esta Superintendencia, que optare por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicará NIIF completas, siendo su período de transición el año inmediato anterior al de su inscripción.

ARTÍCULO CUARTO.- Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un contrato fiduciario, a pesar de que pueda estar calificada como PYME, deberá aplicar NIIF completas.

ARTÍCULO QUINTO.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, por el siguiente:

"... Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011”.

ARTÍCULO SEXTO.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, sustituir “...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007”, por lo siguiente: “Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año, presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta resolución, adoptarán por el Ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los periodos en que dejó de hacerlo.

ARTÍCULO SÉPTIMO.- Si la situación de cualquiera de las compañías definidas en el primero y segundo grupos de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del mismo año, cambiare, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en NIIF completas, aplicará lo dispuesto en la sección 35 “*Transición a la NIIF para las PYMES*”, párrafos 35.1 y 35.2, que dicen:

“35.1. Esta Sección se aplicará a **una entidad que adopte por primera vez la NIIF para las PYMES**, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las **NIIF completas** o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

35.2 Una entidad solo puede adoptar por primera vez la *NIIF para las PYMES* en una única ocasión. Si una entidad que utiliza la *NIIF para las PYMES* deja de usarla durante uno o más **periodos sobre los que se informa** y se le requiere o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, las exenciones especiales, simplificaciones y otros requerimientos de esta sección no serán aplicables a nueva adopción.”.

ARTÍCULO OCTAVO.- Si la institución, ejerciendo los controles que le facultan la Ley de Compañías y la Ley de Mercado de Valores, estableciere que los datos y cifras que constan en los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, no responden a la realidad financiera de la empresa, se observará al representante legal, requiriéndole que presente los respectivos descargos, para cuyo efecto se concederá hasta el plazo máximo previsto en la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores; de no presentar los descargos requeridos, se impondrán las sanciones contempladas en las leyes de la materia y sus respectivos reglamentos.

ARTÍCULO NOVENO.- Las compañías del tercer grupo que cumplan las condiciones señaladas en el artículo primero de la presente resolución, en el periodo de transición (año 2011), elaboraran obligatoriamente un cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008.

Los ajustes efectuados al inicio y al término del período de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

ARTÍCULO DÉCIMO.- Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, cualquiera de las compañías calificadas como PYME podrá adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros, decisión que comunicará a la Superintendencia de Compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

ARTÍCULO DÉCIMO PRIMERO.- Aquellas compañías que por efectos de la presente resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo del 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

ARTÍCULO DÉCIMO SEGUNDO.- La presente resolución entrará en vigencia desde esta fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.

Dada y firmada, en Quito, Distrito Metropolitano, a 12 de enero del 2011.

Dr. Marcelo Icaza Ponce
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS

RESOLUCIÓN No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010

**SUAD MANSSUR VILLAGRAN
SUPERINTENDENTA DE COMPAÑÍAS**

Considerando:

Que, el Art. 294 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías, determinar mediante resolución los principios contables que aplicarán obligatoriamente en la elaboración de los estados financieros, las compañías sujetas a su control;

Que, el Art. 295 del mismo cuerpo legal le confiere atribuciones para reglamentar la oportuna aplicación de tales principios;

Que, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Superintendente de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009;

Que, mediante Resolución No. ADM. 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006;

Que, con Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, el Superintendente de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", determinando tres grupos;

Que, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en julio de 2009 emitió la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), cuya traducción al español se publicó en septiembre del mismo año;

Que, las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean éstas "NIIF completas" o Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), recaen en las autoridades legislativas y reguladoras, y en los emisores de normas de cada país.

Que, en concordancia con el considerando que precede, es esencial puntualizar a qué entidades está direccionada la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

(NIIF para las PYMES), y definir las mismas según cuantificaciones del valor bruto de ventas anuales, monto de activos y personal ocupado;

Que, con Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre de 2010, publicada en el Registro Oficial No. 335 de 7 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260 y la legislación interna vigente;

Que, el numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, dispuso que el tercer grupo de compañías, aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de enero de 2012;

Que, es necesario incentivar el desarrollo de mercado de valores en el país y tender a su democratización a través de la participación de las empresas que pueden acceder a las fuentes de financiamiento e inversión que brinda el mercado;

Que, el Art. 433 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías para expedir las regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujetas a su supervisión; y,

En ejercicio de las atribuciones conferidas por la ley,

Resuelve:

Expedir el:

Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

ARTÍCULO PRIMERO.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales de HASTA CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición.

ARTÍCULO SEGUNDO.- Las compañías y entes definidos en el Artículo Primero, numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro

Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas.

Si a partir del año 2011, cualquiera de las compañías definidas en el numeral 2 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, cambiare su situación y cumpliere con las tres condiciones señaladas en el Artículo Primero de la presente Resolución, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, podrán optar por implementar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para lo cual se sujetarán a lo establecido en la sección 35 de dicha norma "Transición a la NIIF para las PYMES", párrafos 35.1 y 35.2, que dicen:

"35.1. Esta Sección se aplicará a una entidad que adopte por primera vez la NIIF para las PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

35.2 Una entidad solo puede adoptar por primera vez la NIIF para las PYMES en una única ocasión. Si una entidad que utiliza la NIIF para las PYMES deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que se informa y se le requiere o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, las exenciones especiales, simplificaciones y otros requerimientos de esta sección no serán aplicables a nueva adopción."

El período de transición para las compañías que cambiaron su situación, será el año del cambio.

ARTÍCULO TERCERO.- Sustituir el numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, por el siguiente:

"Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condicionantes:

- a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales de HASTA CINCO MILLONES DE DÓLARES;
y.
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas.

ARTÍCULO CUARTO.- Toda compañía sujeta al control de esta Superintendencia, que optare por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas; por lo que, si alguna compañía del tercer grupo; es decir, de acuerdo a lo indicado en el artículo precedente, decidiere inscribirse en el mismo, deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, con la normativa contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

El año de inscripción en el Registro de Mercado de Valores, constituye su año de transición a las NIIF y los ajustes provenientes de la transición de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, se registrarán el 1 de enero del año de aplicación.

ARTÍCULO QUINTO.- Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un fideicomiso mercantil, a pesar de que pueda estar calificada como Pequeña o Mediana Entidad (PYME), deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas. El periodo de transición y de aplicación de la constituyente u originadora será coherente con el grupo al que pertenezca, de conformidad con lo establecido en el artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del mismo año.

Para el caso de las compañías constituyentes u originadores de fideicomisos, que se inscriban en el Registro de Mercado de Valores, su año de transición será el de su inscripción; y, para las de los fideicomisos no inscritos, su año de transición será el de la constitución del contrato de fideicomiso.

Por lo que, en ambos casos en su periodo de transición aplicarán la normativa contemplada en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y, los ajustes provenientes de la transición de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, se registrarán el 1 de enero del año de aplicación.

ARTÍCULO SEXTO.- Si una compañía, regulada por la Ley de Compañías, que venía aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, cancela su inscripción en el Registro de Mercado de Valores y cumple las tres condiciones para calificarse como Pequeña y Mediana Entidad (PYME), a partir del presente año podrá optar por aplicar en el siguiente ejercicio económico la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para lo cual se sujetará a lo establecido en la sección 35 de dicha norma "Transición a la NIIF para las PYMES", de acuerdo al texto que consta transcrito en los incisos tercero y cuarto del Artículo Segundo de la presente resolución.

El periodo de transición para las compañías que modificaron su situación, será el año del cambio.

ARTÍCULO SEPTIMO.- Si la Institución, ejerciendo los controles que le facultan la Ley de Compañías y la Ley de Mercado de Valores, estableciere que los datos y cifras que constan en los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, no responden a la realidad financiera de la empresa, se observará al representante legal, requiriéndole que presente los respectivos descargos, para cuyo efecto se concederá hasta el plazo máximo previsto en la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores; de no presentar los descargos requeridos, se impondrán las sanciones contempladas en las leyes de la materia y sus respectivos Reglamentos.

ARTÍCULO OCTAVO.- Las compañías del tercer grupo que cumplan las condiciones señaladas en el Artículo Primero de la presente Resolución, en el periodo de transición (año 2011), dentro de los plazos previstos en el Artículo Segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 el 31 de diciembre del mismo año, elaborarán obligatoriamente el cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el precitado artículo.

Los ajustes efectuados al inicio y al término del periodo de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

ARTÍCULO NOVENO.- Toda compañía que por cualquiera de las circunstancias señaladas en la presente resolución tuviere que cambiar de Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), o viceversa, a la presentación de los primeros estados financieros con la aplicación de la nueva norma, deberá acompañar las respectivas conciliaciones.

ARTICULO DECIMO.- Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, cualquiera de las compañías calificada para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), podrá adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, para la preparación y presentación de sus estados financieros, decisión que comunicará a la Superintendencia de Compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

ARTÍCULO DECIMO PRIMERO.- Cuando una compañía se constituya, a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), de acuerdo a lo establecido en numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, reformado con el Artículo Tercero de la presente resolución, en cuyo caso no tendrá periodo de transición, por tanto no está obligada a presentar las conciliaciones, ni elaborar el cronograma de implementación de las NIIF.

ARTICULO DECIMO SEGUNDO.- Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF

para las PYMES), prepararán la información contenida en el Artículo Segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de octubre de 2011, el cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

ARTICULO DECIMO TERCERO.- Deróguese la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 372 de 27 de enero de 2011.

ARTÍCULO DÉCIMO CUARTO.- La presente resolución entrará en vigencia desde esta fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.

Comuníquese y publíquese.

Dada y firmada en la Superintendencia de Compañías, en Guayaquil, el 11 de Octubre de 2.011.

Ab. Suad Manssur Villagrán
SUPERINTENDENTA DE COMPAÑÍAS

SMV/JMR/ECQ
2011-10-07

Anexo 8. Fotografías de la investigación de campo

