

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**ANÁLISIS DE LAS FINANZAS CON APLICACIÓN NIIF'S PARA
EMPRESAS IMPORTADORAS DE REPUESTOS
CASO: TRUCK DIESEL IMPORTACIONES S.A.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERÍA COMERCIAL EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA CPA**

**CAROLINA FERNANDA ARCENTALES ARCENTALES
DIRECTOR: DR. FRANCISCO QUISIGÜÑA**

QUITO, ABRIL 2015

Director:

Dr. Francisco Quisigüiña

Informantes:

Miriam Rubio
Verónica Apolo

DEDICATORIA

A Dios, mis padres, mis hermanos, mis amigos.

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por darme la fuerza suficiente para seguir adelante, por enseñarme que en la vida siempre van a haber obstáculos que tenemos que superarlos, por guiarme cada paso que doy, por darme su bendición para alcanzar cada uno de mis objetivos propuestos.

A mis padres y hermanos, por brindarme sus consejos y palabras de apoyo para alentarme en el crecimiento del ámbito personal y del ámbito profesional.

Al Dr. Francisco Quisigüña por su apoyo, paciencia y dedicación durante el desarrollo del presente trabajo de titulación.

A los docentes de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables que con sus consejos, guía y conocimiento nos han enseñado a ser grandes profesionales.

A mis amigos y compañeros.

ÍNDICE

DEDICATORIA iii

AGRADECIMIENTOS iv

ÍNDICE DE TABLAS vii

ÍNDICE DE GRÁFICOS ix

RESUMEN EJECUTIVO x

INTRODUCCIÓN 1

1. SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR IMPORTADOR DE REPUESTOS 4

1.1. SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR IMPORTADOR DE REPUESTOS 4

1.1.1. Desafíos claves para el sector importador 5

1.2. ENTORNO ECONÓMICO DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS DE REPUESTOS 6

1.3. FODA DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS 8

1.4. SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA TRUCK DIESEL IMPORTACIONES S.A. 14

1.5. INFLACIÓN 15

1.6 VALOR RAZONABLE 18

2. ANÁLISIS DEL PATRIMONIO BAJO NIIF's 22

2.1. DEFINICIÓN DE LAS NIIF's 22

2.2. REQUISITOS PARA LA APLICACIÓN DE NIIF's 24

2.3. APLICACIÓN DE LAS NIIF's POR PRIMERA VEZ EN EL ECUADOR 27

2.4. IMPORTANCIA DEL CAMBIO A NIIF's 30

2.5. ANÁLISIS DE LAS NIIF's Y NIC's 37

2.5.1. NIIF's 38

2.5.2. NIC's 40

2.6 EFECTOS DEL CAMBIO A NIIF's EN LOS ESTADOS FINANCIEROS 42

2.6.1. Balance General 44

2.6.2. Estado de Resultados integral 56

2.6.3. Estado de Cambios en el Patrimonio 64

2.6.4. Estado de Flujos de Efectivo 67

2.6.5. Otros Efectos en la Información Financiero	71
2.7. HERRAMIENTAS UTILIZADAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO	72
2.7.1. Punto de Equilibrio	73
2.7.2. Planificación de Utilidades	74
2.7.3. Apalancamiento y riesgo de operación	74
2.7.4. Apalancamiento financiero	75
2.7.5. Presupuestos	76
2.7.6. Pronóstico Financiero	78
2.7.7. Proforma del Estado de Resultados	78
2.7.8. Proforma del Balance General	79
3. PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	81
3.1. ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS	81
3.2. PLAN FINANCIERO	85
3.2.1. Presupuestos	86
3.2.2. Tipos de Presupuestos	88
3.2.3. Balances Proyectados	101
3.3. PRESUPUESTOS DE COMPRAS Y VENTAS	106
3.4. FLUJO DE CAJA PROYECTADO	110
4. RAZONES FINANCIERAS BAJO NIIF'S	115
4.1. RIESGO EN LA EMPRESA TRUCKDIESEL IMPORTACIONES S.A.	115
4.2. ESTRATEGIA FINANCIERA DE LA EMPRESA	116
4.3. ANÁLISIS FINANCIERO DE ESTADOS PROYECTADOS	118
4.3.1. Razones de liquidez	118
4.3.2. Razones de actividad	120
4.3.3. Razones de endeudamiento	123
4.3.4. Razones de rentabilidad	125
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	127
5.1. CONCLUSIONES	127
5.2. RECOMENDACIONES	129
BIBLIOGRAFÍA	131
ANEXOS	133

ÍNDICE DE TABLAS

Cuadro No. 1	Análisis FODA de la Empresa “Truckdiesel Importadores”	10
Cuadro No. 2	Análisis de Estrategias de la Empresa “Truckdiesel Importadores”	13
Cuadro No. 3	Cronograma de adopción y aplicación de NIIF en Ecuador	26
Cuadro No. 4	Balance General (Años 2012-2013)	45
Cuadro No. 5	Cuentas de Activo (Años 2012-2013)	47
Cuadro No. 6	Activo Corriente (Años 2012-2013)	48
Cuadro No. 7	Cuenta de Inventario (Años 2012-2013)	50
Cuadro No. 8	Cuenta de Activos Fijos (Años 2012-2013)	51
Cuadro No. 9	Cuentas de Pasivo (Años 2012-2013)	52
Cuadro No. 10	Cuentas y documentos por pagar proveedores (Años 2012-2013)	54
Cuadro No. 11	Cuentas de Patrimonio (Años 2012-2013)	55
Cuadro No. 12	Estado de Resultados (Años 2012-2013)	57
Cuadro No. 13	Cuenta de Ingresos (Años 2012-2013)	58
Cuadro No. 14	Cuenta de Gastos (Años 2012-2013)	60
Cuadro No. 15	Sueldos, salarios y demás remuneraciones (Años 2012-2013)	61
Cuadro No. 16	Gasto Arrendamiento de inmuebles (Años 2012-2013)	62
Cuadro No. 17	Pagos por otros servicios (Años 2012-2013)	63
Cuadro No. 18	Estado de Cambios en el Patrimonio	66
Cuadro No. 19	Estado de Flujos de Efectivo	70
Cuadro No. 20	Conformación de Estados Financieros	82
Cuadro No. 21	Representación de los materiales del Inventario	84
Cuadro No. 22	Inventario Final y Ventas de los Repuestos	85
Cuadro No. 23	Cálculo de las Cantidades y Precio de Venta Unitario	89
Cuadro No. 24	Inflación utilizada para el cálculo de los presupuestos	91
Cuadro No. 25	Inflación Proyectada para los cinco años siguientes	92
Cuadro No. 26	Crecimiento del Mercado Proyectado	93
Cuadro No. 27	Participación en el Mercado Proyectada	93
Cuadro No. 28	Cálculo de las Ventas Totales Proyectadas para los cinco años siguientes	94
Cuadro No. 29	Cálculo del WACC para los cinco años siguientes	95
Cuadro No. 30	Cálculo de los ingresos para los años proyectados	96
Cuadro No. 31	Presupuesto de Ventas (Años proyectados)	98
Cuadro No. 32	Cálculo de los costos unitarios (Años proyectados)	99
Cuadro No. 33	Presupuesto de Compras (Años proyectados)	100
Cuadro No. 34	Estado de Resultados Integral Proyectado	102
Cuadro No. 35	Estado de Situación Financiera Proyectada	105

Cuadro No. 36 Flujo de Caja Proyectado 111

Cuadro No. 37 Detalle de los gastos proyectados en base a la inflación 112

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- Gráfico No. 1 Inflación dos últimos años 16
- Gráfico No. 2 Cuentas y documentos por cobrar clientes 49
- Gráfico No. 3 Inventario de productos terminados y mercadería en almacén 50
- Gráfico No. 4 Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil 51
- Gráfico No. 5 Cuentas y documentos por pagar proveedores 54
- Gráfico No. 6 Cuentas y documentos por pagar proveedores 55
- Gráfico No. 7 Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% del IVA 59
- Gráfico No. 8 Sueldo, salarios y demás remuneraciones 61
- Gráfico No. 9 Gasto Arrendamiento de Inmuebles 62
- Gráfico No. 10 Pagos por otros servicios 63
- Gráfico No. 11 Porcentaje de representación 84
- Gráfico No. 12 Tendencia Lineal de la Inflación 92
- Gráfico No. 13 Ventas Proyectadas de los Cincos años siguientes 94
- Gráfico No. 14 Representación de las Ventas Proyectadas 103
- Gráfico No. 15 Resultados obtenidos del presupuesto de ventas 107
- Gráfico No. 16 Resultados obtenidos del presupuesto de compras 108
- Gráfico No. 17 Análisis precio de venta unitario 109
- Gráfico No. 18 Análisis precio de compra unitario 109
- Gráfico No. 19 Representación de los gastos en relación a las ventas proyectadas 113

RESUMEN EJECUTIVO

El primer capítulo del trabajo de titulación presentado corresponde a la situación actual de la Empresa Importadora de Repuestos, la forma en que la misma se ha ido desarrollando dentro del mercado ecuatoriano. Explicando los principales desafíos a los cuales se ha enfrentado la Compañía, así como también las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas a las cuales tiene que afrontar día a día, llegando a conocer la situación actual de la misma.

El segundo capítulo hace referencia a la implementación de las NIIF's por primera vez en el Ecuador y los efectos que este cambio ha tenido dentro de los Estados Financieros de la Empresa. Adicionalmente se incluirán las NIIF's que aplican en el presente trabajo de titulación, así como también los efectos que ha tenido tanto en el Balance General como en el Estado de Resultados, mediante la aplicación de herramientas financieras.

El tercer capítulo corresponde al ejercicio práctico el cual consiste en la proyección de los Estados Financieros de la Empresas para cinco años. Para la realización de la proyección se realizarán los presupuestos tanto de compras como de ventas acorde a los productos que la empresa comercializa dentro de Ecuador, llegando a proyectar el Estado de Flujo de Caja con

los resultados obtenidos de los presupuestos. Cabe mencionar que se realizará un análisis de las cuentas principales de los Estados Financieros y la forma en la que se está aplicando las NIIF's y sus efectos.

El cuarto capítulo corresponde al análisis de los resultados obtenidos de tal forma que se pueda definir el posible riesgo al cual enfrenta la Empresa en años siguientes, así como también las estrategias que se tomaron para diferentes temas dentro del análisis como son: incrementar sus utilidades, lograr cobros en menor tiempo, lograr ventas mayores que en años anteriores mediante el uso de razones financieras como son la razón de liquidez, la razón de endeudamiento, la razón de actividad y la razón de rentabilidad.

INTRODUCCIÓN

El objetivo principal del presente trabajo de titulación es realizar un análisis financiero para empresas importadoras de repuestos basadas en la aplicación de NIIF'S, evaluando el comportamiento económico – financiero de la empresa, su estabilidad, eficiencia y efectividad en la actualidad.

El análisis financiero mencionado anteriormente se enfocará hacia las empresas importadoras de repuestos, específicamente a la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”.

Se desarrollarán temas relacionados con la empresa en general, sus objetivos, la forma en como fue constituida la empresa, la situación actual tanto del sector importador de repuestos como de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”. Así como también se analizarán dos factores principales que son la inflación y valor razonable con el fin de conocer cómo afectan a la situación económica – financiera de la empresa.

Para la realización del análisis del patrimonio bajo NIIF's. teniendo un mejor entendimiento de las NIIF's se enfocará en primer lugar en su definición, los requisitos para la aplicación de

las NIIF's, la importancia del cambio a NIIF's, el análisis y los efectos en los Estados Financieros. Cabe recalcar que en este capítulo también se enfocará en conocer las principales herramientas para el análisis financiero así como también en este capítulo iniciaremos con el caso práctico.

Se continuará con el caso práctico el cual abarcaría el análisis financiero, los modelos de planeación financiera, los presupuestos a desarrollarse y el flujo de caja proyectado de la empresa.

Se enfocará en el análisis de los estados financieros por medio de índices y la estrategia financiera aplicada por la empresa "Truck diesel Importaciones S.A.". Así como también se incluirá los riesgos del negocio y cómo se podrían combatir los mismos, por último se presenta un informe financiero sobre todo el análisis financiero y sus resultados realizando una comparación de los Estados Financieros con y sin aplicación de NIIF's.

Además en el análisis financiero se presentarán los respectivos presupuestos de la empresa, lo cual nos mostrará una idea de los resultados financieros futuros considerando variables presentes que permitirá tomar decisiones para evitar resultados financieros no deseados a futuro. Adicionalmente permitirá conocer la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

Finalmente se concluye que un análisis financiero para empresas importadoras de repuestos es indispensable ya que permite conocer la situación financiera de la misma considerando varios aspectos principales los cuales podrían afectar tanto financiera como económicamente a la empresa, de tal forma que se podrían evitar los riesgos económicos y garantizando su continuidad como negocio en marcha.

1. SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR IMPORTADOR DE REPUESTOS

1.1. SITUACIÓN ACTUAL DEL SECTOR IMPORTADOR DE REPUESTOS

El sector automotriz del Ecuador se concentra en la sierra centro norte del país, y está conformado principalmente por 3 ensambladoras (AYMESA, OMNIBUS BB, MARESA); las cuales producen automóviles, camionetas y todo terreno, los mismos que están clasificados como vehículos destinados al transporte de personas y mercancías. Estas empresas tienen sus plantas de ensamblaje en la Ciudad de Quito.

De igual forma, las empresas del subsector de autopartes, están localizadas en la Provincia de Pichincha, concentradas en su mayoría en la ciudad de Quito alrededor de las tres plantas ensambladoras anteriormente indicadas. La ubicación estratégica tanto de las ensambladoras como de las empresas autopartistas se debe básicamente a la reducción en los costos de logística. Adicionalmente, una pequeña parte de los proveedores de autopartes están ubicados en la Provincia de Tungurahua, gracias a la mano de obra calificada y de bajo costo del lugar.

La Dirección de Inteligencia Comercial e Inversiones, en su “Análisis del Sector Automotriz” menciona que:

De acuerdo a la distribución provincial, se tiene que el mayor número de establecimientos se encuentra en Guayas (27%), seguido de Pichincha (17%), Azuay (8,1%), Manabí (7,5%) y Tungurahua (4,5%). Los principales países importadores del mundo en el 2012, fueron siete países que importaron el 50% de la producción del sector automotriz, y en orden de importancia son los siguientes: Estados Unidos (19%), Alemania (7%), China (5%), Canadá (4%), Reino Unido (4%), Francia (3%), y Bélgica (3%). Y los países que mayor crecimiento promedio anual presentaron, durante el periodo 2008-2012 fueron China (23%), Australia (10%), y México (6%). (ProEcuador, 2010)

1.1.1. Desafíos claves para el sector importador

Dentro de los desafíos claves del sector importador de repuestos se encuentra la fuerte competencia, ya que se considera uno de los principales retos a vencer no solo en las importaciones de repuestos sino que en los negocios en general. Cabe señalar que dentro de la competencia se debe considerar también la relación directa que tiene la Empresa con sus clientes con el fin de promover una mejor comunicación que se vea reflejada en el crecimiento de la misma en un corto plazo.

Las empresas sólidas que miran hacia el futuro son aquellas que se mantendrán dentro del mercado considerando la calidad de los productos y el desempeño y confiabilidad de los bienes que se van a comercializar.

La competencia es un reto para cada empresa en el cual se debe innovar, implementar, crear y estar actualizados en aspectos como; la comunicación, logística, nuevos productos, capacitación y servicio como parte de la estrategia para desafiar a los competidores.

Se debe considerar que la forma en que se hacen negocios es cada vez más dinámica, la tecnología nos empuja a actualizarnos y hacer mejorar en las empresas en todos los aspectos; por esta razón, la forma de comercializar se verá afectada día con día por la tecnología y el servicio, incluso por el uso de redes sociales.

1.2. ENTORNO ECONÓMICO DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS DE REPUESTOS

Al hablar del entorno económico de las empresas importadoras se hace referencia a las operaciones, alianzas estratégicas y economía tanto nacional como mundial que avanza hacia un nuevo modelo basado en el conocimiento del sector de los repuestos para camiones.

En la nueva economía que se está configurando, el conocimiento y la distribución entre las distintas unidades que componen el sistema económico es el elemento clave para la creación de la riqueza, de tal forma que se pueda definir como una economía basada en el

conocimiento como aquella economía basada en la producción, distribución y uso del conocimiento y de la información.

Se deben considerar varios factores de crecimiento económico como la evolución en el desarrollo de indicadores y métodos de medición que han contribuido al conocimiento del nuevo input inherente al proceso productivo. Así como también la aparición y desarrollo de nuevas tecnologías de la información y de la comunicación que han contribuido a una mayor facilidad en el uso y creación del conocimiento.

Se ha dado una breve introducción sobre el entorno económico de las empresas en general, sin embargo nos enfocaremos principalmente en las empresas importadoras de repuestos. Actualmente las empresas importadoras de repuestos para camiones tienen una gran competencia dentro del mercado ecuatoriano ya que año tras año varias empresas de repuestos entran al mercado, siendo esto un factor principal competitivo el cual puede afectar posteriormente a la empresa. Sin embargo tomando en cuenta la competencia que tiene dentro del mercado se está mejorando la calidad de productos que comercializa dentro de Ecuador.

1.3. FODA DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS

El análisis FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual del objeto de estudio (persona, empresa u organización) permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permite, en función de ello, tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

Para comenzar un análisis FODA se debe hacer una distinción entre las cuatro variables por separado y determinar qué elementos corresponden a cada una, por lo tanto a continuación se detalla cada una de las variables que componen la matriz FODA:

Fortalezas: son las capacidades especiales con que cuenta la empresa, y que le permite tener una posición privilegiada frente a la competencia. Recursos que se controlan, capacidades y habilidades que se poseen, actividades que se desarrollan positivamente, etc.

Oportunidades: son aquellos factores que resultan positivos, favorables, explotables, que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, y que permiten obtener ventajas competitivas.

Debilidades: son aquellos factores que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades que no se desarrollan positivamente, etc.

Amenazas: son aquellas situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización. (Matriz Foda, 2011)

Dentro de las herramientas necesarias para la toma de decisiones dentro de las empresas se realizará un análisis FODA que permita identificar elementos internos de la empresa como son sus fortalezas y debilidades, así como también identificar los elementos externos a la empresa tales como oportunidades y amenazas.

A continuación se presenta un cuadro en el cual se detallan aquellas fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que posee la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” actualmente:

Cuadro No. 1 Análisis FODA de la Empresa “Truck diesel Importaciones”

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
Ubicación física en un lugar estratégico en la ciudad de Latacunga	Los precios de los productos que se ofrecen a sus clientes son competitivos
Mantiene un stock de repuestos multi-marca, ofreciendo diferentes opciones original y/o reemplazo en todas sus líneas.	Crecimiento constante de mercado de venta de camiones y vehículos pesados
Comercialización de productos de alta calidad y rotación.	Sistema de facilidades de pago, contado, crédito directo y financiamiento con tarjetas de crédito.
Atención personalizada a los clientes	
DEBILIDADES	AMENAZAS
El personal no tiene conocimiento sobre las políticas, estrategias y objetivos de la Empresa	Restricción de las importaciones en el Ecuador
No existe una adecuada comunicación entre el personal de la empresa	Aumento de aranceles para la importación de repuestos
El estilo de dirección o jefatura es liberal, es decir de bajo control	Aumento de la competencia
No existe una capacitación constante para el personal de la empresa	

Elaborado por: Carolina Arcentales

Después de haber detallado cada una de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la Empresa, se realizará un análisis de cada una de ellas, con el fin de describir las estrategias que se generan dentro de la Empresa.

Las estrategias son el arte de determinar cómo va a ganar en los negocios y en la vida, de tal forma que se puedan identificar alternativas estratégicas que aborden los cuatro grupos de factores que se mencionan a continuación:

- **Estrategia F – O (Max-Max):** Se crean con base en las maneras en que la empresa o unidad de negocio podría usar sus fortalezas para aprovechar sus oportunidades.
- **Estrategia F – A (Max – Min):** Consideran fortalezas de una empresa o unidad de negocio como una forma de evitar las amenazas.
- **Estrategia D – O (Min – Max):** Intentan aprovechar las oportunidades superando las debilidades.
- **Estrategia D – A (Min – Min):** Son básicamente defensivas y actúan principalmente para minimizar las debilidades y evitar las amenazas. (Hunger, 2007)

Se mostrará en una matriz las estrategias para cada una de las variables identificadas en la matriz FODA con el fin de conocer, comprender y analizar la situación real de la empresa para una mejor toma de decisiones.

Las empresas importadoras de repuestos al realizar una matriz en donde se identifique las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, así como también sus estrategias

permite buscar y analizar, de una manera proactiva y sistemática, todos aquellos elementos que intervienen en el negocio tanto internos como externos con el fin de mantener información oportuna al momento de la toma de decisiones.

Cuadro No. 2 Análisis de Estrategias de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”

		FORTALEZAS	DEBILIDADES
		1.- Ubicación física en un lugar estratégico en la ciudad de Quito 2.- Mantiene un stock de repuestos multi-marca, ofreciendo diferentes opciones original y/o reemplazo en todas sus líneas. 3.- Control de calidad de los repuestos que mantiene la Empresa en el inventario	1.- No existe una adecuada comunicación entre el personal de la empresa 2.- El estilo de dirección o jefatura es liberal, es decir de bajo control 3.- No existe una capacitación constante para el personal de la empresa
OPORTUNIDADES	1.- Mayor demanda de varios repuestos que comercializa la empresa 2.- Crecimiento constante de mercado de venta de camiones y vehículos pesados 3.- Sistema de facilidades de pago, contado, crédito directo y financiamiento con tarjetas de crédito.	ESTRATEGIA F – O 1.- Importar productos de mejor calidad a un bajo costo en Latacunga 2.- Desarrollar nuevas técnicas de publicidad con el fin de mejorar la comercialización de sus productos 3.- Continuar con las mismas facilidades de pago con el fin de no perder su financiamiento	ESTRATEGIA D – O 1.- Realizar actividades en equipo con el fin de facilitar la comunicación entre el personal 2.- Establecer lineamientos específicos en cuanto a la accesibilidad de la información de la empresa con el fin de evitar la pérdida de la misma 3.- Realizar capacitaciones mensuales a todo el personal de la empresa
	AMENAZAS 1.- Restricción y aumento de aranceles de las importaciones en el Ecuador 2.- Incrementos del Índice de Precios al Consumidor 3.- Aumento de la competencia en el mercado	ESTRATEGIA F – A 1.- Comercializar los repuestos a un precio accesible para sus consumidores 2.- Mantener un stock del inventario con el fin de maximizar la comercialización del mismo 3.- Mantener la infraestructura en buen estado con el fin de brindar una buena atención a los consumidores	ESTRATEGIA D – A 1.- Realizar planes de contingencia con respecto a las importaciones 2.- Construir un plan de financiamiento con el fin de que el aumento de aranceles no afecte a la liquidez de la empresa

Elaborado por Carolina Arcentales

1.4. SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA TRUCK DIESEL IMPORTACIONES S.A.

La empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” es una empresa importadora de repuestos ubicada en la ciudad de Quito, dedicada a la compra y venta de repuestos para camiones. Sus objetivos principales son:

Ampliar las líneas de productos: debido al mercado dinámico en el que se desarrolla la empresa y a la constante innovación de la tecnología, la compañía se encuentra ante un gran reto de mantener actualizada su línea de productos.

Garantizar las mejores relaciones y satisfacción de los clientes: “Truck diesel Importaciones S.A.” se encuentra en un mercado competitivo lo cual exige buscar la fidelización de sus clientes, alcanzando la completa satisfacción en bien y servicio prestados por el personal de la compañía para lo cual deberá centrar todos sus esfuerzos en brindar una atención personalizada a los clientes.

Al trabajar con grandes empresas, las cuales exigen eficacia y eficiencia a sus proveedores “Truck diesel Importaciones S.A.” necesita una persona que pueda atender a sus clientes especiales y que brinde el soporte que necesitan con conocimientos técnicos y precisos.

La misión es la razón de ser de una empresa, el propósito y el fin del giro del negocio de la misma. La misión de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” es ser una empresa especialista como dicta su slogan dedicada a la importación y comercialización de repuestos de la más alta calidad en una constante vocación de atención y servicio a nuestros clientes comprometidos con el desarrollo profesional de nuestro personal lo que nos permite posicionarnos como una empresa líder en el mercado nacional.

La visión es el enfoque y la perspectiva que indica hacia dónde se dirige la empresa y en qué espera convertirse en el largo plazo considerando el impacto que tendrían las nuevas tecnologías y las expectativas de sus clientes. La visión de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” es ofrecer excelentes productos y servicios de esta manera generar una cultura de atención y calidad y ser la mejor opción en el mercado nacional.

1.5. INFLACIÓN

Principalmente se dará una definición de inflación para un mejor entendimiento del mismo y cómo éste afecta al sector importador de repuestos.

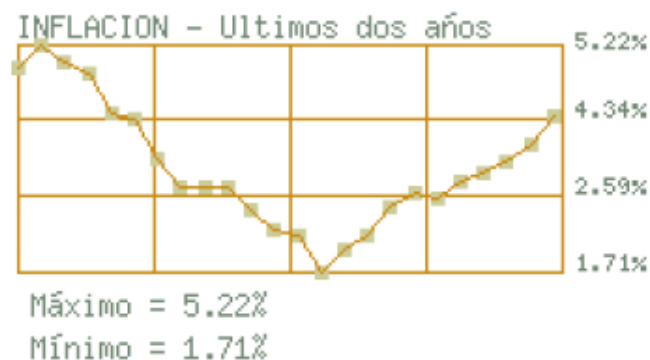
La inflación es medida estadísticamente a través del IPCU (Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados

por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta a hogares.

El origen del fenómeno inflacionario ha dado lugar a la existencia de teorías monetarias – fiscales en diversas variables. La inflación de costos explica la formación de precios de los bienes a partir del costo de los factores; un enfoque estructural el cual menciona que la inflación depende de características específicas de la economía, su composición social y el modo en el que se determina la política económica; la introducción de elementos analíticos relacionados con las modalidades con que los agentes forman sus expectativas constituyen el marco de reflexión y debate sobre los determinantes del proceso inflacionario. (BCE, Banco Central del Ecuador, 1927)

La inflación en los dos últimos años se presenta a continuación:

Gráfico No. 1 Inflación dos últimos años



Fuente: Banco Central del Ecuador

La inflación en 2014 será del 3,2 %, indicó Rafael Correa en su informe semanal. "La inflación será de un 3,2 % se calculó un crecimiento real del PIB de 4,5 al 5,1 % que es un crecimiento bastante bueno, superior al de América Latina, superior al histórico", comentó el gobernante.

Los más recientes datos del Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) señalaron que la tasa de inflación en Ecuador cerró en noviembre en el 0,39 %, inferior al 0,41 % registrado en octubre pasado. La inflación anual se ubicó entonces en el 2,30 %, en tanto que la acumulada se situó en ese momento en el 2,49 %, de acuerdo al INEC.

De este modo, Ecuador, que tiene la economía dolarizada desde el año 2000, cerró 2012 con una inflación del 4,16 %, según el INEC. El presidente mencionó que, entre las prioridades de inversión para 2014, habrá 1.728 millones de dólares para el sector productivo en carreteras, agricultura, tecnología, legalización del acceso a la tierra y turismo, entre otros.

En sectores estratégicos, sobre todo en el sector eléctrico, se prevé una inversión de cerca de 1.500 millones de dólares, agregó el mandatario, al apuntar que también habrá inversiones en salud y educación. (EFE). (Diario el Hoy, 2014)

1.6 VALOR RAZONABLE

El Plan General de Contabilidad define a valor razonable como el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua, es decir se considera como el valor de mercado; entendiéndose a mercado como aquel en el que se intercambian bienes y servicios homogéneos a precios accesibles, reales, actuales y regulados entre compradores y vendedores.

Si no existe mercado se utilizan técnicas de valoración tales como: transacciones recientes, valor razonable de otros activos sustancialmente iguales, descuento de flujos de efectivo futuros estimados, entre otros. Las técnicas utilizadas deben ser consistentes con las metodologías empleadas y aceptadas por el mercado y deberán maximizar el uso de datos observables y limitar en lo posible el uso de consideraciones subjetivas y de datos no contrastables.

La NIIF explica que una medición del valor razonable requiere que una entidad determine:

- El activo o pasivo concreto a medir
- Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente
- El mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo pasivo

- Las técnicas de valoración apropiadas al medir el valor razonable

Jerarquía del valor razonable

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, esta NIIF establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel de 3).

Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Para la medición del valor razonable se deben tener en cuenta 3 niveles de fuentes:

1. *Inputs directamente observables del mercado:* En caso de que exista para determinado bien en la fecha de medición un Mercado activo, se usa ese referente. Por ejemplo una Acción cotizada en bolsa que es tranzada con regularidad el valor razonable será el precio promedio en un día específico.

2. *Si no existe un mercado activo se haría uso de Inputs indirectamente observables:* Se aplica una técnica reconocida como si existiera un mercado activo, por ejemplo transacciones con bienes sustancialmente parecidos en condiciones similares. (NIIF, 2014)

3. *Inputs no observables:* El valor razonable hallado mediante datos internos de la compañía, hay que destacar que esos datos deben estar debidamente soportados, con una fundamentación lógica y comprobable, no por ser internos de la compañía pueden ser determinados al azar. (NIIF, 2014)

Impactos de la NIIF 13 Medición del Valor Razonable

Según la NIIF 13, la medición a valor razonable de un activo no financiero debe considerar la capacidad de un participante de mercado de generar beneficios económicos utilizando el activo en su máximo y mejor uso o por su venta a otro participante de mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso. El máximo y mejor uso, es aquel que

maximizaría el valor del activo o el grupo de activos y pasivos en los que se utilizaría el activo.

El máximo y mejor uso debe considerar el uso que sea físicamente posible, legalmente admisible y financieramente viable. Se debe considerar la utilización del activo desde el punto de vista de los participantes del mercado, independientemente de que la entidad pretenda hacer otro uso del activo.

La NIIF 13 requiere que se clasifiquen todas las valoraciones a valor razonable, ya sea de activos o pasivos financieros y no financieros en las diferentes jerarquías. Por lo tanto los desgloses ya no sólo se requieren de activos y pasivos financieros, sino también de activos no financieros valorados de forma recurrente y no recurrente a valor razonable como inversiones inmobiliarias, activos biológicos y activos o grupos enajenables mantenidos para la venta. Sin embargo, no se requiere para existencias valoradas a valor neto realizable de forma recurrente o para determinar el valor recuperable de activos no corrientes. (KPMG, 2013)

2. ANÁLISIS DEL PATRIMONIO BAJO NIIF´s

2.1. DEFINICIÓN DE LAS NIIF´s

Las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF´s) son lineamientos estándar que rigen el tratamiento contable de distintas transacciones y que pueden ser aplicados a distintos tipos de actividad; es por esto que hoy en día existen también, las conocidas Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas que han sido creadas considerando que éstas Compañías cuentan con estructuras y transacciones más sencillas.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las normas contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) con el propósito de uniformizar la aplicación de normas contables en el mundo, de manera que sean globalmente aceptadas, comprensibles y de alta calidad. Las NIIF permiten que la información de los estados financieros sea comparable y transparente, lo que ayuda a los inversores y participantes de los mercados de capitales de todo el mundo a tomar sus decisiones.

¿Para quiénes son las NIIF's?

Esta información es importante difundir para los empresarios, accionistas, administradores, personal contable, auditores, usuarios de estados financieros y demás agentes interesados en su conocimiento y aplicación.

Los objetivos que establece la IASB son “desarrollar estándares contables de calidad, comprensibles y de cumplimiento forzoso, que requieran información de alta calidad, transparente y comparable dentro de los estados financieros para poder tomar decisiones en función de estos. Esto es muy importante que sea así y que se cumpla porque hay mucha gente detrás de esa información que depende de ella para su trabajo, como:

- Los propietarios de la empresa en primer lugar, para conocer la evolución del negocio y si este es rentable.
- La administración para conocer en que necesita mejorar y llevar a cabo la toma de decisiones en consecuencia.
- Los acreedores porque necesitan saber la liquidez de la empresa, y si puede cumplir con sus obligaciones.
- El estado debido a que debe recaudar sus impuestos en función de esos datos.
- Los contadores y auditores, para que puedan asesorar y evaluar correctamente a la empresa en donde trabajan (IFRS Foundation, 2012)

Como se mencionó anteriormente tanto los propietarios como empleados de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” implementaron el cambio a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s) en el año 2012 con el fin de tener una mejora dentro y fuera de la empresa, de tal forma que se pueda observar cambios en la liquidez en años posteriores al 2012.

Se ha mencionado el concepto de NIIF’s con el fin de dar un entendimiento claro y preciso de estas normas debido a que la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” presenta sus balances bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2. REQUISITOS PARA LA APLICACIÓN DE NIIF’s

La aplicación de NIIF’s en las empresas se lo realiza para obtener información relevante y fiable, conociendo, administrando y controlando riesgos mediante principios contables e internacionalmente aceptados.

La implementación de las NIIF’s se aplicó desde enero del 2010 según decreto de la Superintendencia de Compañías. Varias empresas han adoptado voluntariamente las NIIF’s con el fin de que la comunicación de la información financiera sea fácilmente entendible para sus usuarios, al mismo tiempo permite a las empresas multinacionales

aplicar una contabilidad común en todas sus filiales mejorando la calidad de la información que se elabora para la gerencia y el proceso de toma de decisiones.

La empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” realizó el cambio a NIIF’s en el año 2012 con el fin de que, al término del mismo se presenten a la Superintendencia de Bancos y Compañías los balances bajo NIIF’s y que sean mejor entendibles para sus usuarios.

En el Ecuador la adopción se realiza en tres grupos a partir del año 2010 al 2012, para todas las compañías bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías:

1.- 2010 (año de transición 2009) – NIIF FULL: Las compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2.- 2011 (año de transición 2010) NIIF FULL: Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000, las holding o tenedoras de acciones que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta, las sucursales de compañías extranjeras. Excepción: Si una compañía a partir de enero del 2011 tiene activos, ventas brutas o empleados en mayor cantidad que lo especificado para una PYME deberán aplicar NIIF full, pero en el año 2012 con periodo de transición 2011; igualmente

ocurre con compañías que sean constituyentes u originadores de cualquier tipo de contrato fiduciario en cualquier porcentaje.

3.- 2012 (año de transición 2011) NIIF PYMES: Las personas jurídicas que tengan: a) activos totales inferiores a US\$4.000.000; b) ventas brutas anuales inferiores a US\$5.000.000; y, c) tengan menos 200 trabajadores en personal ocupado), considerando como base los estados financieros del año anterior. (Superintendencia de Compañías, 2011)

Se ha implementado un cronograma de adopción y aplicación de NIIF's en el Ecuador, el mismo que se muestra a continuación:

Cuadro No. 3 Cronograma de adopción y aplicación de NIIF en Ecuador

Empresas Obligadas A La Aplicación de NIIF's 2010	Empresas Obligadas A La Aplicación de NIIF's A partir del 1-01-2011	Empresas Obligadas A La Aplicación de NIIF's A partir del 1-01-2012
Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores	Compañías Holding o tenedoras de acciones que conformen grupos empresariales	Las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores
Compañías que ejercen actividades de auditoría externa	Compañías de Economía Mixta Compañías bajo forma jurídicas de sociedades que constituyan el estado Empresas del sector público sucursales de Compañías Extranjeras, empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, las organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que ésta formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador	
Establece el año 2009 como periodo de transición, para el efecto deberán presentar sus EEFF comparativos con observancia a NIIF a partir del ejercicio económico 2009	Se establece el año 2010 como periodo de transición, para el efecto estas entidades deberán presentar sus estados financieros comparativos con observancia a NIIF a partir del ejercicio económico 2010	Se establece el año 2011 como periodo de transición; para el efecto este grupo de Compañías deberán elaborar y presentar sus EEFF comparativos con observancia a NIIF a partir del año 2011

Fuente: Banco Central del Ecuador

La Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”, posicionada en el Ecuador y con su actividad de comercialización de repuestos para camiones ha realizado la implementación de NIIF´s mejorando la calidad de información que elabora para presentarla a la alta gerencia. Al hablar de la calidad de la información se refiere a que la empresa va a mejorar las finanzas, la contabilidad y administración de las operaciones de la misma; con el fin de que sea más eficiente y eficaz en las decisiones que se tomen en el presente y para un mejor futuro dentro el mercado de comercialización de repuestos para camiones.

2.3. APLICACIÓN DE LAS NIIF´s POR PRIMERA VEZ EN EL ECUADOR

La adopción de las NIIF´s por primera vez en Ecuador implica un cambio trascendente dentro de la situación financiera de las empresas, tomando en cuenta que el antiguo marco de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son reemplazadas por una normativa internacional denominada las NIIF´s con el fin de dar un resultado de calidad en cuanto a los Estados Financieros.

Tanto las personas que trabajan en las áreas de contabilidad y finanzas así como también los propietarios de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” han recibido una capacitación, actualización y adaptación a la nueva normativa, con el fin de dar un mejor entendimiento de la aplicación de estas normas en el trabajo diario de la empresa.

Un aspecto importante se refiere a que no se debe olvidar que dentro de los campos de la enseñanza, esta nueva normativa debe ser dictada a estudiantes con el fin de formar emprendedores de calidad internacional.

La implementación de las NIIF's en la empresa "Truck diesel Importaciones S.A." ubicada en Ecuador podría tener una consecuencia significativa no solo en las cifras de los Estados Financieros, sino también en la presentación, análisis e interpretación que incrementará el valor de la empresa, dando un valor agregado a la competitividad empresarial de Ecuador frente al mundo.

El ente que emite dichas resoluciones y está a cargo de exigir a las empresas la implementación de las NIIF's es la Superintendencia de Compañías. La SIC es el organismo técnico y con autonomía administrativa, económica, presupuestaria y financiera, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las Compañías, en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley.

La SIC tiene personalidad jurídica y su primera autoridad y representante legal es el Superintendente de Compañías. La Superintendencia de Compañías ejercerá la vigilancia y control:

- De las Compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, en general.

- De las Compañías extranjeras que ejerzan sus actividades en el Ecuador, cualquiera que fuere su especie.
- De las Compañías de Responsabilidad Limitada
- De las Bolsas de Valores, sus agentes y apoderados, en los términos de la Ley de Mercado de Valores (Superintendencia de Compañías, 2011)

La vigilancia y control total comprende los aspectos jurídicos, societarios, económicos, financieros y contables. La vigilancia será parcial cuando se concrete a la aprobación o negación que la Superintendencia de Compañías debe dar a la constitución de las sociedades y a cualquier otro acto societario.

Requerimientos Adicionales en la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”

Para la implementación de NIIF's en la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” se realizó la creación de un plan de capacitación para los empleados de la misma, así como también el respectivo plan de implementación y la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa. Cabe mencionar que la empresa elaboró para el periodo de transición los puntos que se mencionan a continuación:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del periodo de transición.
- Conciliaciones del Estado de Resultados bajo NEC al Estado de Resultados bajo NIIF.

- Explicación de un ajuste material si lo hubiere al Estado de Flujos de Efectivo según el caso

2.4. IMPORTANCIA DEL CAMBIO A NIIF's

Las NIIF's fueron implementadas en la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A." con el fin de asegurar la situación financiera de las empresas, así como los Estados Financieros relativos al ejercicio en curso y que contengan información de calidad que sea transparente para los usuarios; inversionistas, accionistas, prestamistas, sector público, y comparable para todos los ejercicios económicos que se presenten.

La adopción de las NIIF's dentro del campo de las importaciones de repuestos para camiones es favorable ya que sirve para:

Armonizar la información: es el hecho de conocer y aplicar los criterios y normas contables para proporcionar información de calidad y uniforme con el fin de que facilite la interpretación, entendimiento, comparabilidad y análisis de dicha información para los usuarios de la misma y que permita una mejor toma de decisiones. (Muñoz Jiménez, 2008)

Para la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” las Normas Internacionales de Información Financiera fueron aplicadas acorde a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías teniendo como resultado un claro entendimiento e interpretación de cada una de las cuentas expuestas en los estados financieros. De esta forma la empresa ha podido realizar una mejor toma de decisiones aumentando la liquidez de la misma en los años subsiguientes al de la implementación de las normas.

Comparabilidad: es la cualidad que posee la información financiera de la empresa para permitir su comparación a lo largo del tiempo formulando criterios en cuanto a la identificación, presentación, evaluación y registro de los resultados obtenidos en un ciclo económico el cual se vea reflejado en los Estados Financieros presentados por la empresa correspondiente al año el cual se está analizando. (Sánchez, 2010)

Después del cambio a NIIF’s la empresa ha podido comparar los estados financieros del año anterior (2011) y del año siguiente al cambio (2013), observando que existen mejoras en los valores de cada una de las cuentas detalladas en los balances, aumentando el entendimiento de los mismos para los usuarios de la información financiera.

Uniformidad: es la semejanza o igualdad que presentan las características de los distintos elementos de un conjunto, en cuanto a información contable y financiera se refiere a características cualitativas de los Estados Financieros de la empresa “Truck diesel

Importaciones S.A.” con la necesidad de tener fiabilidad y comparabilidad en los resultados de un ejercicio contable. (Tu Guía Contable, 2012)

Los balances presentados por la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” presentan el neto de cada una de sus cuentas, tomando en consideración que adicional al balance se encuentran los movimientos efectuados para cada una.

Transparencia: es mantener una visión clara, precisa, real de la información financiera presentada en los Estados Financieros manteniendo una imagen completa y comprensible de la situación financiera de una empresa durante el año contable. (Kokemuller, Neil, 2013)

La empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” detalla en sus balances la información financiera real de la misma, es decir, cada una de las cuentas presentadas en los balances detallan cada registro y movimiento real realizado durante el año, dando una imagen comprensible de la situación económica y financiera de la empresa.

Las NIIF’s implementadas en la empresa han sido útiles para mejorar el ambiente económico de la misma, creando condiciones propias para el crecimiento de la empresa, supervisando y controlando que la información presentada sea real, clara y concisa.

Las NIIF's implementadas en la empresa acorde a las principales cuentas del balance se detallan a continuación:

Cuentas por cobrar:

Esta cuenta cumple con las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera:

- NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Esta cuenta incluye las cuentas por cobrar y documentos por cobrar (comerciales). Representan el monto que deben los clientes por los productos entregados en el curso normal de las actividades de la Empresa.

Las cuentas por cobrar son reconocidas a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Para cuentas por cobrar comerciales, el monto usualmente sigue los requerimientos para el reconocimiento de ingresos.

Ejemplo:

La empresa realiza la venta de repuestos a una Empresa Contribuyente Especial por el monto de USD. 1,000 , el pago se lo realiza a 3 meses.

Débito: Cuentas por cobrar USD. 1,200

Crédito: Ventas USD. 1,000

IVA Ventas USD. 200

Inventarios:

Esta cuenta cumple con las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera:

- NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Los inventarios que mantiene la empresa en cuanto a repuestos para camiones se medirán de la siguiente manera:

- Inventarios disponibles para la venta: al menor entre el costo y su valor neto realizable.

Los inventarios que la empresa mantiene como disponibles para la venta son todos los tipos de repuestos para camiones.

- Inventarios para consumo: al menor entre el costo y su valor de reposición. Los inventarios que la empresa mantiene como inventarios para consumo son los suministros de oficina y material de mantenimiento.

NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:

Esta NIIF requiere que la Empresa cumpla con cada una de las NIIF's vigentes al periodo de análisis, tanto para la presentación de los Estados Financieros.

Ejemplo:

Ejemplo: Aplicación uniforme de la última versión de la NIIF

ANTECEDENTES (Ejemplo)

Es el 31 de diciembre de 2005. La entidad decide presentar información comparativa de tales estados. La fecha de presentación de los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de la entidad A financieros para un solo año (véase el párrafo 36). Por tanto, su fecha de transición a las NIIF es el comienzo de su actividad el 1 de enero de 2004 (o, de forma alternativa, el cierre de su actividad el 31 de diciembre de 2003). La entidad A

presentó estados financieros anuales, con arreglo a sus PCGA anteriores, el 31 de diciembre de cada año, incluyendo el 31 de diciembre de 2004.

APLICACIÓN DE LOS REQUERIMIENTOS

La entidad A estará obligada a aplicar las NIIF que tengan vigencia para ejercicios que terminen el 31 de diciembre de 2005 al:

(a) preparar su balance de apertura con arreglo a las NIIF el 1 de enero de 2004; y

(a) preparar y presentar su balance el 31 de diciembre de 2005 (incluyendo los importes comparativos para 2004), su cuenta de resultados, su estado de cambios en el patrimonio neto y su estado de flujos de efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2005 (incluyendo los importes comparativos para 2004), así como el resto de la información a revelar (incluyendo información comparativa para 2004).

Si existiese alguna NIIF que aún no fuese obligatoria, pero admitiese su aplicación anticipada, se permitirá a la entidad A, sin que tenga obligación de hacerlo, que aplique tal NIIF en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF.

Las prácticas, las experiencias, las normas generales y particulares para llevar a cabo una contabilidad razonable van cambiando en el tiempo, es de vital importancia mantener dentro de la empresa a personal capacitado que sostenga la esencia de las normas que van a regir el sistema contable para poder llevar un control correcto e información confiable propia de las empresa para un fin común: la correcta toma de decisiones. (Pérez, 2013)

2.5. ANÁLISIS DE LAS NIIF's Y NIC's

Las NIIF's y las NIC's son normas internacionales implementadas en el Ecuador con el fin de que la información financiera de la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A." se clara, precisa y confiable.

Se realizará un resumen tanto de las NIIF's como de las NIC's implementada en la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A.", empresa comercializadora de repuestos para camiones, con el fin de generar y tener un mayor entendimiento de las mismas. En cuanto a las NIIF's no se dará mayor detalle ya que fueron analizadas anteriormente, sin embargo se detallarán los aspectos principales de las mismas. Y por otro lado, se dará a conocer las NIC's y sus principales características en la información financiera de la empresa objeto de análisis.

Cabe recalcar que las NIIF's no sustituyen a las NIC's, las incorporan como parte de ellas para posteriormente mejorarlas y que solo exista un cambio de nombre de NIC a NIIF.

2.5.1. NIIF's

Las NIIF's son Normas Internacionales de Información Financiera, llamadas también IFRS (International Financial Reporting Standard) adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board) para generar un mejor desarrollo en la actividad contable y financiera de las empresas tanto nacional como internacionalmente, en este caso dentro de la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A." que comercializa repuestos para camiones en el Ecuador.

El IASB es un organismo independiente del sector privado que desarrolla y aprueba las Normas Internacionales de Información Financiera, promoviendo el uso y la aplicación rigurosa de las mismas. (NIC NIIF, 2011)

Las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad comprenden:

1. Marco Conceptual
2. Normas Internacionales de Información Financiera
3. Normas Internacionales de Contabilidad

4. Interpretaciones emanadas del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF)
5. Interpretaciones emanadas por el anterior Comité de Interpretaciones (SIC)

Las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes para el año 2014 se mencionan a continuación:

1. NIIF 1: Adopción Por Primera Vez De Las Normas Internacionales de Información Financiera
2. NIIF 2: Pagados Basados En Acciones
3. NIIF 3: Combinaciones De Negocios
4. NIIF 4: Contratos de Seguro
5. NIIF 5: Activos No Corrientes Mantenedidos Para La Venta y Operaciones Discontinuas
6. NIIF 6: Exploración y Evaluación de Recursos Minerales
7. NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar
8. NIIF 8: Segmentos De Operación
9. NIIF 9: Instrumentos Financieros
10. NIIF 10: Estados Financieros Consolidados
11. NIIF 11: Acuerdos Conjuntos
12. NIIF 12: Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades
13. NIIF 13: Medición Del Valor Razonable (Zapata, 2013)

Anteriormente se detalló las NIIF's vigentes al 2014 con el fin de conocer aquellas Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A." comercializadora de repuestos para camiones.

2.5.2. NIC's

Las Normas Internacionales de Contabilidad son pautas generales acerca del tratamiento contable establecidas a nivel mundial por el International Accounting Standards Board con el fin de estandarizar la información que se presenta en los Estados Financieros.

Las NIC's son normas de alta calidad orientadas hacia los usuarios de los Estados Financieros cuyo fin es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio y presentar información fiel de la situación financiera de las empresas, en este caso la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A." cuya principal función es comercializar repuestos para camiones en el Ecuador.

La creación e implementación de estas normas han sido producto de grandes estudios y esfuerzos de diferentes entidades financieras, educativas y profesionales del área contable a nivel mundial, a fin de estandarizar la información presentada en los Estados Financieros. El principal objetivo de las NIC es la presentación de las

cuentas anuales consolidadas elaboradas para sociedades con valores admitidos a negociación en un mercado regulado mediante una normativa contable aceptada. (Consejo Superior de Cámaras de Comercio, Industria y Navegación España, 2002)

A continuación se nombran las Normas Internacionales de Contables vigentes para el año 2014:

1. NIC 1: Presentación Estados Financieros
2. NIC 2: Inventarios
3. NIC 7: Estado de Flujos de Efectivo
4. NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores
5. NIC 10: Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre El Que Se Informa
6. NIC 11: Contratos de Construcción (NIIF 15)
7. NIC 12: Impuesto a las Ganancias
8. NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo
9. NIC 17: Arrendamientos
10. NIC 18: Ingresos de Actividades Ordinarias (NIIF 15)
11. NIC 19: Beneficios a Empleados
12. NIC 20: Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar Sobre Ayudas Gubernamentales
13. NIC 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

14. NIC 23: Costos por Préstamos
15. NIC 24: Información a Revelar sobre Partes Relacionadas
16. NIC 26: Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro
17. NIC 27: Estados Financieros Separados
18. NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos
19. NIC 29: Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias
20. NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación
21. NIC 33: Ganancias por Acción
22. NIC 34: Información Financiera Intermedia
23. NIC 36: Deterioro del Valor de los Activos
24. NIC 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes
25. NIC 38: Activos Intangibles
26. NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
27. NIC 40: Propiedades de Inversión
28. NIC 41: Agricultura (Zapata, 2013)

2.6 EFECTOS DEL CAMBIO A NIIF's EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas, siendo así el caso de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” la

cual detalla en los balances los valores netos de las transacciones reales realizados durante el año.

Las variables que se utilizan para la medición de la situación financiera de la empresa son los activos, pasivos y patrimonio, los elementos usados para la medición del rendimiento de la misma detallados en el estado de resultados son los ingresos y gastos. Adicionalmente se presenta un estado de cambios en el patrimonio el cual refleja la situación financiera agrupando elementos del estado de resultados y del balance general.

Los estados financieros presentados por la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” detallan tanto los elementos relacionados con la situación económica (activos, pasivos y patrimonio) y los elementos relacionados con el rendimiento (ingresos y gastos) y cada una de las subcuentas relacionadas a cada estado financiero.

A continuación se detallará cada uno de los Estados Financieros presentados por la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” comercializadora de repuestos para camiones, con el fin de conocer más a profundidad la conformación de cada uno:

2.6.1. Balance General

El Balance General presentado por la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” muestra la liquidez de la misma, con el fin de mantener una buena toma de decisiones en el ámbito económico y financiero para que un futuro la empresa logre tener una rentabilidad superior a la que presenta este año.

Los elementos que conforman el Balance General son los activos, pasivos y patrimonio que se mencionarán más adelante, sin embargo las definiciones de éstos elementos se deben a las condiciones esenciales y a la realidad económica de la empresa como tal.

A continuación se adjunta el Balance General de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” de los años 2012 y 2013 respectivamente:

Cuadro No. 4 Balance General (Años 2012-2013)

Empresa "Truck diesel Importaciones S.A."		
BALANCE GENERAL		
	2.012	2013
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo (Caja), Bancos	9.090	3.746
Cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	147.846	171.332
Otras cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	413	167.978
(-) Provisión cuentas incobrables	(2.695)	(3.235)
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	6.754	10.260
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	254.912	234.754
Activos pagados por anticipado	1.536	
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización	(1.014)	
Otros activos corrientes	-	442
Total Activo Corriente	416.843	585.277
Activo No Corriente		
Propiedad, Planta y Equipo		
Muebles y enseres	1.030	1.555
Equipo de computación y software	6.932	8.454
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	27.825	35.705
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(3.742)	(6.229)
Totales Propiedad, Planta y Equipo	32.046	39.486
Activo Diferido (Intangible)		
Otros activos diferidos	3.122	-
Total Activo Diferido	3.122	-
Otros activos no corrientes		1.000
Total Activo No Corriente	35.168	40.486
TOTAL ACTIVO	452.010	625.762
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (Relacionados / Locales)	72.165	101.990
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (No relacionados / Locales)	76.854	114.606
Obligaciones con instituciones financieras - corriente (Locales)	60.455	215.498
Otras cuentas y documentos por pagar - corriente (No relacionados / Locales)	8.669	18.585
Impuesto por pagar a la renta del ejercicio	14.951	18.353
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	9.889	11.585
Provisiones	2.361	3.043
Total Pasivo Corriente	245.343	483.660
Pasivo No Corriente		
Cuentas y documentos por pagar proveedores - largo plazo (Relacionados / Locales)	118.577	-
Obligaciones con instituciones financieras - no corriente (Locales)	-	8.844
Provisiones para jubilación patronal	2.233	2.330
Total Pasivo No Corriente	120.810	11.174
Pasivos diferidos	1.034	-
TOTAL PASIVO	367.187	494.834
PATRIMONIO NETO		
Capital suscrito y/o asignado	800	800
Reserva Legal	2.979	2.979
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	40.357	79.852
Utilidad del ejercicio	40.688	47.297
TOTAL PATRIMONIO NETO	84.823	130.928
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	452.010	625.762

Elaborado por Gerente Financiero Empresa Truck diesel Importaciones S.A.

Entendiéndose el significado de Balance General se definirán a sus elementos según las NIIF's a continuación:

Activos: es un recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. (IFRS, 2013)

Los beneficios económicos futuros incorporados en la empresa a un activo consisten en el potencial del mismo para contribuir, directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de otros equivalentes al efectivo de la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A." comercializadora de repuestos para camiones. Un activo puede ser:

- a. Utilizado aisladamente o en la producción de bienes y servicios a vender por la entidad
- b. Intercambiado por otros activos
- c. Utilizado para satisfacer un pasivo
- d. Distribuido a los propietarios de la entidad (IFRS, 2013)

Se detalla a continuación los activos mantenidos por la empresa comercializadora de repuestos en sus balances correspondientes a los años 2012 y 2013, observando el crecimiento de cada una de un año a otro. Se han seleccionado aquellas cuentas más

representativas dentro del conjunto de las cuentas que conforman en activo de la empresa, con el fin de analizar su disminución e incremento.

En el cuadro presentado a continuación se detallan las cuentas seleccionadas, sus saldos correspondientes al año 2012 y 2013, y sus variaciones:

Cuadro No. 5 Cuentas de Activo (Años 2012-2013)

Cuenta de Activo	2.012	2.013
Cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	147.846	171.332
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	254.912	234.754
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	27.825	35.705

Elaborado por Carolina Arcentales

A continuación se analizarán las principales cuentas correspondientes a los activos de la empresa identificadas anteriormente ya que son aquellas que han tenido un gran efecto en la comercialización de repuestos de la empresa, mediante este análisis se conocerá las variaciones obtenidas.

Se ha identificado las tres cuentas principales correspondientes al activo acorde al giro del negocio de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”, el cual se refiere a la comercialización de repuestos para camiones como se mencionó anteriormente:

1.- Cuentas y documentos por cobrar clientes – corriente

La Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” mantiene cuentas y documentos por cobrar a sus clientes locales, no relacionados, es decir, al ser una empresa comercializadora de repuestos da a sus mayores clientes crédito otorgado de 30, 60 y 90 días, ya que son clientes recurrentes de la misma. Por otro lado no otorga un crédito mayor a 30 días a aquellos clientes nuevos que han llegado a comprar a la empresa, ya que al considerarse nuevos existe un riesgo de incobrabilidad de la deuda, por tal motivo, no se da crédito mayor a clientes nuevos.

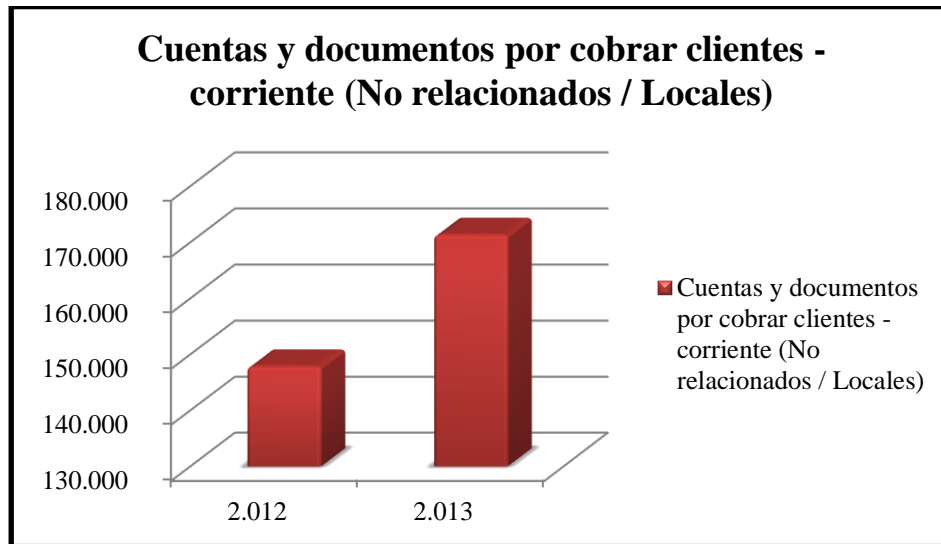
La empresa ha tenido un incremento en las cuentas por cobrar debido a que este año ha realizado un mayor número de ventas en cuanto a los diferentes repuestos para camiones, otorgando a sus compradores crédito no mayor a 90 días. Cabe recalcar que el incremento sufrido este año no es de gran magnitud, se ha mantenido constante en relación a años anteriores.

Para un mejor entendimiento se adjunta a continuación un cuadro en el cual constan los montos tanto del año 2012 como del 2013, y adicionalmente un gráfico de tendencia con el fin de explicar de una mejor manera la variación encontrada en dicha cuenta:

Cuadro No. 6 Activo Corriente (Años 2012-2013)

<u>Activo Corriente</u>	2.012	2.013
Cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	147.846	171.332

Gráfico No. 2 Cuentas y documentos por cobrar clientes



Elaborado por Carolina Arcentales

2.- Inventario de productos terminados y mercadería en almacén

La Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” tiene en su inventario varios productos los cuales comercializa en Ecuador, los productos son aquellos repuestos necesarios para camiones. El inventario que tiene la Empresa se debe a las importaciones que realiza, ya que traen sus productos de China para comercializarlos en nuestro país.

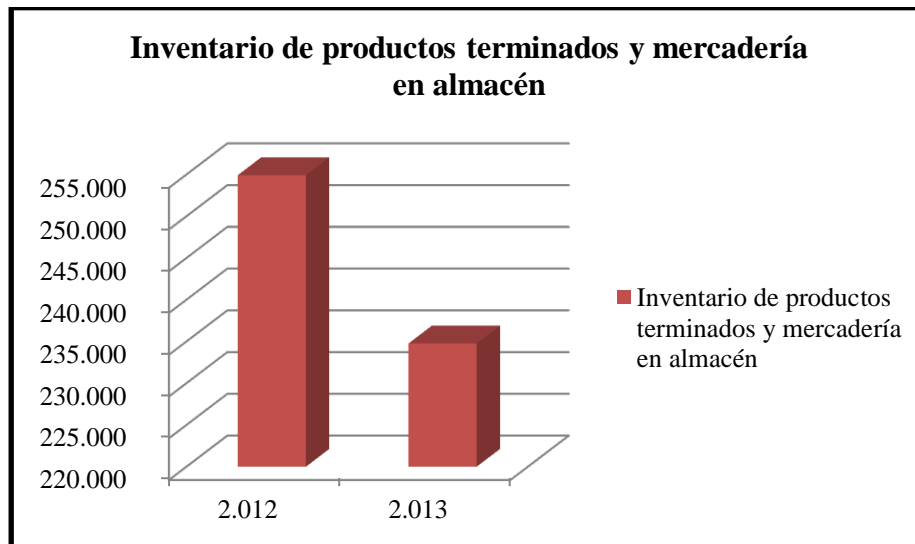
Dentro de la cuenta de inventarios se registran aquellos movimientos correspondientes a entradas, salidas y devoluciones del kárdex realizadas durante

los años 2012 y 2013. A continuación se detallan la cuenta de inventarios mediante un gráfico de barras:

Cuadro No. 7 Cuenta de Inventario (Años 2012-2013)

Descripción	2.012	2.013
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	254.912	234.754

Gráfico No. 3 Inventario de productos terminados y mercadería en almacén



Elaborado por Carolina Arcentales

3.- Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil

Los movimientos que conforman esta cuenta de activo corresponden a aquellos activos tangibles que posee la empresa para el giro de su negocio, como son: la utilización de vehículos para el transporte y comercialización de sus repuestos hacia los diferentes puntos de entrega a sus clientes. Cabe mencionar que los vehículos es

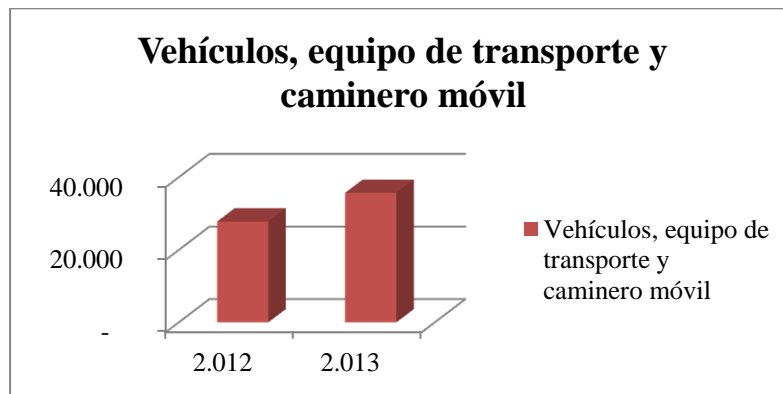
el principal activo de esta empresa, debido a que es necesario para la comercialización de los repuestos.

A continuación se detalla la variación entre el año 2012 y 2013 mediante un gráfico de tendencias para un mejor entendimiento:

Cuadro No. 8 Cuenta de Activos Fijos (Años 2012-2013)

Descripción	2.012	2.013
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	27.825	35.705

Gráfico No. 4 Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil



Elaborado por Carolina Arcentales

Pasivos: es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Al realizar el análisis de los estados financieros presentados por la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” se pudo notar variaciones significativas dentro del pasivo de la misma, para un mejor entendimiento se realizó un análisis de las mismas, con el fin de conocer el incremento y disminución de las mismas.

En base al pasivo de la Empresa se ha seleccionado las cuentas principales y las más significativas con el fin de analizar las variaciones identificadas entre los años 2012 y 2013 de las cuentas tomadas para el análisis.

En el cuadro presentado a continuación se detallan las cuentas seleccionadas para realizar el análisis con respecto a sus variaciones:

Cuadro No. 9 Cuentas de Pasivo (Años 2012-2013)

Cuenta de Pasivo	2.012		2.013	
Cuentas y documentos por pagar proveedores – corriente		149.019		216.595
Relacionados / Locales	72.165		101.990	
No relacionados / Locales	76.854		114.606	
Obligaciones con instituciones financieras - corriente (Locales)		60.455		215.498
Cuentas y documentos por pagar proveedores - largo plazo (Relacionados / Locales)		118.577		-

Elaborado por Carolina Arcentales

La característica principal de un pasivo es que la entidad mantiene una obligación en el presente teniendo la responsabilidad de actuar de cierta forma, de tal forma que se espere desembolsar cierta cantidad de dinero disminuyendo o anulando ese pasivo que se va a pagar.

La cancelación de un pasivo actual puede llevarse a cabo de varias maneras, entre las que se detallan a continuación:

- a. Pago de efectivo
- b. Transferencia de otros activos
- c. Prestación de servicios
- d. Sustitución de ese pasivo por otra deuda
- e. Conversión del pasivo en patrimonio (IFRS, 2013)

Después de haber mencionado el concepto y las características de un pasivo, se detallará las principales cuentas significativas y sus variaciones

1.- Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (Relacionados / Locales)

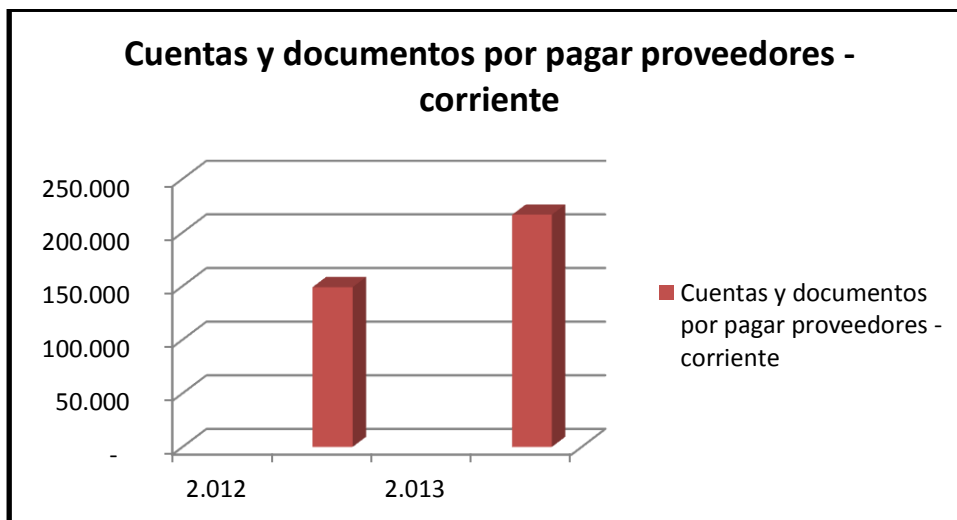
Las cuentas por pagar a corto plazo son aquellas obligaciones que mantiene la empresa en menos de un año, es decir son aquellos pagos que se realizarán dentro de 3, 6, 9 o 12 meses.

A continuación se detallará esta cuenta mediante un gráfico de tendencias para un mejor entendimiento de la misma.

Cuadro No. 10 Cuentas y documentos por pagar proveedores (Años 2012-2013)

Descripción	2.012	2.013
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (Relacionados / Locales)	149.019	216.595

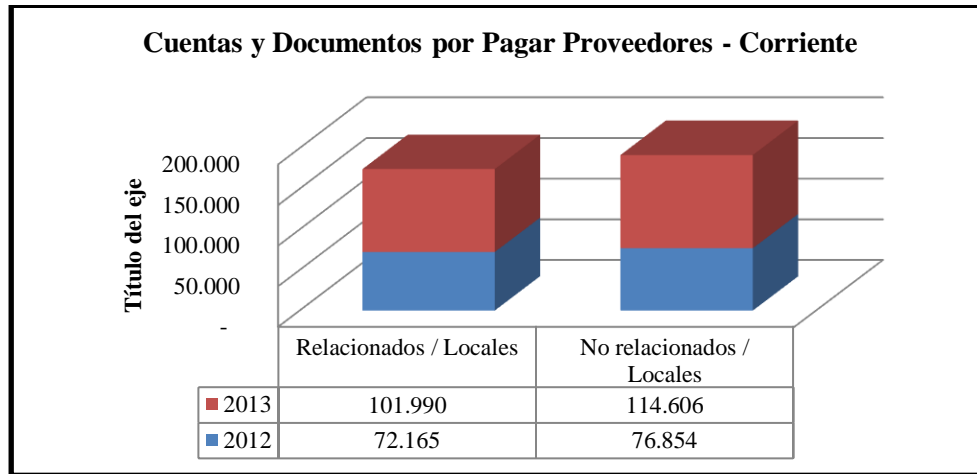
Gráfico No. 5 Cuentas y documentos por pagar proveedores



Elaborado por Carolina Arcentales

Dentro de la cuenta de cuentas y documentos por pagar proveedores – corrientes se encuentren dos subcuentas principales que mantiene la empresa correspondiente a cada año; relacionas / locales y no relacionados / locales. Estas subcuentas las analizaremos a continuación mediante gráficos de barras:

Gráfico No. 6 Cuentas y documentos por pagar proveedores



Elaborado por Carolina Arcentales

Patrimonio: es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (IFRS, 2013)

En el cuadro presentado a continuación se detallarán las cuentas que conforman el patrimonio de la empresa:

Cuadro No. 11 Cuentas de Patrimonio (Años 2012-2013)

PATRIMONIO NETO	2012	2013
Capital suscrito y/o asignado	800	800
Reserva Legal	2.979	2.979
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	40.357	79.852
Utilidad del ejercicio	40.688	47.297

La presentación del patrimonio puede subdividirse referente a las necesidades de toma de decisiones de los usuarios de los Estados Financieros.

2.6.2. Estado de Resultados integral

El Estado de Resultados tiene la finalidad de evaluar la rentabilidad de la empresa, mediante su capacidad de generar utilidades mediante ingresos y gastos provenientes de la actividad económica de la misma, evaluando su desempeño y estimando los flujos de efectivo con el fin de ilustrar aquellas partidas consideradas tanto como ingresos y gastos, de las cuales se ha obtenido la utilidad de la empresa del año en curso.

En base a las actividades realizadas por parte de la empresa se presentan a continuación el Estado de Resultados Integral de los años 2012 y 2013 respectivamente:

Cuadro No. 12 Estado de Resultados (Años 2012-2013)

Empresa "Truck diesel Importaciones S.A."		
ESTADO DE RESULTADOS		
	2.012	2013
INGRESOS		
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	977.540	1.252.542
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% o exentas de IVA	2.698	-
Otras rentas gravadas	4.290	2.807
TOTAL INGRESOS	984.528	1.255.349
COSTOS		
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	182.050	254.912
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	837.357	957.008
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	3.344	-
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	(254.912)	(234.754)
TOTAL COSTOS	767.838	977.167
GASTOS		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	51.923	69.182
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada IESS	8.563	8.385
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	9.011	12.666
Honorarios profesionales y dietas	1.230	1.667
Arrendamiento de inmuebles	6.352	16.938
Mantenimiento y reparaciones	6.519	12.687
Combustibles y lubricantes	1.446	2.995
Suministros, materiales y repuestos	8.918	13.314
Transporte	4.004	4.590
Provisiones Jubilación Patronal	1.054	1.002
Provisiones Cuentas Incobrables	1.608	1.391
Provisiones Deterioro del valor de los activos	-	2.487
Intereses bancarios (Local)	4.413	5.077
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.278	3.374
Gastos de gestión	7.243	6.490
Impuestos, contribuciones y otros	2.012	3.019
Gastos de viaje	5.615	5.096
IVA que se carga al costo o gasto	2.010	3.265
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.914	-
Servicios públicos	3.329	3.083
Pagos por otros servicios	19.321	24.240
TOTAL GASTOS	150.762	200.946
TOTAL COSTO Y GASTOS	918.601	1.178.113
<i>Utilidad del ejercicio</i>	<i>65.927</i>	<i>77.236</i>

Como se mencionó anteriormente el Estado de Resultados está conformado por ingresos y gastos, los cuales se explicarán a continuación:

Ingresos: Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumentos en el

patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio. (IFRS, 2013)

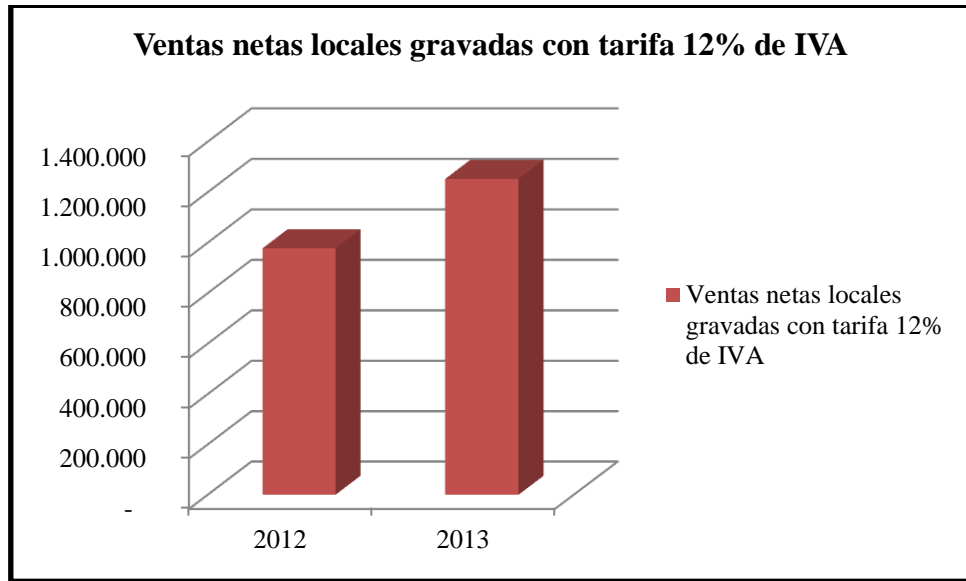
Se consideran ingresos tanto a los ingresos por actividades ordinarias; surgen en el curso normal de las actividades de la empresa tales como honorarios, ventas, entre otros, como las ganancias; otras partidas que pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad pero que incrementan los beneficios económicas de las mismas, como por ejemplo la venta de activos no corrientes (propiedad, planta y equipo).

Los ingresos de la empresa corresponden a las ventas de repuestos realizadas dentro de la ciudad, de buena calidad y a precios y costos accesibles para sus consumidores. A continuación se presentará un cuadro y un gráfico de barras con el fin de analizar las variaciones correspondientes a los años 2012 y 2013 con respecto a las ventas:

Cuadro No. 13 Cuenta de Ingresos (Años 2012-2013)

INGRESOS	2012	2013
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	977.540	1.252.542

Gráfico No. 7 Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% del IVA



Elaborado por Carolina Arcentales

Gastos: Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

Los gastos incluyen principalmente tanto pérdidas; cumplen la definición de gastos pero pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad y representan decrementos en los beneficios económicos, como los gastos que surgen de las actividades ordinarias de la entidad; como por ejemplo, el costo de ventas, los sueldos y salarios, las depreciaciones, entre otros. (IFRS, 2013)

En el cuadro que se presenta a continuación se detallan los principales gastos que mantiene la empresa en los años 2012 y 2013, con el fin de analizar las variaciones identificadas:

Cuadro No. 14 Cuenta de Gastos (Años 2012-2013)

GASTOS	2012	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	51.923	69.182
Arrendamiento de inmuebles	6.352	16.938
Pagos por otros servicios	19.321	24.240

Elaborado por Carolina Arcentales

Los gastos más representativos identificados se analizarán posteriormente, ganando un entendimiento amplio de los mismos y conociendo los incrementos o decrementos sufridos en los años 2012 y 2013.

Sueldos y salarios: Esta cuenta corresponde a la remuneración pagada a los empleados que trabajan dentro de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”, con el fin de darles un sueldo o salario acorde a las actividades realizadas en la misma. Cabe recalcar que se retiene al empleado el IESS personal y el impuesto a la renta, considerado como egresos dentro de los roles de los empleados.

Esta cuenta ha tenido un incremento en el año 2013 con respecto al 2012 debido a que se ha realizado la contratación de varios empleados, con el fin de tener una comercialización de los repuestos más eficiente con respecto a años anteriores.

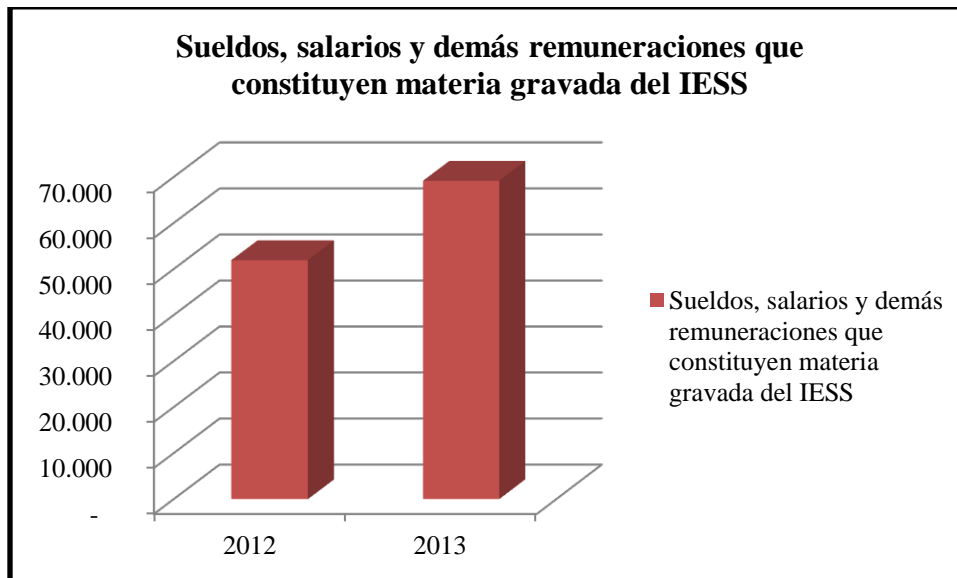
A continuación se presentará la cuenta de sueldos y salarios del año 2012 y 2013 con el fin de identificar la variación obtenida:

Cuadro No. 15 Sueldos, salarios y demás remuneraciones (Años 2012-2013)

GASTOS	2012	2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	51.923	69.182

Elaborado por Carolina Arcentales

Gráfico No. 8 Sueldo, salarios y demás remuneraciones



Arrendamiento de inmuebles: Esta cuenta corresponde al pago realizado durante el año en cuanto al alquiler del bien inmueble, así como también a los gastos mantenidos por la empresa debido a que ha tenido que arrendar otro inmueble por el incremento de sus actividades comerciales, por este motivo se ha arrendado otro

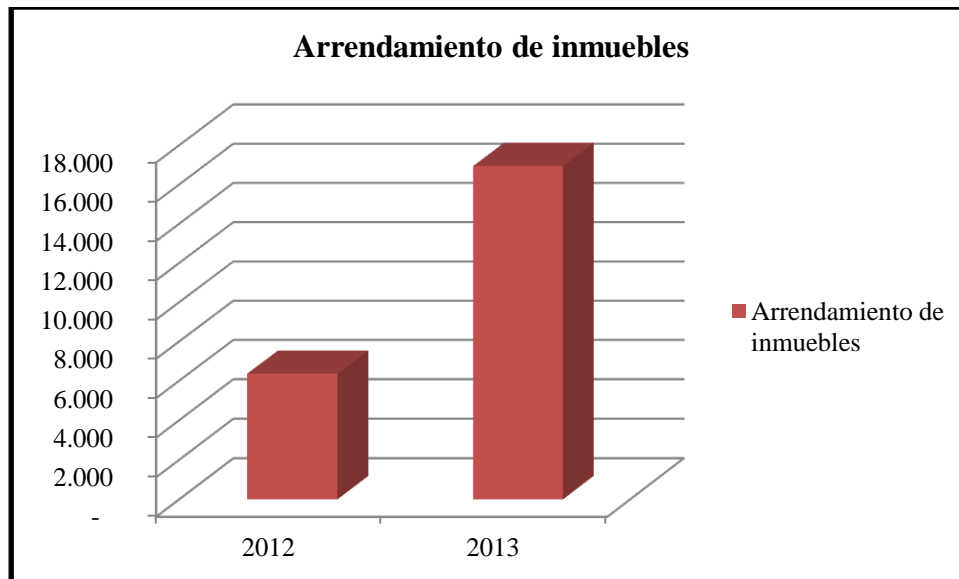
inmueble teniendo un incremento de más del 100% del monto gastado el año anterior.

Para una explicación más amplia de esta cuenta, se presentará un cuadro y un gráfico en barras de lo explicado anteriormente:

Cuadro No. 16 Gasto Arrendamiento de inmuebles (Años 2012-2013)

GASTOS	2012	2013
Arrendamiento de inmuebles	6.352	16.938

Gráfico No. 9 Gasto Arrendamiento de Inmuebles



Pagos por otros servicios: Esta cuenta corresponde a aquellos servicios adquiridos por la empresa en cuanto a la comercialización de repuestos, entre los cuales se

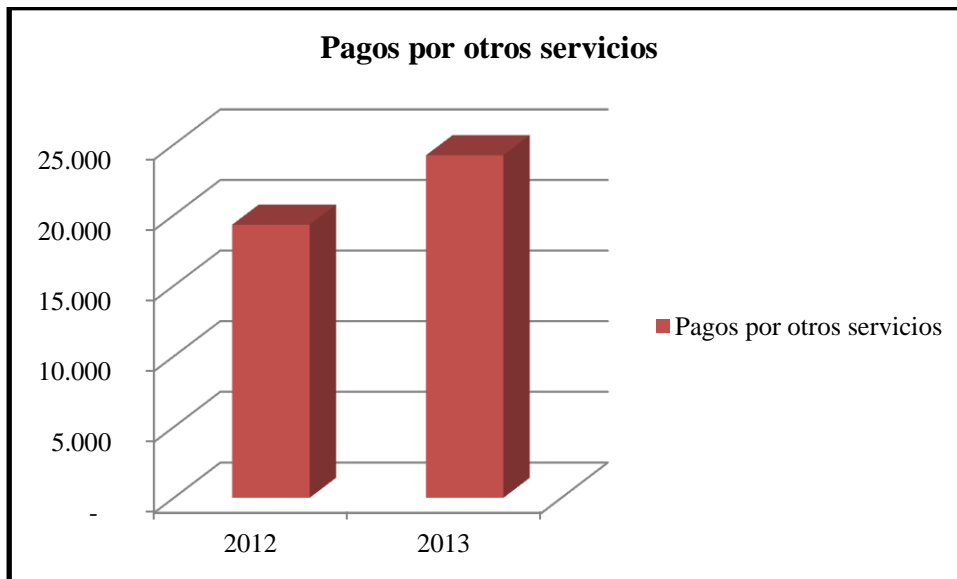
encuentran: promoción y publicidad, servicios de reparación de los repuestos que llegan dañados, entre otros.

Como se ha venido realizando con las cuentas del balance general, se detallará en un cuadro los montos correspondientes a los años 2012 y 2013, así como también un gráfico en barras para un entendimiento comprensible:

Cuadro No. 17 Pagos por otros servicios (Años 2012-2013)

DESCRIPCIÓN	2012	2013
Pagos por otros servicios	19.321	24.240

Gráfico No. 10 Pagos por otros servicios



2.6.3. Estado de Cambios en el Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio presenta el resultado del periodo que se informa de una entidad, en este caso se presenta el Estado de Cambios en el Patrimonio de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”, así como también las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en el patrimonio.

Dentro del Estado de Cambios en el Patrimonio se presentará:

- a. El Resultado Integral Total del Periodo
- b. Para cada componente del patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva según las políticas contables, estimaciones y errores
- c. Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y fin del periodo revelando el resultado del periodo, cada partida de otro resultado integral e importes de las inversiones de propietarios. (IFRS, Estado de Cambios en el Patrimonio - Módulo 6, 2009)

El Estado de Cambios en el Patrimonio muestra todos los cambios efectuados al comienzo y al final del periodo de las cuentas de patrimonio, considerando que son

transacciones que surgen de las actividades de comercialización de repuestos por los propietarios de la empresa, las cuales reflejan un aumento o disminución de los activos de la misma.

Se adjunta a continuación el Estado de Cambios en el Patrimonio proporcionado por la Empresa del año 2013:

2.6.4. Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo es un Estado Financiero conformado por las entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo de la empresa, evaluando la capacidad de la misma para generar efectivo en un corto y largo plazo, así como también para mejorar su liquidez en el presente y futuro.

El Estado de Flujos de Efectivo presenta los cambios realizados en el efectivo y en los equivalentes de efectivo ocurridos en el periodo en curso de una empresa, así como también las actividades realizadas tanto de operación, inversión y financiamiento.

Al ser parte del conjunto de Estados Financieros muestra a los usuarios de la información financiera los cambios en los activos netos de la empresa así como también su liquidez y solvencia, incluyendo adicionalmente las fechas de cobros y pagos las cuales afectan significativamente a los beneficios económicos de la misma, con el fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y oportunidades que se presentan diariamente en la empresa.

Puede ser elaborado mediante dos métodos:

Método directo: presenta por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, suministrando información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros.

Método Indirecto: comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones o devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro.

Los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento pueden presentarse en términos netos:

- Cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente más que lo correspondiente a la entidad,
- Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes grandes y el vencimiento próximo (IFRS, Estado de Flujos de Efectivo - Módulo 7, 2009)

A continuación se detalla cada una de las actividades mencionadas anteriormente, con el fin de tener un mejor entendimiento acerca de las mismas:

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** son las actividades de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo.
- **Actividades de financiamiento:** son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad. (IFRS, Estado de Flujos de Efectivo - Módulo 7, 2009)

Después de haber tenido un entendimiento claro sobre el Estado de Flujos de Efectivo se adjunta a continuación el Estado proporcionado por la Compañía correspondiente al año 2013:

Cuadro No. 19 Estado de Flujos de Efectivo

DICIEMBRE 31, DEL 2013																
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO																
DESCRIPCIÓN	A	B	C	E		F	ESTADO DE FUENTES Y USOS		CAMBIOS	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	VARIACIÓN BANCOS	CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
	SALDOS LIBROS AL 31-12-12	SALDOS LIBROS AL 31-12-12	C-B-A VARIACIONES	AJUSTES Y ELIMINACIONES DÉBITO	AJUSTES Y ELIMINACIONES CRÉDITO	F=C+D-E VARIACIONES	FUENTES	USOS	FLUJO DE EFECTIVO	Recibido de clientes	Pagado a proveedores	Otros				
ACTIVO																
Activos Corrientes																
Efectivo y Equivalentes	9,090.21	3,745.93	(5,344.28)	-	-	(5,344.28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I Inversiones Temporales																
Cuentas por cobrar	147,846.19	333,218.82	185,372.63	-	-	185,372.63	-	185,372.63	(185,372.63)	(185,372.63)	-	-	-	-	-	(185,372.63)
(Provisión para incobrables)	(2,294.70)	(3,235.25)	(940.55)	990.64	-	50.09	-	50.09	(50.09)	(50.09)	-	-	-	-	-	(50.09)
O Documentos por cobrar	413.02	6,091.38	5,678.36	-	-	5,678.36	-	5,678.36	(5,678.36)	(5,678.36)	-	-	-	-	-	(5,678.36)
O Intereses por cobrar																
Inventarios	253,898.06	234,753.65	(19,144.41)	-	-	(19,144.41)	19,144.41	-	19,144.41	-	19,144.41	-	-	-	-	19,144.41
Gastos anticipados y otras cuentas por pagar	6,753.80	9,248.72	2,494.92	-	-	2,494.92	-	2,494.92	(2,494.92)	(2,494.92)	-	-	-	-	-	(2,494.92)
O Otros activos	1,536.20	1,011.20	(525.00)	-	-	(525.00)	525.00	-	525.00	-	-	525.00	-	-	-	525.00
Total Activo Corriente	417,242.78	584,834.45														
Activos No Corrientes																
I Propiedad, planta y equipo	34,437.60	43,914.00	9,476.40	-	-	9,476.40	-	9,476.40	(9,476.40)	(9,476.40)	-	-	-	-	-	(9,476.40)
(Depreciación acumulada)	(3,265.40)	(5,550.39)	(2,284.99)	2,284.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I Intangibles	1,350.00	1,800.00	450.00	-	-	450.00	-	450.00	(450.00)	(450.00)	-	-	-	-	-	(450.00)
(Amortización acumulada)	(476.56)	(678.11)	(201.55)	201.55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I Documentos por cobrar a largo plazo	2,515.92	1,442.17	(1,073.75)	-	-	(1,073.75)	1,073.75	-	1,073.75	-	-	-	1,073.75	-	-	1,073.75
I Inversiones permanentes																
Total Activo No Corriente	34,561.56	40,927.67														
TOTAL ACTIVOS	451,804.34	625,762.12														
PASIVOS																
Pasivo Corriente																
F Obligaciones bancarias	60,455.00	224,341.70	163,886.70	-	-	163,886.70	163,886.70	-	163,886.70	-	-	-	-	163,886.70	-	163,886.70
F Porción corriente deuda a largo plazo																
O Cuentas por pagar comerciales	149,936.71	216,695.32	66,758.61	-	-	66,758.61	66,758.61	-	66,758.61	-	66,758.61	-	-	-	-	66,758.61
O Intereses por pagar	(918.17)	(99.84)	(88.33)	-	-	(88.33)	818.33	-	818.33	-	-	818.33	-	-	-	818.33
O Provisiones	2,360.98	3,042.84	681.86	-	-	681.86	681.86	-	681.86	681.86	-	-	-	-	-	681.86
O Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8,668.67	18,585.14	9,916.47	-	-	9,916.47	9,916.47	-	9,916.47	-	9,916.47	-	-	-	-	9,916.47
O 15% Participación trabajadores	9,889.07	11,585.34	1,696.27	11,585.34	-	(9,889.07)	-	9,889.07	(9,889.07)	-	-	(9,889.07)	-	-	-	(9,889.07)
O Impuesto a la renta	14,950.58	18,353.27	3,402.69	18,353.27	-	(14,950.58)	-	14,950.58	(14,950.58)	-	(14,950.58)	-	-	-	-	(14,950.58)
Total Pasivos Corrientes	245,342.84	492,503.77														
Pasivo No Corriente																
Reserva por jubilación patronal	2,233.23	2,329.86	96.63	1,001.94	-	(905.31)	-	905.31	(905.31)	-	-	(905.31)	-	-	-	(905.31)
F Préstamos a largo plazo	118,576.79	-	(118,576.79)	-	-	(118,576.79)	-	118,576.79	(118,576.79)	-	-	-	(118,576.79)	-	-	(118,576.79)
O Provisión de reparaciones mayores																
Total Pasivos No Corrientes	120,810.02	2,329.86														
TOTAL PASIVOS	366,152.86	494,833.63														
PATRIMONIO																
F Aportes para futuras capitalizaciones																
F Capital pagado	800.00	800.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F Reserva Legal	2,979.11	2,979.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F Utilidades retenidas	81,872.37	79,852.37	(2,020.00)	-	-	(2,020.00)	-	-	(2,020.00)	-	-	-	(2,020.00)	-	-	(2,020.00)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		47,297.01														47,297.01
TOTAL PATRIMONIO	85,651.48	130,928.49														
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	451,804.34	625,762.12														
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES																
O Ventas		1,255,348.81	1,255,348.81	-	-	1,255,348.81	1,255,348.81	-	1,255,348.81	1,255,348.81	-	-	-	-	-	-
O Interés Ganado																
O Costo de venta		(977,167.12)	(977,167.12)	-	-	(977,167.12)	-	977,167.12	(977,167.12)	-	(977,167.12)	-	-	-	-	-
O Gastos de administración y venta		(196,466.95)	(196,466.95)	-	-	(196,466.95)	-	196,466.95	(196,466.95)	-	(196,466.95)	-	-	-	-	-
Gasto depreciación Gasto amortización		(2,284.99)	(2,284.99)	-	2,284.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,284.99
Gasto Amortización		(201.55)	(201.55)	-	201.55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.55
Gasto Incobrables		(990.64)	(990.64)	-	990.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	990.64
Gasto Jubilación Patronal		(1,001.94)	(1,001.94)	-	1,001.94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,001.94
Gasto Provisiones																
Pérdida en venta de inversiones																
Utilidad en venta de activos fijos																
Utilidad en venta de intangibles																
O Gasto Financiero																
O 15% Participación Trabajadores		(11,585.34)	(11,585.34)	-	11,585.34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,585.34
O Impuesto a la renta		(18,353.27)	(18,353.27)	-	18,353.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,353.27
O UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		47,297.01														
TOTALES		349,935.56	34,417.73	34,417.73		356,889.92	1,518,153.94	1,521,478.22	(5,344.28)	1,064,929.59	(1,080,309.50)	(24,401.63)	(8,852.65)	43,289.91	(5,344.28)	(5,344.28)
							(3,324.28)	2,020.00		(2,020.00)		(39,781.54)				(39,781.54)

2.6.5. Otros Efectos en la Información Financiero

Después de haber realizado un análisis de los Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo) y sus componentes o elementos, cabe mencionar que puede existir información financiera que no se encuentre dentro de ninguno de los estados mencionados anteriormente, pero que necesitan ser revelados a fin de dar un mejor entendimiento en cuanto a la situación económica de las empresas.

Dicha información que afecte significativamente a la empresa debe ser revelada en las notas aclaratorias a los Estados Financieros. Las notas deben prepararse en base a reglas aplicadas para su presentación, a continuación se detallan las mismas:

1. Cada nota debe ser identificada mediante números o letras con el fin de facilitar su lectura, comprensión y cruce con los Estados Financieros respectivos.
2. Las notas deben estar referenciadas al cuerpo de los Estados Financieros
3. Las notas iniciales deben identificar la actividad económica de la empresa, sus políticas contables y asuntos de importancia relativa.
4. Las notas deben ser presentadas en secuencia lógica

El fin de las notas aclaratorias a los Estados Financieros es el de dar un mejor entendimiento a los usuarios de la información financiera y la interpretación

correcta y suficiente de cada partida presentada en los mismos, tomando en cuenta que cada nota aclaratoria deberá reflejar los movimientos de las cuentas que conforman dichos balances y la manera en la que conforman y en base a qué se registraron y se revelaron las partidas en los Estados Financieros.

2.7. HERRAMIENTAS UTILIZADAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

Las herramientas utilizadas para realizar un análisis financiero factible sirven para analizar, interpretar, obtener conclusiones, examinar la situación y comportamiento de la empresa a través de los años. En el presente trabajo de titulación se emplearán los Estados Financieros del año 2012 y 2013 con proyección para los 5 años siguientes.

Al realizar un análisis financiero se minimiza el riesgo y se aprovecha los recursos financieros a fin de alcanzar los objetivos más importantes de la empresa que son tener rentabilidad y disminuir los riesgos de la misma, mediante la revisión de la situación económica y la medición de la rentabilidad de las inversiones realizadas por los propietarios de la empresa.

Este análisis interpreta la información proporcionada por los Estados Financieros en donde, dentro del Estado de Resultados Integral se analizarán ingresos, gastos y la utilidad

o pérdida. Y en el Balance General se analizarán activos, pasivos y patrimonio con el que cuenta la empresa.

Adicionalmente se mencionarán otros tipos de análisis utilizados para una mejor toma de decisiones dentro de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A”.

2.7.1. Punto de Equilibrio

La determinación del punto de equilibrio es uno de los elementos centrales en cualquier tipo de negocio, en este caso acorde a la comercialización de repuestos para camiones, pues nos permite determinar el nivel de ventas necesaria para cubrir los costes totales o, en otras palabras, el nivel de ingresos que cubre los costes fijos y los costes variables. Este punto de equilibrio (o de apalancamiento cero), es una herramienta estratégica clave a la hora de determinar la solvencia del negocio y su nivel de rentabilidad. (Estupiñán, 2006)

Para la comercialización de repuestos para camiones es necesario determinar el punto de equilibrio, en el cual la empresa no gane ni obtenga pérdidas, en los años siguientes, por tal motivo se realizó el análisis del punto de equilibrio, el cual se muestra a continuación:

2.7.2. Planificación de Utilidades

La planificación de utilidades es conocer cuál será la ganancia de la empresa al comercializar repuestos para camiones durante los años subsiguientes, mediante la proyección de presupuestos con el fin de conocer y tomar las mejores decisiones para incrementar la rentabilidad de la misma.

Mediante la elaboración de éstos presupuestos se puede conocer qué compromisos debería la empresa Truck diesel Importaciones S.A. contraer con el fin de maximizar sus utilidades, así como también motivar a aquellas personas que conforman la empresa hacia un objetivo real y posible, de tal forma que en el corto plazo se cumpla y sobrepase las expectativas impuestas anteriormente.

2.7.3. Apalancamiento y riesgo de operación

Se entiende por apalancamiento operativo a la capacidad de la empresa para absorber los costos fijos originados en la comercialización de repuestos. Se presenta en diferentes grados: mientras más alto sea el apalancamiento, más alto será también el riesgo operativo, pero mayor es el rendimiento previsto para niveles crecientes de actividad.

Si existe un aumento en los ingresos netos de la operación de la empresa ocasionará un aumento más que proporcional en la utilidad de la operación y a la inversa, una disminución en los ingresos netos de operación tendrá como resultado una disminución más proporcional en la utilidad de la operación. (Estupiñán, 2006)

2.7.4. Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones. La condición necesaria para que se produzca el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas. (Estupiñán, 2006)

Es una variable del nivel de endeudamiento de la empresa “Truck Diesel Importaciones S.A.” en relación con su activo o patrimonio, el cual consiste en la utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. La empresa mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio.

El apalancamiento financiero se clasifica en:

1. Apalancamiento Financiero positivo: Cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos realizados por la empresa es productiva, es decir,

cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

2. Apalancamiento Financiero Negativo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos realizados por la empresa es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.
3. Apalancamiento Financiero Neutro: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos realizados por la empresa llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos. (Estupiñán, 2006)

2.7.5. Presupuestos

Un presupuesto es un plan de operaciones y recursos que mantiene la empresa, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios.

Los principales elementos del presupuesto son:

- *Es un plan*, esto significa que el presupuesto expresa lo que la administración de la empresa tratará de realizar en la comercialización de repuestos.
- *Integrador*, indica que toma en cuenta todas las áreas y actividades de la empresa (área de compras, área de ventas, área de contabilidad, su principal actividad es la comercialización de repuestos para camiones en Ecuador), dirigido a cada una de las áreas de forma que contribuya al logro del objetivo global.
- *Es indiscutible* que el plan o presupuesto de un área de la empresa no es funcional si no se identifica con el objetivo total de la organización, a este proceso se le conoce como presupuesto maestro, formado por las diferentes áreas que lo integran.
- *Coordinador*, significa que los planes para varios de los departamentos de la empresa deben ser preparados conjuntamente y en armonía.
- *En términos monetarios*, significa que debe ser expresado en unidades monetarias.
- *Operaciones*, uno de los objetivos primordiales del presupuesto es el de la determinación de los ingresos que la empresa pretenden obtener en la comercialización de repuestos, así como los gastos que se van a producir. Esta información debe elaborarse en la forma más detallada posible.
- *Recursos*, no es suficiente con conocer los ingresos y gastos del futuro, la empresa debe planear los recursos necesarios para realizar los planes de operación y comercialización de repuestos. (León, 2013)

2.7.6. Pronóstico Financiero

Los pronósticos económicos desempeñan un papel fundamental en la administración financiera. Los economistas pronostican el nivel general de actividad económica, y posteriormente el mismo personal que prepara pronósticos en la empresa estima la demanda para su compañía tanto en forma total como por tipo de repuesto.

Un pronóstico financiero es una proyección sobre el futuro de las finanzas de la empresa a fin de diseñar mecanismos que acerquen al cumplimiento de los objetivos y metas que tiene la misma para los años subsiguientes. (León, 2013)

El pronóstico financiero realizado en el presente trabajo de titulación se analiza y se adjunta en el capítulo siguiente, con el fin de dar a conocer la situación financiera de la empresa.

2.7.7. Proforma del Estado de Resultados

La proforma del Estado de Resultados Integral muestra los ingresos y gastos esperados para el año, así como también la situación financiera de la empresa durante ese año.

En el caso de la empresa objeto de análisis, la proforma del Estado de Resultados Integral contendrá aquellos ingresos o ventas que mantenga la empresa durante el año en cuanto a la comercialización de repuestos para camiones, y los gastos que se encuentran incluidos para la comercialización de repuestos. (León, 2013)

2.7.8. Proforma del Balance General

La proforma del Balance General muestra la posición esperada de la empresa en cuanto a activos, pasivos y patrimonio utilizada o incluida en la actividad de comercialización de la misma dentro del año en curso y del año anterior.

En la contabilidad el balance es el estado que refleja la situación del patrimonio de una entidad en un momento determinado. El balance se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el Activo, el Pasivo y el Patrimonio Neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales.

El activo incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la entidad. Todos los elementos del activo son susceptibles de traer dinero a la empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio.

Por el contrario, el pasivo muestra todas las obligaciones ciertas del ente y las contingencias que deben registrarse. Estas obligaciones son, naturalmente, económicas: préstamos, compras con pago diferido, etc. El patrimonio neto es el Activo menos el Pasivo y representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos. El patrimonio neto muestra también la capacidad que tiene la empresa de autofinanciarse. (León, 2013)

3. PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Dentro de este capítulo correspondiente a la proyección de estados financieros se presentará el ejercicio de la Empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” que a través del análisis de los estados financieros de los años 2012 y 2013 se proyectarán los balances para los cinco años subsiguientes.

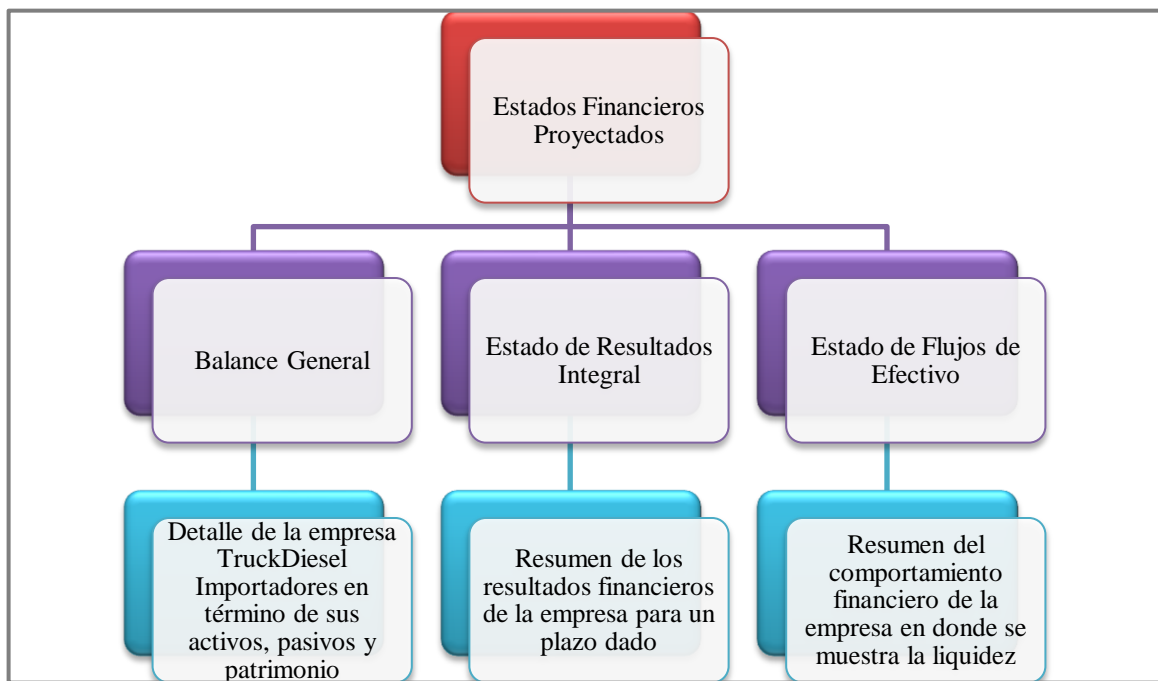
Con base en los estados financieros presentados se conocerán los presupuestos necesarios para que la empresa pueda cubrir todas sus actividades durante los próximos años. Adicionalmente se realizará un plan financiero el cual contendrá los presupuestos, tanto de compras como de ventas con el fin de medir la liquidez que tiene la empresa para cubrir todos sus gastos en el año.

3.1. ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Los estados financieros proyectados son la fase final del proceso de la planeación financiera de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” en donde se pronostican con un año de anticipación.

El estado de resultados proyectado presenta tanto los ingresos como gastos esperados para el año siguiente, mientras que el estado financiero proyectado muestra la posición financiera de la empresa esperada, es decir, el activo, el pasivo y el patrimonio esperado al final del año.

Cuadro No. 20 Conformación de Estados Financieros



Fuente: NIIF 2014

Elaborado por: Carolina Arcentales

La información financiera proyectada de la empresa comercializadora de repuestos para camiones debe ser confiable y utilizable en un futuro, así como también el de poder realizar un análisis de los posibles escenarios de comercialización de repuestos en los cuales la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” deba desenvolverse y pueda proyectar un desarrollo futuro como una empresa en marcha.

Los aspectos principales tomados en cuenta para la proyección de los estados financieros de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” son los siguientes:

- Permite la comparación de lo real con lo planificado
- Evaluar la actuación de la empresa en el mercado de comercialización de repuestos para camiones
- Optimizar el empleo económico de los recursos
- Trabajar en forma anticipada y previniendo los hechos

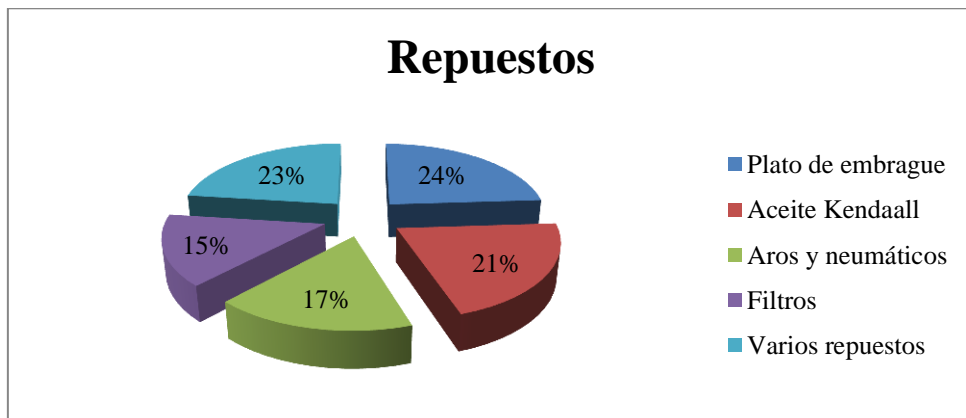
Para el análisis financiero de la empresa, así como también la proyección de los estados financieros para los cinco años subsiguientes se ha considerado los siguientes aspectos, tomados en base a datos históricos proporcionados por la empresa o a datos proyectados debidamente calculados.

En primer lugar, se han seleccionado los cinco principales repuestos más vendidos por la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” y el monto de las ventas que tuvieron en el año 2013, con el fin de identificar un porcentaje de representación de cada uno en cuanto a las ventas y en comparación con los otros repuestos:

Cuadro No. 21 Representación de los materiales del Inventario

Tipo de repuesto	% de Representación	Monto
Plato de embrague	24,0%	300.610
Aceite Kendaall	21,0%	263.034
Aros y neumáticos	17,0%	212.932
Filtros	15,0%	187.881
Varios repuestos	23,0%	288.085
TOTAL	100,0%	1.252.542

Gráfico No. 11 Porcentaje de representación



Los repuestos más vendidos por la empresa son los platos de embrague representado por un 24% en comparación con los otros repuestos, debido a que la mayor parte de los camiones realizan recorridos diariamente por varias ciudades. Seguido de varios repuestos que representan el 23% del total de las ventas de los repuestos, dentro del rubro de varios repuestos se encuentran; sistema de refrigeración, radiadores, bombas de aceite y agua, mangueras, entre otros). Los repuestos; aceite kendaall, aros y neumáticos, y filtros representan un 21%, 17% y 15% respectivamente.

En base a los datos proporcionados por la empresa a continuación se detallan tanto el inventario final como las ventas, las unidades y su costo y precio respectivamente:

Cuadro No. 22 Inventario Final y Ventas de los Repuestos

Tipo de repuesto	Inventario Final			Ventas		
	Unidades	Costo	Total	Unidades	Precio de venta	Total
Plato de embrague	100	563	56.341	368	817	300.610
Aceite Kendaall	650	76	49.298	2.392	110	263.034
Aros y neumáticos	1.600	25	39.908	5.888	36	212.932
Filtros	845	42	35.213	3.109	60	187.881
Varios repuestos	2.000	27	53.993	7.359	39	288.085
Total	5.195	-	234.754	19.116	-	1.252.542

Elaborado por Carolina Arcentales / Fuente: Gerente Empresa "Truck diesel Importaciones S.A."

Tanto el total del inventario final como el total de las ventas se encuentran detallados en el Estado de Resultados Integral. Más adelante se mencionarán los aspectos tomados en cuenta para la realización de las proyecciones.

3.2. PLAN FINANCIERO

El plan financiero se alimenta de todas las variables que hemos ido definiendo en nuestras predicciones en las otras áreas de análisis. El plan financiero debe incluir como mínimo las inversiones iniciales necesarias, la cuenta de pérdidas y ganancias provisional, el balance de situación provisional y la previsión de tesorería.

Un buen plan financiero nos permite testear la rentabilidad de nuestro futuro negocio, crear escenarios (tres puede ser suficiente, pesimista, neutral y optimista), comprobar nuestras necesidades de financiación actuales y futuras, estructurar nuestra deuda, crear a partir de esto estrategias de contingencia y estimar su impacto. (Global Vision Consulting, 2000)

3.2.1. Presupuestos

En primer lugar se dará un concepto y las características principales de los presupuestos, con el fin de entender de mejor manera el por qué se realizan los mismos dentro de un análisis financiero.

Un presupuesto es un plan integrador y coordinador que expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia. (Romero, 2002)

La empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” ha venido realizando presupuestos durante el tiempo que lleva dentro del mercado manteniendo objetivos claros y precisos sobre la comercialización de repuestos y el dinero necesario para mantener a la empresa como negocio en marcha.

Debido a la restricción de importaciones la empresa ha disminuido no tan significativamente sus ventas, ya que no ha perdido ninguno cliente en lo que va del año 2014, la empresa ha logrado cubrir estos desfases con el fin de no perder sus ventas o ingresos en este año.

Con base en los presupuestos la empresa ha logrado cumplirlos en un 100%, fijándose de esta manera una liquidez mayor año tras año. El análisis financiero que se va a realizar tiene como finalidad mejorar las finanzas de la empresa alcanzando una rentabilidad mayor a los años anteriores.

Para la proyección y realización de los presupuestos se ha considerado los siguientes aspectos:

- Tamaño del mercado de repuestos
- Crecimiento del mercado
- Inflación
- Participación de la empresa en el mercado

A continuación se detallarán los tipos de presupuestos aplicables para la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” con el fin de realizar un análisis de cada uno de los presupuestos presentados más adelante.

3.2.2. Tipos de Presupuestos

Como se mencionó anteriormente detallaremos cada uno de los presupuestos que se utilizarán en el análisis de la comercialización de repuestos, correspondiente al giro del negocio de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”.

Presupuesto de ventas:

La empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” deberá determinar el comportamiento de su demanda, es decir, conocer qué se espera que haga el mercado, al concluir con esto, se podrá elaborar un presupuesto propio de ventas.

Para desarrollar el presupuesto de ventas es recomendable la siguiente secuencia:

- Determinar claramente el objetivo que desea lograr la empresa con respecto al nivel de ventas de repuestos para camiones en un periodo determinado, así como las estrategias que se desarrollarán para lograrlo.
- Realizar un estudio del futuro de la demanda de los diferentes tipos de repuestos que ofrece la empresa, garantizando la objetividad de los datos, como análisis de regresión y correlación, análisis de la economía, entre otros.

Para la realización del presupuesto de ventas se ha considerado el mercado total de camiones, ya que en base a este mercado se conoce si existe aumento o disminución en las ventas de repuestos de la empresa. Mediante indagaciones sobre el mercado de repuestos se ha determinado que la empresa tiene un 10% de participación dentro del mercado de repuestos para camiones, ya que en el Ecuador no existen varias empresas que se dediquen a la comercialización de repuestos.

Con lo mencionado anteriormente se han establecido las ventas de repuestos de todo el Ecuador, con el fin de determinar el 10% de participación en el mercado de la empresa como se muestra a continuación:

Cuadro No. 23 Cálculo de las Cantidades y Precio de Venta Unitario

Representación en el mercado de la empresa Truck diesel Importaciones S.A.	10%
---	-----

(A)

Tipo de repuesto	Unidades Vendidas Truck diesel	
Plato de embrague	368	Unidades
Aceite Kendaall	2.392	Unidades
Aros y neumáticos	5.888	Unidades
Filtros	3.109	Unidades
Varios repuestos	7.359	Unidades
Total	19.116	

(B)

(C)

(D)

Unidades Vendidas Ecuador	Precio Unitario Venta Truck	Ventas Ecuador
3.680	817	3.006.100
23.918	110	2.630.337
58.875	36	2.129.321
31.093	60	1.878.812
73.594	39	2.880.846
191.160		12.525.416

Como se puede observar en la tabla presentada anteriormente, se ha incluido unas referencias con el fin de explicar de manera más detallada el significado de cada aspecto utilizado:

- (A): Corresponden a las unidades vendidas por la empresa Truck diesel Importaciones S.A. en el año 2013.
- (B): Corresponden a las unidades vendidas en todo el Ecuador, las cuales fueron obtenidas en base a las unidades que vende la empresa y que representan un 10% dentro el mercado de repuestos. $(A*100\%/10\%)$
- (C): Corresponde al precio de venta de cada repuesto proporcionado por la Empresa.
- (D): Corresponden a las ventas totales de Ecuador en cuanto a repuestos. $(B*C=D)$

Adicionalmente se ha realizado la proyección de la inflación para los años 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en base a las inflaciones de los diez años anteriores, con el fin de obtener una inflación proyectada que se aproxime a lo real.

Para el cálculo de las inflaciones de los años siguientes se ha utilizado la siguiente ecuación:

$$y = mx + b$$

- y = resultado (inflación proyectada)

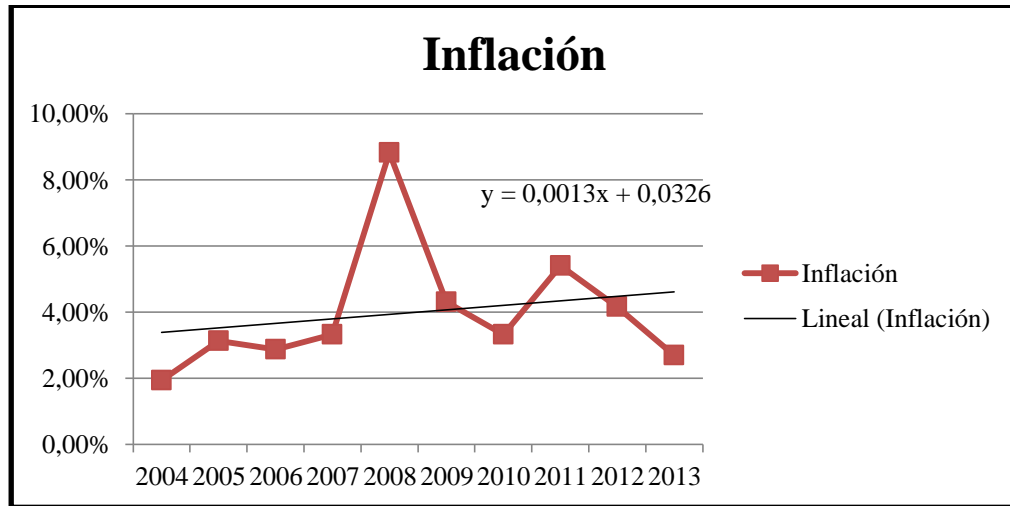
- m = factor lineal
- x = año para el cálculo de la inflación
- b = factor lineal

Para la obtención de los factores m y b se ha realizado un gráfico de tendencia, el cual nos permite tener los factores m y b de la ecuación mencionada anteriormente, con el objeto de dar un mejor entendimiento a continuación se detallan las inflaciones de los 10 años anteriores y el gráfico mencionado:

Cuadro No. 24 Inflación utilizada para el cálculo de los presupuestos

Año	Inflación
2004	1,94%
2005	3,13%
2006	2,87%
2007	3,32%
2008	8,83%
2009	4,31%
2010	3,33%
2011	5,41%
2012	4,16%
2013	2,70%

Gráfico No. 12 Tendencia Lineal de la Inflación



Como se puede observar en el gráfico los resultados obtenidos de los factores m y b son 0,0013 y 0,0326 respectivamente, utilizados para la proyección de la inflación de los 5 años subsiguientes. A continuación se muestran las inflaciones obtenidas:

Cuadro No. 25 Inflación Proyectada para los cinco años siguientes

Año	2014	2015	2016	2017	2018
Inflación	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,66%

Las inflaciones proyectadas que se calcularon anteriormente serán utilizadas tanto para el presupuesto de ventas como para el presupuesto de compras, en donde los gastos se verán afectados por la inflación anual obtenida.

Otro factor importante utilizado para el presupuesto de ventas es el crecimiento de mercado, el cual fue obtenido mediante investigaciones realizadas en cuanto al mercado automotriz. Para el año 2014 el mercado va a disminuir en -1,20%, por tal razón y en base al crecimiento de años anteriores hemos determinado un incremento del 1% cada año.

Cuadro No. 26 Crecimiento del Mercado Proyectado

Año	2014	2015	2016	2017	2018
Crecimiento Mercado	-1,20%	1%	1%	1%	1%

La participación en el mercado de repuestos de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” se ha determinado un incremento del 2% cada año, debido a que la empresa comercializa repuestos de buena calidad y a un costo accesible para sus clientes. A continuación se adjunta en un cuadro lo mencionado anteriormente:

Cuadro No. 27 Participación en el Mercado Proyectada

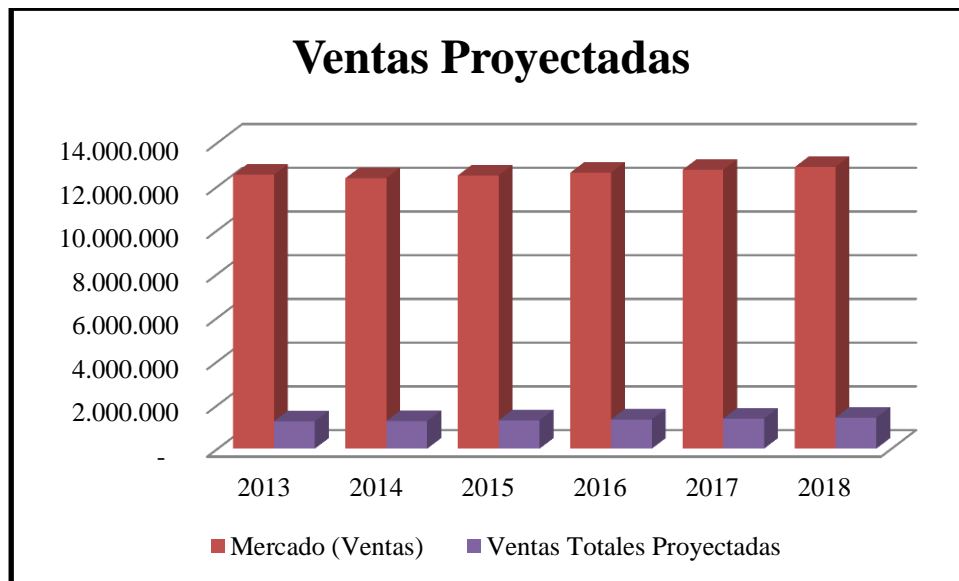
Año	2014	2015	2016	2017	2018
Participación	10,20%	10,40%	10,61%	10,82%	11,04%

Los aspectos ya mencionados fueron utilizados para la proyección de las ventas totales de cada año teniendo los siguientes resultados:

Cuadro No. 28 Cálculo de las Ventas Totales Proyectadas para los cinco años siguientes

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Crecimiento Mercado		-1,20%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Mercado (Ventas)	12.525.416	12.375.111	12.498.862	12.623.851	12.750.089	12.877.590
Participación	10%	10,20%	10,40%	10,61%	10,82%	11,04%
Ventas Totales Proyectadas	1.252.542	1.262.261	1.300.382	1.339.653	1.380.111	1.421.790

Las ventas totales de repuestos en el mercado de Ecuador fueron determinadas en base al crecimiento del mercado mencionado anteriormente, teniendo como resultado las ventas totales proyectadas para los años objeto de análisis.

Gráfico No. 13 Ventas Proyectadas de los Cincos años siguientes

En el gráfico presentado se puede notar de una manera más amplia las ventas totales del mercado de Ecuador, las cuales se encuentran entre los 12 millones de dólares y la participación dentro del mismo de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”,

teniendo como ventas proyectadas totales para el año 2018 por un valor de USD. 1.421.790 que representa el 11,04% del mercado total.

Se ha determinado el precio de venta de cada repuesto mediante el WACC (Precio Promedio Ponderado) en base a las unidades vendidas en el 2013 con el fin de obtener un porcentaje real en relación al total de las ventas para poder proyectar las unidades vendidas de los años siguientes, así como también el precio promedio de cada repuesto por año, el cual será utilizado para proyectar las unidades vendidas de los 5 años siguientes.

Cuadro No. 29 Cálculo del WACC para los cinco años siguientes

WACC								
Tipo de Repuesto	Unidades 2013	% Representación	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Plato de embrague	368	2%	16	16	17	17	17	18
Aceite Kendaall	2.392	13%	14	14	14	15	15	16
Aros y neumáticos	5.888	31%	11	11	12	12	12	13
Filtros	3.109	16%	10	10	10	11	11	11
Varios repuestos	7.359	38%	15	15	16	16	17	17
Total	19.116	100%	66	67	69	71	73	75

Con los datos obtenidos y detallados anteriormente se realizará el presupuesto de ventas para los 5 años proyectados (2014-2015-2016-2017-2018), en donde se incluirán tanto unidades vendidas como el precio de cada tipo de repuesto.

Cuadro No. 30 Cálculo de los ingresos para los años proyectados

	AÑOS PROYECTADOS					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ventas						
Plato de embrague	368	361	363	364	365	366
Aceite Kendaall	2.392	2.348	2.357	2.365	2.373	2.382
Aros y neumáticos	5.888	5.780	5.801	5.821	5.842	5.863
Filtros	3.109	3.053	3.063	3.074	3.085	3.096
Varios repuestos	7.359	7.225	7.251	7.277	7.303	7.329
Total Unidades	19.116	18.767	18.834	18.901	18.969	19.036
Plato de embrague	817	839	861	884	907	931
Aceite Kendaall	110	113	116	119	122	125
Aros y neumáticos	36	37	38	39	40	41
Filtros	60	62	64	65	67	69
Varios repuestos	39	40	41	42	43	45
Total Ingresos	1.252.542	1.262.261	1.300.382	1.339.653	1.380.111	1.421.790
Plato de embrague	300.610	302.943	312.092	321.517	331.227	341.230
Aceite Kendaall	263.034	265.075	273.080	281.327	289.823	298.576
Aros y neumáticos	212.932	214.584	221.065	227.741	234.619	241.704
Filtros	187.881	189.339	195.057	200.948	207.017	213.269
Varios repuestos	288.085	290.320	299.088	308.120	317.425	327.012

El incremento en el precio de venta se lo realizó en base a la inflación proyectada debido a que en base a la economía del Ecuador se ha proyectado y estimado el aumento del porcentaje de la inflación existente en el mercado reduciendo el riesgo de mantener una política monetaria estable.

Presupuesto de compras:

En el presupuesto de compras se debe determinar el número de unidades de cada tipo de repuestos que se debe adquirir para hacer frente al consumo, de manera que haya una producción normal y para tener una cantidad razonable como inventario,

de manera que no implique mayores costos por almacenaje ni riesgos por pérdida o deterioro.

Es el presupuesto que prevé las compras de repuestos para camiones que se harán durante el año 2014, generalmente se hacen en unidades y costos adquiridos en años anteriores.

Para la realización del presupuesto de compras se han considerado los siguientes aspectos:

- El inventario final se lo hará para un mes, debido a que los cobros de las ventas de repuestos se realizan cada mes.
- Las unidades necesarias para la compra se pondrán las mismas unidades que las ventas, debido a que se tiene la política de que lo que se compra se vende totalmente.
- La necesidad de compra se obtiene de la suma de las ventas, más el inventario final en unidades y menos el inventario inicial.
- El incremento o disminución del precio unitario en las compras se lo realizará en base a las inflaciones proyectadas.

A continuación se adjunta el presupuesto de ventas en unidades, precio unitario y valores totales para un mejor entendimiento:

Cuadro No. 31 Presupuesto de Ventas (Años proyectados)

	UNIDADES					
	AÑOS PROYECTADOS					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Plato de embrague	368	361	363	364	365	366
Aceite Kendaall	2.392	2.348	2.357	2.365	2.374	2.382
Aros y neumáticos	5.888	5.780	5.801	5.822	5.843	5.863
Filtros	3.109	3.053	3.064	3.075	3.086	3.097
Varios repuestos	7.359	7.225	7.251	7.277	7.303	7.329
Ventas Unidades	19.116	18.767	18.835	18.903	18.971	19.037
Plato de embrague	100	30	30	30	30	31
Aceite Kendaall	650	196	196	197	198	198
Aros y neumáticos	1.600	482	483	485	487	489
Filtros	845	254	255	256	257	258
Varios repuestos	2.000	602	604	606	609	611
Inventario Final	5.195	1.564	1.570	1.575	1.581	1.586
Plato de embrague	-	391	393	394	396	397
Aceite Kendaall	-	2.544	2.553	2.562	2.571	2.580
Aros y neumáticos	-	6.262	6.284	6.307	6.330	6.352
Filtros	-	3.307	3.319	3.331	3.343	3.355
Varios repuestos	-	7.827	7.855	7.884	7.912	7.940
Necesidad de Compra	-	20.331	20.404	20.478	20.552	20.624
Plato de embrague	109	100	30	30	30	30
Aceite Kendaall	706	650	196	196	197	198
Aros y neumáticos	1.737	1.600	482	483	485	487
Filtros	918	845	254	255	256	257
Varios repuestos	2.172	2.000	602	604	606	609
Inventario Inicial	5.641	5.195	1.564	1.570	1.575	1.581
Plato de embrague	408	291	363	364	365	367
Aceite Kendaall	2.650	1.894	2.357	2.366	2.374	2.383
Aros y neumáticos	6.523	4.662	5.803	5.824	5.845	5.865
Filtros	3.445	2.462	3.064	3.076	3.087	3.097
Varios repuestos	8.153	5.827	7.253	7.279	7.306	7.331
Presupuesto Compras	21.178	15.136	18.840	18.908	18.976	19.043

Cuadro No. 32 Cálculo de los costos unitarios (Años proyectados)

	COSTOS UNITARIOS					
	AÑOS PROYECTADOS					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Plato de embrague	563	578	594	609	626	642
Aceite Kendaall	76	78	80	82	84	86
Aros y neumáticos	25	26	26	27	28	28
Filtros	42	43	44	45	46	47
Varios repuestos	27	28	28	29	30	31
Ventas Unidades						
Plato de embrague	563	578	594	609	626	642
Aceite Kendaall	76	78	80	82	84	86
Aros y neumáticos	25	26	26	27	28	28
Filtros	42	43	44	45	46	47
Varios repuestos	27	28	28	29	30	31
Inventario Final						
Plato de embrague	563	578	594	609	626	642
Aceite Kendaall	76	78	80	82	84	86
Aros y neumáticos	25	26	26	27	28	28
Filtros	42	43	44	45	46	47
Varios repuestos	27	28	28	29	30	31
Necesidad de Compra						
Plato de embrague	563	563	578	594	609	626
Aceite Kendaall	76	76	78	80	82	84
Aros y neumáticos	25	25	26	26	27	28
Filtros	42	42	43	44	45	46
Varios repuestos	27	27	28	28	29	30
Inventario Inicial						
Plato de embrague	563	578	594	609	626	642
Aceite Kendaall	76	78	80	82	84	86
Aros y neumáticos	25	26	26	27	28	28
Filtros	42	43	44	45	46	47
Varios repuestos	27	28	28	29	30	31
Presupuesto Compras						

Cuadro No. 33 Presupuesto de Compras (Años proyectados)

	AÑOS PROYECTADOS					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Plato de embrague	207.317	208.926	215.236	221.736	228.432	235.331
Aceite Kendaall	181.403	182.810	188.331	194.019	199.878	205.914
Aros y neumáticos	146.850	147.989	152.459	157.063	161.806	166.693
Filtros	129.573	130.579	134.522	138.585	142.770	147.082
Varios repuestos	198.679	200.221	206.267	212.497	218.914	225.525
Ventas Unidades	863.822	870.525	896.815	923.899	951.800	980.545
Plato de embrague	56.341	17.411	17.936	18.478	19.036	19.611
Aceite Kendaall	49.298	15.234	15.694	16.168	16.657	17.160
Aros y neumáticos	39.908	12.332	12.705	13.089	13.484	13.891
Filtros	35.213	10.882	11.210	11.549	11.898	12.257
Varios repuestos	53.993	16.685	17.189	17.708	18.243	18.794
Inventario Final	234.754	72.544	74.735	76.992	79.317	81.712
Plato de embrague	-	226.337	233.172	240.214	247.468	254.942
Aceite Kendaall	-	198.044	204.025	210.187	216.535	223.074
Aros y neumáticos	-	160.322	165.163	170.151	175.290	180.584
Filtros	-	141.460	145.732	150.134	154.668	159.339
Varios repuestos	-	216.906	223.456	230.205	237.157	244.319
Necesidad de Compra	-	943.069	971.549	1.000.890	1.031.117	1.062.257
Plato de embrague	61.179	56.341	17.411	17.936	18.478	19.036
Aceite Kendaall	53.532	49.298	15.234	15.694	16.168	16.657
Aros y neumáticos	43.335	39.908	12.332	12.705	13.089	13.484
Filtros	38.237	35.213	10.882	11.210	11.549	11.898
Varios repuestos	58.630	53.993	16.685	17.189	17.708	18.243
Inventario Inicial	254.912	234.754	72.544	74.735	76.992	79.317
Plato de embrague	229.682	168.503	215.300	221.802	228.500	235.399
Aceite Kendaall	200.972	147.440	188.387	194.077	199.938	205.974
Aros y neumáticos	162.691	119.356	152.504	157.110	161.855	166.741
Filtros	143.551	105.314	134.562	138.626	142.813	147.125
Varios repuestos	220.112	161.482	206.329	212.560	218.980	225.591
Presupuesto Compras	957.008	702.094	897.083	924.175	952.085	980.830

La política de precios de la empresa va de acuerdo con las importaciones realizadas y con la demanda que los repuestos tienen en el mercado, así como también el incremento que tienen de un 10% de margen de utilidad cada año.

Los resultados obtenidos después del análisis realizado son los siguientes:

Durante el año 2014 las compras de repuestos disminuyeron debido a la ley de restricción de importaciones impuesta por el Estado Ecuatoriano, sin embargo en los siguientes años las ventas han incrementado, debido a que la empresa ha buscado estrategias para mantenerse dentro del mercado y para incrementar su rentabilidad.

3.2.3. Balances Proyectados

En la primera parte del presente capítulo se mencionaron las definiciones claves para el entendimiento de los balances proyectados, por lo tanto, después de haber realizado el análisis y proyección de los balances a continuación se presentan los resultados obtenidos:

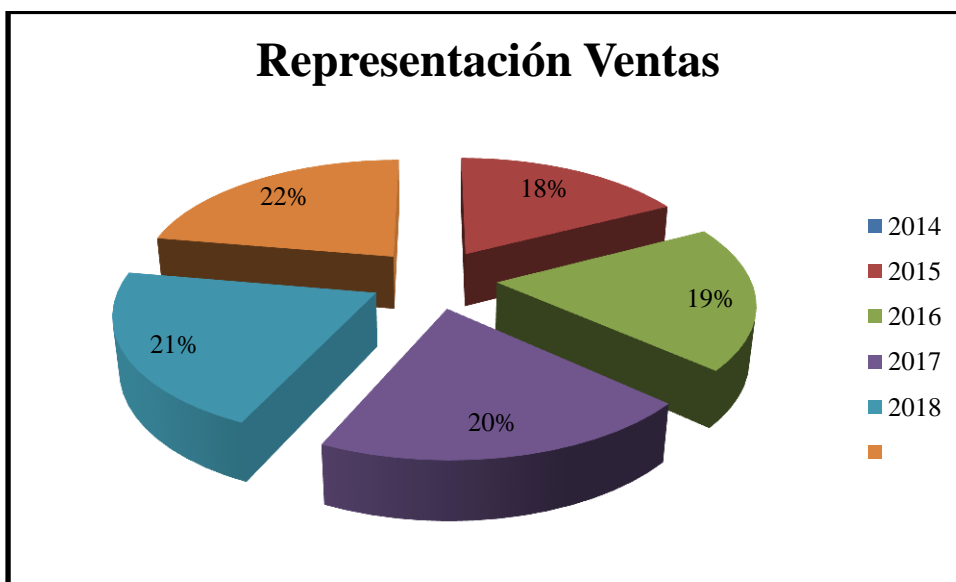
Cuadro No. 34 Estado de Resultados Integral Proyectado

Empresa Truck diesel Importaciones S.A.					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL PROYECTADO					
	2014	2015	2016	2017	2018
Ventas	1.262.261	1.300.382	1.339.653	1.380.111	1.421.790
(-) Costo de ventas	(870.525)	(896.815)	(923.899)	(951.800)	(980.545)
Utilidad Bruta en ventas	391.736	403.567	415.754	428.310	441.245
Gastos Operacionales					
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	71.015	72.899	74.833	76.820	78.860
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	8.607	8.835	9.070	9.310	9.558
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	13.002	13.346	13.701	14.064	14.438
Honorarios profesionales y dietas	1.712	1.757	1.804	1.852	1.901
Arrendamiento de inmuebles	17.387	17.848	18.322	18.808	19.308
Mantenimiento y reparaciones	13.023	13.368	13.723	14.087	14.462
Combustibles y lubricantes	3.075	3.156	3.240	3.326	3.414
Suministros, materiales y repuestos	13.667	14.029	14.401	14.784	15.176
Transporte	4.712	4.837	4.965	5.097	5.232
Provisiones Jubilación Patronal	1.028	1.056	1.084	1.113	1.142
Provisiones Cuentas Incobrables	(2.394)	25	26	27	28
Provisiones Deterioro del valor de los activos	-	-	-	-	-
Intereses bancarios (Local)	10.112	-	-	-	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3.464	3.556	3.650	3.747	3.846
Gastos de gestión	6.662	6.839	7.020	7.206	7.398
Impuestos, contribuciones y otros	3.099	3.181	3.265	3.352	3.441
Gastos de viaje	5.231	5.370	5.512	5.659	5.809
IVA que se carga al costo o gasto	3.351	3.440	3.531	3.625	3.721
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10.114	10.114	7.296	7.296	156
Servicios públicos	3.164	3.248	3.335	3.423	3.514
Pagos por otros servicios	24.882	25.542	26.220	26.916	27.631
Total Gastos	214.914	212.448	214.998	220.512	219.035
Otros Ingresos	-	9.893	16.900	24.648	32.863
Utilidad Operacional	176.822	201.012	217.656	232.446	255.074
15% Part Trabajadores	26.523	30.152	32.648	34.867	38.261
Utilidad antes IRTA	150.299	170.860	185.007	197.579	216.813
Imp. Renta	33.066	37.589	40.702	43.467	47.699
Utilidad Neta Proyectada	117.233	133.271	144.306	154.111	169.114
Reserva Legal	-	-	-	-	-
Utilidad	117.233	133.271	144.306	154.111	169.114

Teniendo como resultado de las proyecciones realizadas, se nota que todos los años la empresa ha mantenido sus utilidades con un porcentaje entre el 9% y el 12% de incremento. Las utilidades han aumentado debido a que las ventas de repuestos

realizadas por la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” han aumentado, por la necesidad de los usuarios de camiones.

Gráfico No. 14 Representación de las Ventas Proyectadas



Cabe mencionar que el análisis realizado en cuanto a las ventas fue basado en la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias donde claramente se explica que los ingresos de actividades ordinarias procedentes de ventas de bienes deben ser reconocidos y registrados en el estado financiero cuando exista el cumplimiento de los siguientes aspectos:

- (a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de bienes.

La empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” al vender sus repuestos hacia sus clientes está transfiriendo el riesgo del producto, sin embargo, cada repuesto

vendido tiene su garantía con un plazo estipulado en caso de que el producto no funcione adecuadamente.

- (b) El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.

En base a los cálculos y al análisis realizado anteriormente, los ingresos obtenidos de las ventas de repuestos son medidos a su valor razonable. Al hablar de repuestos (bienes) pueden ser medidos con más confianza y fiabilidad para la empresa, obteniendo ventas reales y evitando cualquier error que se pueda ocasionar.

- (c) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

De la misma forma que el precio de venta, el costo de venta es medido con fiabilidad, considerando la inflación, cantidad y costos unitarios registrados en la contabilidad de la empresa para su futura venta incluyendo un margen de utilidad estipulado.

Después de haber realizado el análisis y la conformación del estado de resultados integral se estructurará el Estado Financiero como se muestra a continuación:

Empresa Truck diesel Importaciones S.A.

Estado de Situación Financiera Proyectada

Cuadro No. 35 Estado de Situación Financiera Proyectada

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo (Caja), Bancos	3,746	83,758	96,258	99,633	102,876	106,149
Cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	171,332	84,151	86,692	89,310	92,007	94,786
Otras cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	167,978	-	-	-	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(3,235)	(842)	(867)	(893)	(920)	(948)
Inversiones	-	197,863	337,996	492,957	657,261	832,069
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	10,260	-	-	-	-	-
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	234,754	72,544	74,735	76,992	79,317	81,712
Activos pagados por anticipado	-	-	-	-	-	-
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización	-	-	-	-	-	-
Otros activos corrientes	442	442	442	442	442	442
Total Activo Corriente	585,277	437,916	595,256	758,441	930,984	1,114,211
Activo No Corriente						
Propiedad, Planta y Equipo						
Muebles y enseres	1,555	1,555	1,555	1,555	1,555	1,555
Equipo de computación y software	8,454	8,454	8,454	8,454	8,454	8,454
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	35,705	35,705	35,705	35,705	35,705	35,705
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(6,229)	(16,343)	(26,457)	(33,754)	(41,050)	(41,206)
Totales Propiedad, Planta y Equipo	39,486	29,371	19,257	11,960	4,664	4,508
Activo Diferido (Intangible)						
Otros activos diferidos	-	-	-	-	-	-
Total Activo Diferido	-	-	-	-	-	-
Otros activos no corrientes	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Total Activo No Corriente	40,486	30,371	20,257	12,960	5,664	5,508
TOTAL ACTIVO	625,762	468,287	615,513	771,401	936,647	1,119,719
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (Relacionados / Locales)	101,990	157,178	161,925	166,815	171,853	177,043
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (No relacionados / Locales)	114,606	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras - corriente (Locales)	215,498	-	-	-	-	-
Otras cuentas y documentos por pagar - corriente (No relacionados / Locales)	18,585	-	-	-	-	-
Impuesto por pagar a la renta del ejercicio	18,353	33,066	37,589	40,702	43,467	47,699
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11,585	26,523	30,152	32,648	34,867	38,261
Provisiones	3,043	-	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	483,660	216,767	229,666	240,165	250,187	263,003
Pasivo No Corriente						
Cuentas y documentos por pagar proveedores - largo plazo (Relacionados / Locales)	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras - no corriente (Locales)	8,844	-	-	-	-	-
Provisiones para jubilación patronal	2,330	3,358	4,414	5,498	6,610	7,753
Total Pasivo No Corriente	11,174	3,358	4,414	5,498	6,610	7,753
Pasivos diferidos	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	494,834	220,126	234,080	245,663	256,798	270,755
PATRIMONIO NETO						
Capital suscrito y/o asignado	800	800	800	800	800	800
Reserva Legal	2,979	2,979	2,979	2,979	2,979	2,979
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	79,852	127,149	244,382	377,654	521,959	676,071
Utilidad del ejercicio	47,297	117,233	133,271	144,306	154,111	169,114
TOTAL PATRIMONIO NETO	130,928	248,162	381,433	525,738	679,850	848,964
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	625,762	468,287	615,513	771,401	936,647	1,119,719
Control	-	0	0	0	(0)	(0)

El Estado de Situación Financiera es el resultado de todas las transacciones realizadas y contabilizadas en base a NIIF's. Anteriormente se detalló en base a NIIF's como se debe presentar un estado financiero. Dentro del Estado de Situación Financiera la cuenta con más importancia es la de inventarios, ya que al ser una empresa comercializadora de repuestos el valor de sus inventarios es alto.

La NIC 2 menciona que los inventarios deberán ser medidos al costo o al valor razonable, el menor. Mediante indagaciones con la Empresa, y las verificaciones necesarias la empresa si realiza sus cálculos en base a lo detallado en la NIC, sin embargo el método de costeo es realizado por costo promedio de cada tipo de repuesto.

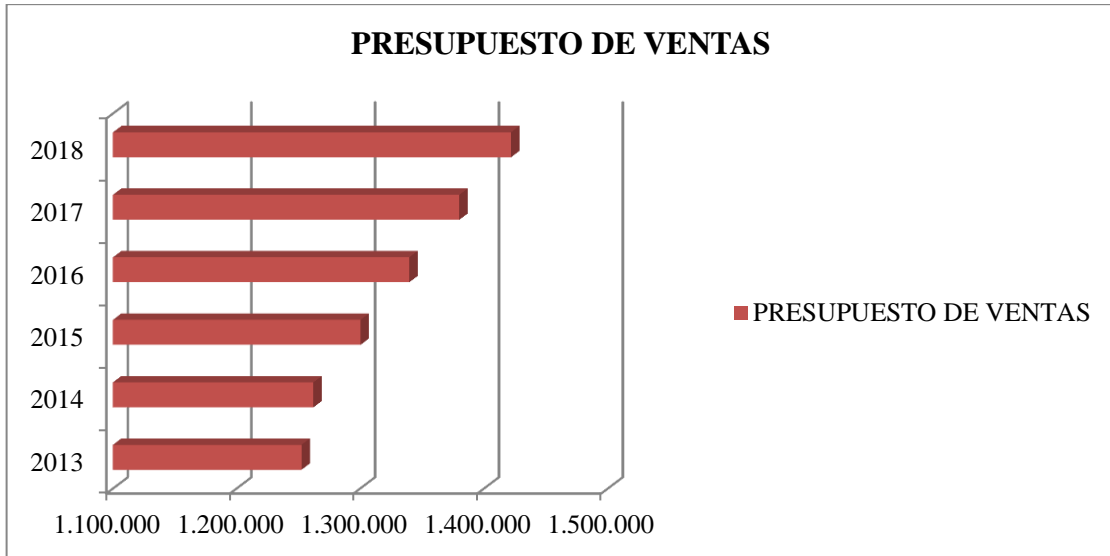
Adicionalmente cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros es reconocido como gasto del periodo en el que se reconozcan los ingresos de operación.

3.3. PRESUPUESTOS DE COMPRAS Y VENTAS

Anteriormente se definió cada uno de los presupuestos, y se realizaron los presupuestos tanto de compras como de ventas de la empresa "Truck diesel Importaciones S.A." en

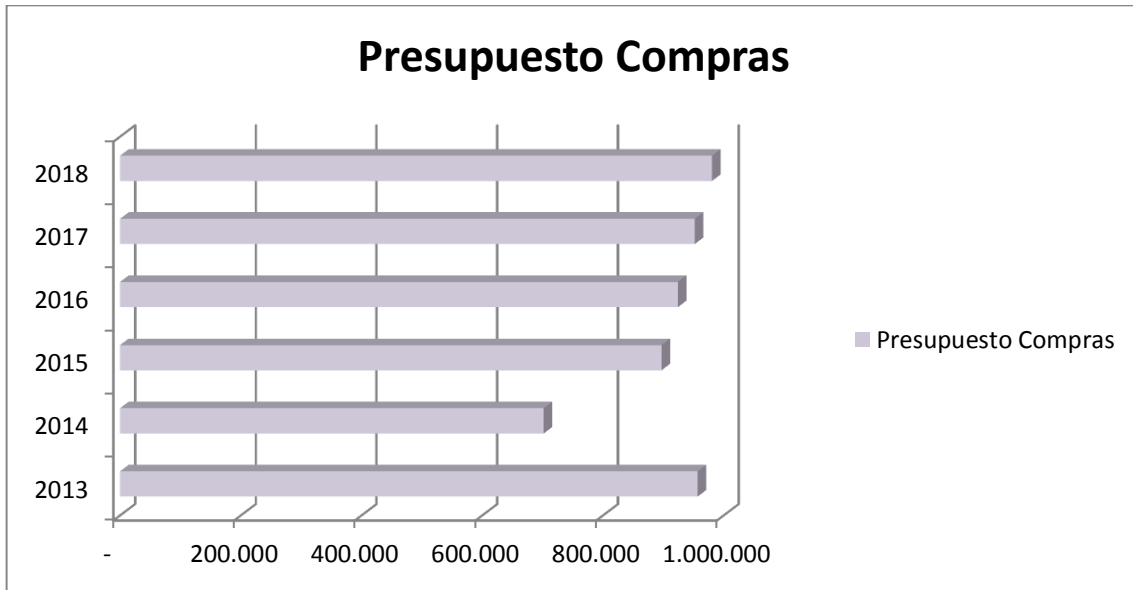
base a los aspectos detallados anteriormente, a continuación se presentan los resultados de los presupuestos realizados mediante un gráfico de barras y de tendencia:

Gráfico No. 15 Resultados obtenidos del presupuesto de ventas



Como se puede observar en el gráfico, las ventas van creciendo al pasar los años, y esto se debe al incremento tanto en la inflación como en las necesidades de los clientes que poseen camiones.

Gráfico No. 16 Resultados obtenidos del presupuesto de compras



Como se puede observar en el gráfico de barras, las compras se han mantenido constantes en los años proyectados, debido a que la empresa mantiene una política de no mantener una gran cantidad de stock, por tal motivo lo que se compra se vende.

Como se explicó anteriormente, los precios tanto de ventas como de compras se incrementaron o disminuyeron con respecto a la inflación proyectada para los 5 años siguientes, a continuación se muestra un gráfico de barras en el cual se puede observar el incremento en el precio de venta unitario y el precio de compra de cada repuesto:

Gráfico No. 17 Análisis precio de venta unitario

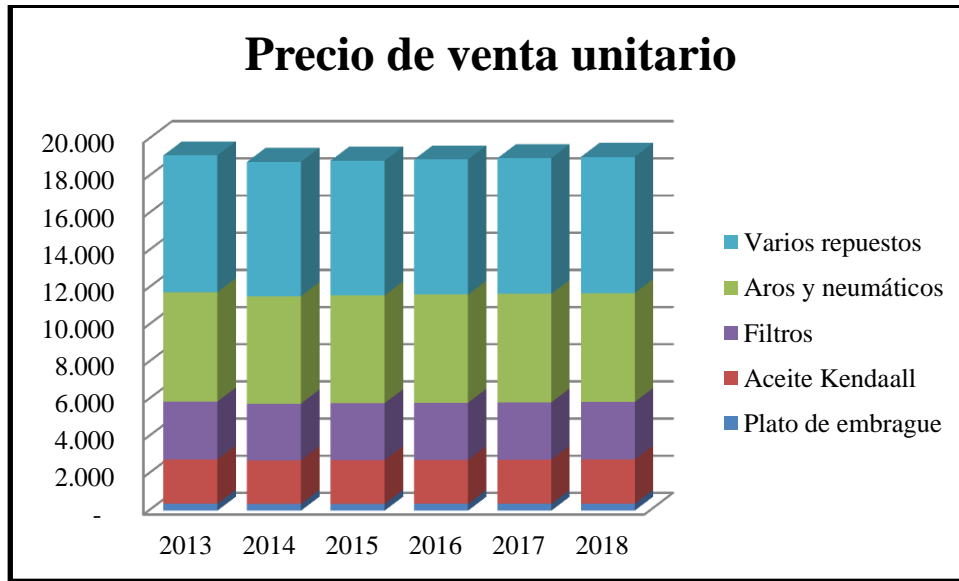
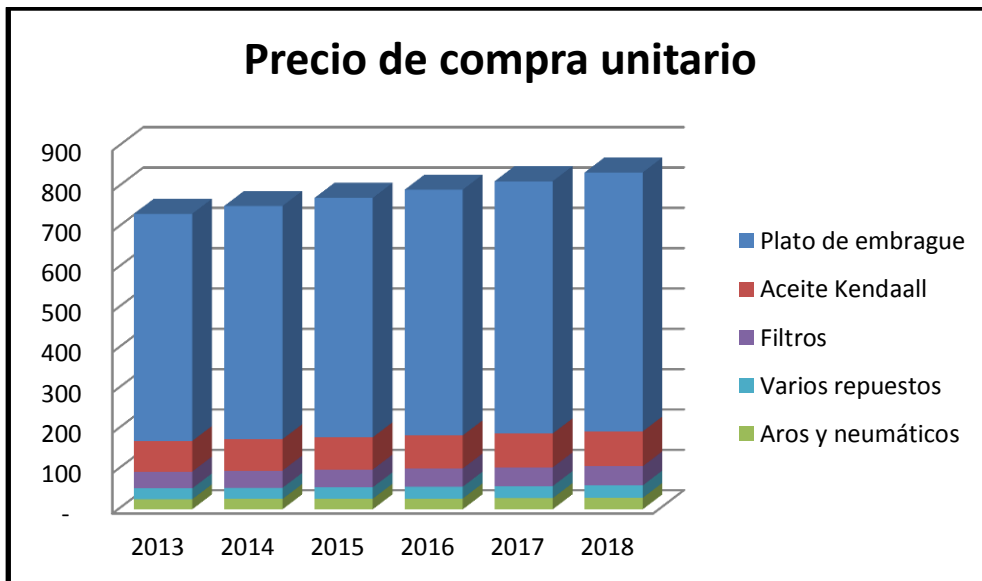


Gráfico No. 18 Análisis precio de compra unitario



3.4. FLUJO DE CAJA PROYECTADO

Para la realización del flujo de caja proyectado se tomó en consideración los siguientes aspectos:

- Los gastos tuvieron un incremento acorde a la inflación proyectada, pero solo aquellos gastos que apliquen el incremento o disminución. Los gastos de la provisión de incobrables, la depreciación de activo fijo, no serán considerados para el incremento mediante la inflación.
- Las ventas tendrán la siguiente cobranza: 20% de contado, y el 80% a crédito de un mes
- Las compras tendrán el 100% del pago a crédito a dos meses.
- El saldo final de caja se lo realizará a un mes en base a las cobranzas realizadas a un mes
- La contratación de préstamos se lo realizará al final del año y se pagarán al inicio del año siguiente, con un interés del 10%, el préstamo se lo hará en el Banco del Pichincha.
- La inversión se realizará al final del año y se recuperará al inicio del año siguiente, con un interés del 5%, la inversión se la realizará en el Banco del Pichincha

En base a los aspectos detallados anteriormente se adjunta el flujo de caja proyectado:

Cuadro No. 36 Flujo de Caja Proyectado

	AÑOS PROYECTADOS				
	2014	2015	2016	2017	2018
ENTRADAS					
Ventas de contado	252.452	260.076	267.931	276.022	284.358
Cobranzas Inicial	339.310	84.151	86.692	89.310	92.007
Cobranzas	925.658	953.613	982.412	1.012.081	1.042.646
TOTAL INGRESOS	1.517.421	1.297.840	1.337.035	1.377.413	1.419.011
EGRESOS					
Compras de contado	-	-	-	-	-
Pago Inicial	216.595	117.016	149.514	154.029	158.681
Pagos crédito	585.078	747.569	770.146	793.404	817.359
Pago gastos	183.739	230.926	208.198	213.730	219.419
Compras activos fijos	-	-	-	-	-
Pago de impuestos y participación trabajadores	19.679	59.589	67.741	73.350	78.334
TOTAL EGRESOS	1.005.092	1.155.100	1.195.599	1.234.514	1.273.793
(=) Flujo Neto de Caja	512.329	142.740	141.436	142.899	145.218
(+) Saldo Inicial de Caja	3.746	83.758	96.258	99.633	102.876
(=) Flujo Sin Financiamiento	516.075	226.498	237.694	242.533	248.095
Financiamiento					
(+) Contratación de préstamos	-	-	-	-	-
(-) Cancelación de préstamos	215.498	-	-	-	-
(-) Pago de intereses	10.050	-	-	-	-
(-) Cancelación de préstamos largo plazo	8.844	-	-	-	-
(-) Pago de intereses largo plazo	62	-	-	-	-
(-) Inversiones	197.863	337.996	492.957	657.261	832.069
(+) Recuperación de inversiones	-	197.863	337.996	492.957	657.261
(+) Intereses ganados	-	9.893	16.900	24.648	32.863
Saldo Final de Caja Con Financiamiento	83.758	96.258	99.633	102.876	106.149
Control	-	-	-	-	0

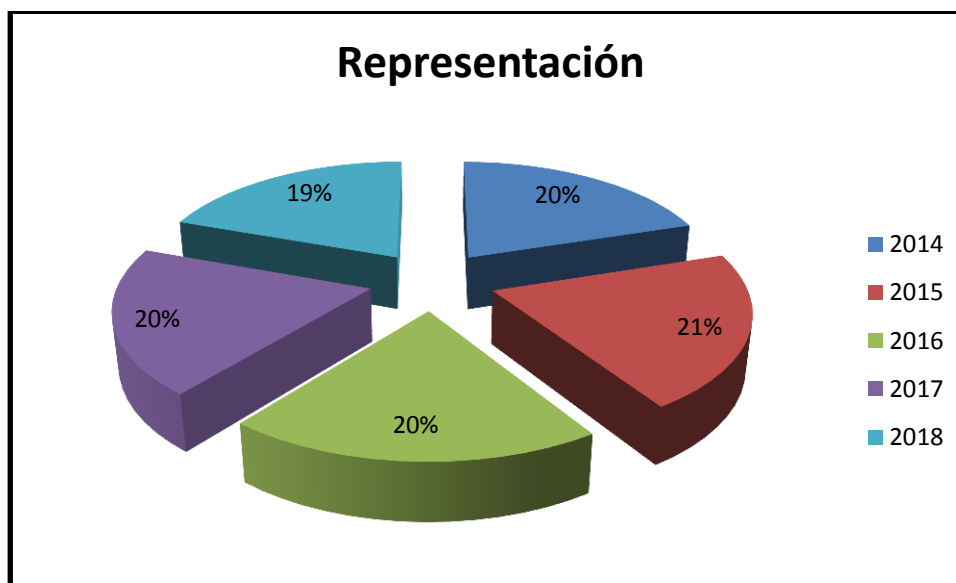
Los gastos que mantiene la Empresa y los cuales se vieron afectados por las inflaciones proyectadas se detallan a continuación:

Cuadro No. 37 Detalle de los gastos proyectados en base a la inflación

	AÑOS PROYECTADOS					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GASTOS						
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	69.182	71.015	72.899	74.833	76.820	78.860
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	8.385	8.607	8.835	9.070	9.310	9.558
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	12.666	13.002	13.346	13.701	14.064	14.438
Honorarios profesionales y dietas	1.667	1.712	1.757	1.804	1.852	1.901
Arrendamiento de inmuebles	16.938	17.387	17.848	18.322	18.808	19.308
Mantenimiento y reparaciones	12.687	13.023	13.368	13.723	14.087	14.462
Combustibles y lubricantes	2.995	3.075	3.156	3.240	3.326	3.414
Suministros, materiales y repuestos	13.314	13.667	14.029	14.401	14.784	15.176
Transporte	4.590	4.712	4.837	4.965	5.097	5.232
Provisiones Jubilación Patronal	1.002	1.028	1.056	1.084	1.113	1.142
Provisiones Cuentas Incobrables	1.391	(2.394)	25	26	27	28
Provisiones Deterioro del valor de los activos	2.487	-	-	-	-	-
Intereses bancarios (Local)	5.077	10.112	-	-	-	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3.374	3.464	3.556	3.650	3.747	3.846
Gastos de gestión	6.490	6.662	6.839	7.020	7.206	7.398
Impuestos, contribuciones y otros	3.019	3.099	3.181	3.265	3.352	3.441
Gastos de viaje	5.096	5.231	5.370	5.512	5.659	5.809
IVA que se carga al costo o gasto	3.265	3.351	3.440	3.531	3.625	3.721
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-	10.114	10.114	7.296	7.296	156
Servicios públicos	3.083	3.164	3.248	3.335	3.423	3.514
Pagos por otros servicios	24.240	24.882	25.542	26.220	26.916	27.631
TOTAL GASTOS	200.946	214.914	212.448	214.998	220.512	219.035

Los gastos en relación a las ventas representan entre un 19% y un 20% cada año, como se muestra en el gráfico de pasteles presentado a continuación:

Gráfico No. 19 Representación de los gastos en relación a las ventas proyectadas



Los gastos detallados anteriormente fueron calculados en base a las condiciones mencionadas en las NIIF's. En cuanto al gasto de la depreciación de los activos fijos, depreciación acumulada y el monto de los activos fijos se analizó si dichos activos son reconocidos como activos en base a las siguientes condiciones mencionadas en la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo:

- (a) sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo.

Los activos fijos que tiene la Compañía, son equipo de oficina, vehículos, muebles de oficina para el uso diario del personal que trabaja en la empresa. Cabe mencionar que estos activos fijos se los puede vender en base al precio estipulado en el mercado obteniendo ingresos futuros.

- (b) El costo del activo para la entidad puede ser valorado con fiabilidad.

Los costos de los activos fijos fueron contabilizados en la fecha de su compra y por el monto correcto, considerando su vida útil y el método de depreciación utilizado, que en este caso fue por línea recta. Se entiende como depreciación a la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.

Los gastos por sueldos, arriendos y honorarios fueron detallados en base a la utilización realizada en años anteriores, logrando tener como resultado gastos proyectados hacia lo real.

4. RAZONES FINANCIERAS BAJO NIIF'S

4.1. RIESGO EN LA EMPRESA TRUCKDIESEL IMPORTADORES

Principalmente se definirá a riesgo como la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados, teniendo en cuenta que el riesgo es inevitable en la toma de decisiones. El riesgo se relaciona con el grado de incertidumbre de los rendimientos esperados en el futuro.

A continuación se mencionan los principales factores que reducen o aumentan el nivel de riesgo en las decisiones financieras de la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.”:

- *Mercado:* Incumplimiento del compromiso de pago por parte de sus clientes.
- *Macroeconómicos:* Cambios en las tasas de interés utilizadas en las tablas de amortización de los préstamos.

Cabe mencionar que también existen otros tipos de riesgos asociados a la administración de la Compañía:

- El riesgo de fracaso de la empresa por una mala administración de la misma

- El riesgo de fraude por mala fe de las personas que trabajan dentro de la empresa
- El riesgo de la venta de repuestos de baja calidad que no cumplan las necesidades de sus clientes

Uno de los principales riesgos asociados a la venta de repuestos se da en la importación de la misma, ya que existió la ley de la restricción de importaciones con el fin de incentivar los productos nacionales. Sin embargo, en el Ecuador no se producen repuestos para camiones, por tal motivo la empresa ha logrado seguir importando repuestos manteniendo su estabilidad dentro del mercado ecuatoriano.

4.2. ESTRATEGIA FINANCIERA DE LA EMPRESA

La información financiera es fundamental para la evaluación de las empresas y el cumplimiento de sus objetivos globales y específicos con el fin de interpretar los hechos financieros en base a técnicas y análisis realizados que se direccionen a la toma de decisiones.

En base al análisis realizado de la situación financiera de la empresa se ha tomado en consideración las siguientes estrategias:

Para las cuentas por cobrar se ha otorgado créditos de hasta 30 días con el fin de dar una mayor confiabilidad a los clientes, logrando que los mismos realicen el pago adecuado en la fecha estipulada, por tal motivo las cuentas por cobrar han disminuido en el 2014.

Para el inventario final se espera que en los próximos años disminuya, ya que se está realizando la estrategia de obtener stock para un mes, es decir, tener un stock de 90 días que ir bajando a 30 días, de tal forma que la empresa pueda obtener un stock de repuestos para realizar sus ventas con más precisión.

Para las cuentas por pagar se ha otorgado a la empresa el pago con crédito de 3 meses, se espera mantener esta política de pago ya que la empresa tiene suficiente liquidez dentro de 3 meses cubriendo aquellas deudas que mantiene y aún no han sido pagadas.

Para los préstamos que mantiene la empresa, se realizará mediante una tabla de amortización con el fin de llegar a un nivel de precisión alta en el pago de las mensualidades del préstamo.

Para las utilidades de la empresa se espera un crecimiento alto de la rentabilidad mediante el aumento de la venta de repuestos en Ecuador, incluyendo la expansión del mercado hacia varias ciudades del país, teniendo una gran acogida de las mismas. Así como también el crecimiento de las ventas de la mayor parte de repuestos que satisfagan las

necesidades de los clientes del sector automotriz. Cabe mencionar que la empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” es una de las primeras empresas de venta de repuestos para camiones en el Ecuador.

4.3. ANÁLISIS FINANCIERO DE ESTADOS PROYECTADOS

4.3.1. Razones de liquidez

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes.

Razón Circulante:

Esta razón mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a un corto plazo, indicando el grado en el cual los pasivos circulantes quedan cubiertos por los activos esperando que se genere efectivo en el futuro.

La fórmula usada para el cálculo de la razón circulante es la siguiente:

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En base a los resultados obtenidos de las proyecciones se obtuvo el siguiente resultado:

$$\text{Razón Circulante} = 2,02$$

Este resultado representa el número de veces que la empresa mantiene en sus activos para poder cubrir sus deudas o pasivos. La empresa para cada dólar de deuda tiene dos dólares para cubrirla.

Razón Prueba Ácida:

La Razón rápida (Prueba ácida) es similar a la de circulante, sólo que ésta no incluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido ya que muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados o artículos con un propósito especial.

La fórmula para el cálculo de la razón de prueba ácida es la siguiente:

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventario}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

El resultado obtenido después de haber realizado las proyecciones es la siguiente:

$$\textit{Prueba Ácida} = 1,69$$

Significa que 1,69 veces se proporciona una mejor medida de la liquidez general simplemente cuando la empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo.

4.3.2. Razones de actividad

Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas.

Rotación de inventarios:

La Rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que usan los inventarios de una empresa. La fórmula usada para el cálculo de esta razón es la siguiente:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

El resultado de la razón financiera es:

$$\text{Rotación de inventarios} = 5,66$$

La empresa hace uso de sus inventarios 5,66 veces diariamente con el fin de obtener los costos para realizar la venta.

Edad promedio de inventarios:

La Rotación de los inventarios se puede convertir fácilmente en edad promedio inventario al dividir 360, el número días comerciales que tiene un año, entre la Rotación de los Inventarios. Este valor también es visto como el número promedio de días que se requieren para vender el inventario. También se puede calcular la Rotación del inventario de materia prima y de productos en proceso. Su cálculo es de la manera siguiente:

$$\text{Edad promedio de inventarios} = \left(\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario Promedio}} \right) * 360$$

El resultado de la razón financiera es:

$$\text{Edad promedio de inventarios} = 2.040,00$$

Edad promedio de las cuentas por cobrar:

El Periodo promedio de cobro, o Edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Edad promedio cuentas por cobrar} = \left(\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio}}{\text{Ventas a crédito}} \right) * 360$$

El resultado de la razón financiera es:

$$\text{Edad promedio cuentas por cobrar} = 49,68$$

Rotación de cuentas por cobrar:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = 0,14$$

Rotación de las cuentas por pagar:

$$\text{Rotación de las cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$$

$$\text{Rotación de las cuentas por pagar} = 4,52$$

Rotación de los activos totales:

La Rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Esto significa el número de veces que la empresa “cambiar” sus activos al año.

La fórmula usada para su cálculo es la siguiente:

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

$$\text{Rotación de activos totales} = 2,70$$

Rotación de activo fijo:

Esta razón financiero mide la efectividad con que la empresa usa su planta y su equipo. La fórmula usada se detalla a continuación:

$$\text{Rotación activo fijo} = \frac{\text{Ventas totales}}{\text{Activo Fijo}}$$

$$\text{Rotación activo fijo} = 42,98$$

4.3.3. Razones de endeudamiento

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque éstas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias a los accionistas, los accionistas presentes y futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de la empresa y, obviamente, la administración debe preocuparse por éste.

Índice de Endeudamiento total:

El Índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la manera siguiente:

$$\text{índice de endeudamiento total: } \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{índice de endeudamiento total} = 0,47$$

Deuda de activo total:

$$Deuda\ de\ activo\ total = \frac{Activo\ total}{Capital\ contable}$$

$$Deuda\ de\ activo\ total = 1,89$$

4.3.4. Razones de rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. Muestran el efecto combinado de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación.

Margen bruto de utilidad:

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que la empresa pagó sus costos de producción o costos variables (materia prima, mano de obra e indirectos de fabricación).

$$Margen\ bruto\ de\ utilidad = \left(\frac{Utilidad\ bruta}{Ventas\ total} \right) * 100$$

$$Margen\ bruto\ de\ utilidad = 31,03$$

Rendimiento sobre los activos totales:

Esta razón financiera mide el rendimiento sobre el activo total después de intereses e impuestos. La fórmula usada para el cálculo es la siguiente:

$$\text{Rendimiento sobre los activos totales} = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos totales} = 0,25$$

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

En base a los procedimientos analizados, se realizó el análisis financiero con aplicación NIIF's para la empresa importadora "Truck diesel Importaciones S.A." de repuestos para camiones permitiendo de tal forma mejorar la rentabilidad de la misma.

La rentabilidad de la empresa para años siguientes tendrá un incremento del 31%, tomando en consideración las ventas proyectadas obtenidas en el análisis financiero realizado.

La situación actual de la empresa "Truck diesel Importaciones S.A." corresponde a la competitividad que mantiene dentro del mercado, siendo una de las primeras y mejores empresas en la venta de repuestos para camiones en el Ecuador.

El marco teórico referente al análisis financiero realizado, se definieron las palabras claves y necesarias para un entendimiento del trabajo a realizarse, concluyendo que se utilizaron conceptos de un amplio conocimiento por los lectores.

La empresa no ha tenido un efecto significativo al aplicar NIIF's a su contabilidad e información financiera, debido a que se ha regido a las leyes y normas dictadas por el IASB para la aplicación de las mismas. Al realizar el análisis financiero de la empresa, se concluye que la empresa en los próximos años logrará mantener o aumentar su liquidez, con el fin de vender una mayor cantidad de repuestos a sus clientes y dentro del estado ecuatoriano.

En base a los resultados obtenidos de la información financiera, se construyeron los balances proyectados para los cinco años siguientes, tanto el balance general como el estado de resultados proyectados y los flujos de caja proyectados correspondientes a cada año.

Los Balances Proyectados realizados para la Empresa "Truck diesel Importaciones S.A." muestran resultados y mejoras en la situación financiera de la misma, considerando que se proyectaron los balances para los cinco años siguientes (Años 2014-2015-2016-2017-2018) y observando que la liquidez de la Empresa irá en aumento, con el fin de que pueda cubrir sus pasivos a corto y largo plazo.

Al realizar las razones financieras detalladas en el trabajo de titulación realizado, se incrementará la rentabilidad de la empresa constantemente, es decir, obtendrá utilidades significativas año tras año.

5.2. RECOMENDACIONES

La empresa “Truck diesel Importaciones S.A.” debe cumplir con las estrategias propuestas con el fin de lograr un aumento significativo en las ventas y la rentabilidad de las mismas, maximizando la comercialización de los repuestos para camiones en Ecuador, así como también vender repuestos de una mejor calidad y a precios accesibles para sus clientes, satisfaciendo conjuntamente las necesidades de los mismos.

La Empresa debe realizar mayores inversiones en cuanto a los productos que comercialice con el fin de que siga siendo un negocio en marcha ya que su viabilidad en cuanto a los parámetros técnicos y financieros fueron aceptados en años anteriores.

La Empresa debe estar al tanto y alerta de todos los cambios en las leyes, regulaciones, impuestos, normas de calidad en cuanto a los productos, con el fin de que sus estados financieros se encuentran acorde a las resoluciones y a las NIIF's vigentes.

De acuerdo al análisis financiero realizado y a los resultados obtenidos, se recomienda que la empresa debería ampliar su mercado, es decir, comercializar los repuestos para camiones en diferentes lugares del Ecuador ya que ha tenido una buena acogida tanto en Pichincha como en Latacunga.

La Empresa debe observar que en la cuenta de inventarios se siga realizando la valuación de los mismos mediante costo promedio, ya que al ser repuestos de camiones es necesario tener un stock suficiente en caso de emergencia, con el fin de satisfacer a los clientes contando con las cantidades mínimas, máximas y críticas del inventario.

La empresa no debe extender el plazo de crédito de sus cuentas por cobrar, ya que al momento no cuenta con ningún riesgo de crédito que pueda afectar significativamente a la valoración de los Estados Financieros.

BIBLIOGRAFÍA

1. BCE, Banco Central del Ecuador. (10 de Agosto de 1927). *Google*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: http://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=inflacion_mensual
2. Consejo Superior de Cámaras de Comercio, Industria y Navegación España. (2002). *Cámaras*. Obtenido de <http://www.plancameral.org/web/portal-internacional/preguntas-comercio-exterior/-/preguntas-comercio-exterior/2ed28ab3-c26f-470f-ad90-a656fe1696fe>
3. Diario el Hoy. (4 de Enero de 2014). *Explored*. Obtenido de Archivo digital de noticias: <http://www.explored.com.ec/noticias-ecuador/el-presidente-calcula-que-la-inflacion-de-ecuador-sera-del-3-2-en-2014-598249.html>
4. Estupiñán, R. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogotá: Ediciones ECOE.
5. Global Vision Consulting. (2000). *Global Vision*. Obtenido de <http://www.gvconsulting.com/Finanzas/plan-financiero-en-un-plan-de-empresa.html>
6. Holm, H. . (s.f.). *Libro NIIF Teoría y Práctica*.
7. Hunger, T. L. (2007). *Administración Estratégica y Política de negocios*. México: Pearson Educación.
8. IFRS. (2013). *Marco Conceptual*. Obtenido de <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2014/framework.pdf>
9. IFRS Foundation. (2012). *IFRS Foundation*. Obtenido de <http://www.ifrs.org/Pages/default.aspx>
10. IFRS, F. (9 de Julio de 2009). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES*. Obtenido de http://www.ifrs.org/Documents/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo.pdf
11. IFRS, F. (9 de Julio de 2009). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES*. Obtenido de http://www.ifrs.org/Documents/6_EstadodeCambiosenelPatrimonio.pdf
12. Kokemuller, Neil. (21 de Agosto de 2013). *eHow* . Obtenido de http://www.ehowenespanol.com/transparencia-contabilidad-info_450120/
13. KPMG. (2013). *KPMG Auditores*. Obtenido de <https://www.kpmg.com/ES/es/ActualidadNovedades/ArticulosyPublicaciones/Documents/nuevas-niff-2013-2014.pdf>

14. León, C. A. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Derechos Reservados.
15. Matriz Foda. (2011). *Google*. Obtenido de Matriz Foda: <http://www.matrizfoda.com/>
16. Muñoz Jiménez, J. (2008). *Contabilidad financiera*. Prentice Hall. Obtenido de Armonización Contable.
17. NIC NIIF. (2011). *NIC NIIF*. Obtenido de <http://www.nicniif.org/home/contacto/contactenos-y-cuentenos-sus-inquietudes.html>
18. NIIF. (2014). *Google*. Obtenido de Normas Internaciones de Información Financiera: <http://www.niif.co/prestadores-de-servicios-publicos/que-es-el-valor-razonable/>
19. Pérez, T. R. (15 de Abril de 2013). *Gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria-2/importancia-de-las-nif-normas-de-informacion-financiera.htm>
20. ProEcuador, I. d. (29 de diciembre de 2010). *ProEcuador*. Obtenido de http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/07/PROEC_AS2013_AUTOMOTRIZ1.pdf
21. Romero, A. (Abril de 2002). *Gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/41/presupuesto.htm>
22. Sánchez, M. A. (2010). *Enfoque Comparativo a los Postulados Básicos de la Contabilidad*. México.
23. Superintendencia de Compañías. (2011). *Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11*. Quito: Página Superintendencia de Compañías.
24. Tu Guía Contable. (16 de Octubre de 2012). *Uniformidad en la presentación de los Estados Financieros*. Obtenido de <http://www.tuguiacontable.com/2012/10/uniformidad-en-la-presentacion-de-los.html>
25. Zapata, J. E. (2013). *Análisis Práctico y Guía de Implementación de NIIF*. Quito.

ANEXOS

Empresa "Truck diesel Importaciones S.A."		
BALANCE GENERAL		
	2.012	2013
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo (Caja), Bancos	9.090	3.746
Cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	147.846	171.332
Otras cuentas y documentos por cobrar clientes - corriente (No relacionados / Locales)	413	167.978
(-) Provisión cuentas incobrables	(2.695)	(3.235)
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	6.754	10.260
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	254.912	234.754
Activos pagados por anticipado	1.536	
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización	(1.014)	
Otros activos corrientes	-	442
Total Activo Corriente	416.843	585.277
Activo No Corriente		
Propiedad, Planta y Equipo		
Muebles y enseres	1.030	1.555
Equipo de computación y software	6.932	8.454
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	27.825	35.705
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(3.742)	(6.229)
Totales Propiedad, Planta y Equipo	32.046	39.486
Activo Diferido (Intangible)		
Otros activos diferidos	3.122	-
Total Activo Diferido	3.122	-
Otros activos no corrientes		1.000
Total Activo No Corriente	35.168	40.486
TOTAL ACTIVO	452.010	625.762
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (Relacionados / Locales)	72.165	101.990
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente (No relacionados / Locales)	76.854	114.606
Obligaciones con instituciones financieras - corriente (Locales)	60.455	215.498
Otras cuentas y documentos por pagar - corriente (No relacionados / Locales)	8.669	18.585
Impuesto por pagar a la renta del ejercicio	14.951	18.353
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	9.889	11.585
Provisiones	2.361	3.043
Total Pasivo Corriente	245.343	483.660
Pasivo No Corriente		
Cuentas y documentos por pagar proveedores - largo plazo (Relacionados / Locales)	118.577	-
Obligaciones con instituciones financieras - no corriente (Locales)	-	8.844
Provisiones para jubilación patronal	2.233	2.330
Total Pasivo No Corriente	120.810	11.174
Pasivos diferidos	1.034	-
TOTAL PASIVO	367.187	494.834
PATRIMONIO NETO		
Capital suscrito y/o asignado	800	800
Reserva Legal	2.979	2.979
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	40.357	79.852
Utilidad del ejercicio	40.688	47.297
TOTAL PATRIMONIO NETO	84.823	130.928
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	452.010	625.762

Elaborado por Gerente Financiero Empresa Truck diesel Importaciones S.A.

Empresa "Truck diesel Importaciones S.A."		
ESTADO DE RESULTADOS		
	2.012	2013
INGRESOS		
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	977.540	1.252.542
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% o exentas de IVA	2.698	-
Otras rentas gravadas	4.290	2.807
TOTAL INGRESOS	984.528	1.255.349
COSTOS		
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	182.050	254.912
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	837.357	957.008
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	3.344	-
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	(254.912)	(234.754)
TOTAL COSTOS	767.838	977.167
GASTOS		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	51.923	69.182
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada IESS	8.563	8.385
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	9.011	12.666
Honorarios profesionales y dietas	1.230	1.667
Arrendamiento de inmuebles	6.352	16.938
Mantenimiento y reparaciones	6.519	12.687
Combustibles y lubricantes	1.446	2.995
Suministros, materiales y repuestos	8.918	13.314
Transporte	4.004	4.590
Provisiones Jubilación Patronal	1.054	1.002
Provisiones Cuentas Incobrables	1.608	1.391
Provisiones Deterioro del valor de los activos	-	2.487
Intereses bancarios (Local)	4.413	5.077
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.278	3.374
Gastos de gestión	7.243	6.490
Impuestos, contribuciones y otros	2.012	3.019
Gastos de viaje	5.615	5.096
IVA que se carga al costo o gasto	2.010	3.265
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.914	-
Servicios públicos	3.329	3.083
Pagos por otros servicios	19.321	24.240
TOTAL GASTOS	150.762	200.946
TOTAL COSTO Y GASTOS	918.601	1.178.113
<i>Utilidad del ejercicio</i>	<i>65.927</i>	<i>77.236</i>