



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS

Proyecto Integrador Titulado:

ANÁLISIS TRIBUTARIO Y FINANCIERO SECTORIAL

CASO DE ESTUDIO: OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA DEL PUERTO

MARÍTIMO DE GUAYAQUIL

Realizado por:

Adriana Alejandra Bolaños García

Evelyn Lissette García Briones

Como requisito para obtener el título:

INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

Guayaquil, 2017

DEDICATORIA

El presente proyecto integrador es dedicado a mis padres que han sido el motor de mi vida, sin ayuda de ellos nada de esto hubiera sido posible, sin sus consejos y que cada día estaban allí para que me levantara temprano aun cuando el cielo estaba a oscuras para llegar a tiempo a mis clases, por la paciencia de mi padre y por tener la gentileza de irme a dejar a la parada del bus y esperar hasta que el expreso diera marcha, doy gracias por aquellas dificultades cuando ya quería abandonar todo; pero ellos con sabios consejos me supieron encaminar nuevamente para continuar, por enseñarme a ser constante y que jamás debo rendirme ante nada, ellos han sido ejemplo de superación, dedicación y sacrificio.

A mi hermana Solcito, he tratado de servirle de ejemplo de lucha, perseverancia, y que a pesar de que ocurran pequeños tropiezos siempre hay que levantarse, sacudirse, continuar y jamás rendirse.

A mi mejor amiga Andrea Carrillo, por todos esos consejos, ánimos y por estar conmigo cuando ni yo me soportaba y solo quería llorar, por toda la ayuda y paciencia durante este proceso y decirme cada viernes: “Ya falta poco, un viernes menos en el calendario”.

Y aquellas otras personas que estuvieron acompañándome y aconsejándome durante mi etapa universitaria, puedo decir que he conocido personas valiosas y con corazones enormes ejemplo de ella es la Srta. Gissella Bonilla, y muchos otros que han estado en cada etapa y han aportado en mi vida en los buenos y malos momentos. ¡Muchas Gracias!

Evelyn Lissette García Briones

DEDICATORIA

Dedico este fuerza a Dios y a mi madre Lourdes Liduvina García, a los dos por ser mi TODO.

Adriana Alejandra Bolaños García

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por permitirme llegar con éxito a mi tan esperada meta. El camino fue muy largo y extremadamente extenuante no fue para nada fácil pero la fortaleza, la fe y la confianza en él me mantuvieron y me dieron las fuerzas para continuar.

A mis padres, a mi hermana, a mi mejor amiga, gracias por todo el aprecio amor y estima que me han brindado.

Les quedo inmensamente agradecida aquellas personas que estuvieron a mi lado dándome ánimos, palabras de aliento cuando más lo necesité, por la paciencia que me tuvieron muchas gracias Srta. Gissella Bonilla por soportar que haya estado en su oficina en horario laboral pidiéndole ayuda o algún consejo; y siempre atesorare aquella gran frase “Por lo que hoy lloras, mañana te reirás y dirás por eso yo lloraba”.

A mi tutor del proyecto integrador Econ. Marlon Manya por la preocupación, dedicación y la exigencia para lograr culminación de este trabajo, a mi compañera Adriana Bolaños por la calma que tenía en este proceso y calmar mi impaciencia y nervios con un “Relax, no te preocupes”.

A los amigos y conocidos que querían que culminara pronto este proyecto y aquellos amigos que por razones se volvieron conocidos o extraños por haberme dejado valiosas lecciones en que no todo siempre es color de rosa, y no podemos confiar. ¡Gracias por todo!

Evelyn Lissette García Briones

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme una segunda oportunidad de vida y darme una razón para seguir y culminar esta meta. A mi madre por ser padre, amiga, consejera y otras cosas más. A mi hermana por estar siempre ahí y a mi vecina María Romero por aconsejarme y ayudarme.

Como olvidar a todos mis compañeros, que hacían las clases interesantes y amena gracias a todos ellos. ESPOL ha sido para mí una casa donde encontré amigos como mi compañera de este trabajo Evelyn García quien se dejó llevar a este curso solo por mí y aquí estamos cumpliendo las dos este sueño. Evelinn Peñafiel por ayudarme cuando más lo necesite y ser mi apoyo. La señora Violeta Franco gracias “mi señora viole” como siempre cada mañana le digo, ella ha sido fiel testigo de toda mi vida estudiantil de mis más grandes penas y alegrías, triunfos y fracasos. A Loli quien durante casi 10 años estuvo conmigo en la hora del almuerzo en ESPOL, tu comida querida Dolores no se compara a ninguna.

A mi tutor de este proyecto Econ. Marlon Manya por cada guía y su gran empeño para que este trabajo este perfecto. A mi maestra querida Azucena Torres, madre simplemente gracias. Y a la Ing. Catherine Vásquez por sus esfuerzos y conocimientos en todas mis materias vista con usted y por consejos recibidos que han sido de ayuda en mi carrera y en mi vida.

También le agradezco a mi mejor amigo como un hermano Gustavo Vargas, su conocimiento en el sector portuario nos ha ayudado en la realización de este proyecto. Pero también me ha socorrido en todos los ámbitos de mi vida por eso te quiero mucho.

Y por último pero no menos importante a la Unidad de Bienestar Estudiantil y Politécnico (UBEP). Esta unidad ha sido, es y será mi refugio en el tengo grandes amigos y compañeros. Juan Carlos Pingel mi psicólogo, excelente profesional sin su ayuda no estaría en este punto. A la niña Lucy como le digo de cariño gracias por la amistad, al Jefe de esta unidad Ángel Calderon que me ha ayudado en todo lo que ha estado a su alcance. Y en especial a la mejor trabajadora de UBEP la Srta. Patricia Lozano, que yo haría sin ti mi Paty eres simplemente lo máximo, como tu ninguna te quiero gracias por todo.

Adriana Alejandra Bolaños García

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, es de propiedad exclusiva de las autoras; y es de patrimonio intelectual de la ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL”.

Adriana Alejandra Bolaños García

Evelyn Lissette García Briones

RESUMEN

En este proyecto se construyen los lineamientos base, que se deben seguir para realizar una auditoría tributaria dirigida al sector Operadores Portuarios de Carga del Puerto Marítimo de Guayaquil, y poder contar con la información financiera y tributaria obtenida de Organismos Controladores y Reguladores del sector cumpliendo con la normativa contable, leyes tributarias y demás leyes vigentes del Sector.

El presente proyecto integrador está conformado por cinco capítulos, que se detallan a continuación:

El Capítulo uno engloba la información del giro del negocio, se detalla el problema de no contar con una guía de procedimientos para realizar una auditoría tributaria para el sector operadores portuarios de carga a más de plantear los objetivos, alcance, limitaciones y la adecuada justificación.

El capítulo Dos comprende el marco teórico de leyes que regulan al sector portuario, normas contables como las NIC's y NIIF's, además de legislación tributaria vigente como el Código Tributario, Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno-LORTI y su Reglamento.

En el Capítulo Tres análisis del Sector se profundizará el posicionamiento del sector operadores portuarios en el mercado con respecto a otros sectores que se vinculan a transporte y que aportan a la economía del país asimismo se realizará un análisis global del sector operadores portuarios de carga mediante la confirmación de los estados financieros y la evaluación de los indicadores principales.

En el Capítulo Cuatro procederemos a la planeación de la Auditoria Financiera, con sus papeles de trabajo, y sus revisiones al control interno de las cuentas y mediante la aplicación de las normas: Nic 12 de Impuestos Diferidos, Nic 16 Propiedad, Planta y Equipo, Nic 17 Arrendamiento, Nic 18 Ingresos de Actividades Ordinarias en concordancia con la NIFF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y concluyendo con la Nic 36 Deterioro del Valor de los Activos. En la parte Tributaria

llegaremos a determinar como la Nic 12 afecta al Impuesto a la Renta a través del impuesto Diferido.

Finalmente, en el Capítulo Cinco se realizará la comprobación Empírica mediante el análisis estadístico multivariado que abarca: análisis de Clúster, análisis Factorial, análisis Discriminante, análisis de Componentes Principales y análisis de regresión logística. Este análisis estadístico de estudio ayudará a identificar las empresas más riesgosas del sector que elegimos y servirá como instrumento para la administración tributaria en el caso de que así lo requiera.

ABSTRACT

This project provides the basic guidelines to follow for a tax audit conducted to Port Operators of Freight of Guayaquil Port and to own the financial information and tax obtained from organisms drivers and sector regulator, complying with the Accounting regulations, tax laws and other sector existing laws.

The present integrative project is conformed of five chapters, which are detailed as follows:

Chapter I encompasses the justification, problem statement, objectives, methodology and scope of the project to Port Operators of Freight. Chapter II details the Legal and Tax aspects, the laws that comprise them and the organisms that regulate the sector of the port operators of freight. In Chapter III will it examine how the sector is positioned in the market, in addition to that a general study of the sector will be carried out through the confirmation of financial statements and the evaluation of the main indicators of the companies that were selected. In Chapter IV We will proceed to the planning of the Financial Audit, with its work papers, and its revisions to the internal control of the accounts of the company. In addition to the accounting treatment under the rules such as: Nic 12 Income Taxes, Nic 16 Property, Plant and Equipment, Nic 17 Leasing, Nic 18 Income from Ordinary Activities in accordance with NIFF 15 Income from Ordinary Activities from Contracts with Clients and concluding With Nic 36 Impairment of Assets. In the Tax section we will determine how Nic 12 affects the Income Tax through the Deferred Tax.

In Chapter V empirical evidence will be made through the analysis of multivariate techniques, these techniques will help to identify the riskiest companies.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	2
DEDICATORIA.....	3
AGRADECIMIENTO	4
AGRADECIMIENTO	5
DECLARACIÓN EXPRESA.....	7
RESUMEN	8
ABSTRACT	9
ÍNDICE GENERAL.....	10
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	19
ÍNDICE DE ECUACIONES	20
ÍNDICE DE TABLAS.....	20
INTRODUCCIÓN.....	24
1. CAPÍTULO: ASPECTOS GENERALES	25
1.1. Justificación	25
1.2. Planteamiento del problema.....	25
1.3. Objetivo General.....	26
1.4. Objetivos Específicos	26
1.5. Marco Teórico.....	26
1.6. Metodología	28
1.7. Alcance	29
1.8. Limitaciones.....	29

2.	CAPÍTULO: ASPECTOS LEGALES, CONTABLES Y TRIBUTARIOS.....	30
2.1.	Introducción.....	30
2.2.	Aspectos Legales	30
2.2.1.	Constitución de la República del Ecuador	30
2.2.2.	Normas que regulan los Servicios Portuarios en el Ecuador	30
2.2.2.1.	Definiciones	30
2.2.2.2.	Formas de prestación de los Servicios Portuarios.....	33
2.2.2.3.	Clasificación de los Servicios Portuarios.....	34
2.2.3.	Habilitación y permisos de operación de los Operadores Portuarios.....	34
2.2.3.1.	La Matrícula	34
2.2.3.2.	Ámbito y Vigencia.....	34
2.2.3.3.	Suspensión.....	35
2.2.3.4.	Renovación.....	35
2.2.4.	Ley General de Puertos	35
2.2.5.	Reglamento de Operaciones Portuarias de Autoridad Portuaria de Guayaquil	36
2.2.5.1.	Disposiciones para los Operadores Portuarios de Carga.....	36
2.2.5.2.	Normas de seguridad para la maquinaria, equipo portuario y transporte de carga	37
2.2.5.3.	Normativa Tarifaria por Servicios Prestados.....	38
2.3.	Aspectos Contables.....	39
2.3.1.	Norma Internacional de Contabilidad 12 Impuesto a las Ganancias	39
2.3.2.	Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, planta y equipo	41
2.3.3.	Norma Internacional de Contabilidad 17 Arrendamientos	43
2.3.4.	Norma Internacional de Contabilidad 18-Ingresos de actividades ordinarias	44
2.3.5.	Norma Internacional de Contabilidad 36-Deterioro del valor de los activos	46
2.3.6.	Normas Internacionales de Información Financiera 15- Ingresos procedentes de contratos con los clientes	48
2.4.	Aspectos Tributarios	50
2.4.1.	Código Tributario.....	50
2.4.2.	LORTI, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.....	51
2.4.3.	Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno	53
	CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL SECTOR.....	55

3.1.	Reseña Histórica	55
3.2.	Conocimiento del Sector.....	56
3.3.	Conocimiento del Negocio	56
3.4.	Característica y descripción	59
3.4.1.	Definición de Puerto.....	59
3.4.2.	Agente Consignataria	60
3.4.3.	Compañía Naviera.....	60
3.4.4.	Distintos puntos donde se desarrolla la operación portuaria.....	60
3.4.5.	Operaciones Portuarias.....	61
3.4.6.	Aspectos Generales	63
3.4.7.	Proceso	64
3.4.8.	¿Qué es un operador portuario?	64
3.4.9.	Funciones de los Operadores Portuarios	66
3.4.10.	Servicio que ofrecen los operadores portuarios de carga.....	66
3.4.11.	Equipos que utilizan los operadores portuarios de carga.....	68
3.5.	Actores	69
3.6.	Análisis Financiero y Tributario de las Principales Compañías Operadores Portuarios de Carga.....	69
3.6.1.	DORINT S.A.....	70
3.6.1.1.	Información General	70
3.6.1.2.	Información Accionaria.....	71
3.6.1.3.	Actividades que desempeñan	71
3.6.1.4.	Análisis de Indicadores	72
3.6.1.4.1.	Índices de Liquidez	72
3.6.1.4.2.	Índices de Solvencia	73
3.6.1.4.3.	Índices de Gestión.....	74
3.6.1.4.4.	Índices de Rentabilidad.....	76
3.6.1.4.5.	Índices Tributarios	77
3.6.2.	ANDIGRAIN S.A.	78
3.6.2.1.	Información General.	78
3.6.2.2.	Información Accionaria.....	78
3.6.2.3.	Actividades que Desempeña	79

3.6.2.4.	Análisis de Indicadores	80
3.6.2.4.1.	Índices de Liquidez	80
3.6.2.4.2.	Índices de Solvencia	81
3.6.2.4.3.	Índices de Gestión.....	82
3.6.2.4.4.	Índices de Rentabilidad.....	83
3.6.2.4.5.	Índices Tributarios	85
3.6.3.	ECUAESTIBAS S.A.....	85
3.6.3.1.	Información General	85
3.6.3.2.	Información Accionaria.....	86
3.6.3.3.	Actividades que Desempeña	87
3.6.3.4.	Análisis de Indicadores	87
3.6.3.4.1.	Índices de Liquidez	87
3.6.3.4.2.	Índices de Solvencia	88
3.6.3.4.3.	Índices de Gestión.....	90
3.6.3.4.4.	Índices de Rentabilidad.....	91
3.6.3.4.5.	Índices Tributarios	92
3.6.4.	ARETINA S.A.	93
3.6.4.1.	Información General	93
3.6.4.2.	Información Accionaria.....	94
3.6.4.3.	Actividades que Desempeñan	95
3.6.4.4.	Análisis de Indicadores	96
3.6.4.4.1.	Índices de Liquidez	96
3.6.4.4.2.	Índices de Solvencia	97
3.6.4.4.3.	Índices de Gestión.....	98
3.6.4.4.4.	Índices de Rentabilidad.....	99
3.6.4.4.5.	Índices Tributarios	101
3.6.5.	OPERADORA DEL PACIFICO S.A. OPACIF	102
3.6.5.1.	Información General	102
3.6.5.2.	Información Accionaria.....	102
3.6.5.3.	Actividades que Desempeña	103
3.6.5.4.	Análisis de Indicadores	104
3.6.5.4.1.	Índices de Liquidez	104

3.6.5.4.2.	Índices de Solvencia	105
3.6.5.4.3.	Índices de Gestión.....	106
3.6.5.4.4.	Índices de Rentabilidad.....	107
3.6.5.4.5.	Índices Tributarios	108
3.6.6.	NEYMER GENERAL SERVICES S.A.	109
3.6.6.1.	Información General	109
3.6.6.2.	Información Accionaria.....	110
3.6.6.3.	Análisis de Indicadores	111
3.6.6.3.1.	Índices de Liquidez	111
3.6.6.3.2.	Índices de Solvencia	112
3.6.6.3.3.	Índices de Gestión.....	113
3.6.6.3.4.	Índices de Rentabilidad.....	114
3.6.6.3.5.	Índices Tributarios	115
3.7.	Análisis Global de los indicadores Financieros	116
3.7.1.	Indicadores de Liquidez.	116
3.7.2.	Indicadores de Solvencia.....	118
3.7.3.	Indicadores de Gestión	119
3.7.4.	Indicadores de rentabilidad	121
3.7.5.	Indicadores Tributarios	124
3.8.	Indicadores Cualitativos	125
3.9.	Análisis en el Estado de Cambios en el Patrimonio	125
3.10.	Análisis del Estado Flujo de Efectivo.....	129
CAPÍTULO 4		133
4.	PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA: PLANIFICACIÓN Y EJECUCIÓN	133
4.1.	Análisis de partes relacionadas	133
4.1.1.	DORINT S.A. y su esquematización Partes Relacionadas.	134
4.1.2.	ANDIGRAIN y su esquematización Partes Relacionadas.	135
4.1.2.1.	Desglose de Andinave S.A.....	135
4.1.2.1.1.	ANDIPUERTO S.A.	136
4.1.3.	Ecuastibas y su esquematización Partes Relacionadas.....	137
4.1.4.	ARETINA S.A y su esquematización Partes Relacionadas.....	138
4.1.5.	OPACIF S.A y su esquematización Partes Relacionadas	138

4.1.6.	NEYMER S.A y su esquematización Partes Relacionadas.....	139
4.2.	Planificación de la Auditoría	140
4.2.1.	Objetivo General	140
4.2.2.	Objetivos Específicos.....	141
4.2.3.	Alcance.....	141
4.2.4.	Limitaciones	141
4.3.	Riesgo de Auditoría	142
4.3.1.	Riesgo inherente.....	142
4.3.2.	Riesgo de control.....	142
4.3.3.	Riesgo de detección.....	142
4.4.	Riesgos Financieros del sector.....	142
4.4.1.	Riesgo de crédito.....	142
4.4.2.	Riesgo de mercado.	142
4.4.3.	Riesgo de liquidez.	142
4.4.4.	Riesgo a la tasa de interés.	143
4.5.	Cuestionarios de Control Interno.....	143
4.5.1.	Cuestionario de Propiedad, Planta y Equipo.....	143
4.5.2.	Cuestionario de Ingreso.....	144
4.5.3.	Cuestionario de Compras, Arrendamiento y Servicio.....	145
4.5.4.	Cuestionario de Obligaciones Tributarias.....	145
4.6.	Papeles de Trabajo	147
4.6.1.	Papel de Trabajo Propiedad, Planta y Equipo	147
4.6.2.	Papel de Trabajo Ingresos	148
4.6.3.	Papel de Trabajo Impuestos Diferido.....	149
4.7.	Tratamiento Contable	149
4.7.1.	Tratamiento contable sobre la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo	151
4.7.1.1.	Resolución bajo NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo:	152
4.7.2.	Tratamiento contable sobre la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.....	155
4.7.2.1.	Resolución bajo NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos:	156
4.7.2.1.1.	COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO:.....	157
4.7.2.1.2.	Hallamos el Valor Actual de los flujos esperados.....	160

4.7.2.1.3.	Hallamos el Valor en Libros del Montacargas.....	161
4.7.2.1.4.	Hacemos la comparación entre el Valor en Libros y el Importe Recuperable	161
4.7.2.1.5.	Registro de la provisión para la Pérdida por Deterioro:.....	161
4.7.3.	Tratamiento contable sobre la NIC 12 Impuestos a las ganancias	162
4.7.3.1.	Resolución bajo NIC 12 Impuestos a las ganancias:.....	162
4.7.4.	Tratamiento contable sobre la NIC 17 Arrendamientos.....	164
4.7.4.1.	Resolución bajo NIC 17 Arrendamientos:	164
4.7.5.	Tratamiento contable sobre la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias	166
4.7.5.1.	Resolución bajo NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias: Registraremos el consumo del alquiler de la maquinaria Taylor.	167
4.7.6.	Tratamiento contable sobre la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	167
4.8.	Tratamiento Tributario 2015.....	167
4.8.1.	Formulario 101 declaración del Impuesto a la Renta.....	167
4.8.2.	Formulario 101 en su Reversión:	168
CAPÍTULO 5: EVIDENCIA EMPÍRICA		170
5.1.	Análisis Clúster.....	170
5.1.1.	Objetivo Definición.....	170
5.1.2.	Clúster Jerárquicos: Dendograma.	170
5.1.3.	Similaridad entre individuos	170
5.1.4.	Distancia entre clústeres.....	170
5.1.5.	Aglomeración de Clústeres	170
5.1.6.	Método del enlace centroide	171
5.2.	Análisis Factorial	171
5.2.1.	Objetivo.....	171
5.2.2.	Método de los componentes principales para obtener los factores	171
5.2.2.1.	Objetivo de la selección mediante componentes principales	171
5.2.2.2.	Gráfico de Sedimentación	172
5.2.2.3.	Retención de Variables.....	172
5.2.2.4.	Rotación de Componentes.....	172
5.3.	Análisis Discriminante.....	172

5.3.1.	Objetivo.....	172
5.3.2.	Pasos del Análisis Discriminante.	173
5.4.	Análisis Multivariados del Sector.....	173
5.4.1.	Análisis Clúster del Sector en SPSS	173
5.4.2.	Procesamiento de datos	173
5.4.3.	Correlaciones entre Empresas	174
5.4.4.	Historial de Conglomeración	175
5.4.5.	Clústeres de Pertenencia Inicial	175
5.4.6.	Gráfico de Témpanos	176
5.4.7.	Dendograma	177
5.4.8.	Clúster de pertenencia Finales.....	178
5.5.	Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS.....	178
5.5.1.	Análisis Descriptivo de los Indicadores	179
5.5.2.	Varianza Total Explicada.....	180
5.5.3.	Gráfico de Sedimentos	181
5.5.4.	Factorial con solo 2 factores.....	183
5.5.5.	Matrices de Componentes y Componentes Rotados	183
5.5.6.	Gráfico de Indicadores en los Factores	186
5.5.7.	Agrupación de los Indicadores en sus Respective Factores	187
5.5.8.	Matriz de coeficiente de puntuación de componente	188
5.5.9.	Gráfico de las empresas en los factores	189
5.6.	Análisis Discriminante del Sector en SPSS.....	190
5.6.1.	Criterios de Clasificación	190
5.6.2.	Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo.....	191
5.6.3.	Selección de Variables Independientes y Variable Casual	192
5.6.4.	Gráfica de Dispersión de Variables Categóricas según su Tipo	192
5.6.5.	Procesamiento de los Casos	193
5.6.6.	Estadísticas Descriptivas de Grupo	194
5.6.7.	Prueba de Igualdad entre Grupos	194
5.6.8.	Resumen de Funciones Discriminantes Canónicas.....	195
5.6.9.	Prueba de Igualdad entre los Grupos.....	195

5.6.10. Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados	196
5.6.11. Matriz de Estructuras	196
5.6.12. Funciones en Centroides de Grupo	197
5.6.13. Función Discriminante	197
5.6.14. Proceso de Clasificación	200
5.6.15. Resultados del Proceso de Clasificación	200
5.7. Regresión Logística	201
5.7.1. Análisis de riesgo	201
5.7.2. Modelo logístico e hipótesis.....	202
5.7.3. Hipótesis.....	203
5.7.4. Regresión en programa estadístico.....	203
5.7.4.1. Grafico que distancia de los errores.	204
5.7.4.2. Distribución de los errores.	205
5.7.4.3. Comportamiento de los errores.	205
5.7.4.4. Evaluación de los errores.	206
CONCLUSIONES.....	207
RECOMENDACIONES	208
Referencias Bibliográficas.....	209
Referencias	210
Trabajos citados.....	211
Anexo	212
Anexo 1 Estado Financieros DORINT S.A.....	212
Anexo 2 Estados Financieros ANDIGRAIN S.A.....	219
Anexo 3 Estados Financieros ECUAESTIBAS S.A.	226
Otros Activos Corrientes	226
Anexo 4 Estados Financieros Aretina S.A.	234
Anexo 5 Estados Financieros Opacif S.A.	243
Anexo 6 Estados Financieros NEYMER S.A.	251
Anexo 7 Mail de Confirmación de Precio	259
Anexo 8	260
Anexo 9 Catálogo De la Maquinaria	262

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN 1 EFECTOS IMPUESTOS DIFERIDOS.	39
ILUSTRACIÓN 2 MAQUINARIAS QUE SE UTILIZAN.....	68
ILUSTRACIÓN 3 PORCENTAJE DE REPRESENTACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS OPERADORES PORTUARIAS	70
ILUSTRACIÓN 4 INFORMACIÓN ACCIONARIA DE ANDINAVE	79
ILUSTRACIÓN 5 INFORMACIÓN ACCIONARIA PACIFICLINK S.A.	79
ILUSTRACIÓN 6 INFORMACIÓN ACCIONARIA DE INVERSIONES SAN MARCO LTDA.....	87
ILUSTRACIÓN 7 INFORMACIÓN ACCIONARIA DE AGENCIAS UNIVERSAES S.A.....	95
ILUSTRACIÓN 8 INFORMACIÓN ACCIONARIA DE LIDFER ITERNATIONAL S.A.	95
ILUSTRACIÓN 9 INFORMACIÓN ACCIONARIA APM T. INVESTMENT B.V.....	103
ILUSTRACIÓN 10 INFORMACIÓN ACCIONARIA DE INLAND SERVICES B.V.	103
ILUSTRACIÓN 11 GRÁFICO DEL INCREMENTO Y DECREMENTO DE LAS COMPAÑÍAS	131
ILUSTRACIÓN 12 . ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON DORINT S.A.	134
ILUSTRACIÓN 13 . ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON ANDIGRAIN S.A. DE MANERA GENERAL.....	135
ILUSTRACIÓN 14 . ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON ANDIPUERTO S.A...	136
ILUSTRACIÓN 15 . ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON CONVECTOR S.A.....	136
ILUSTRACIÓN 16 . ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON TERMINAL LOGÍSTICO DURÁN – TLD.....	137
ILUSTRACIÓN 17 ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON ECUAESTIBAS S.A. ...	138
ILUSTRACIÓN 18 ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON ARETINA S.A.....	138
ILUSTRACIÓN 19 ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON OPACIF S.A.....	139
ILUSTRACIÓN 20 ESQUEMA DE LAS ENTIDADES RELACIONADAS CON NEYMER S.A.	140
ILUSTRACIÓN 21 MODELO DE PAPEL DE TRABAJO DE LA CUENTA PPE.....	147
ILUSTRACIÓN 22 MODELO DE PAPEL DE TRABAJO PARA LA CUENTA INGRESOS.....	148
ILUSTRACIÓN 23 MODELO PAPEL DE TRABAJO LA CUENTA IMPUESTO DIFERIDO.....	149
ILUSTRACIÓN 24 CARRETILLA ELEVADORA	150
ILUSTRACIÓN 25 FORMULARIO 101. DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA	168
ILUSTRACIÓN 26 FORMULARIO 101 Y SU REVERSIÓN.....	169
ILUSTRACIÓN 27 GRÁFICO DE TÉMPANOS	176
ILUSTRACIÓN 28 DENDOGRAMA.....	177
ILUSTRACIÓN 29 GRÁFICO DE SEDIMENTACIÓN	181
ILUSTRACIÓN 30 GRÁFICO DE COMPONENTES ROTADOS INDICADORES	186
ILUSTRACIÓN 31 GRÁFICO DE EMPRESAS SEGÚN FACTORES	189
ILUSTRACIÓN 32 DISPERSIÓN DE VARIABLES CATEGÓRICAS.....	192

ILUSTRACIÓN 33 GRAFICO QUE DISTANCIA DE LOS ERRORES.....	204
ILUSTRACIÓN 34 DISTRIBUCIÓN DE LOS ERRORES.	205
ILUSTRACIÓN 35 COMPORTAMIENTO DE LOS ERRORES.....	206
ILUSTRACIÓN 36 EVALUACIÓN DE LOS ERRORES.....	206

ÍNDICE DE ECUACIONES

ECUACIÓN 1 WACC.....	157
ECUACIÓN 2 KE	157
ECUACIÓN 3 DESAPALANCAR BETA	157
ECUACIÓN 4 APALANCAR BETA	158
ECUACIÓN 5 CÁLCULO DEL DES APALANCAMIENTO DEL BETA.....	159
ECUACIÓN 6 CÁLCULO DEL APALANCAMIENTO DEL BETA.....	159
ECUACIÓN 7 CÁLCULO DEL WACC	159
ECUACIÓN 8 MODELO DE REGRESIÓN LOGÍSTICA BINARIA	203

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1 TARIFA DE LOS SERVICIOS	38
TABLA 2 ACTUALIZACIONES O MODIFICACIONES.....	38
TABLA 3 FECHA DE DECLARACIÓN SEGÚN EL NOVENO DÍGITO	53
TABLA 4 TABLA DE ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	54
TABLA 5 PUNTOS DONDE SE REALIZA LA ACTIVIDAD ENTRE BARCOS	61
TABLA 6 PROCESO DE LAS OPERACIONES PORTUARIAS.....	62
TABLA 7 ACTIVIDADES ECONÓMICAS, INGRESOS Y UTILIDADES TOP 1000 POR SECTOR.....	63
TABLA 8 FUNCIONES DE LOS OPERADORES PORTUARIOS	66
TABLA 9 SERVICIOS QUE OFRECEN LOS OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	66
TABLA 10 COMPAÑÍAS OPERADORES PORTUARIOS DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL	69
TABLA 11 DATOS DE DORINT S.A.....	71
TABLA 12 INFORMACIÓN ACCIONARIA DORINT S.A.	71
TABLA 13 INDICADORES DE LIQUIDEZ DE DORINT S.A.....	72
TABLA 14 INDICADORES DE SOLVENCIA DORINT S.A.....	73
TABLA 15 INDICADORES DE GESTIÓN DORINT S.A.....	74
TABLA 16 INDICADORES DE RENTABILIDAD DORINT S.A.....	76
TABLA 17 INDICADORES TRIBUTARIOS DE DORINT S.A.....	77

TABLA 18 DATOS DE ANDIGRAIN S.A.....	78
TABLA 19 INFORMACIÓN ACCIONARIA ANDIGRAIN S.A.	78
TABLA 20 INDICADORES DE LIQUIDEZ DE ANDIGRAIN S.A.	80
TABLA 21 INDICADORES DE SOLVENCIA DE ANDIGRAIN S.A.	81
TABLA 22 INDICADORES DE GESTIÓN DE ANDIGRAIN S.A.	82
TABLA 23 INDICADORES DE GESTIÓN DE ANDIGRAIN S.A.	83
TABLA 24 INDICADORES TRIBUTARIOS DE ANDIGRAIN S.A.	85
TABLA 25 DATOS DE ECUAESTIBAS S.A.....	86
TABLA 26 INFORMACIÓN ACCIONARIA ECUAESTIBAS S.A.	86
TABLA 27 INDICADORES DE LIQUIDEZ DE ECUAESTIBAS S.A.	88
TABLA 28 INDICADORES DE SOLVENCIA DE ECUAESTIBAS S.A.....	88
TABLA 29 INDICADORES DE GESTIÓN DE ECUAESTIBAS S.A.	90
TABLA 30 INDICADORES DE RENTABILIDAD DE ECUAESTIBAS S.A.	91
TABLA 31 INDICADORES TRIBUTARIOS DE ECUAESTIBAS S.A.....	92
TABLA 32 DATOS DE ARETINA S.A.	94
TABLA 33 INFORMACIÓN ACCIONARIA ARETINA S.A.	94
TABLA 34 INDICADORES DE LIQUIDEZ DE ARETINA S.A.	96
TABLA 35 INDICADORES DE SOLVENCIA DE ARETINA S.A.	97
TABLA 36 INDICADORES DE GESTIÓN DE ARETINA S.A.....	98
TABLA 37 INDICADORES DE RENTABILIDAD DE ARETINA S.A.....	99
TABLA 38 INDICADORES TRIBUTARIOS DE ARETINA S.A.	101
TABLA 39 DATOS DE OPACIF S.A.	102
TABLA 40 INFORMACIÓN ACCIONARIA OPACIF S.A.....	102
TABLA 41 INDICADORES DE LIQUIDEZ DE OPACIF S.A.....	104
TABLA 42 INDICADORES DE SOLVENCIA DE OPACIF S.A.....	105
TABLA 43 INDICADORES DE GESTIÓN DE OPACIF S.A.....	106
TABLA 44 INDICADORES DE RENTABILIDAD DE OPACIF S.A.....	107
TABLA 45 INDICADORES TRIBUTARIOS DE OPACIF S.A.....	108
TABLA 46 DATOS DE NEYMER S.A.....	109
TABLA 47 INFORMACIÓN ACCIONARIA DE NEYMER S.A.....	110
TABLA 48 INFORMACIÓN ACCIONARIA DE ELSI MEREJILDO.....	110
TABLA 49 INFORMACIÓN ACCIONARIA NERY MEREJILDO.....	110
TABLA 50 INDICADORES DE LIQUIDEZ DE NEYMER S.A.	111
TABLA 51 INDICADORES DE SOLVENCIA DE NEYMER S.A.....	112
TABLA 52 INDICADORES DE GESTIÓN DE NEYMER S.A.	113
TABLA 53 INDICADORES DE RENTABILIDAD NEYMER S.A.	114
TABLA 54 INDICADORES TRIBUTARIOS DE NEYMER S.A.....	115
TABLA 55 INDICADORES DE LIQUIDEZ GLOBALES	116
TABLA 56 INDICADORES DE SOLVENCIA GLOBALES.....	118
TABLA 57 INDICADORES DE GESTIÓN GLOBALES	119
TABLA 58 INDICADORES DE RENTABILIDAD GLOBALES	122

TABLA 59 INDICADORES TRIBUTARIOS GLOBALES.....	124
TABLA 60 INDICADORES CUALITATIVOS	125
TABLA 61 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ARETINA S.A.....	126
TABLA 62 INCREMENTO PATRIMONIAL DE DORINTS.A.	126
TABLA 63 INCREMENTO PATRIMONIAL DE ANDIGRAIN S.A.	127
TABLA 64 DECREMENTO PATRIMONIAL DE ECUAESTIBASS.A.	127
TABLA 65 INCREMENTO PATRIMONIAL DE ARETINA S.A.	128
TABLA 66 DECREMENTO PATRIMONIAL DE OPACIF S.A.	128
TABLA 67 DECREMENTO PATRIMONIAL DE NEYMER S.A.....	128
TABLA 68 ESTADO FLUJO DE EFECTIVO ARETINA S.A.....	129
TABLA 69 VARIACIÓN PORCENTUAL DEL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS COMPAÑÍAS	130
TABLA 70 OBLIGACIONES A PRESENTAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS. .	133
TABLA 71 CUESTIONARIO CONTROL INTERNO PPE.....	143
TABLA 72 CUESTIONARIO CONTROL INTERNO INGRESOS.....	144
TABLA 73 CUESTIONARIO CONTROL INTERNO COMPRAS, ARRENDAMIENTO Y SERVICIOS.	145
TABLA 74 CUESTIONARIO CONTROL INTERNO OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	146
TABLA 75 CÁLCULOS DEL VALOR CIF PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 16.....	152
TABLA 76 CÁLCULOS TRIBUTOS A PAGAR DEL VALOR CIF PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 16	153
TABLA 77 REGISTRO CONTABLE DE LA MAQUINARIA Y SU IMPORTACIÓN PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 16.....	153
TABLA 78 CÁLCULOS DE DEPRECIACIÓN PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 16	154
TABLA 79 CONTABILIZACIÓN DE DEPRECIACIÓN MENSUAL PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 16	154
TABLA 80 FLUJOS ESPERADOS PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 36.....	160
TABLA 81 VALOR EN LIBROS PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 36.....	161
TABLA 82 COMPARACIÓN ENTRE VALOR EN LIBROS E IMPORTE RECUPERABLE.	161
TABLA 83 CONTABILIZACIÓN DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 36.....	161
TABLA 84 DIFERENCIA ENTRE LA BASE CONTABLE Y FISCAL PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 12	163
TABLA 85 CONTABILIZACIÓN DEL IMPUESTO DIFERIDO PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 12..	163
TABLA 86 CUADRO AMORTIZACIÓN PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 17.....	165
TABLA 87 CONTABILIZACIÓN DE LA PRIMERA CUOTA Y SU GARANTÍA POR ANTICIPADO CASO PRÁCTICO NIC 17.....	166
TABLA 88 CONTABILIZACIÓN DEL INGRESO PARA EL CASO PRÁCTICO NIC 18	167
TABLA 89 CONTABILIZACIÓN DE LA REVERSIÓN DEL IMPUESTO DIFERIDO.	168
TABLA 90 PROCESAMIENTO DE DATOS.....	173
TABLA 91 ORDEN ASIGNADO A EMPRESAS	174
TABLA 92 MATRIZ DE PROXIMIDADES	174
TABLA 93 MATRIZ DE PROXIMIDADES	175

TABLA 94 CLÚSTER DE PERTENENCIA	175
TABLA 95 CLÚSTER FINAL	178
TABLA 96 ESTADÍSTICOS DESCRIPTIVOS.....	179
TABLA 97 VARIANZA TOTAL EXPLICADA HECHO POR MÉTODO DE COMPONENTES PRINCIPALES	180
TABLA 98 VARIANZA TOTAL EXPLICADA A 2 FACTORES	183
TABLA 99 MATRIZ DE COMPONENTES	183
TABLA 100 MATRIZ DE COMPONENTES ROTADOS.....	184
TABLA 101 AGRUPACIÓN DE VARIABLES ORIGINALES EN FACTORES	187
TABLA 102 COEFICIENTES PARA PUNTUACIÓN DEL FACTOR.....	188
TABLA 103 FACTORES DE INDICADORES AGRUPADOS.....	191
TABLA 104 ETIQUETA Y CLASIFICACIÓN	191
TABLA 105 RESUMEN DE PROCESAMIENTO DE CASOS DE ANÁLISIS	193
TABLA 106 ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE GRUPO	194
TABLA 107 PRUEBA DE IGUALDAD DE MEDIAS DE GRUPOS	194
TABLA 108 AUTO VALORES.....	195
TABLA 109 LAMBDA DE WILKS.....	195
TABLA 110 COEFICIENTES DE FUNCIÓN DISCRIMINANTE CANÓNICA ESTANDARIZADOS	196
TABLA 111 MATRIZ DE ESTRUCTURAS	196
TABLA 112 FUNCIONES EN CENTROIDES DE GRUPO	197
TABLA 113 COEFICIENTES DE LA FUNCIÓN DISCRIMINANTE CANÓNICA NO ESTANDARIZADOS	197
TABLA 114 VALOR DE LA FUNCIÓN DISCRIMINANTE PARA TODAS LAS EMPRESAS DEL SECTOR	199
TABLA 115 RESUMEN DE PROCESO DE CLASIFICACIÓN.....	200
TABLA 116 RESULTADOS DE CLASIFICACIÓN	200

INTRODUCCIÓN

Los puertos marítimos de un país son considerados como el motor de desarrollo económico por su participación en el intercambio de bienes. Guayaquil posee uno de los puertos más importantes y de mayor flujo de operaciones que en él se manejan, está considerado entre los veinte primeros lugares del ranking que organiza. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en el puesto número siete, para que esto suceda hay empresas que ayudan a ocupar este reconocimiento como los son los Operadores Portuarios de Carga.

Los Operadores Portuarios de carga son empresas que se encargan de que los bienes que son transportados en los diferentes buques que llegan al puerto puedan desembarcar de forma segura, empezando por uno de sus servicios como destrincar para luego descargar la carga, sea esta general, contenedores, bobinas, laminas, vehículos etc. Así también brindan el servicio de almacenaje o poner la carga en los respectivos camiones para su movilización hasta su destino final.

Este proyecto tiene como finalidad ser un instrumento de análisis de estudio dentro del sector de los Operadores Portuarios de Carga aplicando métodos estadísticos para evaluar indicadores tributarios y financieros que nos permitan establecer los contribuyentes representativos o de riesgo.

1. CAPÍTULO: ASPECTOS GENERALES

1.1. Justificación

El sector de los Operadores Portuarios de Carga ha experimentado, en los últimos diez años un crecimiento cuantitativo. Las compañías prestan servicios acordes a la demanda del Puerto de Guayaquil, tales como el embarque, estiba, carga y descarga de los contenedores entre otros junto al crecimiento de este sector es necesario proporcionar los parámetros administrativos y tributarios que permitan transparentar los rubros que posee cada compañía y sobre los cuales se debe tributar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta.

Con estos antecedentes es conveniente realizar el análisis financiero tributario, que permitirá al Servicio de Rentas Internas (SRI) seleccionar a los contribuyentes especiales o de riesgo de defraudación tributaria y ser una herramienta que facilitará la selección adecuada de los contribuyentes especiales de este sector portuario. Entre los recursos metodológicos que se aplicarán, se pueden citar: análisis de índices de los estados financieros, análisis estadístico y multivariado que en conjunto producirá un modelo gerencial que ayudará a la toma de decisiones al SRI

Un aspecto relevante del proyecto integrador es que será una guía, para la realización de una correcta auditoría tributaria con respectivo soporte marco legal, contable y financiero que optimizará la recaudación de los impuestos y la transparencia de loa operadores portuarios de carga.

1.2. Planteamiento del problema

La Administración Tributaria tiene la potestad de determinar la obligación tributaria de cada uno de los contribuyentes; en perspectiva de que no preexista una pauta para

desarrollar una auditoría tributaria según el sector económico ni existe un lineamiento sobre los indicadores para ejecutar una considerada elección de los principales contribuyentes se obtienen deducciones insatisfactorias, veredictos que están restringidos por su alcance, tiempos muertos y demás equivocaciones en el proceso de ejecución, esto se da porque no se efectúan las pruebas necesarias a los unidades principales según el sector que se procura auditar.

Es significativo identificar las leyes, normas y demás regulaciones que deben cumplir cada uno de los Operadores Portuarios de Carga del Puerto Marítimo de la ciudad de Guayaquil y asemejar los riesgos que generan sus principales aspectos económicos.

Por lo cual, se vuelve primordial efectuar un Análisis Tributario y Financiero del Sector de los Operadores Portuarios de Carga del Puerto Marítimo de Guayaquil, para proporcionar un eficiente cumplimiento tributario y delegar a la Administración Tributaria, por medio de los resultados del análisis multivariado, una considerada elección de los contribuyentes que deben ser sometidos a una Auditoría y así alcanzar resultados más exactos que se usen para conocer el comportamiento de este sector.

1.3. Objetivo General

Proporcionar y desarrollar un Análisis Financiero y Tributario para las empresas cuya actividad es ofrecer servicios portuarios de carga en el Ecuador, para que permita a la Administración Tributaria conocer al sector en estudio, los riesgos, normativa vinculante y verificando que se cumpla con las normas y reglamentos establecidos mediante la identificación y selección de contribuyentes riesgosos a través de un análisis estadístico multivariado.

1.4. Objetivos Específicos

- Conocer todos los entes, sus actividades y normas reguladoras a los que está expuesto el sector.
- Establecer indicadores Tributarios y Financieros que nos ayuden en la interpretación del sector a estudiar.
- Verificar el cumplimiento de normas y leyes asociadas al sector.
- Facilitar a la Administración Tributaria un soporte en la verificación de contribuyentes que supongan un riesgo tributario.

1.5. Marco Teórico

La auditoría es un proceso sistemático desarrollado por una serie ordenada de pasos que le permite al auditor obtener datos e investigación le permitirá analizar, evaluar y examinar de forma objetiva la evidencia de carácter operativo, financiero, económico y tributario; reflejado en un informe donde emite su opinión, en lo cual deja por asentado los hallazgos encontrados y sugiere cambios contables o administrativos en el caso de ser necesario para que se cumplan los controles establecidos.

El objetivo primordial de las auditorías es fijar la integridad, razonabilidad y autenticidad de los estados financieros que se están comprobando, a su vez evidenciar que todo lo presentado cumpla con las normas y principios fundados.

La Auditoría Tributaria se aplica a entidades administradas por una autoridad competente, basándose en la normativa legal y administrativa vigente la cual inspecciona el correcto cumplimiento de la obligación tributaria.

Se tiene el conocimiento que la Normativa Tributaria tiene incuestionable divergencia con la Normativa Financiera por ello este proyecto se fundamenta en las siguientes leyes y normas:

- **Normas de Auditoría**
 - Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (NAGA): Son normas primordiales que el auditor corresponderá seguir en el período del análisis de la información y para la declaración de juicio profesional.
 - Normas Internacionales de Auditoría (NIA): Normas para la aplicación en las auditorías de los Estados Financieros y la adaptación necesaria para auditorías de otra información y de servicios relacionados.
 - Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA): Normas para la aplicación de auditorías a los estados financieros.

- **Normas Contables y Financieras**
 - Normas Internacionales de Contabilidad (NIC): Normas conocidas como un conjunto de normas internacionales que sistematizan la información a mostrar y que suministran la comparación e interpretación de Estados Financieros con entidades de otros países.
 - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Es un manual contable que su principal objetivo es homogeneizar la aplicación de las normas contables de modo que sean globalmente aprobadas.

- **Normas Tributarias:**

- Ley del Régimen Tributario Interno
- Reglamento para la Aplicación a la Ley del Régimen Tributario Interno (RLRTI)
- Código Tributario

Los Operadores Portuarios de Carga son regulados por el Ministerio de Transporte de la Subsecretaría de Transporte Puertos Marítimos Fluviales y Terrestres, Oficios Ministeriales en los cuales se catalogan como Operadores de Servicios Portuarios, Operadores de Carga y Registros Oficiales, estos tienen un registro oficial donde el Estado les otorga el funcionamiento en los diferentes puertos del país, para que esto suceda deben tener una matrícula habilitante que la otorga Subsecretaría de Transportes de Puertos para poder laborar dentro de los puertos marítimos, pero esto es como un sistema de control interno, certificaciones ISO 9000.

1.6. Metodología

El plan es desarrollar el proyecto a través de la aplicación de Análisis Estadísticos Multivariados con el propósito de examinar al mismo tiempo a los contribuyentes más representativos del sector económico de operadores portuarios de carga. Los factores que consideraremos son; su procedimiento y las relaciones con otros actores de dicho sector; a través del análisis de sus índices financieros, etc.

Las Técnicas de Análisis Multivariado a aplicar son las siguientes:

Análisis de Clúster: Esta técnica estadística multivariada se basa en la categorización de individuos por su categoría de homogeneidad, dirigida a grupos inexplorados, es decir los individuos que conservan variables con semejanzas se agrupan entre sí, y otros individuos que se identifican por otro tipo de semejanzas constituyen nuevos grupos.

Análisis de Componentes Principales: Es una técnica de reducción de datos, su objetivo principal es construir combinaciones lineales de variables iniciales que expliquen la mayor parte de información contenida en esas variables. Esas combinaciones se denominan Componentes Principales. (Universidad de Córdoba, s.f.)

Análisis Factorial: Es una técnica estadística que concentra variables correlacionadas entre sí, a través de la reducción de las variables a grupos homogéneos, procurando que estos grupos sean independientes entre sí.

Análisis Discriminante: Esta técnica ayuda a identificar una función de categorización para ser aplicada a las nuevas indagaciones las cuales no se conoce su fuente, basándose en la identificación de variables que permitan distinguir a los grupos y cuáles de éstas son las más significativas para obtener una buena clasificación.

Análisis Regresión Logística: La regresión logística es usada extensamente en las ciencias sociales, médicas y de la vida. Es un análisis de regresión que se utiliza frecuentemente

para intentar predecir el resultado de la variable categórica¹. Su función es que nos permite modelar la probabilidad de un evento en relación a otros factores. El análisis de regresión logística con los resultados que se arrojan, estas se modelan como una función de variables explicativas, haciendo uso de la función logística.

Se desarrollarán pruebas de Auditoría a los Estados Financieros de los contribuyentes, se usarán índices financieros y económicos para razonar de manera meticulosa al ente y poseer una excelente visión de su situación económica, de forma individual y para ser comparada con las otras entidades del sector.

1.7. Alcance

Este proyecto está básicamente dirigido al sector operadores portuarios de carga que son empresas dedicadas a la prestación de servicios. Cabe mencionar que la información para este estudio de Análisis Financiero, Tributario se pretende realizar a las empresas que se dedican a la prestación de servicios de operadores portuarios de carga, la información será obtenida de la página web de los entes reguladores como la Superintendencia de Compañías así como la página de Servicios de Rentas Internas, Ranking Empresarial de revista EKOS del sector Florícola y los diferentes portales web, artículos, leyes, organismos y reglamentos relacionadas con el tema para recopilar y levantar la información necesaria de los periodos de los ejercicios fiscales en el periodo fiscal desde el año 2014 hasta el año 2015.

1.8. Limitaciones

Este proyecto de estudio se llevará a cabo con información y datos proporcionados por La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, Servicio de Rentas Internas y Ministerio de Transporte de la Subsecretaría de Transporte Puertos Marítimos Fluviales y Terrestres, Oficios Ministeriales y Normas Regulatorias a través de sus portales web, conjuntamente apoyarnos en las diferentes Leyes y Organismos controladores del sector.

Por otro lado se realizarán visitas técnicas a una empresa que brinda los servicios portuarios de carga en el puerto marítimo de Guayaquil, al sur de la ciudad.

¹ Categórica: Esta variable adopta un sin número de categorías de manera ilimitada.

2. CAPÍTULO: ASPECTOS LEGALES, CONTABLES Y TRIBUTARIOS

2.1. Introducción

En este segundo capítulo se considera para el presente estudio del sector de Operadores Portuarios de carga de Guayaquil como base la Constitución del Ecuador, leyes, reglamentos, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), Normas de Información Financiera (NIIF), entre otras, que están normadas por los entes correspondientes y permitirá la construcción del entorno legislativo, en el que se desarrollan las actividades de las compañías elegidas.

2.2. Aspectos Legales

2.2.1. Constitución de la República del Ecuador

De acuerdo al Art. 314 de la Constitución de la República del Ecuador el estado tiene la obligación constitucional de conceder servicios portuarios, que cumplan con ciertos principios, entre los que se encuentran la regulación de precios y tarifas con el propósito de que esté al alcance de todos.²

De acuerdo con el Art. 394 de la Constitución de la República del Ecuador, el estado es quien tiene la obligación de garantizar la libertad de los medios de transporte dentro del país y las actividades aeroportuarias y portuarias. Este debe garantizar, velar y cumplir para que se promocióne el transporte masivo y para que el tarifario sea regulado de manera prioritaria.³

2.2.2. Normas que regulan los Servicios Portuarios en el Ecuador

2.2.2.1. Definiciones⁴

- **Actividades Portuarias.**-Todas aquellas que se relacionan con la construcción, explotación, operación y desarrollo de los puertos y terminales, incluidos los servicios portuarios y conexos que se presten dentro del espacio portuario a las naves, a las cargas y a los pasajeros⁵.
- **Almacenamiento.**- Comprende la puesta a disposición de un espacio físico como bodegas, patios, galpones, silos, tanques, etc. para el almacenamiento de cargas

2 Art. 314 de la Constitución de la República del Ecuador.

3 Art 394 de la Constitución de la República del Ecuador.

4 Anexo I, 1. Definiciones RESOLUCIÓN No. SPTMF/003/13.

5 Art 2, Ley General de Puertos.

sueltas, contenedores, gráneles sólidos y líquidos o cualquier otro tipo de carga, se encuentre almacenadas en condiciones de seguridad.

- **Autorización.-** Es la modalidad de delegación a la iniciativa privada, mediante la que la Autoridad Portuaria faculta a un Operador, previamente matriculado en la Dirección General de la Marina Mercante y Guardacostas, para la prestación de uno o más servicios portuarios específicos dentro de las áreas e instalaciones administradas directamente por el ente regulador, en las condiciones de responsabilidad, eficiencia y seguridad física y ambiental que se establezcan contractualmente, por un plazo que será establecido en el respectivo contrato⁶.
- **Carga y Descarga.-** Consiste en poner a disposición de las naves el personal y/o equipos especializados e infraestructura necesaria para transferir carga suelta, contenedores, gráneles líquidos o sólidos y cualquier otro tipo de carga, incluyendo vehículos y carga autopropulsada bajo la modalidad RoRo (RollOn/RollOff) “En español, rodar adentro-rodar afuera. Estos buques transportan únicamente mercancías con ruedas, las cuales son cargadas y descargadas con vehículos tractores. Contienen varias estructuras de rampas en su interior. Sus artículos más transportados son los autos, camiones, casas rodantes.”⁷Entre el buque e instalaciones en tierra y viceversa, en condiciones de seguridad, eficiencia, calidad, regularidad y continuidad. Este servicio se presta tanto en tierra como en el buque, dado que su acción es sobre la carga.
- **Conexión y Energía a Contenedores.-** Consiste en la puesta a disposición de instalaciones especializadas para proveer de energía eléctrica, conexión monitoreo a contenedores refrigerados y/o de atmósfera controlada.
- **Estiba, Re estiba y Desestiba.-** Comprende el poner a disposición el personal y/o equipos necesarios para la acomodación o desmovilización de cargas sueltas o contenedores. Este servicio se presta tanto en tierra como en el buque, dado que su acción es sobre la carga.
- **Embalaje.-** Para efectos de este Reglamento es el acondicionamiento de las mercancías en unidades primarias de diversos materiales que permitan la protección de sus características y calidad, durante su manipulación y transporte.
- **Operador Portuario.-** Se refiere a la persona jurídica que debidamente matriculada y habilitada ante la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial, brinda cualquiera de los servicios portuarios establecidos en las presentes Normas.

6 Art 2, Ley General de Puertos.

7 GUÍA LOGÍSTICA INTERNACIONAL 2015

- **Operador Portuario de Carga (OPC).**- Es el Operador Portuario cuyos servicios permiten la gestión y ejecución de actividades técnicas especializadas para la transferencia de carga, estas se desarrollan dentro de naves/ buques o dentro de un recinto portuario. Los OPC dispondrán de máquinas especializadas, equipos, herramientas, implementos de seguridad para sus trabajadores, debidamente capacitados y especializados para su manejo.
- **Otros Servicios a la Carga.**- Son aquellos servicios no definidos en el presente Reglamento, pero que se prestan a la carga de forma ocasional o regular. La Subsecretaría de Puerto y Transporte Marítimo y Fluvial (SPTMF) definirá y normará estos servicios de manera específica.
- **Paletizaje.**- Es la acción de colocar y agrupar mercancías sobre una plataforma construida con diversos materiales, denominada paleta o pallet, a efectos de facilitar su manipulación y transporte en forma unitarizada.
- **Pesaje.**- Consiste en la puesta a disposición de personal y equipos necesarios para la determinación de los pesos de las cargas que ingresan o salen del recinto portuario.
- **Porteo.**- Consiste en poner a disposición, el personal y equipo necesario para el traslado de carga suelta, contenedores o cualquier otro tipo de carga susceptible de este servicio, entre el muelle y los lugares de almacenamiento o entre sus patios, dentro del recinto portuario y viceversa.
- **Precios Portuarios.**- Son las contraprestaciones en dinero que cobra un Operador Portuario o una Empresa de Servicios Complementarios, beneficiario de una concesión, permiso o autorización, por los servicios o suministros que presta en un puerto o por el uso de las instalaciones y facilidades que pone al servicio de sus clientes⁸.
- **Puerto.**- Localidad geográfica donde se ubican los recintos portuarios y sus accesos, terminales, infraestructura e instalaciones, terrestres y acuáticos, naturales o artificiales, acondicionados para el desarrollo de actividades portuarias⁹.
- **Servicios a la Carga.**- Consisten en la gestión y ejecución de actividades para la transferencia y almacenamiento de las cargas y sus actividades conexas, dentro de los recintos portuarios o dentro de los buques o barcasas¹⁰.

8 Art 2, Ley General de Puertos.

9 Art 2, Ley General de Puertos.

10 Anexo I, 4.3 Clasificación de los Servicios Portuarios RESOLUCIÓN No. SPTMF/003/13

- **Servicios Portuarios.-** Son las actividades marítimas y/o terrestres de prestación pública o privada, que se desarrollan en las zonas de jurisdicción de las Autoridades Portuarias por las personas naturales o jurídicas autorizadas y en los terminales privados regulados, que se prestan a solicitud de los interesados para la correcta explotación de los puertos y utilización de las naves, las cargas, los pasajeros o los operadores en desarrollo de los objetivos de la actividad portuaria, en condiciones de seguridad, eficacia, eficiencia, calidad, regularidad, continuidad, no discriminación y de precios o tarifas equitativos¹¹.
- **Tarja.-** Comprende la determinación y verificación de los manifiestos de carga contra la carga físicamente transferida del buque al muelle o viceversa, mediante medios electrónicos o físicos.
- **Trinca y Destrinca.-** Consiste en poner a disposición de las naves el personal, equipos e infraestructura necesarios para asegurar o liberar cualquier tipo de carga, que se ofrece tanto en tierra como en el buque.
- **Terminal Portuario.-** Es una instalación portuaria que ha sido objeto de una autorización por parte del Consejo Nacional de la Marina Mercante y Puertos, a una persona natural o jurídica, pública o privada para la prestación de servicios portuarios públicos o privados¹².
- **Usuario del Puerto.-s** Es la persona natural o jurídica que utiliza las infraestructuras e instalaciones del puerto y recibe suministros o servicios portuarios, siendo responsable directo del pago de las tarifas o precios correspondientes¹³.

2.2.2.2. Formas de prestación de los Servicios Portuarios¹⁴

De forma indirecta a través de los Operadores Portuarios bajo los siguientes términos:

- Mediante el otorgamiento del respectivo Permiso de Operación a favor de aquellas compañías operadoras que previamente hayan obtenido la matrícula en la SPTMF y que hayan cumplido con todas las exigencias emitidas por cada Entidad Portuaria o sus Delegatarios, Terminales Petroleros y Portuarios Habilitados, siempre que el servicio no conlleve el uso y explotación de la infraestructura portuaria.
- Por delegación, en los términos establecidos en el Decreto Ejecutivo No. 810 contentivo del “Reglamento de Aplicación del Régimen Excepcional de Delegación

11 Art 2, Ley General de Puertos.

12 Art 2, Ley General de Puertos.

13 Art 2, Ley General de Puertos.

14 Anexo I, Sección 4.3 Clasificación de los Servicios Portuarios RESOLUCIÓN No. SPTMF/003/13

de Servicios Públicos de Transporte” para aquellos servicios portuarios que para su prestación, requieran indispensablemente el uso y la explotación de la infraestructura portuaria

- De forma subsidiaria por la Entidad Portuaria, Terminal Petrolero o Terminal Portuario Habilitado, cuando la demanda de servicios no se encuentre cubierta por los operadores habilitados para el efecto.

2.2.2.3. Clasificación de los Servicios Portuarios.

Directa:

- Carga y Descarga
- Estiba, Re estiba y Desestiba
- Trinca y Destrinca
- Tarja
- Porteo
- Almacenamiento
- Pesaje (Operación de báscula).
- Embalaje
- Paletizaje

Indirecta:

- Conexión y Energía a Contenedores
- Otros Servicios a la Carga

2.2.3. Habilitación y permisos de operación de los Operadores Portuarios

2.2.3.1. La Matrícula

Es el documento emitido por la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial (SPTMF), por el que se habilita como Operador Portuario Carga (OPC), a toda persona jurídica que haya cumplido con la presentación de los requisitos de esta normativa.

2.2.3.2. Ámbito y Vigencia.

La matrícula otorgada por la SPTMF, será de ámbito nacional y tendrá una vigencia de cinco años fiscales, debiendo cancelar los derechos anuales que establezca la SPTMF hasta el 31 de enero de cada año. Esta matrícula por sí sola, no faculta al Operador Portuario a prestar ninguna clase de servicios portuarios, por consiguiente, todo operador portuario que requiera prestar servicios portuarios en las jurisdicciones de las Entidades Portuarias o sus Delegatarios, Terminales petroleros o Terminales Portuarios habilitados, deberá obtener el instrumento que la información corresponda.

- Revocatoria.

Esta podrá ser revocada bajo los siguientes parámetros:

- Por pedido expreso del Operador Portuario.
- Por disolución o extinción de la persona jurídica.
- Por pedido de la Entidad Portuaria, empresa delegataria o terminal portuario habilitado que haya otorgado el permiso de operación y que haya cumplido con el debido proceso.
- Por no actualización de ante la SPTMF
- Como resultado de la inspección de control técnico, por el nivel de observaciones presentadas
- Por cambio de objeto social del Operador Portuario o fusión con otra empresa, donde pierda su objeto social como OP.

2.2.3.3.Suspensión.

La matrícula será suspendida por las siguientes causales:

- Por falta de pago de los derechos anuales correspondientes después de 3 meses en que sea obligatorio
- Por cobrar precios diferentes a los registrados en la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial.
- Por prestar servicios portuarios que no consten habilitados en la Matrícula de Operador Portuario
- Por el incumplimiento en actualizar las listas de personal contratados por el OP
- Por no registrar el ingreso de nuevas maquinarias y/o equipos y/o contratos de alquiler de los mismos
- Por no registrar el ingreso de nuevas unidades a flote en su expediente en la SPTMF con el que se otorgó la matrícula

En caso de reincidencia, la matrícula será suspendida de manera definitiva.

2.2.3.4.Renovación.

Para la renovación de la matrícula de OP, será necesaria la actualización anual de datos y documentos. Se tendrá en cuenta además el historial del OP en cuanto a sanciones recibidas, según el marco sancionatorio respectivo. Los OP habilitados, que durante el tiempo de vigencia de la matrícula no hubieren prestado sus servicios a ninguna las Entidades Portuarias o sus Delegatarios, Terminal Petrolero o Terminal Portuario Habilitado, deberá iniciar su trámite para obtener la matrícula como si fuese la primera vez. (Portuarios, n.d.)

2.2.4. Ley General de Puertos

En los puertos de uso público, la actividad portuaria de los operadores portuarios y empresas de servicios complementarios se desarrollará en un marco de libre y leal competencia¹⁵.

La prestación de los servicios portuarios estará regulada reglamentariamente, con la finalidad de garantizar condiciones de seguridad, eficiencia, responsabilidad, universalidad, accesibilidad, continuidad, calidad, respeto al ambiente y precios adecuados¹⁶.

Se prohíbe expresamente realizar actos que limiten o restrinjan la libre competencia entre puertos y entre operadores portuarios. Para estos efectos, se entenderán como restricciones a la leal competencia, las siguientes:

- El cobro de precios que no cubran los costos de operación correspondientes, por parte de un puerto o un operador portuario.
- Los acuerdos de cualquier naturaleza para repartirse cuotas de servicios o suministros a naves o cargas o para establecer niveles de precios interrelacionados.
- Los acuerdos escritos o verbales, formales o informales, entre empresas competidoras, con el objeto de fijar precios u otros términos comerciales.
- Todas las transacciones, con sus precios, rebajas o descuentos, que no se contemplen en una factura oficial.
- Se considerará práctica contra la leal competencia opuesta a los objetivos prioritarios de la Política Portuaria Nacional, cualquier monopolio u oligopolio que exista o se constituya, en materia de prestación de servicios o suministros portuarios en cualquiera de sus modalidades, partes o actividades¹⁷.

2.2.5. Reglamento de Operaciones Portuarias de Autoridad Portuaria de Guayaquil

2.2.5.1. Disposiciones para los Operadores Portuarios de Carga¹⁸.

Los operadores portuarios autorizados a operar en la Autoridad Portuaria de Guayaquil deberán:

- Cumplir lo estipulado en las respectivas autorizaciones;

15 Art. 60, Lit. 1 Ley General de Puertos

16 Art. 61, Ley General de Puertos

17 Art. 62, Lit. 1 Ley General de Puertos

18 Cap. 3, Lit. 8, No. 2) Reglamento de Operaciones Portuarias de Autoridad Portuaria de Guayaquil. (Resolución No. 191/02)

- Dotar de uniformes, identificación y del equipo de protección individual, a su personal, de acuerdo a los procedimientos establecidos y además serán responsables de su uso;
- Cumplir las disposiciones para que los trabajos se realicen en condiciones de seguridad y eficiencia;
- Mantener personal de operadores de equipos, entrenados, capacitados y calificados para ejercer dicha labor;
- Reportar los accidentes a la División de Seguridad Industrial y Protección Ambiental, a la División de Riesgos del Trabajo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, de conformidad con lo dispuesto en el Código del Trabajo;
- Cumplir lo dispuesto en las normas y estándares vigentes.

2.2.5.2. Normas de seguridad para la maquinaria, equipo portuario y transporte de carga¹⁹.

Las condiciones técnicas, mecánicas y específicas de las maquinarias y equipos que son utilizados por los operadores portuarios de carga, deberán cumplir con los requisitos y condiciones establecidos para el movimiento y transporte de la carga, aprobados por la Autoridad Portuaria de Guayaquil, de acuerdo con lo indicado en el Manual de Procedimientos de Seguridad Industrial y Regulaciones de la O.I.T.

Los vehículos que efectúan transporte de carga en el recinto portuario, debidamente calificados y registrados por Autoridad Portuaria de Guayaquil, deben contar con todos los accesorios e implementos de seguridad requeridos y verificados por la Autoridad Portuaria de Guayaquil, además de ser adecuados deberán estar en buenas condiciones para transportar la carga, así como contar con la póliza de garantía respectiva.

Toda carga que sea transportada dentro del recinto portuario y que egresa del mismo, deberá estar correctamente asegurada con todos los equipos de sujeción, teniendo responsabilidad directa de su incumplimiento los operadores portuarios respectivos.

Las maquinarias y equipos de carga, deberán tener señalada su capacidad de carga, para evitar que la carga sobrepase la capacidad del equipo y genere algún riesgo de accidente, daño a la carga o a la infraestructura de Autoridad Portuaria de Guayaquil. Los equipos y maquinarias, cuando no estén en uso, deberán permanecer con las debidas seguridades en patios y bodegas.

Los cabezales que transportan contenedores llenos tendrán doble eje posterior y el contenedor no puede exceder a la plataforma en longitud. Esta plataforma deberá tener los respectivos accesorios de seguridad (pines). El personal que opera el equipo pesado de transporte de carga, deberá cumplir con los requisitos establecidos y deberá estar calificado por Autoridad Portuaria de Guayaquil.

¹⁹ Cap. 3, Lit. 8, No. 1) Reglamento de Operaciones Portuarias de Autoridad Portuaria de Guayaquil. (Resolución No. 191/02)

2.2.5.3. Normativa Tarifaria por Servicios Prestados.

La matrícula otorgada por la Autoridad Marítima y Portuaria Nacional, para los OPC, es a nivel nacional con una validez de cinco años fiscales debiendo cancelar los valores anuales hasta el 31 de enero de cada año²⁰.

Tabla 1 Tarifa de los Servicios

Inscripción, renovación, derecho anual operación y emisión por USD perdida	
Operador Portuario de Carga (OPC)	290,76
Autorización especial por día y por cada actividad requerida, las mismas que se extenderán solo a operadores portuarios matriculados y habilitados	2,92
Autorización especial, por día y por cada actividad requerida, las mismas que se concederán solo a Agencias Navieras matriculadas y habilitadas para los siguientes casos: <ul style="list-style-type: none">• Cambio de tripulaciones• Trabajos de mantenimiento, carpintería, rasquetado o pintura a cargo de la tripulación de la nave	2,92

Fuente: Art .19 Resolución No. SPTMF - ADM-001-13 Normativa Tarifaria por Servicios Prestados

Elaborado por: Autores

Las personas naturales o jurídicas según sea el caso pertinente, que posean matriculas de operadores portuarios de carga podrán realizar las actualizaciones o modificaciones de documentos que se señalan a continuación, por lo que pagaran una tarifa única²¹.

Tabla 2 Actualizaciones o Modificaciones

Actualizaciones o Modificaciones	USD
Cambio representante legal	14,54
Cambio de denominación o razón social	14,54
Ampliación de servicios OPC	14,54
Modificación de matrícula	14,54

Fuente: Art .20 Resolución No. SPTMF - ADM-001-13

Elaborado por: Autores

20 Art .19 Resolución No. SPTMF - ADM-001-13 Normativa Tarifaria por Servicios Prestados

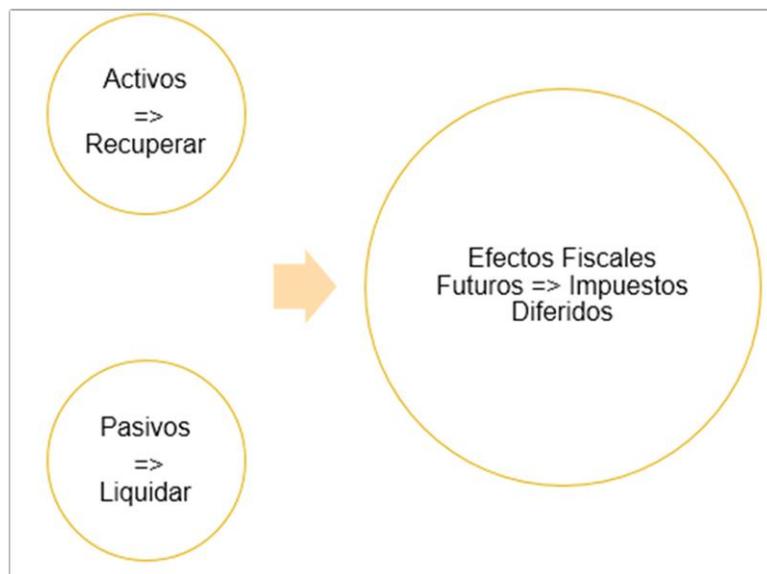
21 Art .20 Resolución No. SPTMF - ADM-001-13 Normativa Tarifaria por Servicios Prestados

2.3. Aspectos Contables

2.3.1. Norma Internacional de Contabilidad 12 Impuesto a las Ganancias

El objetivo es recomendar el tratamiento contable del impuesto a las ganancias. Su problemática al contabilizar el impuesto a las ganancias se basa en ajustar las consecuencias actuales y futuras (objetivo NIC 12)

Ilustración 1 Efectos Impuestos Diferidos.



Elaborado: Autoras

En su alcance el término impuesto a las ganancias incorpora impuestos nacionales o internacionales, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. Este también incluye otros impuestos como las retenciones sobre dividendos, que se pagan por parte de una entidad subsidiaria, asociada o negocio conjunto, cuando proceden a distribuir ganancias a la entidad que informa. (Alcance nic 12). Los impuestos a las ventas, como el impuesto al valor agregado, no son impuestos a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias identificado en los EF's abarca el impuesto corriente y el diferido. El provecho contable se basará en los valores razonables, mientras que los beneficios imponibles se basarán en el costo. En la norma requiere que se reconozca el impuesto diferido sobre la base de las diferencias temporales. El efecto combinado del impuesto corriente y el diferido es que el efecto tributario de la transacción se reconoce cuando esta se registra.

El rumbo que toma la norma es un enfoque de balance general, que requiere que se contemple el impuesto diferido sobre la base de las diferencias temporales, dando así lugar a activos o pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporales se definen como

diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos en el estado de situación financiera, y el monto atribuido a dicho activo o pasivo para fines tributarios. La NIC 12 trata sobre el monto atribuido a dicho activo o pasivo para fines tributarios como base imponible.

Dado un caso haya ingresos por intereses son gravados al ser reconocidos en ganancias y pérdidas, el interés será incluido en la utilidad imponible para el periodo de reporte y, por consiguiente, su efecto imponible estará en la carga fiscal actual para el periodo de reporte. Cuando se recibe el efectivo (es decir, se recupera el activo) no surgen más impuestos, por consiguiente no existirá ninguna diferencia temporal ni ningún impuesto diferido. En cambio si el interés es gravado al ser recibido en efectivo, el monto no será incluido en el beneficio imponible para el periodo de reporte y, es decir, no tendrá ningún impacto sobre la carga fiscal actual, Cuándo se reciba el efectivo se considerará para los impuestos.

Un activo de impuesto diferido puede resultar de pérdidas y créditos fiscales no utilizados, así como de diferencias temporales. Los activos de impuestos diferidos, es decir el impuesto recuperable, solo pueden ser identificados si es probable que existan beneficios imponibles disponibles contra los cuales las pérdidas imponibles, u otras partidas deducibles de impuestos, puedan ser utilizadas.²²

Existen varios aspectos en la contabilización del impuesto a la renta que requieren de juicios y estimaciones de la administración. Por ejemplo, los activos de impuestos diferidos solo pueden ser reconocidos si es probable que existan rendimientos imponibles futuros para absorber las pérdidas o créditos fiscales u otras diferencias deducibles.²³

- La administración debe determinar si es probable que estén disponibles beneficios imponibles contra los cuales se pueda utilizar una diferencia temporal deducible. Esto solo puede ocurrir si existe suficiente diferencia temporal imponible relativa a la misma autoridad tributaria y la misma entidad imponible, que se espera revertir:
 - a) En el mismo periodo que la reversión prevista de la diferencia temporal deducible;
 - b) En periodos anteriores o posteriores en los cuales una pérdida tributaria que surge del activo de impuesto diferido puede ser utilizada.
- Cuando la gerencia considera que no es probable que exista suficientes ganancias imponibles,
- Además, cuando una entidad presenta un historial de pérdidas recientes, se requiere de un juicio adicional. Cuando no existan diferencias temporales imponibles suficientes para utilizar las pérdidas fiscales u otras partidas deducibles de

22 Ernst & Young, Guía NIF para Directores 2015 / 2016 NIC 12 - Impuestos a las ganancias , pág. 85

23 Ernst & Young, Guía NIF para Directores 2015 / 2016 NIC 12 - Impuestos a las ganancias , pág. 86

impuestos, la Norma requiere que la gerencia considere si existe “otra evidencia convincente” de que habrán beneficios imponibles suficientes contra los cuales la entidad pueda utilizar las pérdidas fiscales no utilizadas o los créditos fiscales no utilizados.²⁴

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a tasas tributarias que se prevé que aplicarán cuando el impuesto sea recuperado o pagado.²⁵

2.3.2. Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, planta y equipo²⁶

Las propiedades, planta y equipo (PPE) son activos tangibles que se utilizan por más de un periodo contable en la producción o prestación de bienes y servicios, para alquilar a terceros, o para administración²⁷.

La contabilidad para propiedades de inversión se establece en la NIC 40 Propiedades de Inversión, y no en la NIC 16. La norma establece cómo las entidades pueden contabilizar estos activos lo que debe ser o no incluido en el costo, cómo se mide el costo, la contabilización de los activos posteriormente, incluyendo el cálculo de depreciación y los requisitos mínimos si los activos van a ser contabilizados a montos revaluados.

PPE se registran inicialmente a su costo, el cual incluye todos los pagos necesarios para que el activo se encuentre en condiciones de uso, es decir, en la ubicación y en el estado requerido para que esté listo para su uso. Los costos por préstamos directamente atribuibles a la construcción de un activo por la propia empresa se incluyen en el costo del activo (NIC 23 Costos por Préstamos).

El costo también incluye un estimado de los gastos de desmantelamiento y restauración del local al final de la vida útil de los activos cuando la obligación resulte en la adquisición o instalación del activo (y no durante el tiempo en que el activo se utiliza para fabricar los inventarios). El costo se mide como el valor razonable que se paga, de modo que si el pago se extiende más allá de los plazos de crédito normales, el costo es el valor presente del pago en efectivo.

Debido a que el elemento será utilizado durante más de un periodo contable, éste se reconoce como un activo en el estado de situación financiera, y no como un gasto en el periodo en el que se adquiere. El costo necesita ser reconocido como gasto, y la depreciación es el método contable que se utiliza para observar dicho costo, o una parte relevante de éste, como un gasto a medida que el activo se consume por su uso en el negocio. El monto total que se reconoce como gasto durante la “vida útil” del activo es el

24 Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIC 12 - Impuestos a las ganancias , pág. 87

25Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIC 12 - Impuestos a las ganancias , pág. 87

26 Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIC 16 - Propiedades, planta y equipo, pág. 90,pag 91, pág. 92,pag 93,pag 94,pag 95

costo menos los ingresos estimados por su disposición final; esto se denomina el importe a depreciar del activo.

El ingreso estimado por su disposición final se denomina “Valor residual”, La vida útil se expresa ya sea tanto un periodo de tiempo o como el número de unidades de producción que se predice alcanzar del activo, cualquiera que sea el más relevante para el activo y para la forma en que este será utilizado por la entidad. Salvo que una entidad tenga la intención de conservar un activo durante toda su vida útil, esta no será la vida total del activo, sino la parte del total durante la cual la entidad espera beneficiarse del activo. Generalmente, el reemplazo de un componente de PPE se registra como un activo, y el desembolso por reparaciones y mantenimientos del día a día se tratan como un gasto.

El método de depreciación aplicado sea este de línea recta o el de unidades de producción, debe revelar como la empresa predice consumir el servicio potencial del activo. La NIC 36 Deterioro de Activos solicita que una entidad evalúe al final de cada periodo de reporte si existen o no indicios de que un elemento de PPE está deteriorado. Después de la adquisición, una empresa puede elegir medir la PPE ya sea al costo menos la depreciación y el deterioro acumulados, o a su valor revaluado, que representa su valor razonable en la fecha de valuación menos cualquier depreciación y deterioro acumulados.

Si una empresa opta por el modelo de revaluación, las valorizaciones deben efectuarse con suficiente regularidad para afirmar que el valor en libros del activo no dilate en forma significativa de su valor razonable al final del periodo de reporte, igualmente todos los activos dentro de la misma clase de PPE deben ser revaluados. La depreciación se calcula utilizando el monto revaluado. Los incrementos por la revaluación se acreditan usualmente a otros resultados integrales, fuera de ganancias y pérdidas, y acumulados en un componente del patrimonio denominado “excedente de revaluación”. Si se vende o da de baja un elemento de PPE, la ganancia o pérdida se insertaran en ganancias y pérdidas.

Se requieren diversos juicios y estimados en relación con la PPE:

- Clasificación de una propiedad: esto requiere determinar si una propiedad, o parte de una propiedad, debe ser clasificada como propiedad de inversión o PPE; y también cuando una entidad proporciona importantes servicios auxiliares a los ocupantes de una propiedad que posee (NIC 40 Propiedades de Inversión).
- Medir el costo de la PPE. En muchos casos, esto será sencillo, pero puede involucrar un número de juicios y estimados;
- Calcular el gasto por depreciación, identificando los componentes significativos de un activo, y su costo, los cuales deben ser depreciados por separado. Luego, estimar la vida útil y el valor residual y determinar el método de depreciación que es apropiado para un activo, o componente de un activo.

- Medir el valor razonable de un activo contabilizado utilizando el modelo de revaluación y para el cual no existe un mercado activo para una partida idéntica (NIC 13 Medición del Valor Razonable).
- Determinar las clases de activos (una agrupación de activos de naturaleza y uso similares en las operaciones de una entidad) en las cuales presentar la PPE en los estados financieros.

2.3.3. Norma Internacional de Contabilidad 17 Arrendamientos²⁸

Un arrendamiento es un contrato que otorga al arrendatario un derecho para usar un activo por un periodo específico de tiempo.

La norma requiere que un arrendamiento se clasifique como arrendamiento financiero u operativo en base al fundamento económico de la transacción. Un arrendamiento financiero es el que traspasa al arrendatario sustancialmente todos los peligros y beneficios relativos a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son operativos. Esta norma se sujeta a cualquier contrato que es, en lo básico, un arrendamiento de un activo, independientemente de si la forma legal del contrato es la de un arrendamiento. Consecuentemente, aunque una de las transacciones incluya un arrendamiento, podría resultar que su apropiado registro no involucre la aplicación de la Norma.

De acuerdo con la Norma, los arrendamientos financieros se contabilizan como si el arrendatario hubiera comprado el activo usando un préstamo del arrendador. Por consiguiente, el arrendatario reconoce inicialmente en su estado de situación financiera el activo y un pasivo por el mismo precio. El activo se mide al menor importe entre su valor razonable y el valor actual de los pagos de arrendamiento mínimos. El activo arrendado se deprecia de acuerdo con la NIC 16. Los pagos de arrendamiento, excluyendo cualquier alquiler contingente, se dividen entre el interés, el cual se reconoce como gasto por interés en el estado de ganancias y pérdidas, y el pago de capital, el cual se disminuye del pasivo. Adicional el interés se lo calcula como un porcentaje constante sobre el saldo del pasivo.

Los alquileres contingentes se reconocen como gastos a medida que se realicen. Así el arrendador separa este activo de su estado de situación financiera y lo reemplaza por un monto por cobrar, dado esto se asigna los cobros que realiza entre el ingreso por interés y la reducción del monto por cobrar.

Si un arrendador vende activos además de arrendarlos, el arrendador, de la misma forma en que reconocería una ganancia por la venta de un activo, reconoce una ganancia por la venta

28 Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIC 17 – Arrendamientos

al inicio de un arrendamiento financiero, ya que un arrendamiento financiero es, básicamente, la venta de un activo. Los pagos de arrendamientos operativos son usualmente registrados en ganancias y pérdidas en base al método lineal (importe constante), tanto por el arrendatario como por el arrendador. El activo arrendado permanece en el estado de situación financiera del arrendador y no es reconocido por el arrendatario.

Cuando un arrendamiento contiene tanto terreno como edificios, la clasificación de cada elemento debe considerarse por separado. La Norma resalta que al determinar si el terreno es un arrendamiento financiero u operativo, una consideración importante es que el terreno normalmente tiene una vida económica indefinida. Si un activo se vende e inmediatamente se vuelve a arrendar bajo un arrendamiento financiero, la venta no se reconoce en los estados financieros. Si los ingresos por la venta exceden el valor en libros del activo, el exceso se difiere y amortiza durante el plazo de arrendamiento. Existen reglas especiales para las transacciones en las que la venta y posterior arrendamiento es un arrendamiento operativo.

La gerencia debe decidir, el inicio de un arrendamiento, si este arrendamiento transfiere sustancialmente todos los peligros y beneficios de la propiedad al arrendatario. También se necesita juicios y estimaciones para determinar el valor razonable del activo arrendado al inicio del arrendamiento, la vida útil del activo arrendado, la tasa de interés implícita en el arrendamiento o el tipo de interés incremental de préstamos de la entidad y el valor residual del activo arrendado.

2.3.4. Norma Internacional de Contabilidad 18-Ingresos de actividades ordinarias²⁹

Esta norma recomienda los registros de los ingresos por la venta de bienes, la prestación de servicios, y el uso por parte de otros de los activos de la empresa que ocasionan interés, regalías y dividendos.

Los ingresos son el producto bruto de las actividades habituales de la empresa, lo que gana al vender bienes o por la prestación de servicios. Esto es así porque vender ocasionalmente propiedades es incidental a las actividades principales que generan ingresos. Los precios cobrados por cuenta de terceros, tales como impuestos a las ventas, se descartaran de los ingresos.

Los ingresos se reconocen cuando es posible que las ganancias de la transacción fluyan hacia la empresa y dicha rentabilidad pueda medirse de forma fiable. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la empresa. Se registran después de considerar cualquier descuento comercial y rebajas por volumen otorgados por la empresa.

La NIC 18 solicita que una empresa examine la sustancia económica de una transacción o varias transacciones con el fin de identificar cuándo debe reconocerse un ingreso. Esta

²⁹ Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias

requiere que el ingreso total sea dividido, una parte se reconozca por la venta del equipo y otras por el contrato de mantenimiento. En otros escenarios, dos o más transacciones separadas podrán necesitar combinarse para identificar su sustancia económica.

El ingreso por la venta de bienes se reconoce cuando se cumple con condiciones específicas, como:

- Los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador; y
- La empresa no tiene participación continua en la gestión con el grado usualmente asociado con propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes.

El ingreso por prestación de servicios se reconoce a medida que se ejecuta el trabajo si el resultado del contrato puede ser estimado de manera fiable. Esto se llama comúnmente como el ‘método de avance de trabajo’. Pero cuando el resultado de un contrato de servicio no puede valorarse de manera fiable, el ingreso se valora solo por el importe de los gastos reconocidos que son recuperables. No obstante, si no es posible que los costos incurridos se recuperen, no se reconoce ningún ingreso, aun cuando los costos se reconocen como gastos.

El interés se reconoce en el tiempo, calculado con la tasa efectiva de interés del activo. Las regalías se reconocen cuando se cobra de conformidad con los términos del contrato relevante salvo que, considerando su sustancia económica, sea más apropiado reconocer el ingreso sobre otra base sistemática y racional. Los dividendos se reconocen cuando el accionista tiene el derecho de recibir el pago. Un intercambio de servicios o bienes semejantes no da lugar a ingresos, porque la transacción carece de sustancia comercial. Solo la transacción con el cliente final da lugar al reconocimiento de ingresos. Se considera que un intercambio de artículos diferentes sí tiene objeto comercial; los ingresos resultantes se miden al valor razonable de los bienes o servicios recibidos.

La administración ejerce su juicio al reconocer componentes separados de una venta con elementos múltiples y al asignar la contraprestación recibida, o por recibir, a dichos componentes. Esta administración también ejerce su juicio al acordar el momento del reconocimiento de los ingresos. También podrá necesitarse juicio y estimaciones al momento de determinar el valor razonable apropiado de la contraprestación recibida o por recibir. Determinar cuándo se cumplen primero los criterios para el reconocimiento de los ingresos por venta o servicio, puede ser retador en algunos casos. Los ejemplos de circunstancias en que el momento del reconocimiento de los ingresos requiere una cuidadosa consideración incluyen:

- Ventas con entrega diferida;
- Ventas sujetas a condiciones, incluyendo instalación e inspección, y derechos de devolución;
- Contratos de venta y recompra;

- Ventas a consignación;
- Ventas a terceros para la reventa;
- Contratos en elementos múltiples;
- Suscripciones para productos u honorarios por servicios entregados por partes en el tiempo;
- Ventas de productos con contrato para prestar servicios futuros;
- Transacciones de trueque, incluyendo swaps de capacidad;
- Comisiones de compromiso recibidas para realizar un préstamo;
- Y honorarios por franquicias.

Determinar el porcentaje de avance de un contrato de servicio puede requerir juicio, así como evaluar si el fiable.

2.3.5. Norma Internacional de Contabilidad 36-Deterioro del valor de los activos³⁰

Si el valor en libros del activo de una empresa excede el precio que la entidad recuperará a través de su uso, o el que puede realizar mediante su venta, el mayor de los dos; la entidad debe reducir el valor en libros del activo y reconocer una pérdida por deterioro.

El principio en la NIC 36 es que un activo no debe contabilizarse en los estados financieros de una empresa por un precio mayor al que podría recuperar a través de su uso o venta, el mayor entre los dos valores; es el valor recuperable del activo.

Cuando el activo se registra por un precio mayor a su importe recuperable, el activo está deteriorado y tiene que ser reducido a su valor recuperable. La ‘prueba del deterioro’, significa evaluar el valor recuperable de un activo y compararlo con su valor en libros.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, los activos intangibles no disponibles aún para su uso, y la plusvalía (goodwill) adquirida en una combinación de negocios, deben probarse anualmente para ver si están deteriorados. Otros activos como, PPE e inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos deben ser sometidos a la prueba del deterioro solo si existe advertencia de que el activo pueda estar deteriorado. Las entidades están obligadas a evaluar al término de cada periodo de reporte si existen indicadores de que un activo pueda estar deteriorado. La NIC 36 especifica los indicadores mínimos que deben considerarse. Una entidad debe examinar si ha habido algún cambio significativo en la ley durante el periodo de reporte que tenga un efecto adverso sobre este.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor en uso en el negocio y su valor razonable menos los costos de venta.

30 Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIC 36 - Deterioro del valor de los activos

El valor razonable, para un activo, es el precio que se recibiría si el activo fuera vendido en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (NIIF 13 Medición del Valor Razonable). Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta, separando los costos financieros y gastos tributarios. El valor en uso de un activo es el flujo esperado neto de efectivo en el futuro antes de impuestos, que el activo producirá en su estado actual, descontado a su valor presente usando una tasa de descuento antes del impuesto. La tasa de descuento deberá reflejar los riesgos específicos al activo que no han sido reflejados en los flujos de efectivo.

El valor en uso de un activo individual a veces no puede ser definido, porque el activo no genera flujos de efectivo que sean importantes independientes de aquellos generados por otros activos. En este caso, el valor en uso y por lo tanto, el valor recuperable, se definirá para el grupo más pequeño de activos al cual pertenece el activo que genera en flujos de efectivo independientes. Esto se conoce como una unidad generadora de efectivo (UGE). Para los fines de la prueba del deterioro, la plusvalía adquirida en una mezcla de negocios se fija, a partir de la fecha de compra, a cada una de las UGEs, o conjunto de UGEs, del grupo que se espera se beneficie de la unión de la combinación.

Cuando se establece una pérdida por deterioro, se reconoce inmediatamente como un gasto y el valor en libros del activo se disminuye. Si una UGE está deteriorada, primero se reduce la plusvalía, luego se reducen otros activos en forma proporcional a sus valores en libros y sujetos a los límites específicos. Una pérdida por deterioro de la plusvalía nunca se revierte. Para otros activos se pueden revertir los deterioros de un periodo anterior. Las reversiones por deterioro no pueden resultar en un valor en libros del activo por encima del valor que habría tenido si no hubiera habido pérdida por deterioro en años anteriores.

Estimar el valor recuperable de un activo o UGE puede mezclar juicios y estimaciones considerables, Calcular el valor en uso involucra predecir los flujos de efectivo esperados en el futuro para su uso, y considerando también la venta del activo y detrición de la tasa de descuento apropiada. Los riesgos específicos del activo deben revelarse, bajo esto se considera:

- Evaluar cuán razonables son los supuestos sobre los cuales se basan sus proyecciones actuales de flujos de efectivo, indagando las causas de las diferencias entre las proyecciones pasada y los flujos de efectivo reales;
- Declarar que los supuestos sobre los cuales se basan sus actuales proyecciones de flujos de efectivo sean coherentes con los resultados reales pasados, a menos que los eventos o circunstancias posteriores requieran algo distinto; y
- Afirmar que las variaciones en el precio o los momentos de los flujos de efectivo futuros estén reflejados en el valor presente esperado de los flujos de efectivo futuros.

Calcular el valor en uso de un activo o UGE implica que el ente:

- Valore los flujos de efectivo futuros que se espera que el activo/UGE, en su actual estado, genere y/o utilice; y
- Deduzca dichos flujos de efectivo a la tasa de interés actual del mercado, libre de riesgo y antes de impuesto.

Ya sea los flujos de efectivo o la tasa de descuento mencionados deben ajustarse para tomar en cuenta lo siguiente:

- La posibilidad sobre posibles variaciones en el precio o los tiempos de los flujos de efectivo;
- El precio para asumir la incertidumbre inherente al activo/UGE; y
- Otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes del mercado reflejarían al descontar los flujos de efectivo futuros.

2.3.6. Normas Internacionales de Información Financiera 15- Ingresos procedentes de contratos con los clientes³¹

La Norma fue emitida en forma conjunta con el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera de Estados Unidos. Esta norma específica cuándo reconocer los ingresos y cuánto ingreso se debe reconocer. La NIIF 15 reemplaza la NIC 18 Ingresos y la NIC 11 Contratos de Construcción en su totalidad.

La Norma determina los requisitos para observar los ingresos de todos los contratos con los clientes, menos los contratos que se hallan dentro del alcance de las Normas sobre arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros. El ingreso es fundamental para conocer el desempeño de una empresa y es el punto de partida al calcular la ganancia o pérdida. El ingreso es el valor por cobrar por una empresa a cambio de la entrega de bienes y/o servicios a sus clientes.

La Norma fija cinco pasos para ayudar a las empresas a definir cuándo reconocer el ingreso y cuánto ingreso considerar, los pasos son:

- ***Reconocer el contrato(s) con el cliente:*** En muchos casos habrá un contrato escrito, pero no es necesario que sea por escrito. La NIIF 15 lista criterios que deben cumplirse antes que una empresa pueda observar un contrato: el contrato tiene que poseer sustancia comercial y debe ser probable que la entidad cobre la contraprestación por los bienes y servicios.

31 Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes

- Establecer las obligaciones de cumplimiento en el contrato: Las obligaciones de cumplimiento son el convenio que una empresa necesita cumplir para ganar sus ingresos. Un contrato puede abarcar varias obligaciones de cumplimiento; Aunque sólo se podría establecer un precio en el contrato hay dos obligaciones de cumplimiento, la venta del equipo y el mantenimiento del mismo. Otro aspecto a estudiar es si una entidad actúa como principal o como agente
- Determinar el precio de la transacción: El precio de la transacción es el valor de la contraprestación al cual la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y/o servicios bajo el contrato. La Norma contiene guías para disponer el valor de la contraprestación, incluyendo:
 - a) Si la etapa del pago de la contraprestación es anticipada o diferida y dicho periodo brinda un beneficio importante de financiación ya sea a la entidad (pagos por adelantado) o al cliente (pagos diferidos), los pagos se ajustan por el valor del dinero en el tiempo; por lo que se reconocerán los ingresos y los intereses
 - b) Una contraprestación no monetaria se mide a su valor razonable.
 - c) Si la contraprestación incluye un valor variable, el precio de la transacción incluye una estimación de lo que la empresa tendrá derecho a recibir. Esta debe estimar el precio utilizando el valor esperado o la cuantía más probable, dependiendo de la medida que se espera predecirá mejor el valor de la contraprestación a la cual tendrá derecho.
- Estipular el precio de transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato: Si el precio determinado en el Punto 3 se conecta con más de una obligación de desempeño, la Norma requiere que éste se asigne a cada obligación de desempeño en proporción a los precios de venta independientes de los bienes o servicios subyacentes. Si un bien o servicio no se vende por separado, se debe estimar un precio de venta para éste.
- Registrar los ingresos cuando (o acorde) la empresa cumpla con una obligación de desempeño: El ingreso definido en el Punto 4 se contempla cuando (o acorde) la empresa cumple con cada obligación de desempeño.

Las áreas de juicios y estimados que una entidad podría encontrar incluyen:

- a) Disponer el valor de la contraprestación a la que la empresa espera guardar derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios bajo el contrato; y medir el valor razonable de la contraprestación no monetaria también podrá requerir juicio.
- b) Reconocer las obligaciones de desempeño.
- c) Diagnosticar si la empresa actúa como principal o agente.
- d) Estipular el monto de la transacción a cada obligación de desempeño. Si un precio de venta independiente para un bien o servicio no es directamente determinable debe estimarse.
- e) Fijar cuándo reconocer los ingresos.

La Norma está vigente para períodos anuales de informe que empiecen el 1 enero de 2017 o luego, aunque la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad haya propuesto posteriormente postergar la aplicación hasta los periodos anuales de reporte que empiecen el 1 de enero de 2018 o luego. Se permite su aplicación anticipada.

2.4.Aspectos Tributarios

2.4.1. Código Tributario.

En el ámbito de la aplicación este código regula las relaciones jurídicas provenientes de los tributos entre las empresas o contribuyentes y el sujeto activo o el estado, Para estos efectos, entiéndase por tributos los impuestos, las tasas y las contribuciones especiales o de mejora.³²

Para esto existe la obligación tributaria la cual es el vínculo jurídico personal entre el Estado o el Servicio de Rentas Internas (SRI) y las empresas o responsables del tributo, la cual entre ellas se debe satisfacer una prestación en dinero, especies o servicios apreciables en dinero, al verificarse el hecho generador³³ el cual se entiende que es el presupuesto establecido por la ley para configurar cada tributo.³⁴

La determinación de esta obligación lo realiza la administración activa o el estado que establece para cada empresa o responsable la existencia del hecho generador, el sujeto obligado, la base imponible y la cuantía del tributo.³⁵

Los deberes formales del contribuyente o responsable son los siguientes:

- Inscripción en los registros pertinentes, para poder operar bajo la actividad económica que desarrolla.
- Solicitar los permisos respectivos
- Llevar los registros contables, ingresos y egresos y salvaguardarlos.
- Presentar las declaraciones periódicamente.
- Cumplir con los deberes y obligaciones que las leyes tributarias lo exijan.
- Proveer a los funcionarios la información solicitada, cuando éstos lo requieran y facilitar inspecciones para llevar un adecuado control.
- Asistir a las oficinas de la administración tributaria cuando se requiera.

La obligación de cumplir con estos impuestos o tributos establecidos en esta norma puede extinguirse por³⁶:

32 Art. 1,CÓDIGO TRIBUTARIO

33 Art. 15,CÓDIGO TRIBUTARIO

34 Art. 16,CÓDIGO TRIBUTARIO

35 Art. 68,CÓDIGO TRIBUTARIO

- Solución o Pago;
- Compensación;
- Confusión;
- Remisión;
- Prescripción de la acción de cobro.

2.4.2. LORTI, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

En esta norma en su capítulo uno nos habla del impuesto a la renta, tributo o impuesto que toda empresa de nuestro sector de estudio debe pagar al estado, cuyo objeto es establecer el impuesto a la renta global que obtengan las personas naturales las sucesiones indivisas y las sociedades nacionales o extranjeras.³⁷

Para comprender mejor este impuesto consideramos renta a los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso proveniente del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistente en dinero, especies o servicios;³⁸ el sujeto activo administrara este tributo a través del SRI³⁹.

Los sujetos pasivos de este impuesto son las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de esta Ley. Los sujetos pasivos obligados a llevar contabilidad, pagarán el impuesto a la renta en base de los resultados que arroje la misma.⁴⁰

En nuestras empresas de estudios que para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas⁴¹.

Para el pago del impuesto a la renta será bajo el ejercicio impositivo que es anual que va del 1º. de enero al 31 de diciembre. Cuando la actividad generadora de la renta se inicie en fecha posterior al 1º. de enero, el ejercicio impositivo se cerrará obligatoriamente el 31 de diciembre de cada año.⁴² Así demás para hacer efectivo el impuesto tenemos que saber los

36 Art. 37.CÓDIGO TRIBUTARIO

37 Art.1, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

38 Art.2, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

39 Art.3, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

40 Art.4, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

41 Art.(...), LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

42 Art.7, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

valores que comprende la base imponible que son la totalidad de los ingresos ordinarios y extraordinarios gravados con el impuesto, menos las devoluciones, descuentos, costos, gastos y deducciones, imputables a tales ingresos.⁴³

De los ingresos obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.⁴⁴ Las declaraciones de este tributo serán presentadas anualmente, por los sujetos pasivos en los lugares y fechas determinados por el reglamento.⁴⁵

Las empresas de nuestro sector deberán efectuar el pago del impuesto a la renta de acuerdo a lo siguiente:

- El saldo adeudado por impuesto a la renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca el reglamento.
- Las personas naturales, las sucesiones indivisas, las sociedades deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad al valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:
 - El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
 - El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
 - El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
 - El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.⁴⁶

Además del Impuesto a la renta en esta ley se menciona otro tributo que se establece el Impuesto al Valor Agregado (IVA), que grava al valor de la transferencia de dominio o a la importación de bienes muebles de naturaleza corporal, en todas sus etapas de comercialización, así como a los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos; y al valor de los servicios prestados, bajo las condiciones que se menciona en esta norma.⁴⁷ Siendo su base imponible el valor total de los bienes muebles de naturaleza corporal que se transfieren o de los servicios que se presten, calculado a base de sus precios de venta o de prestación del servicio, que incluyen impuestos, tasas por servicios y demás gastos legalmente imputables al precio.⁴⁸

43 Art.16, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

44 Art.37, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

45 Art.40, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

46 Art.41, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

47 Art.52, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

48 Art.58, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

El hecho generador de este tributo en la prestación de servicios se da, en el momento en que se preste efectivamente el servicio, o en el momento del pago total o parcial del precio o acreditación en cuenta, a elección del contribuyente, hecho por el cual, se debe emitir obligatoriamente el respectivo comprobante de venta.⁴⁹

Las empresas o los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento.⁵⁰

2.4.3. Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

La declaración del Impuesto a la Renta deberá efectuarse en la forma y contenido que, mediante resolución de carácter general por el SRI.⁵¹ La declaración anual del impuesto a la renta se presentará y se pagará el valor correspondiente en los siguientes plazos:

- Para las sociedades, el plazo se inicia el 1 de febrero del año siguiente al que corresponda la declaración y vence en las siguientes fechas, según el noveno dígito del número del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la sociedad.

Tabla 3 Fecha de declaración según el noveno dígito

Noveno Dígito	Fecha vencimiento
1	10 de julio
2	12 de julio
3	14 de julio
4	16 de julio
5	18 de julio
6	20 de julio
7	22 de julio
8	24 de julio
9	26 de julio
0	28 de julio

Fuente: Reglamento para la Aplicación LORTI, Art.72.

Elaborado por: Autores

49 Art.61, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

50 Art.67, LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

51 Art.70, REGLAMENTO PARA APLICACION LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

- Cuando una fecha de vencimiento coincida con días de descanso obligatorio o feriados, aquella se trasladará al siguiente día hábil.
- Si el sujeto pasivo presentare su declaración luego de haber vencido el plazo mencionado anteriormente, a más del impuesto respectivo, deberá pagar los correspondientes intereses y multas que serán liquidados en la misma declaración, de conformidad con lo que disponen el Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno.⁵²

Las empresas de nuestro caso de estudio pueden determinar el anticipo de este impuesto de la forma mencionada anteriormente en el artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, LORTI.

Las cuotas para este tributo una vez calculado el valor se dividirán en dos pagos iguales las cuales se satisfarán hasta los siguientes plazos⁵³.

Tabla 4 Tabla de Anticipo de Impuesto a la Renta

Primera cuota (50% del anticipo)	Fecha vencimiento	Segunda cuota (50% del anticipo)	Fecha vencimiento
Noveno Dígito		Noveno Dígito	
1	10 de julio	1	10 de septiembre
2	12 de julio	2	12 de septiembre
3	14 de julio	3	14 de septiembre
4	16 de julio	4	16 de septiembre
5	18 de julio	5	18 de septiembre
6	20 de julio	6	20 de septiembre
7	22 de julio	7	22 de septiembre
8	24 de julio	8	24 de septiembre
9	26 de julio	9	26 de septiembre
0	28 de julio	0	28 de septiembre

Fuente: Reglamento para la Aplicación LORTI, Art.77

Elaborado por: Autores

Hay casos en los cuales se puede solicitarse exoneración o reducción del anticipo hasta el mes de junio de cada año.⁵⁴

52 Art.72, REGLAMENTO PARA APLICACION LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

53 Art.77, REGLAMENTO PARA APLICACION LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

54 Art.78, REGLAMENTO PARA APLICACION LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL SECTOR

Este proyecto de estudio, nos proporcionará la información primaria que se utilizará para realizar el análisis del capítulo 4 y 5, cabe mencionar que la información que se ha obtenido ha sido pública, obtenida de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas y de las páginas web de cada una de las empresas que hemos elegido y que se utilizará estrictamente con fines académicos para el desarrollo del proyecto.

3.1. Reseña Histórica

Desde la creación del Puerto Marítimo de Guayaquil han transcurrido 54 años, y durante este tiempo se ha transformado y desarrollado en cuanto a modernismo y el uso de tecnologías que le han permitido posicionarse mundial y regionalmente. Por el año de 1963 tuvo su momento de convertirse en un puerto internacional, y hasta la presente fecha se ha ido desarrollando con las tecnologías de la época.

En 1993 el Gobierno y con la ayuda de la participación de la empresa privada, se dio lugar a la Ley de Modernización, esto dio lugar a que haya un mejor manejo sin trabas ni obstáculos y ágil del comercio exterior. En el año de 1998 se da el inicio a la creación de puertos privados como son: Trinipuerto, Banana puerto, Fertisa, Puerto Hondo, y Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG) concesiona a Andipuerto, y esta entidad actúa como controlador de las concesionarias Andipuerto (presta servicio público de almacenaje de granos y carga al granel) y Contecon (terminal multipropósito que se encarga del manejo y operaciones de los contenedores) y estas que son las encargadas de llevar las operaciones del puerto.

Como es de conocimiento para muchos, esta concesión es por 20 años, de los cuales solo han transcurrido 9 años; de los cuales los cinco primeros años fue un periodo de ajustes y aplicación de nuevos procesos y tecnologías invirtiendo más de cinco millones de dólares, y se ha ido evidenciando como esta empresa maneja la carga con especialidad, esto ha producido un avance significativo en el desarrollo del sector portuario del país y el crecimiento de las exportaciones e importaciones otorgándole al Puerto de Guayaquil, estar en ranking Latinoamericanos e incluso en las estadísticas de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) (Agencia Publica de Noticias del Ecuador y Suramerica, 2012)

Una vez que termine la concesión, pasara a manos del Estado Ecuatoriano, los montos mayores han servido para adquirir cinco grúas pórtico post panamax, tres grúas móviles de

contenedores, 23 grúas de patio tipo RTG, construcción y reforzamiento de más de mil metros de muelles, reforzamiento de 20 hectáreas de patios, alrededor de 3.500 tomas reefer, etc.

Antes de la concesión retirar una carga tomaba hasta 8 horas en la actualidad se ha mejorado los tiempos en el que una carga puede ser retirada actualmente esto toma una hora treinta minutos pero se tiene como meta reducirlo a un máximo de 60 minutos.

La APG es la responsable de mantener el dragado del canal de acceso para mantener la navegabilidad de los buques mientras que, la seguridad del puerto está a cargo de Contecon, este cuenta con un sistema altamente moderno con estándares internacionales desde el ingreso del personal hasta la carga almacenada

3.2. Conocimiento del Sector

En los puertos no solo se ofrece un único servicio sino que se desenvuelven un sin número de actividades Sector portuario permite que las operaciones que en él se realizan sean de forma ágil, organizada y controlado generando un dinamismo económico Este sector va de la mano con el comercio exterior y las actividades que estas involucran.

Un Operador portuario de Carga (OPC) es el que brinda servicios y que permiten la gestión y ejecución de actividades técnicas especializadas para la transferencia de carga que se desarrollan a bordo de las naves o dentro de un recinto portuario. Los OPC dispondrán de maquinarias especializadas, equipos, herramientas e implementos de seguridad para sus trabajadores, debidamente capacitados y especializados para su manejo. (Contecon Guayaquil, 2015)

3.3. Conocimiento del Negocio

En 1996, se inició con el proceso de modernización, esto originó que se concesionaran los muelles y las operaciones que se llevaban a cabo, a dos operadoras privadas estas son Contecon y Andipuerto. El primero tiene a su custodia nueve muelles (cinco de estos son multipropósitos) y maneja la terminal de contenedores, el otro tiene su propio muelle y tiene a su cargo la terminal de granos.

Las operaciones de los operadores portuarios están sujetas al control de las diferentes entidades estatales de control, se rige bajo normas societarias y tributarias vigentes en el país y por disposiciones del estatuto social que posee cada operador.

Específicamente en Guayaquil posee la característica de poseer el Puerto más grande del país donde se maneja el 70% la carga que sale (exportación) y que ingresa (importación) (El Comercio, n.d.)

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo afectó la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para 2016. Así como también, la devaluación de otras monedas y esto ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades han estado diseñando medidas para contrarrestar estas situaciones, tales como la priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera con alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, entre otras medidas. Además de mantener el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial.⁵⁵

Se tiene conocimiento que se están desarrollando proyectos de larga data, esto quiere decir de 10 años o más, dependiendo del tipo de proyecto a ejecutar y acerca de encontrar un lugar donde tener una infraestructura portuaria adaptada a las nuevas necesidades de las navieras, esto es donde puedan entrar barco de gran calado; en el puerto marítimo de Guayaquil tenemos una restricción natural, existe un canal de navegación alrededor de 90 kilómetros en donde ciertos sectores no en todo el canal, hay una restricción de calado esa restricción natural hace que:

- Tenga que desarrollar o realizarse gran inversión para que en el canal exista una profundidad mayor, y;
- Que exista otro lugar donde tener un puerto de aguas profundas, se está llevando a cabo el estudio y la realización de un nuevo puerto de aguas profundas en Posorja.

⁵⁵ Extracto tomado de un informe de auditoría externa párrafo situación financiera general.

El estado debe y está en la obligación de dar una serie de servicios e infraestructuras portuarios, se reserva el derecho de velar por el cumplimiento de las tarifas que este imponga para que los servicios no sean demasiado costosos, a continuación se detalla:

- Forma Directa:
 - Instituciones públicas
 - A través de delegados o concesionarios
 - Puertos especiales
 - Terminales Portuarios habilitados o facilitadores portuarios privados

Son cuatro puertos que posee el Ecuador, estos son Esmeraldas, Guayaquil, Manta y Puerto Bolívar. En Guayaquil hay algunos puertos privados que en su mayoría se dedican a tener carga propia pero otros dan servicios a terceros.

- Forma Indirecta
 - Por permiso de operación, que se les es otorgado a ciertos operadores portuarios que deben estar debidamente calificados para ciertos servicios.
 - A través de la delegación que es un régimen excepcional
 - O de una forma subsidiaria si hubiera una demanda no cubierta, una contratación directa, un permiso directo de algún operador que quiera dar un servicio dependiendo si hay una demanda no cubierta.

A continuación los servicios que el estado está obligado a que se den en todos los puertos del país siempre que se encuentren en la habilidad capacidad de poder proporcionarlos.

- Servicios portuarios: Se refiere a infraestructura propiamente acceso portuario acceso marítimo fluvial
 - Servicios Generales, acceso portuario marítimo o fluvial; por ejemplo el estado se compromete a mantener el dragado en el canal de navegación interno para que los buques puedan entrar hasta Puerto marítimo
 - Servicio Tráfico marítimo, respecta a telecomunicaciones para estar siempre comunicados con las tripulación de las naves
 - Fondeadero, es una especie de parqueadero; cuando el buque va entrar y ya está ocupado el muelle y tiene que esperar hasta que lo desocupen; hay una área en el canal de navegación interno donde pueden esperar.
- Servicios a las Naves buques
 - Practicaje, un Capitán ecuatoriano que va a guiar al Capitán de la nave para poder entrar por el canal de navegación, esto es obligatorio no es opcional, todo buque debe hacerlo para que lo guíe y así evitar accidentes o inconvenientes
 - Remolcaje
 - Amarre y Desamarre

- Servicios de apoyo al buque
- Servicio a la Carga
 - Carga y descarga, es decir debe haber todo el equipo necesario; grúas para manejar carga contenizada carga al granel, ductos
 - Estiba, re estiba y desestiba
 - Trinca y destrinca
 - Tarja, propiamente conteo de la carga
 - Porteo
 - Almacenamiento
 - Pesaje
 - Embalaje
 - Paletizaje si fuese necesario
 - Suministro de energía para exportación de frutas como el banano que no puede romper la cadena de frio entre otros.
- Pasajero buques de turismo cruceros
 - Embarque y desembarque
 - Transporte de pasajero interno
 - Carga y descarga de equipajes
 - Carga y Descarga de Vehículos
- Adicionales conexos
 - Vigilancia, tales como la seguridad marítimo a través de la Armada Nacional, así como la seguridad en el puerto por cuestiones de narcotráfico, migración, etc., siempre con la respectiva ayuda de autoridades competentes en cada una de las áreas.
 - Limpieza
 - Manejo de desechos
 - Fumigación
 - Inspecciones
 - Suministros y provisiones
 - Entre otros.

3.4.Característica y descripción

3.4.1. Definición de Puerto

Es el espacio destinado y orientado especialmente al flujo de mercancías, personas, información o a dar abrigo y seguridad aquellas embarcaciones o naves encargadas de llevar a cabo dichas tareas.

3.4.2. Agente Consignataria

Persona física o jurídica que actúa como intermediario, independientemente en nombre y por cuenta de un naviero o armador⁵⁶. El consignatario presta servicios al buque y a la tripulación, al tiempo que realiza todas aquellas gestiones, relacionadas con la entrada y estancia del buque en el puerto. El agente es el que defiende los intereses de la compañía naviera en cada uno de los puertos.

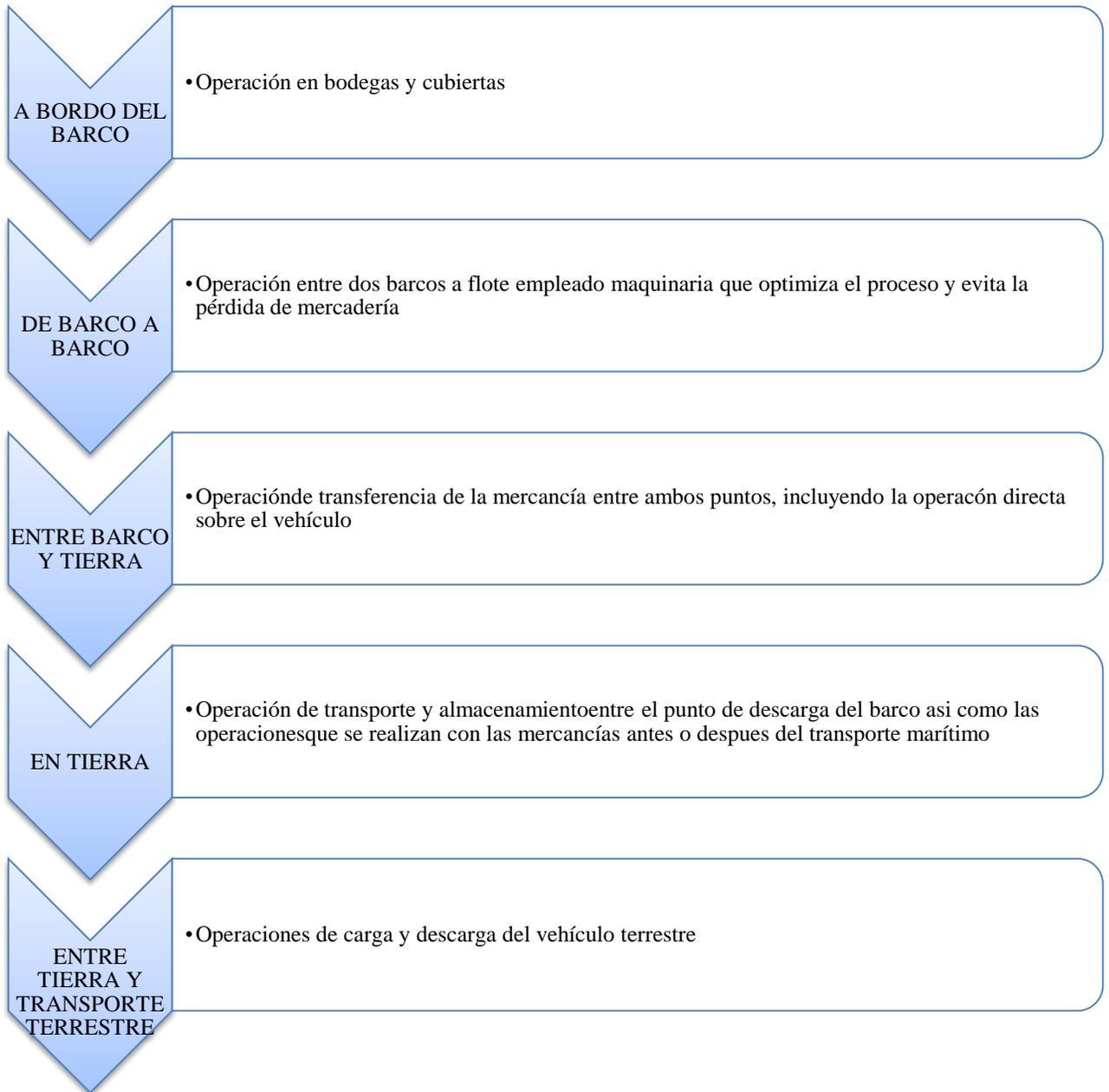
3.4.3. Compañía Naviera

Es aquella persona física o jurídica que utilizando buques mercantes propios o ajenos, se dedica a la explotación de los mismos aun cuando ellos no constituyan su actividad principal, bajo cualquier modalidad permitida por los usos internacionales.

3.4.4. Distintos puntos donde se desarrolla la operación portuaria.

⁵⁶ Armador: Propietario del Buque

Tabla 5 Puntos donde se realiza la actividad entre barcos

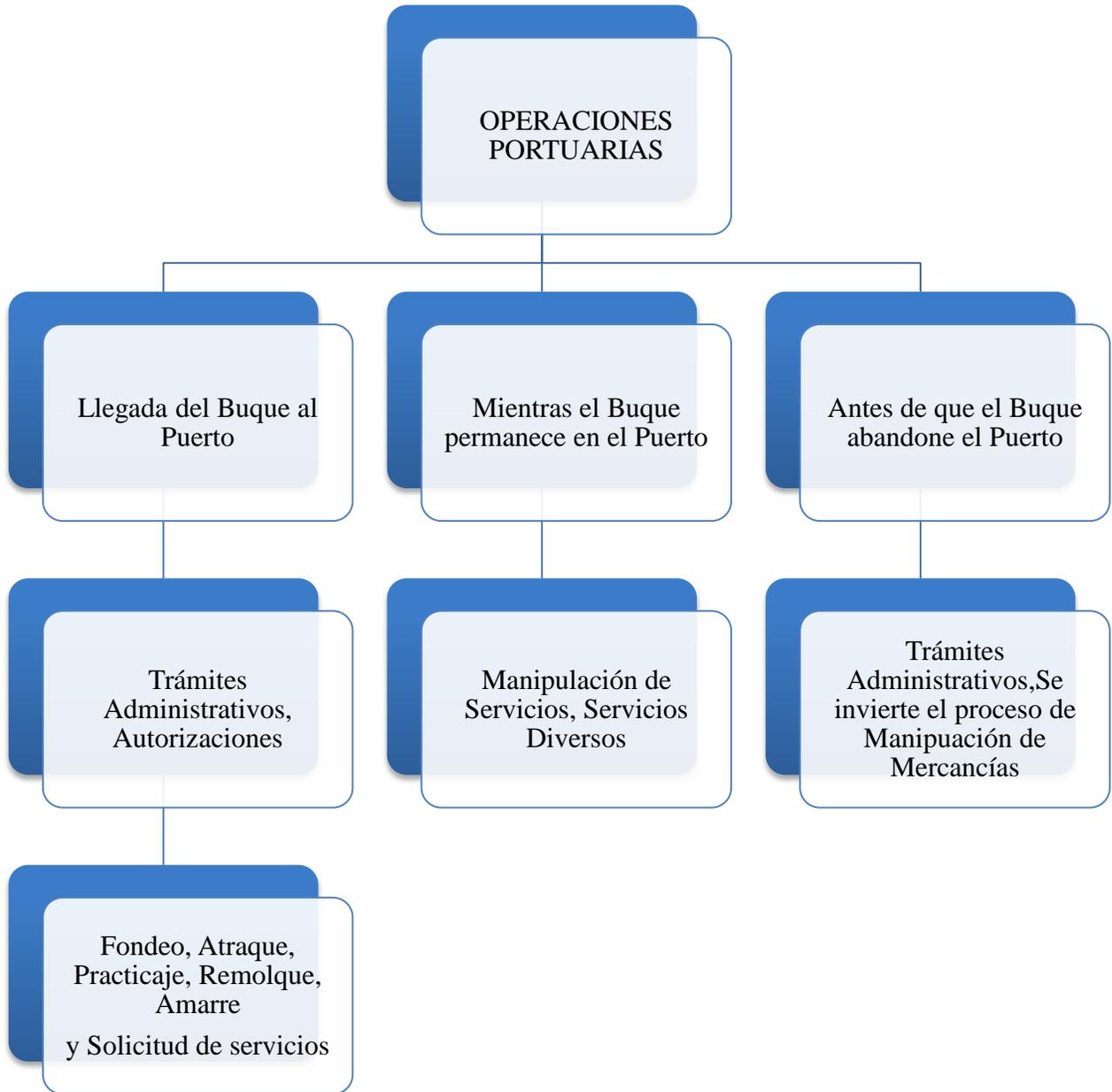


Fuente: Operaciones que se realizan en el Puerto Marítimo, Slideshare

Elaborado por: Autores

3.4.5. Operaciones Portuarias

Tabla 6 Proceso de las Operaciones Portuarias



Fuente: Operaciones y Servicios Portuarios, Slideshare
Elaborado por: Autores

3.4.6. Aspectos Generales

Actualmente el Ecuador se sostiene en algunas economías, que le han permitido obtener ingresos importantes, pero actualmente su economía es soportada en siete sectores⁵⁷, según la Revista Líderes EC., los cuales son; sector petróleo y minas, sector de la construcción, sector inmobiliario, sector de manufactura, otros de los sectores que se incluye están la agricultura, enseñanza, transporte.

Tabla 7 Actividades Económicas, Ingresos y Utilidades TOP 1000 por sector

SECTORES	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (USD MILLONES)	
	2014	2015
Actividades Inmobiliarias	554,0	564,5
Enseñanza	31,1	34,6
Explotación de Minas y Canteras	3.832,6	3.170,5
Industrias Manufactureras	17.966,83	17.651,98
Construcción	3.593,5	3.020,3
Transporte y Almacenamiento	2.351,6	2.257,5
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.942,0	2.995,0

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

El Sector de Operadores Portuarios de Carga, está encasillado en el sector terciario específicamente en lo que respecta a servicios prestados a empresas u otros operadores portuarios del país. Cuando hablamos de Operadores Portuarios de Carga su principal actividad económica es el Portuario que es carga y descarga, almacenamiento, practicaje, remolque, estiba y destiba, manejo terrestre o posteo de la cara, dragado, clasificación, reconocimiento entre otros.

El estado delega, ciertos tipos de servicios de forma indirecta atreves de los llamados operadores portuarios:

- Operadores Portuarios de Carga
- Operadores Portuarios de Buque
- Operadores Portuarios de Servicios Conexos
- Operadores Portuarios de Pasajeros

57 <http://www.revistalideres.ec/lideres/ecuador-economia-sostiene-seis-sectores.html>

Se tiene conocimiento que pueden ser personas naturales o jurídicas, en su mayoría son empresas privadas. Las empresas se califican dependiendo de que servicios quiera prestar, esto es totalmente abierto cualquiera puede ser calificada y puede trabajar en cualquiera de estos servicios; el estado ya no realiza directamente ninguna de estas actividades las realiza a través de estos operadores portuarios.

3.4.7. Proceso

Las operaciones que se desarrollan al momento en que la nave va a llegar a puerto dependerán de dos motivos, debido a un atraque o un fondeo. Cuando se da que el buque realiza un fondeo, que es la acción de fijar una embarcación en un lugar mediante un ancla, las operaciones de llegada del buque a puerto finalizarían en el momento en el que el buque queda perfectamente anclado en las aguas de la Autoridad Portuaria. Cuando el buque realiza la maniobra de atraque las operaciones necesarias serán las de practicaje, y/o remolque, y amarre. Ahora describiremos cada uno de los servicios portuarios que se realizan en la llegada de las naves a puerto, y las operaciones que se desarrollan en cada uno de estos servicios.

3.4.8. ¿Qué es un operador portuario?

OPERADOR PORTUARIO.

Es la empresa que se encarga de la descarga, carga, practica, remolque, estiba, desestiba, manejo terrestre o porteo de la carga, dragado, clasificación, reconocimiento transporte y almacenamiento en un puerto

Persona Juridica constituida o domiciliada en el país que tiene autorización para prestar, en las zonas portuarias, servicios a las naves a las cargas y/o pasajeros.

Operador u Operadores.

Es el trabajador que est encargado de realiar algún tipo de actividad relacioada con maquinarias o tecnologías de cualquier modelo.

Desempeñan actividades técnicas que implican repetición y desestrea fisicas mas que intelectuales.

Fuente: Operadores Portuarios, Slideshare

Elaborado por: Autores

3.4.9. Funciones de los Operadores Portuarios

Tabla 8 Funciones de los Operadores Portuarios



Fuente: Operadores Portuarios, Slideshare
Elaborado por: Autores

3.4.10. Servicio que ofrecen los operadores portuarios de carga

Tabla 9 Servicios que Ofrecen los Operadores Portuarios de Carga

NOMBRE DEL SERVICIO	CONSISTE EN
CARGA Y DESCARGA	<p>Va desde que la unidad de carga queda colgada del equipo de carga hasta que es desenganchada por los estibadores del barco o viceversa.</p> <p>Este servicio finaliza cuando la carga descansa en el vehículo que la transportará y se ha desenganchado de la grúa.</p>

<i>ESTIBA</i>	Operaciones que se realizan con las mercancías para ubicarlas correctamente, en las áreas y zonas de carga, considerando las normas de seguridad para cada aplicación
<i>DESESTIBA</i>	Consiste en remover la carga y su entrega al equipo de descarga para extraer de la bodega del buque la mercancía previamente estibada
<i>TARJA</i>	Mediante documentos se registra el estado de la carga, desde el momento que esta es transferida desde o hacia la nave o cuando entra o sale de recintos portuarios.
<i>TRINCA</i>	Depende del buque ya que muchos tienen una estructura constituida por angulares, que sirven de Guías, cuales se apilan y quedan trincados los contenedores.
<i>PORTEO</i>	Es la operación de cargar y trasladar horizontalmente la carga general fraccionada o contenedor izada, provenientes de un desembarque o destinada a embarcarse, desde el gancho de la grúa de la nave hacia los vehículos designados por el consignatario o su Agencia de Aduana representante.
<i>TRASPORTE Y</i>	Una vez que la mercadería tiene al día su documentación para

ALMACENAMIENTO

salir se procede a cargar al camión autorizado por que esta sea llevada a su destino final

Fuente: Operación y Servicios Portuarios, Slideshare
Elaborado por: Autores

3.4.11. Equipos que utilizan los operadores portuarios de carga



Ilustración 2 Maquinarias que se utilizan

Fuente: Operación y Servicios Portuarios, Slideshare
Elaborado por: Autores

3.5. Actores

Se encontró un listado del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, en colaboración de la subsecretaría de Puertos y Transportes Marítimo Fluvial, con un total de 66 compañías que son operadores portuarios de carga. Para la realización de este estudio se escogieron estas seis compañías que cuentan con ingresos significativos y que la información de sus estados financieros se encuentra al día y son de conocimiento público y se encuentran domiciliadas en la ciudad de Guayaquil, al sur de la ciudad. Se listan a continuación:

Tabla 10 Compañías Operadores Portuarios de la ciudad de Guayaquil

Compañías Operadoras Portuarias de Carga	Total de Ingresos 2015	Utilidad 2015	Impuesto 2015
DORINT S.A.	\$2.763.730,00	\$115.853,00	\$45.458,00
ANDIGRAIN S.A.	\$3.179.589,00	\$1.092.814,00	\$227.585,00
ECUAESTIBAS S.A.	\$16.367.444	\$ (196.078,10)	\$264.514
ARETINA S.A.	\$17.034.086	\$3.174.368	\$613.791
OPACIF S.A. OPERADORA DEL PACIFICO	\$7.216.861	\$ (1.121.049,21)	-
NEYMER GENERAL SERVICES S.A.	\$4.340.535	\$62.660	\$31.265

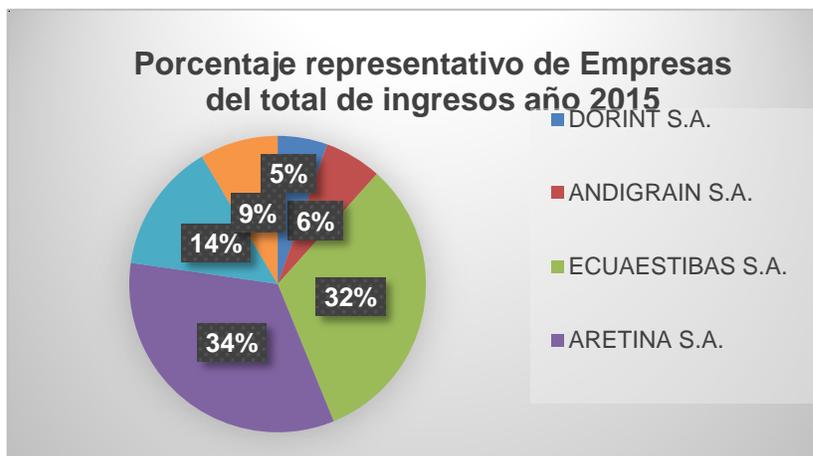
Fuente: Ekos Guía Negocios 2012

Elaborado por: Autores

3.6. Análisis Financiero y Tributario de las Principales Compañías Operadores Portuarios de Carga.

Se ha obtenido la información financiera de cada una de las compañías seleccionadas anteriormente para evaluar indicadores de liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad, además de indicadores tributarios y variables cualitativas que nos permiten de forma general conocer mejor el entorno en que se desenvuelve este sector. Con los resultados obtenidos se puede observar debilidades, falencias y riesgos que se presentan en el sector y dentro de las empresas que lo conforman.

Ilustración 3 Porcentaje de representación de las compañías Operadores Portuarias



Fuente: Ekos Guía Negocios 2012

Elaborado por: Autores

3.6.1. DORINT S.A.

3.6.1.1. Información General

DORINT S.A fue constituida el 09 Junio de 1998, Su casa matriz está ubicada en Fertisa en la Coop. Santiago Roldos Mz. 35 Solar 3. DORINT S.A. es una compañía que se encuentra en el mercado hace ya más de una década, cuyo crecimiento de desarrollo se basa en la inversión de equipos y maquinarias, y los servicios de calidad que ofrecen es porque cuentan con el personal altamente calificado. Esta compañía tiene entre sus principales clientes más representativos a REYBANPAC C.A., y CHIQUITITA S.A. En la Revista Ekos ocupa el puesto número 4251 en el ranking⁵⁸ de ventas. (DORINT S.A., n.d.)

Su principal actividad es la prestación de servicios portuarios técnicos especializados de operador portuario de carga para la puesta a disposición de medios mecánicos, terrestres o flotantes para servicio a la carga

58 Información tomada de la Revista EKOS. <http://www.ekosnegocios.com/>

Tabla 11 Datos de DORINT S.A.

DORINT S.A.	
RUC	0991452990001
ESTADO DEL CONTRIBUYENTE	Activo
CLASE DE CONTRIBUYENTE	Otro
TIPO DE CONTRIBUYENTE	Sociedad
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL	Actividades de carga y descarga de mercancías y equipaje, incluye las actividades de estiba y desestiba
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2014	\$ 62.996,73
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2015	\$45.474,61
CAPITAL SUSCRITO	\$ 30.800,00

Fuente: Servicio de Rentas Internas- Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.1.2. Información Accionaria.

Los accionistas son ecuatorianos y sus acciones se encuentran repartidos en el 60% primer accionista, 10% segundo y 30% para el tercero. Al final del periodo del 2015, la compañía contaba con 288 trabajadores, en relación de dependencia.⁵⁹

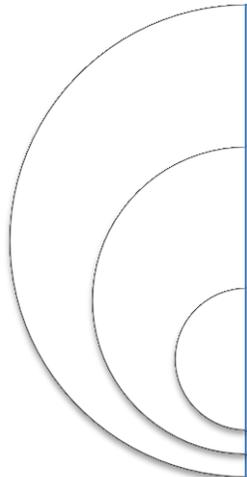
Tabla 12 Información accionaria DORINT S.A.

Accionistas DORINT S.A.					
Identificación	Razón Social			Nacionalidad	Capital
0800273641	ROSERO	RODRIGUEZ	LUIS	Ecuador	\$18.480,00
	HERNAN				
0915192348	ROSERO VELAZCO DE TOBAR			Ecuador	\$3.080,00
	MARIANA DEL ROCIO				
0800345662	VELASCO PANEZO	MARIANA		Ecuador	\$9.240,00
	AGUSTINA				

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.1.3. Actividades que desempeñan

⁵⁹ Información tomada del informe de Auditoría del 2015, del párrafo de información general



Servicios Relacionados	<ul style="list-style-type: none"> •Carga y descarga de Mercancías y Equipajes, independientemente del modo de transporte utilizado
	<ul style="list-style-type: none"> •Estiba y desestiba.
	<ul style="list-style-type: none"> •Carga y descarga de vagones ferroviarios de carga.

Fuente: Información Revista Ekos
Elaborado por: Autores

3.6.1.4. Análisis de Indicadores

3.6.1.4.1. Índices de Liquidez

Tabla 13 Indicadores de Liquidez de DORINT S.A.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	AÑO	LIQUIDEZ CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
DORINT S.A.	2015	1.47	\$186.243,68
	2014	1.13	\$65.763,26

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Liquidez Corriente

Por cada dólar generado por deudas y obligaciones, Dorint posee \$1,47 para cubrir estos importes. El indicador muestra un alto nivel de liquidez inmediata, que ocasionaría que la compañía en caso de quiebre o riesgo, tenga fondos suficientes para cancelar deudas de terceros.

Existieron variaciones incrementales entre los años 2015 y 2014 del 30%, ocasionado por:

- Incremento de deudas con clientes.
El aumento de deudas pendientes de cobro son a causa de 32,98% importes de clientes, de los cuales:
 - Contecon Guayaquil 39,33%
 - Asistenciaport Cía. Ltda. 23,64%
 - Superstiba S.A. 13,94%
 - Flavio Tituaña Chícaíza 12,14%
- Generaron crédito tributario.

Capital de Trabajo

Dorint posee un capital de operación estable, ya que, por cada dólar invertido para mantener el negocio en marcha, sus activos superan a sus pasivos en 46,58%, por lo tanto, la empresa posee \$0,46 adicional para cubrir deudas y generar inversión.

3.6.1.4.2. Índices de Solvencia

Tabla 14 Indicadores de Solvencia DORINT S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
DORINT S.A.	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0.33	0.43
	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0.50	0.74
	APALANCAMIENTO	1.50	1.74
	CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO	0.80	0.72
	CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO	0.20	0.28

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Endeudamiento del Activo

Por cada dólar invertido en activos y propiedades Dorint S.A. posee \$ 0.33, la empresa no depende totalmente de sus acreedores.

Existe una variación decreciente ente los años 2015 y 2014, ocasionado por:

- Realizaron pagos a empresas locales
 - Proveedores 79.10% (pagaron)
- Realizaron pagos con instituciones financieras
 - Banco de Guayaquil 34,17% (pagaron)
 - Banco Internacional 33.69% (pagaron)
- Realizo el pago de los beneficios a empleados
 - Décimo tercero 26.86%
 - Décimo cuarto 79.29%
 - Vacaciones 81.01%
- Se realizó la compra de un edificio
- Se vendió un bien inmueble

Endeudamiento Patrimonial

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, esta posee \$0.50 endeudado y el patrimonio neto no se encuentra totalmente comprometido.

Apalancamiento

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee \$1,50 en sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Concentración de endeudamiento Corto plazo

La compañía mantiene un 80% de sus deudas en plazos menores a un año, cuya opción de pago inmediato es altamente probable.

Concentración de endeudamiento Largo Plazo

La compañía mantiene un 20% de sus deudas en plazos mayores a un año, Por lo tanto, los intereses generados en los pagos tiene probabilidad alta de ser cancelados.

3.6.1.4.3. Índices de Gestión

Tabla 15 Indicadores de Gestión DORINT S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
DORINT S.A.	<i>ROTACIÓN DE CARTERA</i>	9.51	11.45
	<i>ROTACIÓN DE VENTAS</i>	1.85	1.77
	<i>IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</i>	0.95	0.93
	<i>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA</i>	0.004	0.000
	<i>PERÍODO MEDIO DE COBRANZA</i>	0.11	0.09

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 9,52 veces en el año. El cobro de las deudas se realiza cada 38 días aproximadamente.

Rotación de Ventas

Los ingresos provenientes de las ventas por cada dólar representado en la inversión de sus activos, la compañía genera \$1,85. Por lo tanto, su nivel de ingresos respecto al total de activos que posee es superiores, concluyendo que provienen de las operaciones corrientes de la organización y no mantiene total dependencia con sus propiedades.

Impacto Gasto Administrativo y Ventas

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$0,95 de gastos administrativos y ventas. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 95% de los ingresos obtenidos.

Impacto Carga Financiera

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$0,004 de gastos financieros. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 0,4% de los ingresos obtenidos.

Periodo Medio de Cobranza

La compañía realiza sus cobros menores a un día en promedio (aproximadamente cada 2 horas).

3.6.1.4.4. Índices de Rentabilidad

Tabla 16 Indicadores de Rentabilidad DORINT S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
DORINT S.A.	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0.02	0.04
	MARGEN BRUTO	1.00	1.00
	MARGEN OPERACIONAL	1.95	1.93
	RENTABILIDAD NETA EN VENTAS	0.01	0.02
	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	5.42	5.95
	RENTABILIDAD FINANCIERA	0.04	0.07

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Rentabilidad Neta del Activo

Por cada dólar invertido en sus activos totales, éstos generan beneficios futuros de \$0,02. Por lo tanto, la rentabilidad que genera la propiedad de la compañía representa el 2% de la rentabilidad total.

Margen Operacional

Por cada dólar recibido de ingresos obtenidos por servicios prestados, la compañía genera una utilidad sin considerar operaciones financieras de \$1,95.

Rentabilidad Neta en Ventas

Por cada dólar obtenido por servicios prestados, la compañía genera una utilidad después de impuestos de \$0,01 reinvertirle. Por lo que concluimos que la rentabilidad total de esta no es generada por sus ingresos operativos.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$5,42 de utilidad sin considerar operaciones financieras.

Rentabilidad Financiera

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$0,04 de utilidad después de impuestos. Por lo tanto, concluimos un nivel bajo de rentabilidad ocasionado por altos niveles de gastos e impuestos.

3.6.1.4.5. Índices Tributarios

Tabla 17 Indicadores Tributarios de DORINT S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
	<i>TASA IMPUESTO EFECTIVA</i>	0.02	0.02
	<i>CRÉDITO TRIBUTARIO</i>	0.02	0.02
DORINT S.A.	<i>ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA</i>	0.12	0.07

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Tasa de impuesto efectiva

Por cada dólar que la compañía obtiene por la corriente ejecución de servicios prestados a terceros, genera \$0,02 de impuesto causado, ocasionado por:

Gastos no deducibles, cuyo importe asciende a \$ 108,151.00.

Crédito Tributario

Por cada dólar de impuesto casado, Dorint ha generado en sus operaciones retenciones a la fuente por \$0.02. Quiere decir que, la compañía por sus actividades como contribuyente del Estado ha retenido \$ 55,230.69.

Anticipo Impuesto a la Renta

Por cada dólar impositivo calculado, Dorint genero un anticipo de \$0,12. Aproximadamente, el 12% de impuesto a pagar.

3.6.2. ANDIGRAIN S.A.

3.6.2.1. Información General.

ANDIGRAIN S.A. fue constituida el 11 de noviembre del año 1996 mediante escritura pública, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 19 de diciembre de 1996, con más de tres décadas de experiencia brindando soluciones marítimas y de logística lo que lo ha posicionado como un líder en el país, , esta compañía ofrece servicios de apoyo de logística en lo que respecta la estiba, desestiba y descarga; servicios intermodales; sus actividades iniciales como operador portuario fueron exclusivas para ANDINAVE S.A., ANDIGRAIN, posee certificación Bureau Veritas Certificación ISO 9001-2000 y además es miembro de la Asociación de Transporte Mutual Insurance Limited (TT Club)

Tabla 18 Datos de ANDIGRAIN S.A.

ANDIGRAIN S.A.	
RUC	0991391835001
ESTADO DEL CONTRIBUYENTE	Activo
CLASE DE CONTRIBUYENTE	Otro
TIPO DE CONTRIBUYENTE	Sociedad
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL	Actividades de carga y descarga de mercancías, incluye las actividades de estiba y desestiba
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2014	\$ 228.229,46
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2015	\$ 254.588,69
CAPITAL SUSCRITO	\$ 112.000,00

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaboración: Autores.

3.6.2.2. Información Accionaria

Tabla 19 Información Accionaria ANDIGRAIN S.A.

Accionistas de ANDIGRAIN S.A.

Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
0990668558001	ANDINAVE SA	Ecuador	\$ 67.200,00
0991261435001	PACIFICLINK S.A.	Ecuador	\$ 44.800,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

ANDINAVE S.A. además de poseer acciones en ANDIGRAIN S.A. también posee acciones en:

Identificación Persona: 0990668558001 Nombre Persona: ANDINAVE SA

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
66712	ELECTROQUIL S.A.	ACTIVA	17.6000	6.286.276.3400	0.0200
76758	ANDIGRAIN S.A.	ACTIVA	67.200.0000	112.000.0000	1.0000
82461	ANDIPIERTO GUAYAQUIL S.A.	ACTIVA	308.400.0000	514.000.0000	40.0000
95891	CONVECTOR S.A.	ACTIVA	1.000.0000	2.000.0000	1.0000
136879	TERMINAL LOGISTICO DURAN S.A. (TLD)	ACTIVA	2.000.0000	6.000.0000	1.0000

Ilustración 4 Información Accionaria de Andinave

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

PACIFILINK S.A. además de poseer acciones en ANDIGRAIN S.A. también posee acciones en:

Identificación Persona: 0991261435001 Nombre Persona: PACIFICLINK S.A.

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
76758	ANDIGRAIN S.A.	ACTIVA	44.800.0000	112.000.0000	1.0000
136879	TERMINAL LOGISTICO DURAN S.A. (TLD)	ACTIVA	2.000.0000	6.000.0000	1.0000

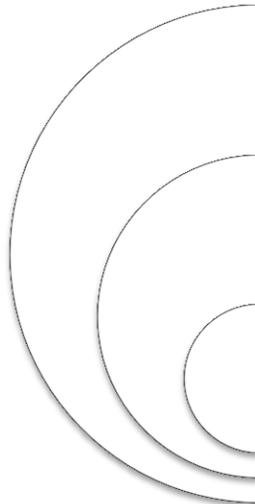
Ilustración 5 Información accionaria Pacificlink S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.6.2.3. Actividades que Desempeña

En la actualidad la compañía ofrece sus servicios por medio de una amplia gama de maquinarias y equipamientos para puertos. Estos equipos apoyan en gran medida a la oferta de los servicios de logística en el apoyo de las operaciones de descarga y estiba. La compañía no es considerada como grupo económico por parte de la administración Tributaria, ni por ningún otro ente estatal controlador, no cotiza en mercados activos o de valores, por ende no se encuentra obligada a presentar estados financieros consolidados.



Servicios Relacionados	<ul style="list-style-type: none"> •Carga y descarga de Mercancías y Equipajes, independientemente del modo de transporte utilizado
	<ul style="list-style-type: none"> •Estiba y desestiba.
	<ul style="list-style-type: none"> •Carga y descarga de vagones ferroviarios de carga.

3.6.2.4. Análisis de Indicadores

3.6.2.4.1. Índices de Liquidez

Tabla 20 Indicadores de Liquidez de ANDIGRAIN S.A.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	AÑO	LIQUIDEZ CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
ANDIGRAIN S.A.	2015	0.16	\$ (1.311.181,59)
	2014	1.96	\$ 683.046,86

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Liquidez Corriente

Por cada dólar generado por deudas y obligaciones, Andigrain posee \$0,16 para cubrir estos importes. El indicador muestra un bajo nivel de liquidez inmediata, que ocasionaría que la compañía en caso de quiebre o riesgo, no tenga fondos suficientes para cancelar deudas de terceros.

Existieron variaciones decrecientes entre los años 2015 y 2014 del 91%, ocasionado por:

- Incrementos en deudas con terceros.
- Beneficios a empleados

- Provisiones por beneficios sociales 15% (incremento)

Capital de Trabajo

Andgrain posee un capital de operación no muy estable, ya que, los pasivos son mayores a los activos y esto ocasionaría que no se pueda cubrir las deudas y e negocio no marcha del todo bien

3.6.2.4.2. Índices de Solvencia

Tabla 21 Indicadores de Solvencia de ANDIGRAIN S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
ANDIGRAIN S.A.	<i>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</i>	0.24	0.14
	<i>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</i>	0.31	0.16
	<i>APALANCAMIENT O</i>	1.31	1.16
	<i>CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO</i>	0.73	0.71
	<i>CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO</i>	0.27	0.29

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Endeudamiento del Activo

Por cada dólar invertido en activos y propiedades Andigrain, posee \$ 0.24, la empresa no depende totalmente de sus acreedores.

- Existe una variación creciente ente los años 2015 y 2014 del 71%, ocasionado por:
- Venta de muebles y enseres, transferencias de construcción en curso, venta de inmuebles.

Endeudamiento Patrimonial

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, esta posee \$0.31 endeudado y el patrimonio neto no se encuentra totalmente comprometido.

Apalancamiento

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee \$1,31 en sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Concentración de endeudamiento Corto plazo

La compañía mantiene un 73% de sus deudas en plazos menores a un año, cuya opción de pago inmediato es altamente probable.

Concentración de endeudamiento Largo Plazo

La compañía mantiene un 27% de sus deudas en plazos mayores a un año, Por lo tanto, los intereses generados en los pagos tiene probabilidad alta de ser cancelados.

3.6.2.4.3. Índices de Gestión

Tabla 22 Indicadores de Gestión de ANDIGRAIN S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
	<i>ROTACIÓN DE CARTERA</i>	27.26	18.81
	<i>ROTACIÓN DE VENTAS</i>	0.35	0.42
ANDIGRAIN S.A.	<i>IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</i>	0.63	0.62
	<i>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA</i>	0.023	0.001
	<i>PERIÓDO MEDIO DE COBRANZA</i>	0.04	0.05

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 27,26 veces en el año. El cobro de las deudas se realiza cada 13 días aproximadamente.

Rotación de Ventas

Los ingresos provenientes de las ventas por cada dólar representado en la inversión de sus activos, la compañía genera \$0,35. Por lo tanto, su nivel de ingresos respecto al total de activos que posee es superior, concluyendo que provienen de las operaciones corrientes de la organización y no mantiene total dependencia con sus propiedades.

Impacto Gasto Administrativo y Ventas

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$0,63 de gastos administrativos y ventas. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 63% de los ingresos obtenidos.

Impacto Carga Financiera

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$0,02 de gastos financieros. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 2% de los ingresos obtenidos.

Periodo Medio de Cobranza

La compañía realiza sus cobros menores a un día en promedio (aproximadamente cada 30 minutos).

3.6.2.4.4. Índices de Rentabilidad

Tabla 23 Indicadores de Gestión de ANDIGRAIN S.A.

OPERADORES

PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
	<i>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</i>	0.05	0.09
	<i>MARGEN BRUTO</i>	1.00	1.00
ANDIGRAIN S.A.	<i>MARGEN OPERACIONAL</i>	1.64	1.71
	<i>RENTABILIDAD NETA EN VENTAS</i>	0.14	0.21
	<i>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</i>	0.75	0.83
	<i>RENTABILIDAD FINANCIERA</i>	0.06	0.10

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Rentabilidad Neta del Activo

Por cada dólar invertido en sus activos totales, éstos generan beneficios futuros de \$0,05. Por lo tanto, la rentabilidad que genera la propiedad de la compañía representa el 5% de la rentabilidad total.

Margen Operacional

Por cada dólar recibido de ingresos obtenidos por servicios prestados, la compañía genera una utilidad sin considerar operaciones financieras de \$1,64.

Rentabilidad Neta en Ventas

Por cada dólar obtenido por servicios prestados, la compañía genera una utilidad después de impuestos de \$0,14 reinvertirle. Por lo que concluimos que la rentabilidad total de esta no es generada por sus ingresos operativos.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$0,75 de utilidad sin considerar operaciones financieras.

Rentabilidad Financiera

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$0,06 de utilidad después de impuestos. Por lo tanto, concluimos un nivel bajo de rentabilidad ocasionado por altos niveles de gastos e impuestos.

3.6.2.4.5. Índices Tributarios

Tabla 24 Indicadores Tributarios de ANDIGRAIN S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
ANDIGRAIN S.A.	TASA IMPUESTO EFECTIVA	0.07	0.08
	CRÉDITO TRIBUTARIO	0.00	0.02
	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	0.05	0.04

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Tasa de impuesto efectiva

Por cada dólar que la compañía obtiene por la corriente ejecución de servicios prestados a terceros, genera \$0,07 de impuesto causado, ocasionado por:

Gastos no deducibles, cuyo importe asciende a \$ 108,151.00.

Crédito Tributario

No generaron retenciones en la fuente.

Anticipo Impuesto a la Renta

Por cada dólar impositivo calculado, Andigrain genero un anticipo de \$0,05. Aproximadamente, el 5% de impuesto a pagar.

3.6.3. ECUAESTIBAS S.A.

3.6.3.1. Información General

ECUAESTIBA S.A. fue constituida el 24 de noviembre de 1994, en marzo de 2003 la compañía se fusionó a Logística Integral S.A. y en el 2005 a Serviagencial S.A. ECUAESTIBAS está en la capacidad de satisfacer cualquier clase de atributo que sus clientes necesiten incluyendo los servicios portuarios, servicios de salvataje entre otros como la asistencia.

ECUAESTIBAS se diferencia de su competencia por las estrategias de diferenciación y la atención, comunicación personalizada que mantiene con cada uno de sus clientes, y a la constante inversión en tecnología y actualización de cada uno de los procesos, posee certificación ISO 9001-2008 y está acogida voluntariamente a Business Alliance Secure Commerce (BASC).

Tabla 25 Datos de ECUAESTIBAS S.A.

ECUAESTIBA S.A.	
RUC	0991302298001
ESTADO DEL CONTRIBUYENTE	Activo
CLASE DE CONTRIBUYENTE	Especial
TIPO DE CONTRIBUYENTE	Sociedad
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL	Actividades de remolcador para naves y otras estructuras
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2014	\$ 454.495,24
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2015	\$ 264.513,87
CAPITAL SUSCRITO	\$ 586.640,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.3.2. Información Accionaria

Tiene una compañía relacionada que es INARPI S.A., esta vende los servicios a su relacionada y representa entre el 36% y 43% de los ingresos totales en el periodo de estudio que hemos elegido.

Tabla 26 Información Accionaria ECUAESTIBAS S.A.

Accionistas de ECUAESTIBAS S.A.			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
SE-G-	INVERSIONES SAN MARCO	Chile	\$0.04,00

00000277	LTDA.		
SE-G-00000302	SAAM S.A.	Chile	\$ 586.639,96

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

INVERSIONES SAN MARCO LTDA. Posee además acciones en:

Identificación Persona: **SE-G-00000277** Nombre Persona: **INVERSIONES SAN MARCO LTDA.**

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
71209	ECUAESTIBAS S.A.	ACTIVA	0.0400	586.640.0000	0.0400
108136	INARPI S.A.	ACTIVA	800.0000	7.215.800.0000	1.0000

Ilustración 6 Información Accionaria de INVERSIONES SAN MARCO LTDA.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.6.3.3. Actividades que Desempeña

Las operaciones de la compañía consisten en la prestación de servicios portuarios e puertos públicos y privados, los que se relaciona con servicio de remolcadores y alquiler de equipos y grúas.



Fuente: Revista Ekos
Elaborado por: Autores

3.6.3.4. Análisis de Indicadores

3.6.3.4.1. Índices de Liquidez

Tabla 27 Indicadores de Liquidez de Ecuastibas S.A.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	AÑO	LIQUIDEZ CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
ECUAESTIBAS S.A.	2015	4.04	\$8.416.199,07
	2014	4.86	\$ 11.288.776,83

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Liquidez Corriente

Por cada dólar generado por deudas y obligaciones, Ecuastibas posee \$4,04 para cubrir estos importes. El indicador muestra un alto nivel de liquidez inmediata, y muy bien la compañía en caso de quiebre o riesgo, cubrir estos fondos y cancelar sus deudas con terceros.

Existieron variaciones decrecientes entre los años 2015 y 2014, ocasionado por:

- Incrementos en deudas con terceros.
- Anticipo a clientes.
- Impuesto a la renta por pagar.
- Beneficios a empleados
 - Contribuciones a la seguridad social 16,25% (disminuye)
 - Beneficios sociales 7,19% (disminuye)
 - Participación de trabajadores 100% (disminuye)

Capital de Trabajo

Ecuastibas posee un capital de operación estable, ya que, por cada dólar invertido para mantener el negocio en marcha, sus activos superan a sus pasivos a razón de 3,04 veces.

3.6.3.4.2. Índices de Solvencia

Tabla 28 Indicadores de Solvencia de ECUAESTIBAS S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
ECUAESTIBAS S.A.	<i>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</i>	0.29	0.24
	<i>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</i>	0.21	0.22
	<i>APALANCAMIENTO</i>	1.21	1.21
	<i>CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO</i>	0.84	0.86
	<i>CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO</i>	0.16	0.14

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Endeudamiento del Activo

Por cada dólar invertido en activos y propiedades Andigrain, posee \$ 0.29, la empresa no depende totalmente de sus acreedores.

- Existe una variación creciente entre los años 2015 y 2014 del 20%, ocasionado por:
 - Venta de propiedades.

Endeudamiento Patrimonial

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, esta posee \$0.21 endeudado y el patrimonio neto no se encuentra totalmente comprometido.

Apalancamiento

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee \$1,21 en sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Concentración de endeudamiento Corto plazo

La compañía mantiene un 84% de sus deudas en plazos menores a un año, cuya opción de pago inmediato es altamente probable.

Concentración de endeudamiento Largo Plazo

La compañía mantiene un 16% de sus deudas en plazos mayores a un año, Por lo tanto, los intereses generados en los pagos tiene probabilidad alta de ser cancelados.

3.6.3.4.3. Índices de Gestión

Tabla 29 Indicadores de Gestión de ECUAESTIBAS S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
ECUAESTIBAS S.A.	<i>ROTACIÓN DE CARTERA</i>	0.81	1.00
	<i>ROTACIÓN DE VENTAS</i>	0.42	0.51
	<i>IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</i>	2.11	1.59
	<i>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA</i>	0.00	0.03
	<i>PERÍODO MEDIO DE COBRANZA</i>	1.23	1.00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 0,81 veces en el año. El cobro de las deudas se realiza cada 450 días aproximadamente.

Rotación de Ventas

Los ingresos provenientes de las ventas por cada dólar representado en la inversión de sus activos, la compañía genera \$0,42. Por lo tanto, su nivel de ingresos respecto al total de activos que poseen es superior, concluyendo que provienen de las operaciones corrientes de la organización y no mantiene total dependencia con sus propiedades.

Impacto Gasto Administrativo y Ventas

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$2,11 de gastos administrativos y ventas. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al doble de los ingresos obtenidos.

Impacto Carga Financiera

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$0,00 de gastos financieros. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 0% de los ingresos obtenidos.

Periodo Medio de Cobranza

La compañía realiza sus cobros menores a un día en promedio (aproximadamente cada 9 horas).

3.6.3.4.4. Índices de Rentabilidad

Tabla 30 Indicadores de Rentabilidad de ECUAESTIBAS S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
	<i>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</i>	0	0.04
	<i>MARGEN BRUTO</i>	1.00	1.00
ECUAESTIBAS S.A.	<i>MARGEN OPERACIONAL</i>	4.19	3.40
	<i>RENTABILIDAD NETA EN VENTAS</i>	0	0.09
	<i>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</i>	2.14	2.11
	<i>RENTABILIDAD FINANCIERA</i>	0.00	0.05

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Rentabilidad Neta del Activo

Por cada dólar invertido en sus activos totales, éstos generan beneficios futuros de \$0,00. Por lo tanto, la rentabilidad que genera la propiedad de la compañía representa el 0% de la rentabilidad total. Esto es ocasionado por la cantidad de impuesto a la renta y participaciones

Margen Operacional

Por cada dólar recibido de ingresos obtenidos por servicios prestados, la compañía genera una utilidad sin considerar operaciones financieras de \$4,19.

Rentabilidad Neta en Ventas

Por cada dólar obtenido por servicios prestados, la compañía genera una utilidad después de impuestos de \$0,00 reinvertirle. Por lo que, concluimos que la rentabilidad total no es generada por sus ingresos operativos.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$2,14 de utilidad sin considerar operaciones financieras.

Rentabilidad Financiera

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$0,00 de utilidad después de impuestos. Por lo tanto, concluimos un nivel bajo de rentabilidad ocasionado por altos niveles de gastos e impuestos.

3.6.3.4.5. Índices Tributarios

Tabla 31 Indicadores Tributarios de ECUAESTIBAS S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
	<i>TASA IMPUESTO EFECTIVA</i>	0.02	0.03
ECUAESTIBAS	<i>CRÉDITO</i>	0.01	0.01

S.A.	TRIBUTARIO	
	ANTICIPO IMPUESTO	
	A LA RENTA	0.16 0.09

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Tasa de impuesto efectiva

Por cada dólar que la compañía obtiene por la corriente ejecución de servicios prestados a terceros, genera \$0,02 de impuesto causado.

Crédito Tributario

Por cada dólar generado de impuesto causado, la compañía genera retenciones en la fuente originarias de su actividad económica de \$0,01.

Anticipo Impuesto a la Renta

Por cada dólar impositivo calculado, Andigrain genero un anticipo de \$0,16. Aproximadamente, el 16% de impuesto a pagar.

3.6.4. ARETINA S.A.

3.6.4.1. Información General

ARETINA S.A. es una sociedad anónima y es subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y pertenece al grupo económico Ajunas cuya casa matriz se ubica en Chile. Aretina S.A.⁶⁰ es una empresa de Logística Portuaria y entrega Servicios Integrales a Carga y Contenedores. El Inicio de sus operaciones empezó en el año 1992 adjudicándose como el primer Operador Privado de Carga del Ecuador, y el año 1995 se constituyó como Operador Portuario Multipropósito en Guayaquil. ARETINA es un esfuerzo empresarial particular donde se unen capitales, experiencia profesional, capacidad tecnológica, asesoramiento y cooperación de importantes empresas ecuatorianas y extranjeras. Y hemos generado un crecimiento permanente; y el constante desarrollo y modernizase continuo de nuestros procesos; haciendo uso de nuevas tendencias en métodos de trabajo, infraestructura portuaria, equipos de transferencia de carga, tecnología de punta, con el

⁶⁰ Información tomada de la Auditoría Externa 2015

objeto de cumplir con las expectativas de nuestros clientes que se encuentran integrados como socios estratégicos, para los cuales en el continuo contacto adaptamos sus requerimientos con objeto de satisfacer plenamente sus necesidades particulares. Con una visión de compromiso profesional contribuimos permanentemente con la consecución de los objetivos trazados por las autoridades portuarias en la modernización del Sistema Portuario Ecuatoriano. ARETINA actualmente es uno de los principales Operadores Portuarios de Carga y Contenedores del Ecuador posicionada y consolidada en los Puertos de Guayaquil, Manta y Puerto Bolívar. ⁶¹

Tabla 32 Datos de ARETINA S.A.

ARETINA S.A.	
RUC	0991169024001
ESTADO DEL CONTRIBUYENTE	Activo
CLASE DE CONTRIBUYENTE	Especial
TIPO DE CONTRIBUYENTE	Sociedad
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL	Servicios Portuarios
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2014	\$ 321.475,53
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2015	\$ 613.790,7
CAPITAL SUSCRITO	\$ 1'231.349

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.4.2. Información Accionaria

Tabla 33 Información Accionaria ARETINA S.A.

Accionistas de ARETINA S.A.			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
SE-G-00000804	AGENCIAS UNIVERSALES S.A.	Chile	\$ 738.809,40
SE-Q-00004472	LIDFER INTERNATIONAL S.A.	Uruguay	\$ 492.539.60

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

AGENCIAS UNIVERSALES S.A. posee acciones además en:

Identificación Persona: SE-G-00000804		Nombre Persona: AGENCIAS UNIVERSALES S.A.			
Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
44087	AGENCIA MARITIMA GLOBAL MARGLOBAL SA	ACTIVA	880.000.0000	1.466.667.0000	1.0000
65425	ARETINA S.A.	ACTIVA	738.809.4000	1.231.349.0000	0.0400
71467	PORTTRANS S.A.	ACTIVA	960.0000	1.600.0000	0.0400
75609	MODALTRADE S.A.	ACTIVA	480.0000	800.0000	0.0400
709946	WANHAI LINES ECUADOR S.A.	ACTIVA	29.000.0000	100.000.0000	1.0000

61 Información tomada de la Página Web de Aretina S.A.

Ilustración 7 Información Accionaria de Agencias Universaes S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

LIDFER INTERNATIONAL S.A. posee acciones además en:

Identificación Persona: **SE-Q-0004472** Nombre Persona: **LIDFER INTERNATIONAL S.A.**

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
44087	AGENCIA MARITIMA GLOBAL MARGLOBAL SA	ACTIVA	586.667.0000	1.466.667.0000	1.0000
65425	ARETINA S.A.	ACTIVA	492.539.6000	1.231.349.0000	0.0400
71467	PORTTRANS S.A.	ACTIVA	640.0000	1.600.0000	0.0400
75609	MODALTRADE S.A.	ACTIVA	320.0000	800.0000	0.0400

Ilustración 8 Información Accionaria de LIDFER ITERNATIONAL S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.4.3. Actividades que Desempeñan

Actividades de Reparación y Mantenimiento	<ul style="list-style-type: none">• Servicios de reparación y mantenimiento de equipo de manipulación de materiales a cambio de una retribución o por contrato.
--	---

Fuente: Revista Ekos
Elaborado por: Autores

3.6.4.4. Análisis de Indicadores

3.6.4.4.1. Índices de Liquidez

Tabla 34 Indicadores de Liquidez de ARETINA S.A.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	AÑO	LIQUIDEZ CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
ARETINA S.A.	2015	1.24	\$ 854.395,37
	2014	1.05	\$ 207.442,70

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Liquidez Corriente

Por cada dólar generado por deudas y obligaciones, ésta posee \$1,24 para cubrir estos importes. El indicador muestra un alto nivel de liquidez inmediata, que ocasionaría que la compañía en caso de quiebre o riesgo, tenga fondos suficientes para cancelar deudas de terceros.

Existieron variaciones decrecientes entre los años 2015 y 2014 del 18%, ocasionado por:

- Incrementos en deudas con terceros.
- Crédito tributario.
- Inventarios.
- Gastos pagados por anticipado.

Capital de Trabajo

La compañía posee un capital de operación estable, ya que, por cada dólar invertido para mantener el negocio en marcha, sus activos superan a sus pasivos en 24,13%

3.6.4.4.2. Índices de Solvencia

Tabla 35 Indicadores de Solvencia de ARETINA S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
ARETINA S.A.	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0.43	0.60
	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0.74	1.48
	APALANCAMIENTO	1.74	2.48
	CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO	0.91	0.85
	CONCENTRACIÓN DE EENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO	0.09	0.15

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Endeudamiento del Activo

Por cada dólar invertido en activos y propiedades Andigrain, posee \$ 0.43, la empresa no depende totalmente de sus acreedores.

Endeudamiento Patrimonial

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, esta posee \$0.74 endeudado y el patrimonio neto no se encuentra totalmente comprometido.

Apalancamiento

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee \$1,74 en sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Concentración de endeudamiento Corto plazo

La compañía mantiene un 91% de sus deudas en plazos menores a un año, cuya opción de pago inmediato es altamente probable.

Concentración de endeudamiento Largo Plazo

La compañía mantiene un 9% de sus deudas en plazos mayores a un año, Por lo tanto, los intereses generados en los pagos tiene probabilidad alta de ser cancelados.

3.6.4.4.3. Índices de Gestión

Tabla 36 Indicadores de Gestión de ARETINA S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
ARETINA S.A.	<i>ROTACIÓN DE CARTERA</i>	2.82	3.53
	<i>ROTACIÓN DE VENTAS</i>	0.70	0.69
	<i>IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓ N Y VENTAS</i>	2.16	2.41
	<i>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA</i>	0.010	0.00
	<i>PERÍODO MEDIO DE COBRANZA</i>	0.35	0.28

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 2,82 veces en el año. El cobro de las deudas se realiza cada 129 días aproximadamente.

Rotación de Ventas

Los ingresos provenientes de las ventas por cada dólar representado en la inversión de sus activos, la compañía genera \$0,70. Por lo tanto, su nivel de ingresos respecto al total de activos que poseen es superior, concluyendo que provienen de las operaciones corrientes de la organización y no mantiene total dependencia con sus propiedades.

Impacto Gasto Administrativo y Ventas

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$2,16 de gastos administrativos y ventas. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al doble de los ingresos obtenidos.

Impacto Carga Financiera

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$0,01 de gastos financieros. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 1% de los ingresos obtenidos.

Periodo Medio de Cobranza

La compañía realiza sus cobros menores a un día en promedio (aproximadamente cada 2 horas).

3.6.4.4.4. Índices de Rentabilidad

Tabla 37 Indicadores de Rentabilidad de ARETINA S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
	<i>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</i>	0.15	0.04
	<i>MARGEN BRUTO</i>	1.00	1.00
ARETINA S.A.	<i>MARGEN OPERACIONAL</i>	4.82	5.01
	<i>RENTABILIDAD NETA EN VENTAS</i>	0.22	0.06
	<i>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</i>	5.90	8.62
	<i>RENTABILIDAD FINANCIERA</i>	0.27	0.11

Interpretación

Rentabilidad Neta del Activo

Por cada dólar invertido en sus activos totales, éstos generan beneficios futuros de \$0,15. Por lo tanto, la rentabilidad que genera la propiedad de la compañía representa el 15% de la rentabilidad total. Esto es ocasionado por la cantidad de impuesto a la renta y participaciones

Margen Operacional

Por cada dólar recibido de ingresos obtenidos por servicios prestados, la compañía genera una utilidad sin considerar operaciones financieras de \$4,82.

Rentabilidad Neta en Ventas

Por cada dólar obtenido por servicios prestados, la compañía genera una utilidad después de impuestos de \$0,22 reinvertirle. Por lo que, concluimos que la rentabilidad total es generada por sus ingresos operativos.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$5,90 de utilidad sin considerar operaciones financieras.

Rentabilidad Financiera

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$0,27 de utilidad después de impuestos. Por lo tanto, concluimos un nivel bajo de rentabilidad ocasionado por altos niveles de gastos e impuestos.

3.6.4.4.5. Índices Tributarios

Tabla 38 Indicadores Tributarios de ARETINA S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
ARETINA S.A.	TASA IMPUESTO EFECTIVA	0.04	0.02
	CRÉDITO TRIBUTARIO	0.01	0.01
	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	0.04	0.06

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Tasa de impuesto efectiva

Por cada dólar que la compañía obtiene por la corriente ejecución de servicios prestados a terceros, genera \$0,04 de impuesto causado.

Crédito Tributario

Por cada dólar generado de impuesto causado, la compañía genera retenciones en la fuente originarias de su actividad económica de \$0,01.

Anticipo Impuesto a la Renta

Por cada dólar impositivo calculado, la compañía genero un anticipo de \$0,04. Aproximadamente, el 4% de impuesto a pagar.

3.6.5. OPERADORA DEL PACIFICO S.A. OPACIF

3.6.5.1. Información General

Operadora del Pacífico OPACIF fue constituida el 20 de diciembre de 1996, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador bajo de denominación Bridge Intermodal Ecuador S.A. En el 2003.se procedió a la reforma de estatutos y se realizó el cambio de denominación al nuevo nombre que tiene actualmente esto se dio mediante escritura pública.

Tabla 39 Datos de OPACIF S.A.

OPERADORA DEL PACIFICO S.A. OPACIF	
RUC	0991383999001
ESTADO DEL CONTRIBUYENTE	Activo
CLASE DE CONTRIBUYENTE	Especial
TIPO DE CONTRIBUYENTE	Sociedad
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL	Servicios de Mantenimiento y Reparación de maquinaria de elevación y manipulación
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2014	\$ 0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2015	\$0,00
CAPITAL SUSCRITO	\$ 23.160,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.5.2. Información Accionaria

Tabla 40 Información Accionaria OPACIF S.A.

Accionistas de OPACIF S.A.			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
SE-G-00002632	APM TERMINALS INVESTMENT B.V.	Holanda	\$0,04
SE-G-00002631	INLAND SERVICES B.V.	Holanda	\$ 23.159,96

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

APM TERMINALS INVESTMENT B.V. es accionista además en:

Identificación Persona: **SE-G-00002632** Nombre Persona: **APM TERMINALS INVESTMENT B.V.**

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
76723	OPERADORA DEL PACIFICO S.A. (OPACIF)	ACTIVA	0.0400	23,160.0000	0.0400
83774	PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S.A. PCT	ACTIVA	1.0000	800.0000	1.0000

Ilustración 9 Información Accionaria APM T. INVESTMENT B.V.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

INLAND SERVICES B.V. es accionista además en:

Identificación Persona: **SE-G-00002631** Nombre Persona: **INLAND SERVICES B.V.**

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
76723	OPERADORA DEL PACIFICO S.A. (OPACIF)	ACTIVA	23,159.9600	23,160.0000	0.0400
83774	PACIFIC CONTAINER TRANSPORT S.A. PCT	ACTIVA	799.0000	800.0000	1.0000

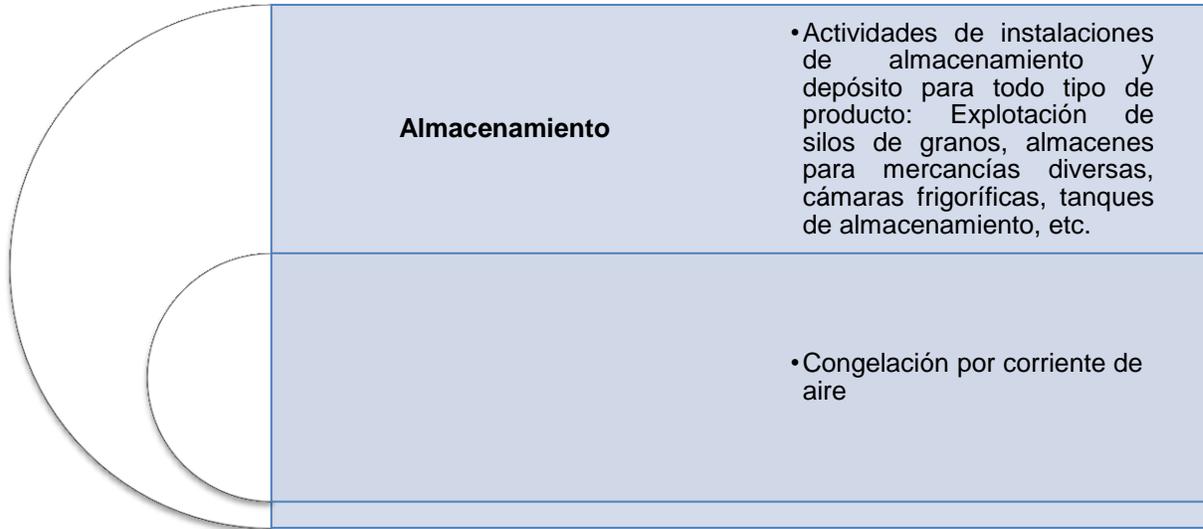
Ilustración 10 Información Accionaria de INLAND SERVICES B.V.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.6.5.3. Actividades que Desempeña

Sus operaciones principales son la prestación de servicios de operadoras portuarias, mantenimiento y reparación de contenedores, almacenaje de contenedores, consolidación y des consolidación de carga, que prestan en su gran mayoría a compañías relacionadas, actividades de instalaciones de almacenamiento y depósito para todo tipo de productos: explotación de silos de granos, almacenes para mercancías diversas, cámaras frigoríficas, tanques de almacenamiento, congelación por corriente de aire, etc.



Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.5.4. Análisis de Indicadores

3.6.5.4.1. Índices de Liquidez

Tabla 41 Indicadores de Liquidez de OPACIF S.A.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	AÑO	LIQUIDEZ CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
OPACIF S.A.	2015	0.52	(\$1.499.290,92)
	2014	1.76	\$ 974.862,17

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Liquidez Corriente

Por cada dólar generado por deudas y obligaciones, Andigrain posee \$0,52 para cubrir estos importes. El indicador muestra un bajo nivel de liquidez inmediata, que ocasionaría que la compañía en caso de quiebre o riesgo, no tenga fondos suficientes para cancelar deudas de terceros.

Capital de Trabajo

El capital de trabajo es negativo gracias a incremento de deudas mantenidas con terceros y apropiaciones de deudas generadas en el período.

3.6.5.4.2. Índices de Solvencia

Tabla 42 Indicadores de Solvencia de OPACIF S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
	<i>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</i>	1.05	0.85
	<i>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</i>	(21.59)	5.71
OPACIF S.A.	<i>APALANCAMIENTO</i>	(20.59)	6.71
	<i>CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO</i>	0.67	0.26
	<i>CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO</i>	0.33	0.71

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Endeudamiento del Activo

Por cada dólar invertido en activos y propiedades La compañía, posee \$ 1,05, la empresa depende totalmente de sus acreedores.

Endeudamiento Patrimonial

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, esta posee un déficit de \$21,59 endeudado y el patrimonio neto se encuentra totalmente comprometido.

Apalancamiento

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee un déficit de \$20,59 en sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Concentración de endeudamiento Corto plazo

La compañía mantiene un 67% de sus deudas en plazos menores a un año, cuya opción de pago inmediato es altamente probable.

Concentración de endeudamiento Largo Plazo

La compañía mantiene un 33% de sus deudas en plazos mayores a un año, Por lo tanto, los intereses generados en los pagos tiene probabilidad baja de ser cancelados.

3.6.5.4.3. Índices de Gestión

Tabla 43 Indicadores de Gestión de OPACIF S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
OPACIF S.A.	<i>ROTACIÓN DE CARTERA</i>	4.44	0.00
	<i>ROTACIÓN DE VENTAS</i>	0.57	0.00
	<i>IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓ N Y VENTAS</i>	3.28	0.12
	<i>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA</i>	0.024	0.000
	<i>PERÍODO MEDIO DE COBRANZA</i>	0.23	0.01

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 4,44 veces en el año. El cobro de las deudas se realiza cada 82 días aproximadamente.

Rotación de Ventas

Los ingresos provenientes de las ventas por cada dólar representado en la inversión de sus activos, la compañía genera \$0,57. Por lo tanto, su nivel de ingresos respecto al total de activos que poseen es superior, concluyendo que provienen de las operaciones corrientes de la organización y no mantiene total dependencia con sus propiedades.

Impacto Gasto Administrativo y Ventas

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$3,28 de gastos administrativos y ventas. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden a la triple proporción de los ingresos obtenidos.

Impacto Carga Financiera

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía incurre en \$0,02 de gastos financieros. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 2% de los ingresos obtenidos.

Periodo Medio de Cobranza

La compañía realiza sus cobros menores a un día en promedio (aproximadamente cada hora).

3.6.5.4.4. Índices de Rentabilidad

Tabla 44 Indicadores de Rentabilidad de OPACIF S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
OPACIF S.A.	<i>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</i>	0.00	0.00
	<i>MARGEN BRUTO</i>	1.00	1.00
	<i>MARGEN OPERACIONAL</i>	6.14	0.22
	<i>RENTABILIDAD NETA EN VENTAS</i>	0.00	0.00
	<i>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</i>	(72.4 6)	19.94
	<i>RENTABILIDAD FINANCIERA</i>	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Interpretación

Rentabilidad Neta del Activo

Por cada dólar invertido en sus activos totales, éstos generan beneficios futuros de \$0. Por lo tanto, la rentabilidad que genera la propiedad de la compañía representa el 0% de la rentabilidad total. Esto es ocasionado por la cantidad de impuesto a la renta y participaciones.

Margen Operacional

Por cada dólar recibido de ingresos obtenidos por servicios prestados, la compañía genera una utilidad sin considerar operaciones financieras de \$6,14.

Rentabilidad Neta en Ventas

La compañía no generó rentabilidad alguna para el período 2015, ocasionado por las pérdidas obtenidas por las operaciones ejecutadas.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan un déficit de \$72,46 de utilidad sin considerar operaciones financieras.

Rentabilidad Financiera

La empresa no ha generado rentabilidad por sus operaciones.

3.6.5.4.5. Índices Tributarios

Tabla 45 Indicadores Tributarios de OPACIF S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
OPACIF S.A.	<i>TASA IMPUESTO EFECTIVA</i>	0.00	0.00
	<i>CRÉDITO TRIBUTARIO</i>	0.01	0.00
	<i>ANTICIPO IMPUESTO A LA</i>	0.00	0.00

RENTA

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Tasa de impuesto efectiva

La compañía no generó impuesto causado, debido a las pérdidas no amortizadas en el período.

Crédito Tributario

Por cada dólar generado de impuesto causado, la compañía genera retenciones en la fuente originarias de su actividad económica de \$0,01. La compañía generó retenciones en la fuente cuyo importe asciende a \$ 54,627.74.

Anticipo Impuesto a la Renta

La compañía para el año 2015 no generó anticipo al impuesto causado.

3.6.6. NEYMER GENERAL SERVICES S.A.

3.6.6.1. Información General

La compañía fue constituida el 26 de Mayo de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de Julio de 1998 con el objetivo principal de dedicarse a la representación de empresas nacionales y extranjeras, prestarles servicios relacionados con operación del comercio exterior o con el transporte marítimo, aéreo o terrestre y efectuar dicho tráfico por cuenta propia o por cuenta de terceros.

Sus accionistas, y el capital social se encuentra repartido en 99.62% y el 0.38% respectivamente.

Tabla 46 Datos de NEYMER S.A.

NEYMER GENERAL SERVICES S.A.	
RUC	0991454357001
ESTADO DEL CONTRIBUYENTE	Activo
CLASE DE CONTRIBUYENTE	Otro
TIPO DE CONTRIBUYENTE	Sociedad
ACTIVIDAD PRINCIPAL ECONÓMICA	Actividades de Operador portuario y Agentes de aduana
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 2014	\$ 46.255,94

IMPUESTO A LA RENTA	\$ 31.555,98
CAUSADO 2015	
CAPITAL SUSCRITO	\$ 800,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

3.6.6.2. Información Accionaria

Tabla 47 Información Accionaria de NEYMER S.A.

Accionistas de NEYMER GENERAL SERVICES S.A.					
Identificación	Razón Social	Nacionalidad			Capital
0907696314	MEREJILDO ORTIZ ELSIE EDITH	Ecuador			\$3,00
0908693286	MEREJILDO ORTIZ NERY JACQUELINE	Ecuador			\$797,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

La Sra. Merejildo Elsi y Merejildo Nery además de poseer acciones en NEYMER S.A. también posee acciones en:

Identificación Persona: **0907696314** Nombre Persona: **MEREJILDO ORTIZ ELSIE EDITH**

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
82186	NEYMER GENERAL SERVICES S.A.	ACTIVA	3.0000	800.0000	1.0000
99863	CONTILINE S.A.	ACTIVA	797.0000	800.0000	1.0000

Tabla 48 información Accionaria de ELSI MEREJILDO

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Identificación Persona: **0908693286** Nombre Persona: **MEREJILDO ORTIZ NERY JACQUELINE**

Expediente	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
82186	NEYMER GENERAL SERVICES S.A.	ACTIVA	797.0000	800.0000	1.0000
130656	MEREXPORT S. A.	ACTIVA	788.0000	800.0000	1.0000
167860	GOLDENE EINHORN S.A. GOLDENESA	ACTIVA	797.0000	800.0000	1.0000
29192	SERV/CONTAINER ECUADOR C. LTDA.	DISOLUC. LIQUIDAC. OFICIO INSC. EN RM	1.700.0000	1.800.0000	0.0400

Tabla 49 Información Accionaria NERY MEREJILDO

Fuente: Superintendencia de Compañías

3.6.6.3. Análisis de Indicadores

3.6.6.3.1. Índices de Liquidez

Tabla 50 Indicadores de Liquidez de NEYMER S.A.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	AÑO	LIQUIDEZ CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
NEYMER S.A.	2015	1.83	\$290.941,49
	2014	1.36	\$235.943,13

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Liquidez Corriente

Por cada dólar generado por deudas y obligaciones, Andigrain posee \$1,83 para cubrir estos importes. El indicador muestra un alto nivel de liquidez inmediata, que ocasionaría que la compañía en caso de quiebre o riesgo, tenga fondos suficientes para cancelar deudas de terceros.

Existieron variaciones decrecientes entre los años 2015 y 2014 del 34%, ocasionado por:

- Incrementos en deudas con terceros.
- Crédito tributario.
- Inventarios.

Capital de Trabajo

Andgrain posee un capital de operación estable, ya que, por cada dólar invertido para mantener el negocio en marcha, sus activos superan a sus pasivos en 82,73%

3.6.6.3.2. Índices de Solvencia

Tabla 51 Indicadores de Solvencia de NEYMER S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
NEYMER S.A.	<i>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</i>	0.45	0.62
	<i>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</i>	0.80	1.63
	<i>APALANCAMIENTO CONCENTRACIÓN DE</i>	1.80	2.63
	<i>ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO CONCENTRACIÓN DE</i>	0.99	1.00
	<i>EENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO</i>	0.01	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Endeudamiento del Activo

Por cada dólar invertido en activos y propiedades Andigrain, posee \$ 0.45, la empresa no depende totalmente de sus acreedores.

Endeudamiento Patrimonial

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, esta posee \$0.84 endeudado y el patrimonio neto no se encuentra totalmente comprometido.

Apalancamiento

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee \$1,80 en sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Concentración de endeudamiento Corto plazo

La compañía mantiene un 99% de sus deudas en plazos menores a un año, cuya opción de pago inmediato es altamente probable.

Concentración de endeudamiento Largo Plazo

La compañía mantiene un 1% de sus deudas en plazos mayores a un año, Por lo tanto, los intereses generados en los pagos tiene probabilidad alta de ser cancelados.

3.6.6.3.3. Índices de Gestión

Tabla 52 Indicadores de Gestión de NEYMER S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
NEYMER S.A.	ROTACIÓN DE CARTERA	9.64	4.05
	ROTACIÓN DE VENTAS	5.47	2.22
	IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	0.99	0.90
	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	0.000	0.000
	PERÍODO MEDIO DE COBRANZA	0.10	0.25

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 9,64 veces en el año. El cobro de las deudas se realiza cada 38 días aproximadamente.

Rotación de Ventas

Los ingresos provenientes de las ventas por cada dólar representado en la inversión de sus activos, la compañía genera \$5,47. Por lo tanto, su nivel de ingresos respecto al total de activos que poseen es superiores, concluyendo que provienen de las operaciones corrientes de la organización y no mantiene total dependencia con sus propiedades.

Impacto Gasto Administrativo y Ventas

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía tiene un nivel de gastos administrativos y ventas. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al doble de los ingresos obtenidos.

Impacto Carga Financiera

Por cada dólar recibido por ingresos de operaciones corrientes, la compañía mantiene bajo nivel de gastos financieros. Por lo tanto, los gastos mencionados corresponden al 0,001% de los ingresos obtenidos.

Periodo Medio de Cobranza

La compañía realiza sus cobros menores a un día en promedio (aproximadamente menos de una hora).

3.6.6.3.4. Índices de Rentabilidad

Tabla 53 Indicadores de Rentabilidad NEYMER S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
NEYMER S.A.	<i>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</i>	0.03	0.09
	<i>MARGEN BRUTO</i>	1.00	1.00
	<i>MARGEN OPERACIONAL</i>	1.99	1.91
	<i>RENTABILIDAD NETA EN VENTAS</i>	0.01	0.04
	<i>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</i>	19.62	11.14
	<i>RENTABILIDAD</i>	0.06	0.23

FINANCIERA

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Rentabilidad Neta del Activo

Por cada dólar invertido en sus activos totales, éstos generan beneficios futuros de \$0,03. Por lo tanto, la rentabilidad que genera la propiedad de la compañía representa el 3% de la rentabilidad total. Esto es ocasionado por la cantidad de impuesto a la renta y participaciones

Margen Operacional

Por cada dólar recibido de ingresos obtenidos por servicios prestados, la compañía genera una utilidad sin considerar operaciones financieras de \$1,99.

Rentabilidad Neta en Ventas

Por cada dólar obtenido por servicios prestados, la compañía genera una utilidad después de impuestos de \$0,01 reinvertirle. Por lo que, concluimos que la rentabilidad total es generada por sus ingresos operativos.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$19,62 de utilidad sin considerar operaciones financieras.

Rentabilidad Financiera

Por cada dólar invertido de los socios en la empresa, generan \$0,06 de utilidad después de impuestos. Por lo tanto, concluimos un nivel bajo de rentabilidad ocasionado por altos niveles de gastos e impuestos.

3.6.6.3.5. Índices Tributarios

Tabla 54 Indicadores Tributarios de NEYMER S.A.

OPERADORES PORTUARIOS DE CARGA	INDICADOR	2015	2014
---	------------------	-------------	-------------

NEYMER S.A.	TASA IMPUESTO EFECTIVA	0.01	0.02
	CRÉDITO TRIBUTARIO	0.02	0.02
	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	0.13	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Interpretación

Tasa de impuesto efectiva

Por cada dólar que la compañía obtiene por la corriente ejecución de servicios prestados a terceros, genera \$0,01 de impuesto causado.

Crédito Tributario

Por cada dólar generado de impuesto causado, la compañía genera retenciones en la fuente originarias de su actividad económica de \$0.02.

Anticipo Impuesto a la Renta

Por cada dólar impositivo calculado, la compañía genero un anticipo de \$0,13. Aproximadamente, el 13% de impuesto a pagar.

3.7. Análisis Global de los indicadores Financieros

3.7.1. Indicadores de Liquidez.

Tabla 55 Indicadores de Liquidez Globales

COMPAÑÍA	INDICADORES DE LIQUIDEZ			
	LIQUIDEZ CORRIENTE		CAPITAL DE TRABAJO	
	2015	2014	2015	2014
DORINT S.A.	1.47	1.13	186,243.68	65,763.26
ANDIGRAIN S.A.	0.16	1.96	(1,311,181.59)	683,046.86
ECUAESTIBAS S.A.	0.16	1.96	8,416,199.07	11,288,776.83
ARETINA S.A.	1.24	1.05	854,395.37	207,442.70
OPACIF S.A.	0.52	1.76	(1,499,290.92)	974,862.17
NEYMER S.A.	1.83	1.36	290,941.49	235,943.13
PROMEDIO ANNUAL	0.90	1.54	1,156,217.85	2,242,639.16
<u>PROMEDIO DEL SECTOR</u>		1.22		1,699,428.50

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Indicadores de Liquidez Corriente

Este indicador permite medir la capacidad inmediata de las empresas frente a sus obligaciones de corto plazo. Se conoce que cuando este indicador es mayor a 1, las empresas tienen solvencia financiera. En la tabla podemos observar que existen empresas que se encuentran por debajo del promedio del sector son Andigrain S.A., Ecuastibas S.A. Y Opacif S.A esto muestra una falta de liquidez más grave y significa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales. Esto puede conducir a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes de activo o, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra.

La falta de liquidez puede suponer:

- Una disminución de la rentabilidad.
- La imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes (descuentos favorables compras de oportunidad u otras oportunidades rentables y su capacidad de expansión se reduce.) implica una menor libertad de elección y, por tanto, un freno a la capacidad de maniobra.
- Pérdida de control de la empresa.
- Pérdida total o parcial del capital invertido. Como es lógico, los acreedores de la empresa también se verán afectados por la falta de liquidez:
- Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas.

Indicador de Capital de trabajo

Este indicador muestra la capacidad la compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, la principal fuente del capital del trabajo son las ventas que se realizan a los clientes.

Cuando el activo corriente supera al pasivo corriente, se está frente a un capital de trabajo positivo. Esto quiere decir que la empresa posee más activos líquidos que deudas con

vencimiento en el tiempo inmediato como es el caso de Dorint, Ecu aestibas, Aretina y Neymer.

Para el caso de Opacif y Andigrain el capital de trabajo negativo refleja un desequilibrio patrimonial, lo que no representa necesariamente que la empresa esté en quiebra o que haya suspendido sus pagos.

3.7.2. Indicadores de Solvencia.

Tabla 56 Indicadores de Solvencia Globales

COMPAÑÍA	INDICADORES DE SOLENCIA									
	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO		ENDEUDAMIENTO O DEL PATRIMONIO		APALANCAMIENTO		CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO		CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
DORINT S.A.	0.33	0.43	0.50	0.74	1.50	1.74	0.80	0.72	0.20	0.28
ANDIGRAIN S.A.	0.24	0.14	0.31	0.16	1.31	1.16	0.73	0.71	0.27	0.29
ECUAESTIBAS S.A.	0.29	0.24	0.21	0.22	1.21	1.21	0.84	0.86	0.16	0.14
ARETINA S.A.	0.43	0.60	0.74	1.48	1.74	2.48	0.91	0.85	0.09	0.15
OPACIF S.A.	1.05	0.85	(21.59)	5.71	(20.59)	6.71	0.67	0.26	0.33	0.71
NEYMER S.A.	0.45	0.62	0.80	1.63	1.80	2.63	0.99	1.00	0.01	-
PROMEDIO ANNUAL	0.47	0.48	0.51	1.66	1.51	2.66	0.82	0.73	0.18	0.26
<u>PROMEDIO DEL SECTOR</u>		0.47		1.08		2.08		0.78		0.22

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Los indicadores de solvencia representan a nivel general el compromiso que tiene la organización con sus acreedores o accionistas.

Referente al promedio del sector obtenido, las empresas que mantienen un alto endeudamiento de sus activos sobre el promedio del sector es:

- Opacific S.A.

Referente al promedio del sector obtenido, las empresas que mantienen un nivel aceptable que se acerca al endeudamiento patrimonial son:

- Aretina S.A.
- Neymer S.A.

Referente al promedio del sector obtenido, las empresas que mantienen un abismal endeudamiento patrimonial son:

- Opacific S.A.

Referente al promedio del sector obtenido, las empresas que mantienen un apalancamiento es la relación entre deuda y rentabilidad:

- Aretina S.A.
- Neymer S.A.

Debemos considerar que cuando el indicador toma un valor superior a 1 estamos en condiciones de aceptar la deuda y se financia, y en caso contrario el endeudamiento reduce la rentabilidad de los accionistas. Referente al promedio del sector obtenido Opacific S.A. mantiene un apalancamiento negativo por su patrimonio neto. Ya que mantiene pérdidas en el período que estamos analizando.

3.7.3. Indicadores de Gestión

Los ratios de rotación miden efectividad y eficiencia de la gestión de la administración del capital de trabajo. Estos ratios nos dan una idea de la forma en la que una empresa está manejando sus políticas, dando la oportunidad a la misma de mejorar sus rotaciones y de esta manera tener la posibilidad de incrementar la utilidad sin recurrir a un gran margen de apalancamiento o endeudamiento. Estos indicadores miden la eficiencia con la cual las compañías utilizan sus recursos.

Tabla 57 Indicadores de Gestión Globales

COMPAÑÍA	ROTACION DE CARTERA		ROTACION DE VENTAS		IMPACTO DE GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS		IMPACTO CARGA FINANCIERA		PERIODO MEDIO DE COBRANZA	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
DORINT S.A.	9.51	11.45	1.85	1.77	0.95	0.93	0.00	-	0.11	0.09
ANDIGRAIN S.A.	27.26	18.81	0.35	0.42	0.63	0.62	0.02	0.00	0.04	0.05
ECUAESTIBAS S.A.	0.81	1.00	0.42	0.51	2.11	1.59	-	0.03	1.23	1.00
ARETINA S.A.	2.82	3.53	0.70	0.69	2.16	2.41	0.01	0.00	0.35	0.28
OPACIF S.A.	4.44	-	0.57	-	3.28	0.12	0.02	0.00	0.23	0.01
NEYMER S.A.	9.64	4.05	5.47	2.22	0.99	0.90	-	0.00	-	0.25
PROMEDIO ANUAL	9.08	6.47	1.56	1.12	1.69	1.10	0.01	0.01	0.33	0.28
<u>PROMEDIO DEL SECTOR</u>		7.78		1.34		1.39		0.01		0.30

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Rotación de Cartera

Muestra el número de veces (tiempo) en que las cuentas por cobrar se demoran en convertirse en efectivo, en promedio, en un periodo determinado de tiempo aproximadamente un año. Para estos consideramos netamente las cuentas por cobrar clientes que netamente están relacionado con la gestión del negocio dejando de lado cuentas por cobrar a socios, empleados y otras cuentas.

Las compañías cuya cartera mantiene una rotación superior al promedio del mercado son:

- Dorint S.A.
- Andigrain S.A.
- Neymer S.A.

Esto quiere decir que su periodo de cobro en promedio es como mínimo 9 días y como máximo menor a 30 días

Mientras que las empresas que tienen baja rotación implica que la empresa para poder operar o pagar a sus proveedores debe recurrir a financiación externa y esto con lleva alto costo financiero, razón de que deba existir coherencia entre la gestión de la cartera con la gestión de las cuentas por cobrar, o la política de clientes debe ser más favorable y parecido que la política de proveedores

Rotación de Ventas

Este ratio indica la eficiencia en la utilización del activo total e indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

Las compañías cuyo nivel de eficiencia es superior son y esto se debe a mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio y son:

- Dorint S.A
- Neymer S.A.

Impacto administrativo y ventas

Este indicador mide el nivel de gastos administrativos y de ventas que tiene la compañía.

Una de las razones por las que se presente disminución en este ratio es por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) y disminuyen las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas de crecimiento serían escasas son:

- Dorint S.A.
- Andigrain S.A.
- Neymer S.A.

Impacto financiero

Este indicador mide el impacto de los gastos financieros (porcentaje) el que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del período y las que tienen un nivel bajo comparadas con el sector. Es aconsejable que el impacto de la carga financiera no supere el 10% de las ventas para nuestras empresas dicho porcentaje esta en 1% y 2%, son

- Dorint S.A.
- Ecestibas S.A.
- Neymer S.A.

Período Medio de Cobranza

Este ratio muestra el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.

Se puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

Si comparamos con el promedio del Sector estas empresas serian:

- Dorint S.A.
- Andigrain S.A.
- Opacif S.A.
- Neymer S.A.

3.7.4. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad ayudan a medir la eficacia de la administración y el control de los costos y gastos, y así convertir las ventas en utilidades. Ayudándonos analizar cómo se produce el retorno de los valores que se invirtieron en la empresa.

Tabla 58 Indicadores de Rentabilidad Globales

COMPAÑÍA	RENTABILIDAD									
	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO		MARGEN BRUTO		RENTABILIDAD NETA EN VENTAS		RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO		RENTABILIDAD FINANCIERA	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
DORINT S.A.	0.02	0.04	1.95	1.93	0.01	0.02	5.42	5.95	0.04	0.07
ANDIGRAIN S.A.	0.05	0.09	1.64	1.71	0.14	0.21	0.75	0.83	0.06	0.10
ECUAESTIBAS S.A.	(0.02)	0.04	4.19	3.40	(0.04)	0.09	2.14	2.11	(0.02)	0.05
ARETINA S.A.	0.15	0.04	4.82	5.01	0.22	0.06	5.90	8.62	0.27	0.11
OPACIF S.A.	(0.17)	(0.14)	6.14	0.22	(0.29)	(0.01)	(72.46)	19.94	3.48	0.14
NEYMER S.A.	0.03	0.09	1.99	1.91	0.01	0.04	19.62	11.14	0.06	0.23
PROMEDIO ANNUAL	0.06	0.06	3.46	2.36	0.10	0.08	5.64	8.10	0.70	0.12
PROMEDIO DEL SECTOR	0.06		2.91		0.09		6.87		0.41	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Rentabilidad Neta del Activo

Este ratio mide la eficiencia de la utilización de los activos, para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria tomando como referencia el promedio del sector podemos observar que las empresas que presentan un índice por debajo del promedio son:

- Ecu aestibas S.A.
- Opacif S.A.

En el caso de Ecu aestibas no hay utilidad neta porque para el 2015 hubo pérdidas en el ejercicio

Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

- Todas las compañías están bien en cuanto al promedio del sector.

Margen Operacional

Este ratio permite conocer si es o no lucrativo el negocio independiente de su negociación y está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también únicamente por los gastos operacionales de administración y ventas

- Las compañías que tienen un indicador por debajo del sector son Dorint S.A., Andigrain S.A. y Neymer S.A.

Rentabilidad en ventas

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. En el caso de Opacif S.A. sus ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio porque no están realizando ventas relacionadas a su giro del negocio sino que para el año 2015 según informe de auditoría reveló la venta de propiedad planta y equipo. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional y las compañías que tienen un nivel por encima del indicador son:

- Andigrain S.A.
- Aretina S.A.

Para el caso de Equestibas S.A. y Opacif S.A. en estado de Resultado presento pérdidas para el periodo 2015.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Este ratio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

- Neymer S.A. es una empresa que le ofrece una rentabilidad superior al promedio del sector

Cuando el indicador es negativo se debe a que los ingresos no operacionales son mayores a los ingresos propios del giro del negocio que pueden ser la principal fuente de ingresos que hace que las empresas tengan utilidades.

Rentabilidad Financiera

Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial, como es el caso de Aretina S.A.

Este ratio mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

3.7.5. Indicadores Tributarios

Tabla 59 Indicadores Tributarios Globales

COMPAÑÍA	INDICADORES TRIBUTARIOS					
	TASA DE		CREDITO		ANTICIPO DE	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
DORINT S.A.	0.02	0.02	0.02	0.02	0.12	0.07
ANDIGRAIN S.A.	0.07	0.08	0.00	0.02	0.05	0.04
ECUAESTIBAS S.A.	0.02	0.03	0.01	0.01	0.16	0.09
ARETINA S.A.	0.04	0.02	0.01	0.01	0.04	0.06
OPACIF S.A.	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
NEYMER S.A.	0.01	0.02	0.02	0.02	0.13	0.00
PROMEDIO ANNUAL	0.03	0.03	0.01	0.01	0.08	0.04
<u>PROMEDIO DEL SECTOR</u>		0.03		0.01		0.06

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Los indicadores tributarios que se exponen a continuación, la tasa impositiva efectiva, permite medir la razonabilidad entre cada dólar que se tenga de ingreso, frente a la generación del impuesto causado, y la optimización de crédito permite medir el grado de compromiso de una entidad que tiene al generar su impuesto causado en relación a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Tasa de Impuesto Efectiva

Este indicador busca medir la razonabilidad de cada dólar que la compañía obtuvo como ingreso versus a lo ocasionado por el impuesto causado.

En este caso observamos que Aretina S.A. y Andigrain S.A. son las que están con un indicador aceptable por arriba del promedio del sector.

Crédito Tributario.

Muestra la relación que se causó y las retenciones efectuadas en el periodo.

Todas las empresas están igual o mayor al promedio del sector, esto quiere decir que todas cumplen con sus obligaciones tributarias al momento de pagar.

3.8.Indicadores Cualitativos

Tabla 60 Indicadores Cualitativos

ACTORES	ORI	ESTADO TRIBUTARIO	VALORES ADEUDADOS CON LA SUPERCIAS
DORINT S.A.	0	1	1
ANDIGRAIN S.A.	0	0	0
ECUAESTIBAS S.A.	0	0	0
ARETINA S.A.	0	0	0
OPACIF S.A.	0	0	0
NEYMER S.A.	0	0	0

Fuente: Superintendencia de Compañías y Servicio Rentas Internas

Elaborado por: Autores

Sólo Dorint S.A. presenta deudas pendientes con el SRI estas son, la contribución solidaria sobre las utilidades de Junio, Julio y Agosto además del Anexo transaccional simplificado de Junio (ATS) y con la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros, es el registro societario.

3.9.Análisis en el Estado de Cambios en el Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio muestra las variaciones en terminase aumentos o disminuciones de las cuentas patrimoniales especificando los movimientos que ocurren en el periodo. El análisis que se expone a continuación, muestra las razones elementales de los incrementos o decrementos ocasionados.

La estructura del Estado Cambio de Patrimonio se compone de los saldos del periodo anterior, las variaciones del periodo en curso y de saldo a final del periodo.

Tabla 61 Estado de Cambios en el Patrimonio de Aretina S.A.

ARETINA S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015										
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	SUPERAVI POR REVALUACION DE ITC	GANANCIAS ACUMULADAS	ADOPCION DE NIIF POR PRIMERA VEZ	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	RESERVA POR VALUACION	TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Saldo Inmediato Anterior	1231349	26519.36	-	-	1342022.63	-	-	-	-	2599890.99
Transferencia a otras cuentas	-	83105.44	-	-	(83105.44)	-	-	510296.09	-	510296.09
Otros cambios a detallar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final 31.01.2014	1231349	109624.8	-	-	1258917.19	-	-	510296.09	-	3110187.08
Saldo Inicial 01.01.2015	1231349	109624.8	-	-	1009184.6	(249732.59)	-	510296.09	-	3110187.08
Transferencias a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	51029.61	-	-	-51029.61	-	-	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	2110164.94	-	2110164.94
Saldo Final 31.01.2015	1231349	160654.41	-	-	958154.99	(249732.59)	-	2620461.03	-	5220352.02

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Tabla 62 Incremento Patrimonial de DORINTS.A.

Patrimonio DORINT S.A.		
2015	\$996,377.54	
Variación	\$53,017.50	5.62%
2014	\$943,360.04	

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Para el año 2014 y 2015 existió un incremento del 5.62% por las siguientes razones:

- Ganancias Acumuladas del 2014 a 2015 aumentaron en \$105124.06 y esto representa el 15% de aumento de un periodo a otro

Tabla 63 Incremento Patrimonial de ANDIGRAIN S.A.

Patrimonio ANDIGRAIN S.A.		
2015	\$6,968,187.59	
Variación	\$682,674.58	10.86%
2014	\$6,285,513.01	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Para el año 2014 y 2015 existió un incremento del 10.86% por las siguientes razones:

- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 682.674,58 dólares.
- Transferencias de resultados a reserva facultativa y estatutaria, cuyo importe asciende a \$ 951.797,77 dólares, esto representa de un periodo a otro el aumento del 27.06%
- Ganancias Acumuladas del 2014 a 2015 disminuyeron en \$2693,00
- Ganancia Neta del Periodo en comparación 2014-2015 disminuyó en 28.27%

Tabla 64 Decremento Patrimonial de ECUAESTIBASS.A.

Patrimonio ECUAESTIBAS S.A.		
2015	\$15,390,414.89	
Variación	-\$402,595.32	(2.55)%
2014	\$15,793,010.21	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Para el año 2014 y 2015 existió un decremento del 2.55% por las siguientes razones:

- Pérdidas del ejercicio, cuyo importe asciende a \$461.514,70 dólares.
- Cambios por ajustes realizados a superávit por revaluación, cuyo importe asciende a \$58.919,42 dólares.
- Ganancias Acumuladas disminuyeron en un 11.94% en relación 2014 al 2015.

Tabla 65 Incremento Patrimonial de ARETINA S.A.

Patrimonio ARETINA S.A.		
2015	\$5,220,352.11	
Variación	\$2,110,165.03	67.85%
2014	\$3,110,187.08	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 2.110.164,94 dólares.
- Distribución de ganancias acumuladas a reserva legal, cuyo importe asciende a \$ 51.029,61 dólares, esto representa de un periodo a otro el aumento del 46.55%.

Tabla 66 Decremento Patrimonial de OPACIF S.A.

Patrimonio OPACIF S.A.		
2015	-\$213,817.11	
Variación	\$(1,036,784.11)	(126.0)%
2014	\$822,967.00	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Entre el año 2014 y 2015 existió un decremento del 126% debido a:

- Pérdida del periodo, cuyo importe asciende a \$ 1.121.049,51 dólares.
- Las Ganancias Acumuladas disminuyeron en un 59.42%

Tabla 67 Decremento Patrimonial de NEYMER S.A.

Patrimonio NEYMER S.A.		
2015	\$800.00	
Variación	\$(396,957.87)	(99.80)%
2014	\$397,757.87	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Para el año 2014 y 2015 existió un incremento del 5.53%

- Transferencia de ganancia del periodo a ganancias acumuladas por \$139,280.53
- Ajustes por reclasificación por \$ 425,887.00 para el año 2014

- Ajustes por corrección de Niff por \$260.00 para el 2014

3.10. Análisis del Estado Flujo de Efectivo

El flujo de efectivo refleja cuánto efectivo conserva alguien después de los gastos, los intereses y el pago al capital además de evaluar los cambios en los activos propios de la empresa y ofrece información en relación a los movimientos que se han realizado en un determinado periodo mejorando la comparabilidad del efectivo y el rendimiento de sus operaciones.

Tabla 68 Estado Flujo de Efectivo ARETINA S.A.

ARETINA S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
Flujo de efectivo por las actividades de operación:	2,015	2,014
Efectivo recibido de clientes	16018672.11	13571589.22
Otros Cobros por Actividades de Operación	-	59213.65
Efectivo pagado a proveedores	(11349522.69)	(10908056.77)
Pagos a y por cuenta a empleados	(2282577.05)	(2383029.11)
Pagos por primas y prestaciones	-	-
Otros pagos Actividades operación	623651.55	-
Impuestos a las Ganancias pagados	(230329.3)	-
Otras entradas(salidas) efectivo	-	-
Efectivo neto provisionado por las actividades de operación	1532591.52	339716.99
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	53700.00	-
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipo	(11135603.08)	(705164.48)
Compra de activos intangibles	(3480.00)	(11237.90)
Dividendos recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	44709.42
Efectivo neto provisionado por las actividades de inversión	(1085383.08)	(716402.38)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por arrendamientos financieros	-	-
Financiación por préstamo a largo plazo	-	1000000.00

Pago de Préstamos	330176.10	396422.81
Otras Entradas (Salidas) Efectivo	50800.00	92975.70
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	380976.1	510601.49
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	66232.34	122916.10
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	253698.65	119782.55
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	319930.99	253698.65

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

La variación del efectivo desde el año 2014 hasta el 2015 del sector de los operadores portuarios de carga es presentada a continuación:

Tabla 69 Variación Porcentual del Flujo de Efectivo de las Compañías

COMPAÑÍAS	2015	2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
DORINT S.A.	4,054.23	25,785.91	(21,731.68)	(84.28%)
ANNDIGRAIN S.A.	105,895.32	699,852.00	(593,956.68)	(84.87%)
ECUAESTIBAS S.A.	512,623.59	1,459,891.80	(947,268.21)	(64.89%)
ARETINA S.A.	319,930.99	253,698.65	66,232.34	26.11%
OPACIF S.A.	237,084.15	178,316.00	58,768.15	32.96%
NEYMER S.A.	237,441.57	187,787.42	49,654.15	26.44%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Se procede a identificar la causa de las variaciones de forma individual.

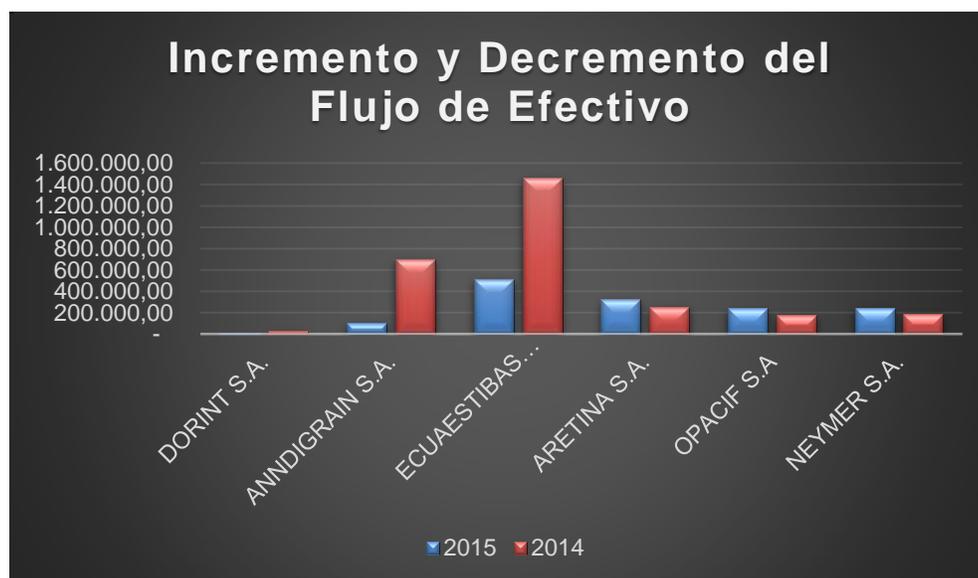


Ilustración 11 Gráfico del Incremento y Decremento de las Compañías

Fuente: Revista Ekos.

Elaborado por: Autores

DORINT S.A.

Se identificó un decremento del 84.28% del efectivo, causado por:

- Pagos a proveedores.
- Pagos a empleados.
- Otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas.
- Otros pagos de actividades de operación.
- Otras salidas de efectivo.
- Pago de pasivos de arrendamientos financieros.
- Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo.
- Compras de otros activos a Largo Plazo.
- Pago de dividendos

ANDIGRAIN S.A.

Se identificó un decremento del 84.87% del efectivo, causado por:

- Pagos a proveedores.
- Pagos a empleados.
- Pago de intereses
- Pago de impuesto a las ganancias
- Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo.
- Otras salidas de efectivo.
- Pago de préstamos

ECUAESTIBAS S.A.

Se identificó un decremento del 64.89% del efectivo, causado por:

- Pagos a proveedores.
- Pagos a empleados.
- Otros pagos de actividades de operación.
- Pago de impuesto a las ganancias
- Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo.

ARETINA S.A.

Se identificó un incremento del 26.11% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de Servicios
- Venta de Propiedad Planta y Equipo

OPACIF S.A.

Se identificó un incremento del 32.96% del efectivo, causado por:

- Cobros por prestación de servicios.
- Otras entradas de efectivo

NEYMER S.A.

Se identificó un incremento del 26.44% del efectivo, causado por:

- Cobros por prestación de servicios.

CAPÍTULO 4

4. PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA: PLANIFICACIÓN Y EJECUCIÓN

4.1. Análisis de partes relacionadas

Cuando existan operaciones con partes relacionadas debidamente comprobadas, se debe presentar la información en la que consten dichas operaciones. En el caso de existir transacciones con partes relacionadas el sujeto pasivo tiene la obligación de:

- Fijar los precios de las transacciones con partes relacionadas bajo el principio de plena de competencia.
- Declarar dichas operaciones en los casilleros respectivos cuando se realiza la declaración del impuesto a la renta.
- De ser el caso presentar:
 - Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Informe de Precios de Transferencia.

El sujeto pasivo del Impuesto a la Renta que realice operaciones dentro de un mismo periodo fiscal con partes relacionadas sean estas locales o domiciliadas en el exterior, tendrá que presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia bajo los siguientes criterios:

Tabla 70 Obligaciones a presentar por operaciones con partes relacionadas.

OBLIGACIONES	CRITERIOS (en dólares)
Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas	Operaciones > 3.000.000,00
Informe Integral de Precios de Transferencia	Operaciones > 15.000.000,00

Fuente: Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Elaborado: Autores

Los precios de transferencia se establecen con fines tributarios de regular las operaciones con partes relacionadas y que estas sean similares a las que se realicen con partes independientes.

En nuestro análisis a las empresas del sector de operadores portuarios de carga que realizan operaciones entre partes relacionadas tenemos la siguiente información:

4.1.1. DORINT S.A. y su esquemización Partes Relacionadas.

Para el caso de DORINT S.A. esta conforma por tres accionistas el primer socio le corresponden el 60% ocupando este el cargo de Gerente General, el 10% a la Sra. Mariana Rosero Velasco y el 30% a la Sra. Mariana Velasco Panezco ocupa el cargo de Presidente de la compañías, todos estos socios de nacionalidad ecuatoriana.

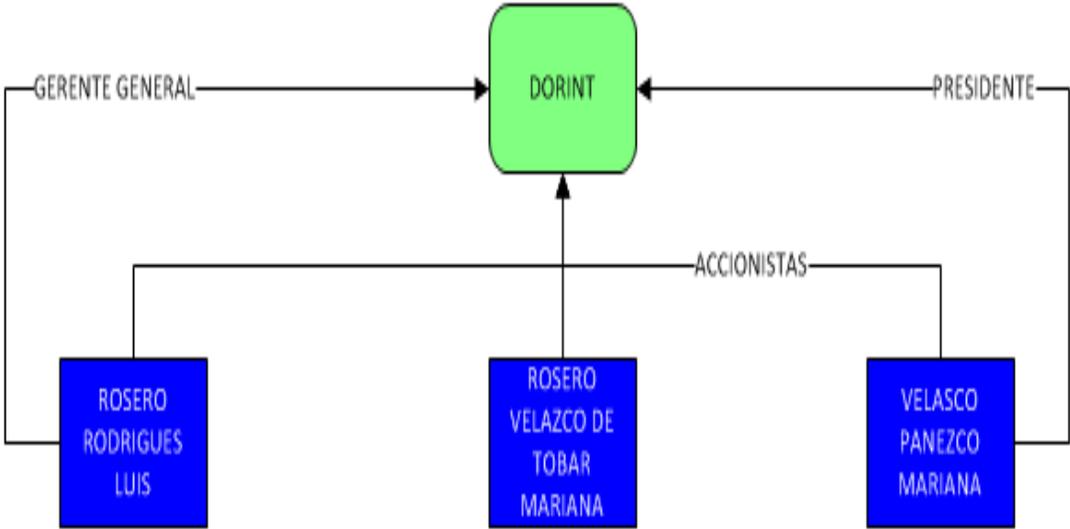


Ilustración 12 . Esquema de las entidades relacionadas con Dorint S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

4.1.2. ANDIGRAIN y su esquemización Partes Relacionadas.

Podemos observar que Andigrain S.A. es socio en Andinave S.A. y Pacificlink S.A. y observar que la administración está vinculada ya que una misma persona tiene el mismo cargo o uno parecido en la otra compañía.

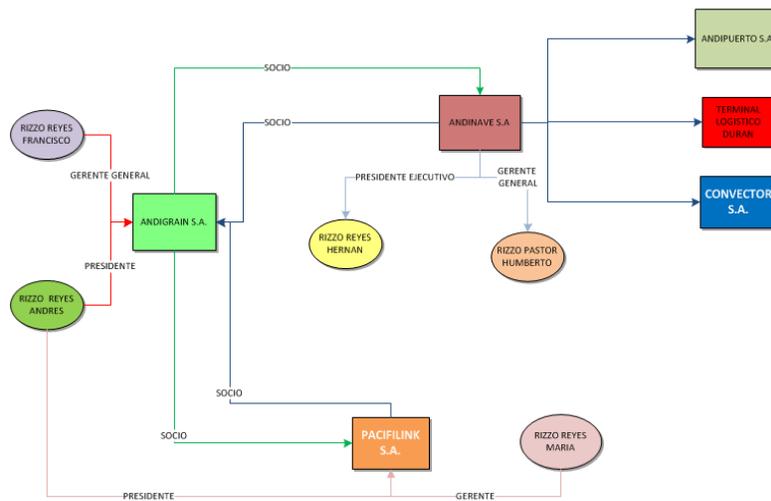


Ilustración 13 . Esquema de las entidades relacionadas con Andigrain S.A. de manera general

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

En el siguiente gráfico desglosaremos las compañías que se relacionan con Andinave S.A.

4.1.2.1.Desglose de Andinave S.A.

A continuación vamos a desglosar las relaciones de Andinave S.A.

4.1.2.1.1. ANDIPUERTO S.A.

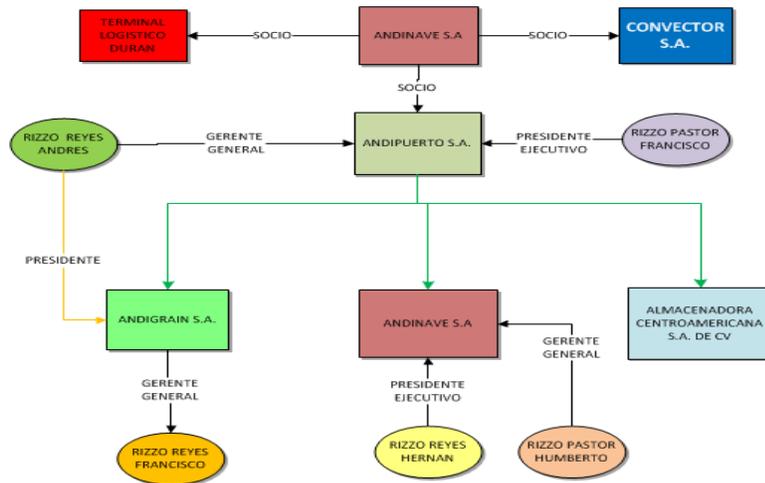


Ilustración 14 . Esquema de las entidades relacionadas con Andipuerto S.A

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

4.1.2.1.2. CONVECTOR S.A.

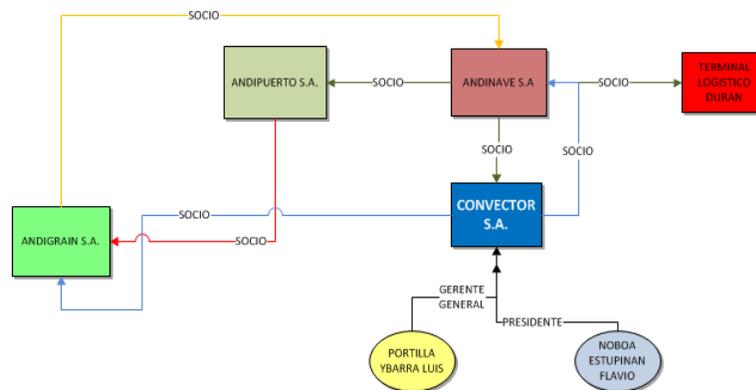


Ilustración 15 . Esquema de las entidades relacionadas con Convector S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

4.1.2.1.3. TERMINAL LOGÍSTICO DE DURÁN S.A. (TLD)

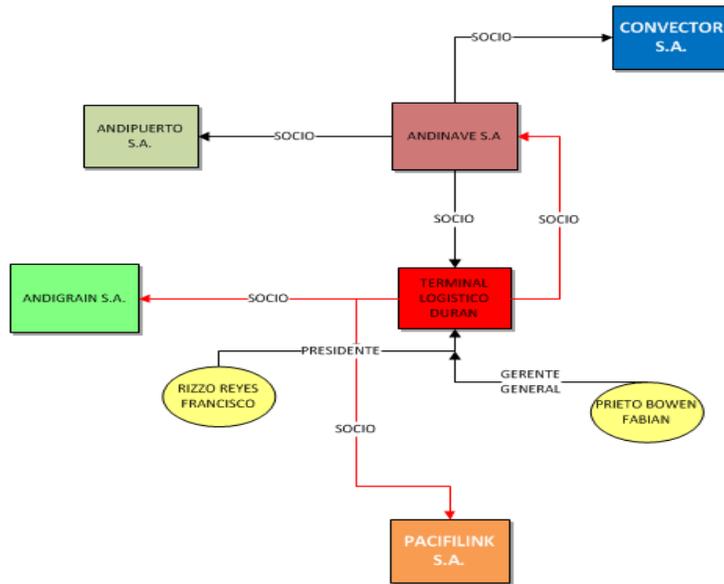


Ilustración 16 . Esquema de las entidades relacionadas con Terminal Logístico Durán – TLD

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

4.1.3. Ecuastibas y su esquemización Partes Relacionadas.

Durante el 2014 la compañía prestó el servicio de depósitos de contenedores y estibas y desestibas, los mismos que fueron absorbidos por su compañía relacionada INARPI S.A. la que representa aproximadamente el 36% y 43% de los ingresos totales del 2015 y 2014.

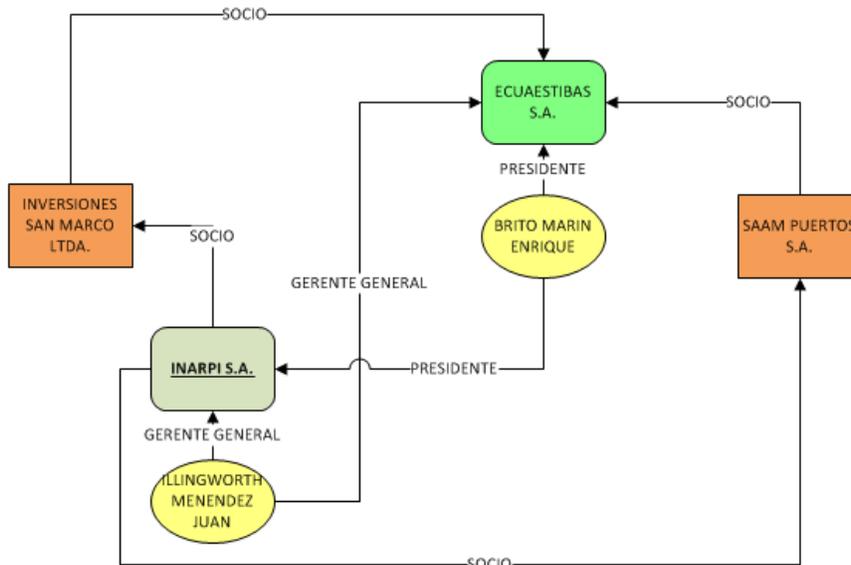


Ilustración 17 Esquema de las entidades relacionadas con Ecuastibas S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

4.1.4. ARETINA S.A y su esquematización Partes Relacionadas

Esta compañía es subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y pertenece al grupo económico Agunsa la casa matriz se encuentra en Chile, este grupo realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte entre otros.

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la compañía.

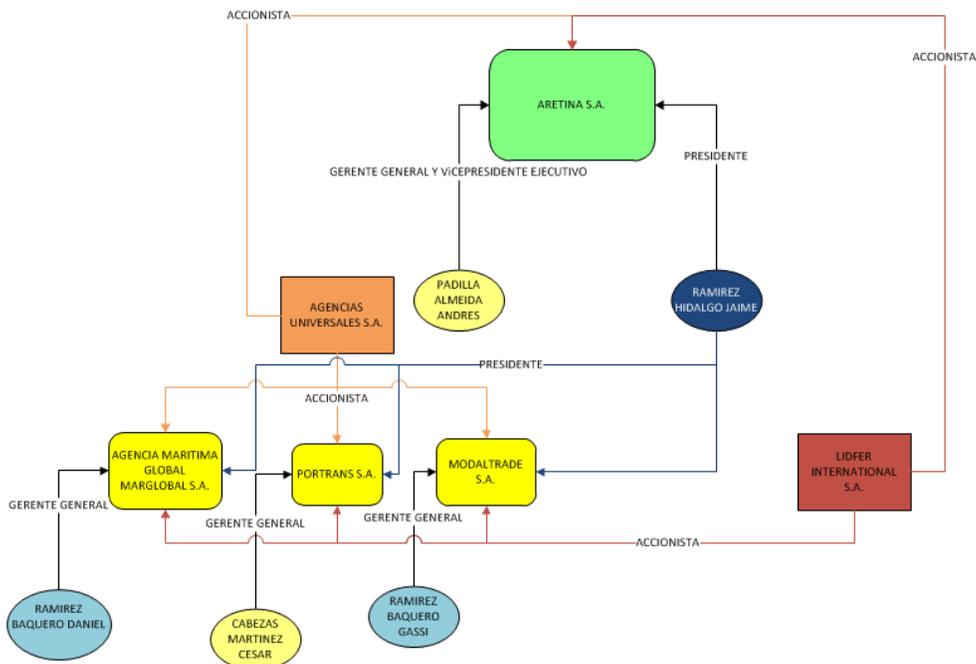


Ilustración 18 Esquema de las entidades relacionadas con Aretina S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

4.1.5. OPACIF S.A y su esquematización Partes Relacionadas

La compañía cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas-funcionales interrelacionadas. Las acciones de la compañía están distribuidas de la siguiente manera a Inland Services B.V. posee 578,999 y esto representa el 99.99% mientras que APM Terminals Investment B.V posee 1 y representa el 0.01%.

En septiembre del 2014, Maersk South América Ltd. Cedió a favor de Inland Services B.V., 578,999 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una que tenía en el capital de OPACIF S.A., de igual forma Pacific Container Transport S.A, PCT cedió a favor de APM Terminals Investment B.V 1 acción ordinaria nominativa de US\$0.04 que mantenía en el capital de la compañía.

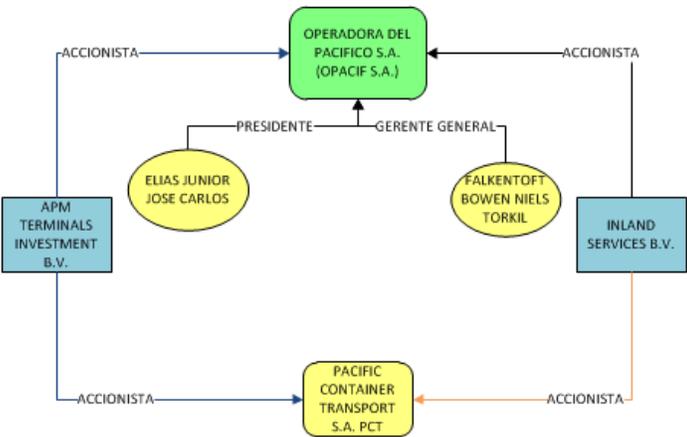


Ilustración 19 Esquema de las entidades relacionadas con Opacif S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

4.1.6. NEYMER S.A y su esquemización Partes Relacionadas

Sus accionistas con el 99.62% del capital la Sra. Nery Merejildo Ortiz, y con el 0.38%bla Sra. Elsie Merejildo Ortiz, ambas de nacionalidad ecuatoriana

y tributarias, a fin de que dicha información pueda ser consultada por la Administración Tributaria para la selección de contribuyentes que pudieran ser objeto de determinación del periodo analizado.

- Manifestar una opinión sobre si los estados financieros están preparados de acuerdo a las normas contables y tributarias.

4.2.2. Objetivos Específicos

- Fijar el alcance con el que se van a aplicar los procedimientos de auditoría.
- Verificar la razonabilidad de la información de las compañías.
- Verificar el cumplimiento de las políticas contables internas y que éstas estén de acuerdo con las normativas vigentes, con el objetivo de detectar y corregir representaciones erróneas significativas.
- Analizar las cuentas más sensibles del sector determinadas mediante el análisis financiero.
- Revisar documentación soporte correspondiente de las transacciones de las cuentas a analizar.
- Permitir la realización de un examen adecuado y eficiente del control interno de la empresa.

4.2.3. Alcance

El trabajo tendrá como alcance para el sector de operadores portuarios la revisión del juego completo de los Estados Financieros y declaraciones de impuestos correspondientes del año fiscal 2015 y demás documentación soporte disponible, con la finalidad de verificar si las transacciones se han realizado razonablemente y en los plazos especificados. Adicionalmente queremos llegar a determinar si hay activos o pasivos por impuestos diferidos para la conciliación tributaria. Revisaremos además el control interno de las cuentas principales para saber si es el adecuado y si se puede confiar en este.

4.2.4. Limitaciones

La ejecución de la auditoría estará sujeta a limitantes en cuanto a la información disponible, ya que sólo se podrán consultar los estados financieros y demás información de carácter tributario que se encuentre disponible en los sitios web de entes reguladores como la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Obras Públicas y Transporte y la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial.

4.3. Riesgo de Auditoría

Es el riesgo de que el auditor emita un criterio de auditoría inadecuado cuando los estados financieros están elaborados en forma errónea, ellos tenemos los riesgos: Inherente, De Control, y De detección.⁶²

4.3.1. Riesgo inherente

Es la desconfianza del salgo de las cuentas o clases de partidas a un representación errónea que pudiera ser de importancia relativa o material, asumiendo que no hubo controles internos y que termina en un ajuste al final.⁶³

4.3.2. Riesgo de control

Es el riesgo que pudiera ocurrir en el saldo de cuenta o clase de transacciones que pudieran ser de importancia relativa o material, ya sea individualmente entre saldos o clases, no sean prevenido o detectado y corregido con oportunidad por los sistemas de contabilidad y de control interno.⁶⁴

4.3.3. Riesgo de detección

Es el riesgo de que los procedimientos de un auditor no detecten una representación errónea que existe en un saldo de una cuenta o clase de transacciones que podría ser de importancia relativa o material, individualmente o cuando se agrega con representaciones erróneas en otros saldos o clases.⁶⁵

4.4. Riesgos Financieros del sector.

4.4.1. Riesgo de crédito.

Este riesgo surge del efectivo y equivalente de efectivo además de los depósitos en bancos, así como la exposición de crédito de los clientes, que incluyen los saldos pendientes de las cuentas x cobrar y de las transacciones comprometidas.

4.4.2. Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la empresa generados por los servicios o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

4.4.3. Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que la empresa tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

62 <https://www.sidweb.espol.edu.ec/courses/29163/files/1427413>, Evaluación del Riesgo de Control.pptx , pág. 9

63 <https://www.sidweb.espol.edu.ec/courses/29163/files/1427413>, Evaluación del Riesgo de Control.pptx , pág. 9

64 <https://www.sidweb.espol.edu.ec/courses/29163/files/1427413>, Evaluación del Riesgo de Control.pptx , pág. 10

65 <https://www.sidweb.espol.edu.ec/courses/29163/files/1427413>, Evaluación del Riesgo de Control.pptx , pág. 10

4.4.4. Riesgo a la tasa de interés.

Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar como consecuencia de variaciones en la tasa de mercado.

4.5. Cuestionarios de Control Interno

Métodos de evaluación de la auditoría que se realiza al sistema de control interno que deberán ser contestadas por personas responsables de distintas áreas objeto de examen⁶⁶.

4.5.1. Cuestionario de Propiedad, Planta y Equipo.

Tabla 71 Cuestionario Control Interno PPE

Fecha:				Preparado por:		Aprobado por:	
CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO INMUEBLES , MAQUINARIAS Y EQUIPO							
Descripción			Sí	No	Observación		
1. ¿Se proyectan y aprueban los desembolsos aplicables al cativo fijo por medio del sistema de autorizaciones?							
2. ¿Existe aprobación de la administración para la compra, retiro, alquiler del activo fijo?							
3. ¿Ha implementado la empresa el control en la adquisición, venta, custodia y registro del activo fijo, mediante la segregación de funciones?							
4. ¿Se especifican en las autorizaciones, las cantidades cargables como adiciones o gastos por conservación y reparaciones?							
5. ¿Existe métodos para verificar que se hayan recibido y registrado adecuadamente los activos adquiridos?							
6. ¿Se toman periódicamente inventarios físicos de bienes muebles e inmuebles, así como de sus condiciones físicas?							
7. ¿Se envía información automática al departamento de contabilidad de las unidades dadas de baja?							
8. ¿Se registran los activos en cuentas que representen grupos homogéneos, en atención a su naturaleza y tasa de depreciación?							

66 <http://www.auditoresycontadores.com/auditorias/93-ejemplo-de-cuestionario-de-control-interno>

9. ¿Tiene la empresa registros individuales que permitan identificar y localizar los bienes?
10. ¿se protegen adecuadamente los bienes de la empresa, incluyendo su aseguramiento?
11. ¿Quién guarda los títulos de propiedad de la empresa? ¿Dónde se guardan estos títulos?
12. ¿Se deprecian los activos anualmente?
13. ¿Existen políticas para la estimación de la vida útil y el valor residual?
14. ¿Tiene la empresa algún bien inactivo u obsoleto?

Fuente: <http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/7403/4/657.73-R173a-CAPITULO%20I.2.pdf> 67

Elaborado: Autores

4.5.2. Cuestionario de Ingreso.

Tabla 72 Cuestionario control interno Ingresos

Fecha:	Preparado por:	Aprobado por:
CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO INGRESOS		
Descripción	Sí	No Observación
1. ¿Cuáles son los conceptos por los que se perciben ingresos?		
2. ¿Existe un Área de Control de Ingresos?		
3. ¿Se verifica que el uso de las facturas por el servicio recibidos se realice en orden crono-lógico?		
4. ¿Se verifica que las facturas se encuentren contabilizadas oportunamente?		
5. ¿Se aceptan pagos mediante cheque y cuáles son sus condiciones?		
6. ¿Existen cheques devueltos? ¿Cuántos son? ¿Existe alguna relación y que trata-miento se les da?		
7. ¿Se ingresan los rendimientos de las cuentas productivas y se contabilizan oportunamente?		

8. ¿Existen condonaciones de ingresos, quien los autoriza, tienen fundamento?

9. ¿Los sellos utilizados para darle validez legal a la documentación de Ingreso, se resguardan y controlan convenientemente?

Fuente: <http://contraloriainterna.uaz.edu.mx/documents/54396/3988ac75-1fcb-4d82-95e4-2d447e41e29e> 68

Elaborado: Autores

4.5.3. Cuestionario de Compras, Arrendamiento y Servicio.

Tabla 73 Cuestionario Control Interno Compras, Arrendamiento y Servicios.

Fecha:	Preparado por:	Aprobado por:		
CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO COMPRAS, ARRENDAMIENTOS Y SERVICIOS.				
Descripción		Sí	No	Observación
1. ¿Conoce el personal la normatividad vigente en cuestión de Compras, Arrendamientos y Servicios?				
2. Las Compras en caso de estar en los supuestos señalados en el presupuesto ¿Se sigue el procedimiento que le corresponde para adquisiciones?				
3. ¿En caso de tener una compra con el mismo proveedor se divide en varias facturas sus compras?				
4. ¿Existe un encargado de compras? ¿Quién?				
5. ¿Existe cotizaciones de compras independientemente del monto de estas?				
6. ¿A la directiva de la empresa se le notifica de los procedimientos para licitar las compras, Arrendamientos y Servicios?				

Fuente: <http://contraloriainterna.uaz.edu.mx/documents/54396/900209e9-1830-4b58-9331-4e924d6501bd> ⁶⁹

Elaborado: Autores

4.5.4. Cuestionario de Obligaciones Tributarias.

68 <http://contraloriainterna.uaz.edu.mx/documents/54396/3988ac75-1fcb-4d82-95e4-2d447e41e29e>

69 <http://contraloriainterna.uaz.edu.mx/documents/54396/900209e9-1830-4b58-9331-4e924d6501bd>

Tabla 74 Cuestionario Control Interno Obligaciones Tributarias

Fecha: Preparado por: Aprobado por:			
CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
Descripción	Sí	No	Observación
1. ¿inscribirse en los registros pertinentes, proporcionando los datos necesarios relativos a su actividad?			
2. ¿Solicito autorización de la facturación ante la Administración Tributaria?			
3. ¿Se presentan las respectivas declaraciones?			
4. ¿La empresa consta en el registro de la propiedad?			
5. ¿El pago de las obligaciones tributarias se las hace en efectivo, en moneda de curso legal de distintas formas a la orden del respectivo recaudador?			
6. ¿Las tasas y contribuciones especiales se las realizaron de acuerdo con la ley?			
7. ¿se gira factura aun cuando la venta o prestación de servicio no se encuentre gravado o tenga tarifa cero?			
8. ¿Existe el buen manejo en los asientos del libro diario de la empresa en cuanto al registro de los impuestos?			
9. ¿Las facturas cumplen con los requisitos y autorización establecidos en la ley?			
10. ¿La determinación del anticipo de impuesto a la renta de la Compañía se basa en las disposiciones legales aplicables a la misma?			
11. ¿Es el cálculo del anticipo de impuesto a la renta revisado y aprobado por personal idóneo distinto al que lo preparó?			
12. ¿La compañía realiza la respectiva de depreciación de Activo Fijo según los porcentajes permitidos por la Ley?			
13. ¿Se cumplen con las fechas de declaraciones según el dígito del RUC?			

Fuente:

https://www.academia.edu/5238942/CUESTIONARIO_DE_CONTROL_INTERNO⁷⁰

Elaborado: Autores

4.6. Papeles de Trabajo

Son documentos que el auditor elabora en el trayecto de cada fase de la auditoría. Estos son la prueba, controles e interpretaciones de los estudios realizados por el grupo auditor para emitir sus opiniones sobre las cuentas examinadas⁷¹.

4.6.1. Papel de Trabajo Propiedad, Planta y Equipo

Compañía OPC S.A										Reference
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO										OPC-1
Auditoría al 31 de diciembre de 2015										1
Objetivo	Auditar las bajas y adiciones de los activos Fijos									
Fecha	31/12/2015									
Procedimientos	1.- Determinación de las adiciones de AF en base a los saldos iniciales, finales y transferencias. 2.- Determinación de diferencias entre el saldo final calculado y el saldo en sumaria									
Claves de Auditoría										
MARCAS	#	Diferencia								
	w	Inmaterial								
Informe detallado	Mueble y enseres	TM/Ref.	Maquinaria	TM/Ref.	Equipo Computacional	TM/Ref.	Vehículo	TM/Ref.	Total	TM/Ref.
Valor bruto										
Saldo Inicial 1-1-15										
Adiciones										
Transferencias										
Bajas o Ventas										
Saldo final 31.12.15										
Depreciación										
Saldo Inicial 1-1-15										
Cargo por período										
Sobre las enajenaciones										
Saldo final 31.12.15										
Valor neto contable										
Saldo según Sumaria										
Diferencia	-		-		-				-	

Ilustración 21 Modelo de Papel de Trabajo de la cuenta PPE

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

⁷⁰ https://www.academia.edu/5238942/CUESTIONARIO_DE_CONTROL_INTERNO

⁷¹ <http://fceca.unicauca.edu.co/old/tgarf/tgarfse120.html>

4.6.2. Papel de Trabajo Ingresos

Compañía OPC S.A.										Reference	
Revisión documental de servicios facturados según bitácora al 31 de diciembre de 2015										OPC-2	
Auditoría al 31 de Diciembre de 2015										1	
Naturaleza:	Revisión Documental				Oportunidad:	Al 31 de Diciembre de 2015					
Alcance:	<p>Bitácoras de los días 25 de diciembre al 4 de enero de 2016 (11 días) considerando que la bitácora nos indica que servicios no más fueron proporcionados al cliente, porque ahí se detalla todos los movimientos del montacarga</p> <p>*Los días considerados en nuestro alcance, que corresponden a los últimos seis días del mes de diciembre y lo primeros cuatro del 2016, se deben a :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) la naturaleza de nuestra prueba y al trabajo operativo que implica la obtención de las bitácoras; 2) nuestros otros procedimientos sobre ingresos como analítica de picos de ventas sobre el reporte de facturación 3) el giro del negocio, es decir que la Compañía sólo cuenta con un montacarga el cual es que presta el servicio a sus clientes, y que dicho servicio es documentado en las bitácoras sobre las cuáles realizaremos nuestra prueba. 										
Procedimientos	<ol style="list-style-type: none"> 1 Solicitar a las oficinas del Sur la foto de las bitácoras a bordo del montacarga de los días antes mencionados. 2 Identificar los servicios prestados a clientes en dichas fechas y solicitar la documentación soporte respectiva 3 Documentar la información proporcionada por la compañía 4 Concluir respecto a la razonabilidad de los ingresos registrados en ambos periodo. 										
Claves de Auditoría MARCAS:	<p>h Información conforme a documentación soporte proporcionada (reporte de trabajo, liquidación de maniobra, factura del servicio)</p>										
DICIEMBRE:											
h											
Fecha	# Factura	Cliente	Subtotal	Iva	Total	Reporte de Trabajo	Fecha	Factura conforme?	Liquidación de Maniobra	Fecha	Factura conforme Liquidación?
ENERO:											
h											
Fecha	# Factura	Cliente	Subtotal	Iva	Total	Reporte de Trabajo	Fecha	Factura conforme?	Liquidación de Maniobra	Fecha	Factura conforme Liquidación?

Ilustración 22 Modelo de Papel de Trabajo para la cuenta Ingresos.

Fuente: Autores
Elaborado: Autores

4.6.3. Papel de Trabajo Impuestos Diferido

Compañía OPC S.A		Reference		
IMPUESTOS DIFERIDOS POR AJUSTE DE DETERIORO		OPC-3		
Auditoría al 31 de diciembre de 2015		1		
Objetivo	Evaluar la maquinaria y verificar el deterioro anual			
Fecha	31/12/2015			
Procedimientos	1.- Determinación del valor de adquisición menos su depreciación hasta la fecha al 31/12/15. 2.- Determinación del valor en uso, mediante los flujos proyectados traídos al valor presente. 3.- Comparación entre el valor en libros y el importe recuperable, para establecer la pérdida por deterioro. 4.- Determinación de diferencias entre la base contable y la base fiscal.			
Claves de Auditoria MARCAS	⌘	Diferencia		
Descripcion	Base Contable	Base fiscal	IMPUESTO DIFERIDOS	Marca
Costo de Adquisición menos Depreciación				
(-) Deterioro				
(=) Valor en Libros				
Diferencia Temporal				⌘
Tasa del IR 22%				
Activo o Pasivo por Impuesto diferido			A o P	

Ilustración 23 Modelo Papel de Trabajo la cuenta Impuesto Diferido.

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.7. Tratamiento Contable

Caso práctico 2M

La empresa OPC S.A. adquiere dos montacargas marca Taylor de 25 toneladas usada para movimientos de cargas especiales como Bobinas, ángulos y planchas de acero que vienen en los buques de carga general.

Con las siguientes especificaciones:

- Carretilla elevadora X-550M
- 55.000 libras (24,950 kg) @ 48 pulgadas (1219 mm) Centro de Carga
- 170 pulgadas (4.318 mm) Distancia entre ejes



Ilustración 24 Carretilla Elevadora

Estas máquinas son importadas de Estados Unidos de Norte América Louisville, Mississippi. La fecha de llegada de esta propiedad planta y equipo es el 2-Ene-2015.

Adicionalmente, expondremos algunos conceptos para la resolución de la importación de esta maquinaria fundamental para las actividades de la empresa.

Conceptos para el costo de la importación:

El valor CIF es la base para el cálculo de los tributos. Éste se lo obtiene sumando el valor de la mercancía soportada en la factura, adicionando el valor del flete más el costo del seguro⁷²

Valores a pagar a partir del valor CIF

- ISD (impuesto a la salida de divisas) **5%**
- AD-VALOREM: Derecho de aduana calculado como porcentaje del precio de un bien.⁷³ En nuestro caso corresponde con un impuesto del **5%**
- FODINFA: (Fondo de Desarrollo para la Infancia) El único impuesto que paga el cliente es el Fondo de Desarrollo para la Infancia FODINFA que es el **0,5% sobre el valor CIF**⁷⁴
- SALVAGUARDIA: Aplicación de aranceles a determinadas importaciones⁷⁵. En nuestro caso corresponde a la **partida arancelaria 84241090 con un impuesto del 15%**⁷⁶.

⁷² <http://blog.todocomercioexterior.com.ec/2010/01/como-calcula-impuestos-tributos.html>

⁷³ <http://www.proecuador.gob.ec/glossary/arancel-ad-valorem/>

⁷⁴ <http://comunidad.todocomercioexterior.com.ec/profiles/blogs/tributos-por-un-producto-importado>

⁷⁵ <http://www.comercioexterior.gob.ec/boletin-de-prensa-salvaguardia-por-balanza-de-pagos/>

⁷⁶ <https://www.aduana.gob.ec/archivos/Boletines/2015/Anexo%20011-2015%20final.pdf>, pág. 35

- IVA: (Impuesto al Valor Agregado) Administrado por el SRI. Corresponde al 12% sobre: Base imponible + ADVALOREM+ FONDIFA+SALVAGUARDIA⁷⁷.

4.7.1. Tratamiento contable sobre la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo

Para los operadores portuarios de carga las propiedades, plantas y equipos son activos tangibles que:

- Posee una entidad para su uso en el servicio, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- Se esperan usar durante más de un periodo.⁷⁸

Además en su reconocimiento tenemos:

- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.⁷⁹

Un elemento de propiedades, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se medirá por su costo.⁸⁰

El costo comprende:

Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.⁸¹

Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.⁸²

Modelo del costo⁸³

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Modelo de revaluación⁸⁴

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor

⁷⁷ <http://comunidad.todocomercioexterior.com.ec/profiles/blogs/cu-nto-se-debe-pagar-en-tributos-por-un-producto-importado>

⁷⁸ Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, Planta y Equipo, Definiciones, pág.2

⁷⁹ Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, Planta y Equipo, párrafo 7, pág. 2

⁸⁰ Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, Planta y Equipo, párrafo 15, pág. 4

⁸¹ Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, Planta y Equipo, párrafo 16, pág. 4

⁸² Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, Planta y Equipo, párrafo 16, pág. 4

⁸³ Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, Planta y Equipo, párrafo 30, pág. 7

⁸⁴ Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, Planta y Equipo, párrafo 31, pág. 7

revaluado, que es su valor razonable, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad.

Ejercicio 2M:

Las 2 maquinarias que llegaran desde Louisville, Mississippi tiene un precio unitario FOB de \$335,317.00 USD cada una según cotización #: 02E0101017-1 **Anexo 9.** Y el flete más seguro a un valor de \$ 19,500.00 USD por cada maquinaria **Anexo 7**

Esta maquinaria será depreciada bajo el método línea recta estipulado en las políticas internas de la empresa que se estable en la NIC 8, Adicional la depreciación será realizada para una de nuestras 2 maquinarias adquiridas, **ya que la otra fue dada en arrendamiento operativo.**

4.7.1.1. Resolución bajo NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo:

Como nuestra maquinaria es importada desde Louisville, Mississippi procedemos a determinar el valor a pagar, calculando el valor **CIF** y sobre este se determinaran los impuestos a pagar.

Tabla 75 Cálculos del Valor CIF para el caso práctico NIC 16.

Calculo del valor CIF			
Precio FOB	\$335,317.00	*2 Maquinas =	\$670,634.00
	Flete Seguro	+ = \$19,500.00*2=	\$39,000.00
	Valor CIF =		\$709,634.00

Elaborado por: Autores

Tributos a pagar del valor CIF	
Valor CIF	\$709,634.00
AD-VALOREM 5% del valor CIF	\$35,481.70
FODINFA 0,5% del valor CIF	\$3,548.17
SALVAGUARDIA: 15% del valor CIF	\$106,445.10
ISD 5% del valor CIF	\$35,481.70
Subtotal para calculo del IVA (CIF +AD-VALOREM+FODINFA+ SALVAGUARDIA)	\$855,108.97
IVA	\$102,613.08

TOTAL IMPUESTOS

\$283,569.75

Tabla 76 Cálculos Tributos a Pagar del valor CIF para el caso práctico NIC 16

Tributos a pagar del valor CIF	
Valor CIF	\$709,634.00
AD-VALOREM 5% del valor CIF	\$35,481.70
FODINFA 0,5% del valor CIF	\$3,548.17
SALVAGUARDIA: 15% del valor CIF	\$106,445.10
ISD 5% del valor CIF	\$35,481.70
Subtotal para calculo del IVA (CIF +AD-VALOREM+FODINFA+SALVAGUARDIA)	\$855,108.97
IVA	\$102,613.08
TOTAL IMPUESTOS	\$283,569.75

Elaborado por: Autores

4.7.1.1.1. Registro contable de la importación e asignación de las maquinarias a la Cuenta de PPE. :

Tabla 77 Registro contable de la Maquinaria y su importación para el caso práctico NIC 16

Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
01-ene-15	Importacion en transito		\$709,634.00	
	Banco			\$709,634.00
<i>P/r. Importacion de 2 Montacargas Taylor</i>				
Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
01-ene-15	Importacion en transito		\$180,956.67	
	AD-VALOREM	\$35,481.70		
	SALVAGUARDIA	\$106,445.10		
	FODINFA	\$3,548.17		
	ISD	\$35,481.70		

	IVA		\$102,613.08	
	Banco			\$283,569.75
<i>P/r. Gastos a partir valor CIF</i>				
Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
02-ene-15	Maquinaria		\$890,590.67	
	Importacion en transito			\$855,108.97
<i>P/r. maquinaria en la empresa</i>				

Elaborado por: Autores

4.7.1.1.2. Registro contable de la Depreciación de la Maquinaria:

Como lo establece la NIC 16 hay que hacer el respectivo reconocimiento de los cargos de la depreciación, este método fue estipulado por la empresa como una política contable interna basada en la NIC 8, “**Políticas contables**, son los principios, bases, acuerdos reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros.”⁸⁵

Tabla 78 Cálculos de depreciación para el caso práctico NIC 16

Depreciacion Mensual				
\$445,295.34	/10 años =	\$44,529.53	por año.	
\$44,529.53	/12 meses	\$3,710.79	por mes	
	=			

Elaborado por: Autores

Tabla 79 Contabilización de Depreciación mensual para el caso práctico NIC 16

Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
30-ene-15	Depreciación Acumulada		\$3,710.79	
	Maquinaria			\$3,710.79
<i>P/r. La Provisión de la Depreciación primer mes al 30 Ene.</i>				

Elaborado por: Autores

⁸⁵ Norma Internacional de Contabilidad 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, párrafo 5, pág. 1

4.7.2. Tratamiento contable sobre la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos

Esta norma en su objetivo abarca los procedimientos para las empresas, en nuestro caso los operadores de carga aplicará para asegurarse que su maquinaria este contabilizada por un precio que no sea superior a su valor recuperable. Un activo estará contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su valor en libros exceda del valor que se pueda recuperar del mismo a través de su utilización. Si este fuera el caso, el activo se presentaría como deteriorado, y la Norma exige que la entidad reconozca una pérdida por deterioro del valor de ese activo.⁸⁶

Para la norma nuestra maquinaria el montacargas marca Taylor está dentro de su alcance por estar considerada dentro de la Cuenta principal de Propiedad Planta y Equipo, ya que podemos observar si esta sufrió perdida por deterioro.

A continuación mencionaremos algunos puntos para saber si el montacargas podría estar deteriorándose:

- “El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable.”⁸⁷

Fuente externa

1. “El importe en libros de los activos netos de la entidad, es mayor que su capitalización bursátil.”⁸⁸

Fuente interna

2. “Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.”⁸⁹

- “La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.”⁹⁰
- “Si existiese algún indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor, esto podría indicar que, la vida útil restante, el método de depreciación (amortización) o el valor residual del activo, necesitan ser revisados y ajustados”⁹¹

Para la maquinaria de nuestro ejercicio y todo el activo que ingresen en la cuenta de propiedad planta y equipo la norma define el importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo como el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.⁹² No siempre es necesario determinar el valor razonable del activo menos los costos de venta y su valor en uso. Si cualquiera de esos importes excediera al

86 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 1, pág. 1

87 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 8, pág. 4

88 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 12, literal d, pág. 5

89 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 12, literal e, pág. 5

90 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 9, pág. 4

91 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 17, pág. 6

92 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 18, pág. 7

importe en libros del activo, éste no habría sufrido un deterioro de su valor y, no sería necesario estimar el otro importe.⁹³ La mejor evidencia del valor razonable del activo menos los costos de venta es la existencia de un precio.⁹⁴

El valor en uso de estos activos se lo puede definir como una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo,⁹⁵ su estimación conlleva dos pasos:

- estimar las entradas y salidas futuras de efectivo derivadas tanto de la utilización continuada del activo como de su disposición final; y
- aplicar la tasa de descuento adecuada a estos flujos de efectivo futuros.⁹⁶

La mejor forma de saber si un activo está sujeto a deterioro es la siguiente:

- Cuando el **valor en libros** es *mayor* a su **importe recuperable**, y
- El importe recuperable *es el mayor valor entre el valor en uso* (el valor presente de los flujos esterados) y su **valor razonable** (valor de mercado o valor de venta menos los costos atribuibles a esa venta)

En este caso **NO** se consideró el valor el **Valor Razonable** por 2 razones:

- Determinar el valor razonable es complicado, la empresa no lo puede hacer ya que esta incurriría en un costo muy alto.
- Hacer este esfuerzo no es práctico, porque el equipo será utilizado para el giro del negocio y la entidad no planea venderla.

Ejercicio 2M:

Como lo determina la norma tenemos que ver si nuestra maquinaria indica síntomas de deterioro al final de nuestro ejercicio fiscal, para ellos tenemos que determinar los flujos esperados que nos dará el montacargas llevándolos al valor presente con la respectiva tasa de descuento usando el método de COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO.

4.7.2.1. Resolución bajo NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos:

Para la resolución bajo esta NIC empezaremos por definir el método mencionado anteriormente, utilizando para su resolución datos de la mejor empresa del presente estudio y de algunos supuestos presentados en el **Anexo 8**.

93 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 19, pág. 7

94 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 15, pág. 8

95 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 30, literal a, pág. 9

96 Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafo 31, literal a, literal b, pág. 9

4.7.2.1.1. COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO:

También conocido como WACC (Weighted Average Cost of Capital), es una tasa de descuento que mide el costo promedio que han tenido nuestros activos operativos, en función de la forma en que han sido financiados, ya sea a través de capital propio (Patrimonio) o recursos de terceros (Deuda). Se expresa como una tasa anual, tiene en cuenta la totalidad de la estructura de capital (pasivos más patrimonio) de la empresa, e involucra los ajustes pertinentes de conformidad con las tasas impositivas vigentes.⁹⁷

Ecuación 1 WACC

$$WACC = (Kd(1 - t) * \frac{D}{D + E}) + (Ke * \frac{E}{D + E})$$

Donde:

- Kd: Costo de la deuda financiera.
- t: Tasa de impuesto a la renta.
- D: Deuda financiera contraída.
- E: Patrimonio.

Utilizaremos además la fórmula del CAPM que relaciona el riesgo no diversificable y el rendimiento de todos los activos.⁹⁸

Ecuación 2 KE

$$Ke = Rf + (\beta e * (Rm - Rf)) + EMBI \text{ O } Rp$$

Donde:

- Rf: tasa libre de Riesgo.
- EMBI: Tasa riesgo país.
- βe : Beta apalancado.
- Rm: Prima de Mercado

Con estas fórmulas podemos apalancar y des apalancar el beta lo que es necesario para obtener nuestra tasa.

- Des apalancar el beta:

Ecuación 3 Desapalancar Beta

$$\beta u = \frac{\beta e}{1 + ((\frac{D}{E}) * (1 - t))}$$

- Apalancar el beta

⁹⁷<http://www.gestiopolis.com/costo-capital-promedio-ponderado-ccpp-wacc/>

⁹⁸ Principios de Administración financiera Decimoprimer edición, Lawrence J. GITMAN, parte 2, pág. 212

Ecuación 4 Apalancar Beta

$$\beta_e = \beta_u * \left[(1 - t) * \left(\frac{D}{E} \right) \right]$$

Para calcular la **tasa WACC** de una empresa del sector de transporte en el Ecuador, lo haremos en los pasos presentados a continuación.

1. Rf, tasa libre de riesgo es del **2,27%** (bonos a 10 años), es el rendimiento de los bonos del tesoro de Estados Unidos al 2015.⁹⁹
2. El Beta β para este sector los sacamos de la **segunda columna** de los betas por sector de US que es de **1,01**¹⁰⁰ de la página del profesor Aswath Damodaran que enseña finanzas corporativas y valoración en la Stern School of Business de la Universidad de Nueva York, estos datos son anuales y contienen el promedio por industria.¹⁰¹

El coeficiente beta determina la volatilidad de un activo. La BETA es directamente proporcional a la variación del mercado; es decir, el valor de un activo se moverá con el mercado en la medida de lo grande o pequeña que sea su BETA. Por el contrario si es negativa, va a moverse de manera inversamente proporcional al mercado.¹⁰²

3. $\frac{D}{D+E}$ donde D es la obligación financiera que asciende a \$ 522,804 y E el total de patrimonio es de \$ 6.968,188.

$$\frac{\$ 522,804}{\$ 522,804 + \$ 6.968,188} = \mathbf{6,98\%}$$

4. $\frac{E}{D+E}$,

$$\frac{\$ 6.968,188}{\$ 522,804 + \$ 6.968,188} = \mathbf{93,02\%}$$

5. La tasa impositiva compuesta en el Ecuador lo hacemos tomando en cuenta el **22%** de la tasa fijada para el impuesto a la renta actual.
6. **El riesgo país EMBI o Rp** del 2015 se ubicó en 1.266 puntos es decir una tasa del **12.66%**.¹⁰³
7. La prima de Merado Rm se determina como la tasa que una empresa debe pagar a sus accionistas. Para esto se tomó el dato del Índice Standar & Poor's 500 puesto que este valor nunca se ha devaluado y es un índice fiable. El valor correspondiente es de **6.18%**.¹⁰⁴

99 <http://eleconomista.com.mx/mercados-estadisticas/2015/12/07/bonos-tesoro-eu-suben-segundo-d>

100 http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/Betas.html

101 <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

102 <https://financiandotobowie.blogspot.com/2016/06/el-beta-financiero-facil-de-entender.html>

103 <http://www.ambito.com/economia/mercados/riesgo-pais/info/?id=5>

104 Escuela Superior Politécnica del Litoral Proyecto Integrador Titulado Como requisito para obtener el título:

8. **El costo de la deuda K_d** para nuestro caso de estudio la determinamos tomando en cuenta a nuestra mejor empresa del sector, ya que esta representa entre todas ellas es la menor en deuda con \$522.804, y la mejor en activos con \$ 9'109.484, lo que nos da como resultado un **5,74%**.

$$9. \frac{D}{E} = \frac{\$ 522,804}{\$ 6.968,188} = 7,50\%$$

10. Des apalancando la beta tenemos:

Ecuación 5 Cálculo del des apalancamiento del Beta

$$\beta_u = \frac{\beta_e}{1 + \left(\frac{D}{E} * (1 - t)\right)}$$

$$\beta_u = \frac{1.01}{1 + ((7,50\% * (1 - 22\%)))} = 95,42\%$$

11. Apalancando la Beta tenemos:

Ecuación 6 Cálculo del Apalancamiento del Beta

$$\beta_e = \beta_u * \left[(1 - t) * \left(\frac{D}{E}\right) \right]$$

$$\beta_e = 95,42\% * [(1 - 22\%) * (7,50\%)] = 5,58\%$$

$$12. Ke = Rf + (\beta_e * (Rm - Rf)) + EMBI \text{ O } Rp.$$

$$13. Ke = 2.27\% + (5.58\% * (6.18\% - 2.27\%)) + 12,66\% = 15.15\%$$

14. Aplicando finalmente nuestra formula del WACC:

$$\mathbf{WACC} = (Kd(1 - t) * \frac{D}{D + E}) + (Ke * \frac{E}{D + E})$$

Ecuación 7 Cálculo del WACC

$$WACC = (5.74\%(1 - 22\%) * 6.98\%) + (15.15\% * 93.02\%) = 14.40\%$$

Con nuestra tasa de descuento obtenida mediante el **WACC del 14.14%** podemos proyectar los flujos esperados que nos dará nuestro montacargas Taylor, dichos flujos se pueden observar en el **Anexo 8** y así determinar el **valor en uso** de nuestra maquinaria llevando nuestros flujos netos en dólares al valor presente.

Tabla 80 Flujos esperados para el caso práctico NIC 36

Año	Flujo Neto en Dolares
1	\$72,000
2	\$72,360
3	\$72,722
4	\$73,085
5	\$73,451
6	\$73,818
7	\$74,187
8	\$74,558
9	\$74,931
10	\$75,306

Elaborado por: Autores

4.7.2.1.2. Hallamos el Valor Actual de los flujos esperados

Formula Valor Actual

$$VA = \frac{Monto}{(1+i)^n}$$

$$\begin{aligned}
 VA &= \frac{\$72.000}{(1 + 0,1440)^1} + \frac{\$72,360}{(1 + 0,1440)^2} + \frac{\$72,722}{(1 + 0,1440)^3} + \frac{\$73,085}{(1 + 0,1440)^4} \\
 &\quad + \frac{\$73,451}{(1 + 0,1440)^5} + \frac{\$73,818}{(1 + 0,1440)^6} + \frac{\$74,187}{(1 + 0,1440)^7} + \frac{\$74,558}{(1 + 0,1440)^8} \\
 &\quad + \frac{\$74,931}{(1 + 0,1440)^9} + \frac{\$75,306}{(1 + 0,1440)^{10}} \\
 &= \$67,132.87 + \$63,251.74 + \$48,572.19 + \$42,670.14 + \$37,485.86 \\
 &\quad + \$32,031.09 + \$28,029.81 + \$25,414.76 + \$22,326.84 + \$19,614.14 \\
 &= \$386,529.44
 \end{aligned}$$

$$VA \text{ o valor en Uso} = \$386,529.44$$

4.7.2.1.3. Hallamos el Valor en Libros del Montacargas.

Tabla 81 Valor en libros para el caso práctico NIC 36

Valor en Libros	
Costo Maquinaria	\$445,295.34
(-) Depreciacion 1 año	\$44,529.53
Total	\$400,765.81

Elaborado por: Autores

4.7.2.1.4. Hacemos la comparación entre el Valor en Libros y el Importe Recuperable

Como nuestro último paso procedemos hacer la comparación entre el valor en libro y el importe recuperable (valor en uso), si el valor en libro es mayor, esto significa que nuestro montacargas marca Taylor ha a una perdida por deterioro bajo la NIC 36 al final de su primer año de vida útil.

Tabla 82 Comparación entre Valor en Libros e Importe Recuperable.

Comparacion	
Valor en Libros	Mayor a Importe Recupoerable
\$400,765.81	\$386,529.44
Perdida por Deterioro	\$14,236.37

Elaborado por: Autores

4.7.2.1.5. Registro de la provisión para la Pérdida por Deterioro:

Tabla 83 Contabilización de la Pérdida por Deterioro para el caso práctico NIC 36

P/r. Gastos a partir valor CIF				
Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
02-ene-15	Maquinaria		\$890,590.67	

Elaborado por: Autores

4.7.3. Tratamiento contable sobre la NIC 12 Impuestos a las ganancias

El enfoque que toma la NIC 12 está dirigido al balance general, que se reconozca el impuesto diferido sobre la base de las diferencias temporales, dando así lugar a activos o pasivos por impuestos diferidos. **Las diferencias temporales** se definen como diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos en el estado de situación financiera, y el monto atribuido a dicho activo o pasivo para fines tributarios. La NIC 12 trata sobre el monto atribuido a dicho activo o pasivo para fines tributarios como base imponible.¹⁰⁵

La **diferencias permanentes** se generan entre la base contable y tributaria, estas no podrán diferirse en periodos futuros¹⁰⁶

Entre las diferencias temporales tenemos de 2 clases:

Diferencias temporales imponibles: Valores que deberán cancelarse con el IR de periodos futuros¹⁰⁷

Diferencias temporales deducibles: Se deberán disminuir del IR de periodos futuros¹⁰⁸

Ejercicio 2M:

Para este ejercicio bajo la NIC 36 hemos detectado que nuestro montacargas presento perdida por deterioro por \$19,299.39 bajo la NIC 12 revelaremos impuesto diferido que se ha dado.

4.7.3.1. Resolución bajo NIC 12 Impuestos a las ganancias:

Para aplicar la NIC 12 hemos procedido a realizar una comparación entre la base contable y la base fiscal.

Cuentas	Base Contable	Base Fiscal	Dif. Temporal

¹⁰⁵ Ernst & Young, Guía NIIF para Directores 2015 / 2016 NIC 12 - Impuestos a las ganancias

¹⁰⁶ <http://es.slideshare.net/Conaudisa/nic12> , pág. 23

¹⁰⁷ <http://es.slideshare.net/Conaudisa/nic12>, pág. 23

¹⁰⁸<http://es.slideshare.net/Conaudisa/nic12>, pág. 23

Montacarga Taylor	\$445,295.34	\$445,295.34	0
Depreciación acumulada	\$44,529.53	\$44,529.53	0
	400,765.81		
Perdida por Deterioro	14,236.37	0.00	14,236.37
	386,529.44	400,765.81	14,236.37
			* 22%
			3,132.00

Diferencia temporaria deducible

Tabla 84 Diferencia entre la base contable y fiscal para el caso práctico NIC 12

Cuentas	Base Contable	Base Fiscal	Dif. Temporaria
Montacarga Taylor	\$445,295.34	\$445,295.34	0
Depreciación acumulada	\$44,529.53	\$44,529.53	0
	400,765.81		
Perdida por Deterioro	14,236.37	0.00	14,236.37
	386,529.44	400,765.81	14,236.37
			* 22%
Diferencia temporaria deducible			3,132.00

Elaborado por: Autores

En este caso hemos determinado una diferencia temporaria deducible lo que nos quiere decir que en el futuro lo voy a poder recuperar, acto seguido presentamos la contabilización de este **Activo por impuesto diferido**.

Tabla 85 Contabilización del Impuesto Diferido para el caso práctico NIC 12

P/r. Gastos a partir valor CIF				
Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
02-ene-15	Maquinaria		\$890,590.67	

Elaborado por: Autores

4.7.4. Tratamiento contable sobre la NIC 17 Arrendamientos

El objetivo de esta norma es el de prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables adecuadas para contabilizar.¹⁰⁹

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.¹¹⁰

La contabilización desde el punto de vista del arrendador en un arrendamiento operativo se presentará en su estado de situación financiera, de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. La depreciación de los activos depreciables arrendados se efectuará de forma coherente con las políticas normalmente seguidas por el arrendador para activos similares, y se calculará con arreglo a las bases establecidas en la NIC 16¹¹¹

Ejercicio 2M:

Como ya lo habíamos indicado previamente uno de los montacargas fue dado en arrendamiento operativo, con una garantía que equivale a una cuota.

Los datos son los Siguietes:

- | | |
|-----------------------------|-------------|
| • Contrato de arrendamiento | 3 años |
| • Amortización | anuales |
| • # de cuotas | 3 |
| • Cuota anual | \$80,000.00 |
| • Fecha del contrato | 2-Enero-15 |
| • Vida útil del activo | 10 años |

4.7.4.1.Resolución bajo NIC 17 Arrendamientos:

Hallamos el Valor Actual de los Pagos

Hallamos el Valos Actual de los Pagos		
\$80,000	* 3 años =	\$240,000

109 Norma Internacional de Contabilidad 17 Arrendamientos, párrafo 1, pág. 1

110 <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2017.pdf> , pág. 1

111 <http://www.ifrs.org/IFRSs/Documents/Spanish%20IAS%20and%20IFRSs%20PDFs%202012/IAS%2017.pdf> , pág. 2

Hallamos el Valor Actual de los Pagos

\$80,000 * 3 años = \$240,000

Para llevar as cuotas al valor presente, utilizaremos la tasa de descuento obtenida con el modelo WACC bajo el planteamiento de la NIC 36 que corresponde al 14.40%

Formula Valor Actual

$$VA = \frac{Monto}{(1+i)^n}$$

$$VA = \frac{\$80,000}{(1+0,1440)^1} + \frac{\$80,000}{(1+0,1440)^2} + \frac{\$80,000}{(1+0,1440)^3} = \$69,930.07 + \$61,127.68 + \$53,433.29$$

$$VA = \$184,491.04$$

Cuadro de la Amortización

		Interes				
año	Cuota	Amort	capital	14,40%	12% I.V.A.	Saldo
						\$184,491.04
2015	\$80,000	\$53,433.29	\$184,491.04	\$26,566.71	\$9,600.00	\$131,057.75
2016	\$80,000	\$61,127.68	\$131,057.75	\$18,872.32	\$9,600.00	\$69,930.07
2017	\$80,000	\$69,930.07	\$69,930.07	\$10,069.93	\$9,600.00	\$0.00
Total	\$240,000	\$71,527.63	\$0.00	\$55,508.96	\$28,800.00	\$0.00

Tabla 86 Cuadro amortización para el caso práctico NIC 17

Interes						
año	Cuota	Amort	capital	14,40%	12% I.V.A.	Saldo
						\$184,491.04
2015	\$80,000	\$53,433.29	\$184,491.04	\$26,566.71	\$9,600.00	\$131,057.75
2016	\$80,000	\$61,127.68	\$131,057.75	\$18,872.32	\$9,600.00	\$69,930.07
2017	\$80,000	\$69,930.07	\$69,930.07	\$10,069.93	\$9,600.00	\$0.00
Total	\$240,000	\$71,527.63	\$0.00	\$55,508.96	\$28,800.00	\$0.00

Elaborado por: Autores

Una vez realizado el cuadro de amortización del contrato procedemos a la contabilización como el arrendador.

Tabla 87 Contabilización de la primera cuota y su garantía por anticipado caso práctico NIC 17

Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
02-ene-15	Banco		\$179,200.00	
	Alquiler cobrado por Adelantado			\$80,000
	Garantía por Contrato			\$80,000
	IVA			\$19,200
	<i>P/r.el alquiler del montacarga al inicio del mes</i>			

Elaborado por: Autores

4.7.5. Tratamiento contable sobre la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias

Este ingreso es reconocido cuando sea posible que los beneficios futuros circulen en la empresa y que estos sean medidos con fiabilidad.¹¹² El ingreso es la entrada bruta de ganancias económicas durante un periodo, que aparecen en las actividades ordinarias de una entidad.¹¹³ La NIC es aplicable para contabilizar el ingreso frecuente de todas las transacciones, en nuestro caso aplicado a este proyecto es a la prestación de servicio.¹¹⁴

Para el caso de la prestación de servicio el reconocimiento de los ingresos se aplicara por separado para cada transacción.¹¹⁵ El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:¹¹⁶

- El importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad;
- Es posible que la empresa reciba los rendimientos económicos asociados con la transacción;
- La transacción pueda ser medida con fiabilidad;
- Gastos ya ganados en el servicio, así de igual forma los que están por incidir hasta que este sea completado, y puedan ser medidos con fiabilidad.

¹¹² https://www.consultasifrs.com/adjuntos/biblioteca_131.pdf , pág. 2

¹¹³ https://www.consultasifrs.com/adjuntos/biblioteca_131.pdf , pág. 2

¹¹⁴ https://www.consultasifrs.com/adjuntos/biblioteca_131.pdf , pág. 2

¹¹⁵ https://www.consultasifrs.com/adjuntos/biblioteca_131.pdf , pág. 2

¹¹⁶ https://www.consultasifrs.com/adjuntos/biblioteca_131.pdf , pág. 2

Ejercicio 2M:

Como la transacción del arrendamiento operativo se ha medido fiablemente, y este gasto ya está devengado al final del periodo fiscal ya que la cuota es anual, vemos que cumplimos con lo que estipula la norma.

4.7.5.1. Resolución bajo NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias: Registraremos el consumo del alquiler de la maquinaria Taylor.

Tabla 88 Contabilización del ingreso para el caso práctico NIC 18

Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
31-dic-15	Alquiler cobrado por Adelantado		\$80,000.00	
	IVA		\$9,600.00	
	Ingreso por Alquiler			\$89,600
	<i>P/r.El alquiler del montacarga al final del año</i>			

Elaborado por: Autor

4.7.6. Tratamiento contable sobre la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Los ingresos de actividad ordinaria procedente de contrato de una maquinaria en este caso del montacargas marca Taylor de 25 toneladas dada en arrendamiento operativo por la empresa OPC S.A. A uno de sus clientes no aplica para esta norma ya que en su alcance la excluye, y esta tratada en la NIC 17.

4.8. Tratamiento Tributario 2015

En la conciliación tributaria se registrara la diferencia temporaria causada por la perdida por deterioro del montacargas Taylor de 25 toneladas determinada bajo la nic 12 en el formulario 101.

4.8.1. Formulario 101 declaración del Impuesto a la Renta.

GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)						
		GENERACIÓN			REVERSIÓN	
POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS		814	+		815	-
POR PÉRDIDAS ESPERADAS EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		816	+		817	-
POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO		818	+		819	-
POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		820	+	14,236.37	821	-
POR PROVISIONES (DIFERENTES DE CUENTAS INCOBRABLES, DESMANTELAMIENTO, DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONAL)		822	+		823	-
POR MEDICIONES DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENDIOS PARA LA VENTA		824	+		825	-
POR MEDICIONES DE ACTIVOS BIOLÓGICOS AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA	INGRESOS	826	-		827	+
	PERDIDAS, COSTOS Y GASTOS	828	+		829	-
AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES					831	-
POR OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS		832	+/-		833	+/-

Ilustración 25 Formulario 101. Declaración del Impuesto a la Renta

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

4.8.2. Formulario 101 en su Reversión:

Cuando se venda el activo o finalice su vida útil se reconocerá un descuento fiscal, se procederá a la reversión o su recuperación del Activo por Impuesto Diferido de la siguiente forma:

Tabla 89 Contabilización de la reversión del Impuesto Diferido.

Fecha	Cuenta	Parcial	Debe	Haber
31-Dic-15	Gasto por Impuesto Diferido		3,132.00	
	Activo por Impuesto Diferido			3,132.00
	<i>P/r. La reversión Impuesto diferido por Deterioro</i>			

Elaborado por: Autores

GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)						
	GENERACIÓN			REVERSIÓN		
POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS	814	+		815	-	
POR PÉRDIDAS ESPERADAS EN CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	816	+		817	-	
POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO	818	+		819	-	
POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	820	+		821	-	14,236.37
POR PROVISIONES (DIFERENTES DE CUENTAS INCOBRABLES, DESMANTELAMIENTO, DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONAL)	822	+		823	-	
POR MEDICIONES DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENDIOS PARA LA VENTA	824	+		825	-	
POR MEDICIONES DE ACTIVOS BIOLÓGICOS AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA	INGRESOS	826	-	827	+	
	PERDIDAS, COSTOS Y GASTOS	828	+	829	-	
AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES				831	-	
POR OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	832	+/-		833	+/-	

Ilustración 26 Formulario 101 y su Reversión.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Conclusión:

En nuestro ejercicio integral reconocimos un Activo por Impuesto Diferido. Al inicio para las empresas es una **desventaja** tributaria, pues el impuesto hay que pagarlo. Después se crea una **ventaja** pues lo pagado lo puedo usar.

CAPÍTULO 5: EVIDENCIA EMPÍRICA

5.1. Análisis Clúster

5.1.1. Objetivo Definición

Es un procedimiento estadístico que parte de un conjunto de datos que contiene información sobre una muestra de entidades e intenta reorganizarlas en grupos relativamente homogéneos llamados clúster. (Universidad de Granada)

5.1.2. Clúster Jerárquicos: Dendograma.

Un dendograma es una representación gráfica en forma de árbol que resume el proceso de agrupación en un análisis de clúster. Los objetos similares se conectan mediante enlaces cuya posición en el diagrama está determinada por el nivel de similitud/disimilitud entre los objetos. (Universidad de Salamanca)

5.1.3. Similitud entre individuos

Las técnicas de proximidad calculan el nivel de igualdad o aproximación entre dos entes, variables o individuos. Esto admite alcanzar la distancia o igualdad entre variables cumpliendo con las siguientes características:

- Si la distancia observada es mayor, el nivel de separación entre objetos, variables o individuos será superior.
- Si la similitud que se obtiene es mayor, los elementos que se observaron y la distancia entre estos será menor.

5.1.4. Distancia entre clústeres

Cuando hemos establecido criterio de proximidad, se debe tener en cuenta el tipo de algoritmo a usar en el estudio; definiendo así la distancia entre clústeres para conectar los más cercanos en un nuevo nivel de jerarquía.

5.1.5. Aglomeración de Clústeres

Para que se dé la aglomeración, debe iniciarse con el número de grupos e individuos obtenidos, cada uno conformará un conglomerado inicial, para el proceso se van estableciendo nuevos clústeres por unión de dos individuos, la unión de un individuo con un grupo precedente o dos grupos antepuestos entre los que exista una distancia menor.

Finalmente el proceso concluye con un grupo ideal que incluye todos los individuos conformados por aglomeraciones periódicas en diferentes niveles jerárquicos.

5.1.6. Método del enlace centroide

Existen diferentes métodos de unión de grupos de individuos o algoritmos de clasificación jerárquica, uno de estos métodos en el análisis de clúster es el del centroide es el más robusto en el caso de que se presenten datos atípicos, este método usa como distancia entre dos grupos la que existe entre sus centros de gravedad, la cual está definida por los valores de las medias aritméticas de cada una de las variables de los individuos que forman los clústeres.

5.2. Análisis Factorial

5.2.1. Objetivo

La finalidad de este análisis estadístico es la de reducir o simplificar los múltiples variables observadas con el propósito de buscar el número mínimo de dimensiones (Factores) para explicar el máximo de información con una pérdida mínima de los datos facilitando la interpretación, a través de los Principios de interoperabilidad y Principio de Parsimonia

La principal característica es la reducción de los datos realizándose un análisis de la varianza partiendo de la matriz de correlaciones. Es por esto que el análisis factorial comienza con una sucesión de coeficientes de correlación del grupo de variables observadas finalmente, se procede con el estudio de los patrones existentes relacionados y reorganizados en un conjunto mínimo de factores resumiendo las interrelaciones.

5.2.2. Método de los componentes principales para obtener los factores

5.2.2.1. Objetivo de la selección mediante componentes principales

El objetivo de este análisis es explicar la mayor parte de la variabilidad total de un conjunto de variables con un número mínimo de componentes viables.

Con un conjunto inicial de variables, este método convertirá a las variables originales interrelacionadas, en un conjunto nuevo como combinación lineal con las designadas como componentes principales.

Dentro de este proceso, se determinarán los pesos y ponderaciones que poseen las variables en cada uno de los componentes. Esto indica que cada componente principal explicará en función de sus variables observadas. Por lo tanto en el análisis factorial las variables originales son calificadas como importantes ya que son variables dependientes que revelan a través de los factores comunes y únicos, que no son visibles.

5.2.2.2. Gráfico de Sedimentación

El gráfico de sedimentación presenta los valores propios de cada uno de sus componentes. Considerando que en el eje “X” se posiciona el número de componentes principales y en el eje “Y”, las raíces de las variables. La unión de cada uno de estos puntos genera una gráfica semejante al de una montaña con pendiente fuerte o decrecimiento violento hasta llegar a la base. El criterio principal de esta gráfica es hacer uso de componentes iniciales antes de su disminución.

5.2.2.3. Retención de Variables

En este proceso se consideran aquellas variables que se encuentran correlacionadas débilmente con los componentes retenidos y así poder eliminarlas del conjunto original de componentes sin eliminar la posibilidad de que dicha variable pueda jugar un papel trascendental dentro del estudio y por lo tanto, se deberá retener componentes adicionales para que exista la posibilidad de que alguno de ellos tenga una fuerte correlación.

5.2.2.4. Rotación de Componentes

El análisis factorial tiene como objetivo que los factores escogidos y seleccionados muestren de forma fácil los resultados para su interpretación. Las similitudes en la solución inicial están correlacionadas con una medida mayor o menor de las variables, al rotar los componentes, las variables originales tendrán una correlación más directa y fuerte con cada uno de sus factores.

5.3. Análisis Discriminante

5.3.1. Objetivo

Es un análisis de regresión cuyo fin es identificar las relaciones lineales entre las variables continuas que mejor discriminen las variables observadas. Por ende, nos da la facilidad de minimizar la probabilidad de error en la clasificación de los individuos en cada grupo.

La variable independiente a usar es categórica y su etiqueta está constituida por el nombre de cada uno de los grupos. (UC3M, s.f.) En conclusión, con este análisis podremos determinar cuáles serán las variables que nos ayuden con una mejor explicación de pertinencia de un individuo o grupo.

5.3.2. Pasos del Análisis Discriminante.

- Seleccionar las variables a ser discriminadas.
- Identificar las variables que aportan gran significancia en los grupos según el poder discriminatorio de cada una.
- Fijar un grado de riesgo individual que no forme parte del grupo original.
- Asignar la composición del análisis discriminante.

5.4. Análisis Multivariados del Sector

Para este análisis multivariante se consideran los valores de los indicadores estudiados y analizados en el Capítulo 3, sin olvidar que el alcance del proyecto del Sector Operadores Portuarios de Carga es desde el año 2014 al 2015 (2 años) por lo tanto, tendremos 2 valores de acuerdo a cada año por indicador, por lo cual fue necesario calcular el promedio de los valores de estos 2 años para así obtener un único valor por cada indicador.

5.4.1. Análisis Clúster del Sector en SPSS

Dentro de este análisis, usa la técnica de agrupación de individuos en nuestro caso los indicadores de cada una de las empresas que sean más similares u homogéneas entre sí en conglomerados mediante los criterios de proximidad descritos en la unidad 5.1.

5.4.2. Procesamiento de datos

Tabla 90 Procesamiento de Datos

Casos					
Válido		Perdidos		Total	
N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
6	100,0%	0	0,0%	6	100,0%

Fuente: Datos SPSS

Elaborado por: Autor

En esta tabla de procesamiento de los datos, nos muestra que inicialmente son 6 compañías, de tal manera que existirán 5 ($N - 1$) relaciones de Clúster hasta obtener el clúster final, éste agrupa a todos los casos anteriores; se observa que hasta el momento no hay datos perdidos, puesto que no existió merma de datos, lo cual nos asegura que el modelo siguiente es óptimo después de ejecutar varias iteraciones.

5.4.3. Correlaciones entre Empresas

Tabla 91 Orden Asignado a Empresas

EMPRESA	VARIABLES
DORINT S.A.	A
ANDIGRAIN S.A.	B
ECUAESTIBAS S.A.	C
ARETINA S.A.	D
OPACIF S.A.	E
NEYMER S.A.	F

Fuente: Ranking Revista EKOS

Elaborado por: Autor

Tabla 92 Matriz de proximidades

Caso	Matriz de Distancias o Proximidades					
	Entrada de Archivo Matricial					
	A	B	C	D	E	F
A	1	0.039	-0.017	-0.740	-0.288	0.392
B	0.039	1	-0.387	-0.074	-0.296	-0.307
C	-0.017	-0.387	1	-0.061	-0.080	-0.357
D	-0.740	-0.074	-0.061	1	-0.188	-0.090
E	-0.288	-0.296	-0.080	-0.188	1	-0.443
F	0.392	-0.307	-0.357	-0.090	-0.443	1

Fuente: Ranking Revista EKOS

Elaborado por: Autor

Esta es la matriz de correlación entre las variables, la diagonal principal está conformada por el numeral 1 puesto que la correlación está dada entre la misma variable y representa el 100%. Este criterio nos ayuda a unir a los individuos en grupos puesto que los que posean una relación lineal (correlación) directa se agruparan entre sí, conforme la correlación

directa se hace más fuerte, más homogéneos o similares son; si se obtiene una correlación inversa (relación lineal negativa), estos no serán homogéneos.

5.4.4. Historial de Conglomeración

Tabla 93 Matriz de proximidades

Historial de conglomeración						
Etapa	Clúster combinado		Coeficientes	Primera aparición del clúster de etapa		Etapa siguiente
	Clúster 1	Clúster 2		Clúster 1	Clúster 2	
1	1	6	0.392	0	0	5
2	3	4	-0.061	0	0	3
3	3	5	-0.119	2	0	4
4	2	3	-0.216	0	3	5
5	1	2	-0.306	1	4	0

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Esta tabla nos muestra el historial de la conglomeración e indica cómo se han agrupado los clústeres hasta llegar a un único clúster final. Se observa que en la **primera etapa**, la unión de **los clústeres tiene una fuerte correlación directa** de los datos observados proporcionados por la tabla de **Matriz de Proximidad**, este proceso se realiza de igual manera para los demás conglomerados. Se observa que para el sector operadores portuarios de carga las compañías más próximas o que tienen una correlación lineal fuerte y directa son la **1. DORINT S.A.** con la **6. NEYMER S.A.**

5.4.5. Clústeres de Pertenencia Inicial

Tabla 94 Clúster de Pertenencia

Var.	Caso	5 Clústeres
A	DORINT S.A.	1
B	ANDIGRAIN S.A.	2

C	ECUAESTIBAS S.A.	3
D	ARETINA S.A.	4
E	OPACIF S.A.	5
F	NEYMER S.A.	1

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Cabe recordar que inicialmente contábamos con 6 clústeres, cada uno formado por una de las compañías estudiadas, y esta tabla refleja que en la etapa inicial (**Etapa 1**) ya no existen 6 sino **5 conglomerados**, puesto que ya se agruparon los primeros individuos con una similitud más próxima.

5.4.6. Gráfico de Témpanos

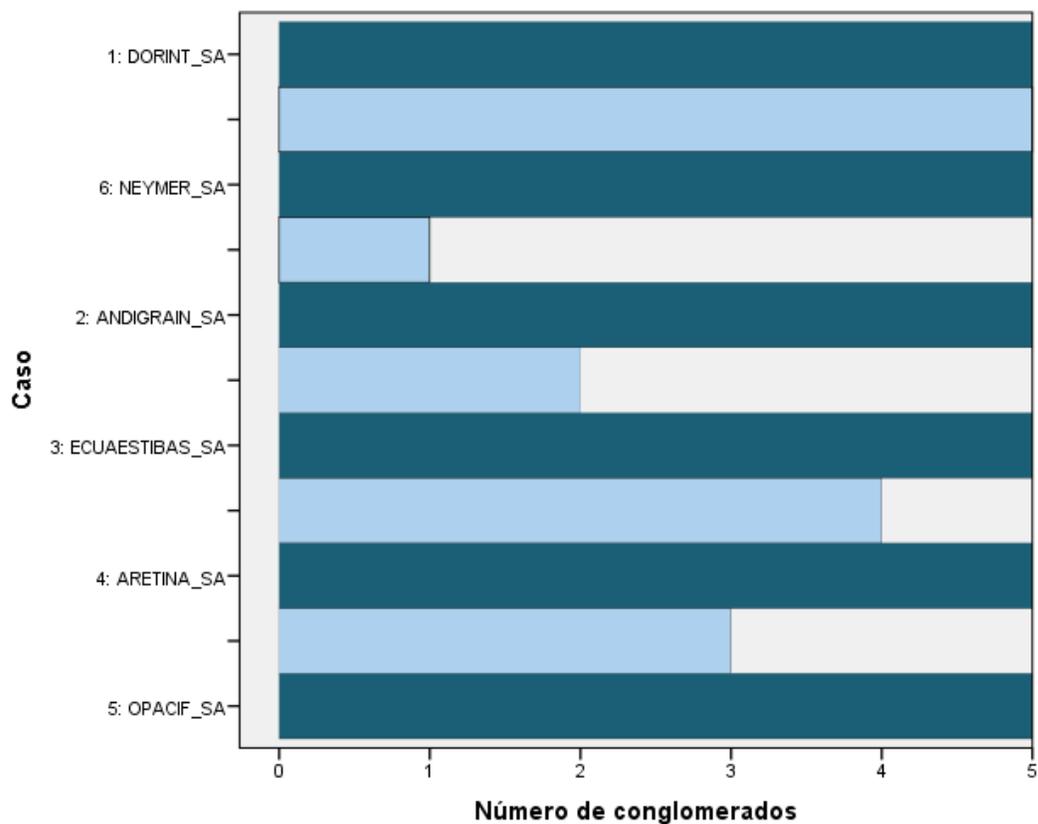


Ilustración 27 Gráfico de Témpanos

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

El gráfico de témpanos que es el paso previo al dendograma, se interpreta de la siguiente manera:

Se leerá de derecha a izquierda, el **eje X** representa los 6 clústeres, teniendo en cuenta que cada empresa forma un conglomerado, considerando los **5 clústeres** estaremos en la **etapa 1** y nos desplazaremos en el **eje Y** a la altura de 5 clústeres en el eje X, observamos que en la primera unión está conglomerados la empresa **1. DORINT S.A.** con la empresa **6. NEYMER S.A.** la barra que se encuentre en medio de las 2 empresas tiene una altura de 5; en **el cuarto clúster** estamos en la **etapa 2** y nos desplazamos en el eje Y a la altura de 4 en X y observamos que la unión siguiente de conglomerados son las empresas **3. ECUAESTIBAS S.A.** Con **4. ARETINA S.A.**... Así se continúa hasta llegar a un **Conglomerado en X**.

5.4.7. Dendograma

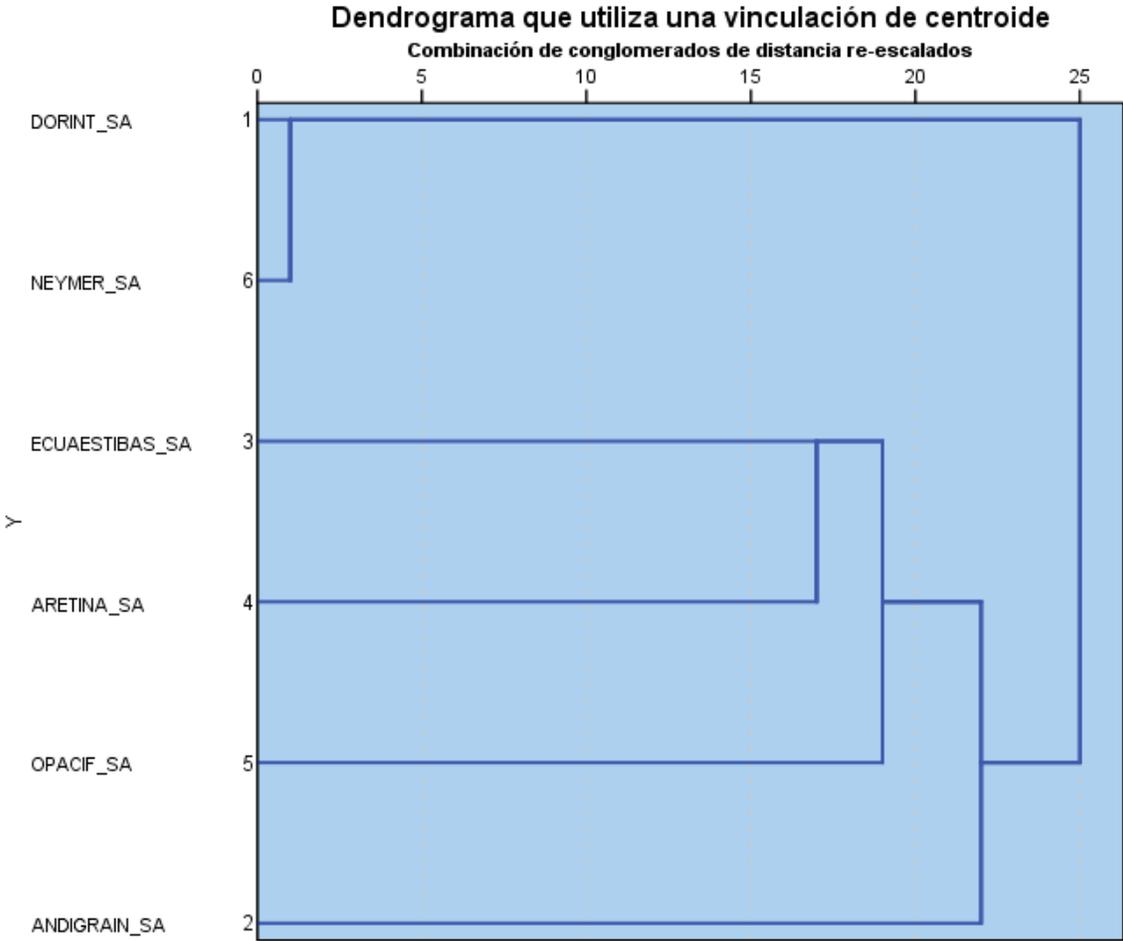


Ilustración 28 Dendograma

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

En el gráfico del dendograma, se reflejan como las empresas se han agrupado todas las conclusiones anteriores:

- ✓ Etapa 1: se unió 1 y 6.
- ✓ Etapa 2: se unió 3 y 4.
- ✓ Etapa 3: Se agrupó el Clúster 3,4 unido al 5.
- ✓ Etapa 4: Se agrupó el clúster 3, 4,5 con el 2.
- ✓ Etapa 5: Se agrupó el clúster 1, 6 con el clúster anterior.

5.4.8. Clúster de pertenencia Finales

Se agrupan los siguientes clústeres:

Tabla 95 Clúster Final

EMPRESA	CLÚSTER
1.- DORINT S.A.	1
6.- NEYMER S.A.	
3.- ECUAESTIBAS S.A.	2
4.- ARETINA S. A	
5.- OPACIF S.A.	
2.- ANDIGRAIN S.A	

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

5.5. Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS

En este análisis se agrupa el promedio de los indicadores por cada una de las compañías cuyo propósito es de minimizar la cantidad de componentes o variables iniciales (17 variables) y el resultado que arroja permite medir el peso que provee cada uno de los indicadores para que expliquen la mayor cantidad de varianza total.

Por lo cual, se observan los valores de los estadísticos descriptivos de cada uno de los indicadores y se concluye que el **promedio** de la liquidez corriente de las **6 compañías** es de **1** con una **desviación estándar** de **0,20**; y así para el resto de indicadores

5.5.1. Análisis Descriptivo de los Indicadores

Tabla 96 Estadísticos descriptivos

	N	Media	Desviación	Varianza	Asimetría		Curtosis	
	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Error típico	Estadístico	Error típico
Liquidez Corriente	6	1	0.206534904	0.042656667	1.614175612	0.845154255	2.43675043	2
Endeudamiento del Activo	6	0	0.26910345	0.072416667	1	0.845154255	2	2
Endeudamiento Patrimonial	6	- 0.75666666 7	3.544419087	12.56290667	-2.371080601	0.845154255	5.70496664 9	2
Apalancamiento	6	0	3.543870295	12.55901667	-2.370256893	0.845154255	5.70180203 2	2
Concentración Endeudamiento Corto Plazo	6	1	0.180776105	0.03268	-1	0.845154255	1.42843177 9	2
Concentración Endeudamiento Largo Plazo	6	0	0.177360274	0.031456667	0.861389661	0.845154255	1.30789798 2	2
Rotación de Cartera	6	8	8	68	2	0.845154255	2	2
Rotación de Ventas	6	1	1	2	2	0.845154255	3	2
Impacto de Gastos Administrativos y Ventas	6	1	0.648117788	0.420056667	0	0.845154255	-2	2
Periodo Medio de Cobranza	6	0	0	0	2	0.845154255	5	2
Rentabilidad Neta del Activo	6	0.045	0.038340579	0.00147	0	0.845154255	-1	2
Margen Operacional	6	2.90833333 3	1.287438024	1.657496667	0.725306039	0.845154255	-1	2
Rentabilidad Neta en Ventas	6	0.06333333 3	0.076332606	0.005826667	1	0.845154255	- 1.16799061 6	2
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	6	5.20666666 7	5.728705497	32.81806667	1	0.845154255	2	2
Rentabilidad Financiera	6	0.08166666 7	0.074677083	0.005576667	0.5615731	0.845154255	-1	2
Tasa Impuesto Efectiva	6	0.02666666 7	0.022509257	0.000506667	2	0.845154255	4	2

Anticipo de Impuesto a la Renta	6	0.07333333 3	0.033862467	0.001146667	1	0.845154255	0	2
--	---	-----------------	-------------	-------------	---	-------------	---	---

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autor

5.5.2. Varianza Total Explicada

Tabla 97 Varianza Total Explicada Hecho Por Método de Componentes Principales

Componente	Auto valores iniciales			Sumas de extracción de cargas al cuadrado			Sumas de rotación de cargas al cuadrado		
	Total	% de var.	% acum.	Total	% de var.	% acum.	Total	% de var.	% acum.
1	6.602	38.836	38.836	6.602	38.836	38.836	5.750	33.825	33.825
2	4.217	24.804	63.640	4.217	24.804	63.640	4.206	24.739	58.565
3	3.375	19.853	83.492	3.375	19.853	83.492	3.520	20.706	79.271
4	2.610	15.356	98.848	2.610	15.356	98.848	3.328	19.577	98.848
5	.196	1.152	100.000						
6	5.4403E-16	3.2002E-15	100						
7	4.222E-16	2.483E-15	100.000						
8	3.65806E-16	2.1518E-15	100						
9	1.650E-16	9.706E-16	100.000						
10	2.12673E-17	1.251E-16	100						
11	-6.495E-17	-3.821E-16	100.000						
12	-1.29449E-16	-7.615E-16	100						
13	-2.634E-16	-1.550E-15	100.000						
14	-3.56626E-16	-2.098E-15	100						
15	-6.911E-16	-4.065E-15	100.000						
16	-8.1647E-16	-4.803E-15	100						
17	-1.159E-15	-6.819E-15	100.000						

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autor

Se puede evidenciar que no es obligatorio trabajar con los 17 indicadores que elegimos ya que hasta el cuarto indicador existe un 98.85% de explicación de la varianza total de las variables originales por lo tanto, los demás indicadores no son significativos para el análisis. Por otra parte, se aprecia que los factores siempre se van ordenando de mayor a menor de acuerdo al porcentaje de varianza que hay en cada factor.

5.5.3. Gráfico de Sedimentos

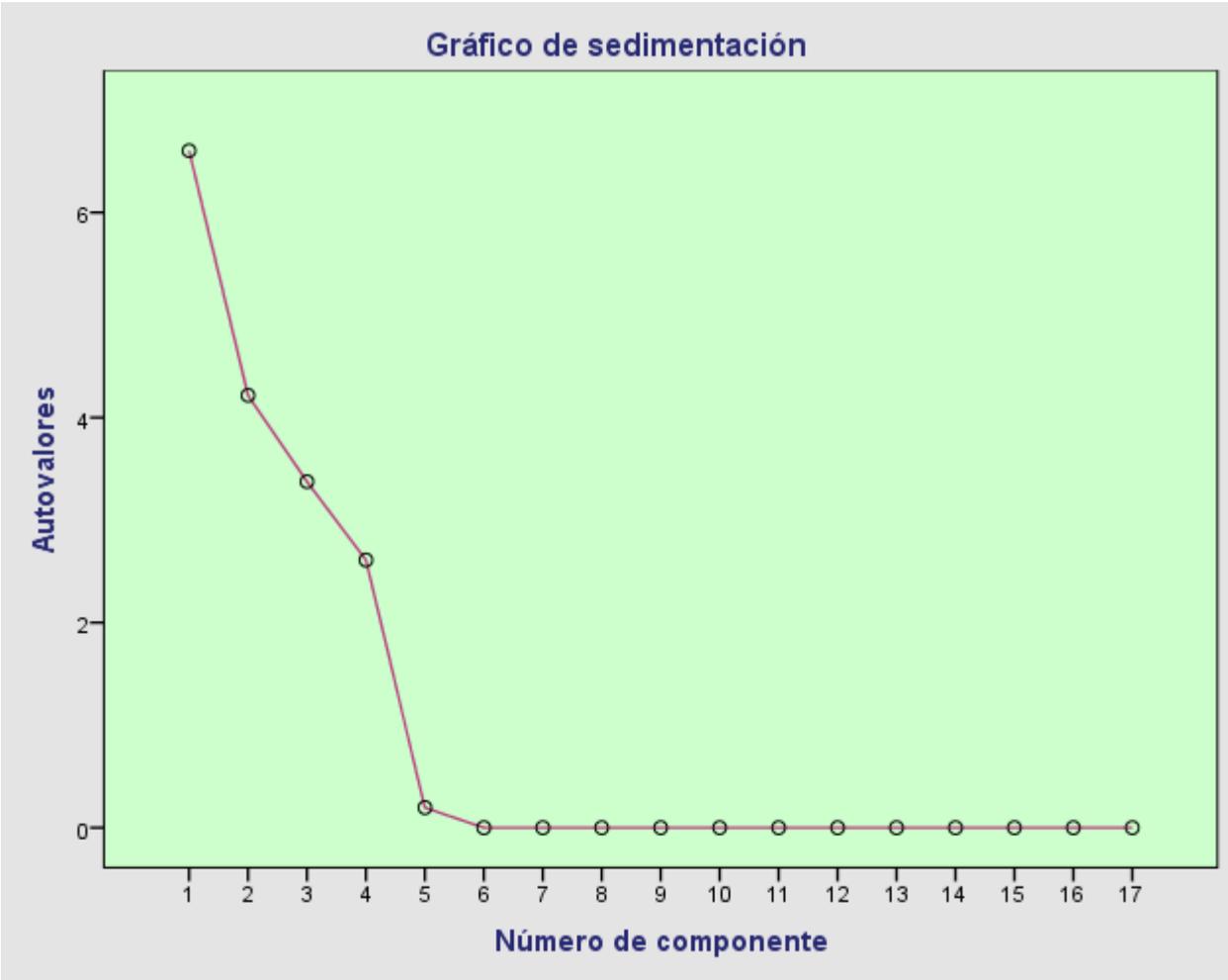


Ilustración 29 Gráfico de Sedimentación

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

El gráfico confirma lo mostrado y analizado en la tabla previa de la varianza total explicada. Como observamos hasta el cuarto componente existen valores a tomar que son representativos y a partir del quinto en adelante, estos valores decrecen y se eliminan por lo que se **concentran en las 4 primeras componentes**

5.5.4. Factorial con solo 2 factores.

Se considerarán los dos primeros factores para nuestro estudio:

Tabla 98 Varianza Total Explicada a 2 Factores

Componente	Auto valores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción					Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación
	Total	% de la var.	% acum.	Total	% de la var.	% acum.	Total	% de la var.	% acum.
1	6.602	38.836	38.836	6.602	38.836	38.836	6.306	37.096	37.096
2	4.217	24.804	63.640	4.217	24.804	63.640	4.512	26.544	63.640
3	3.375	19.853	83.492						
4	2.610	15.356	98.848						
5	0.196	1.152	100.000						

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Obteniendo hasta el **componente 2 o Factor 2 un 63.64%** de explicación de la varianza total, valor considerable.

5.5.5. Matrices de Componentes y Componentes Rotados

Tabla 99 Matriz de Componentes

Indicadores	Matriz de componentes	
	Componente 1	Componente 2
Apalancamiento	.916	-.058
Endeudamiento Patrimonial	.916	-.058
Concentración Endeudamiento Corto Plazo	.912	.321

Concentración Endeudamiento Largo Plazo	-909	-330
Rentabilidad Financiera	.794	.021
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	.773	.518
Rentabilidad Neta del Activo	.739	-.350
Rotación en Ventas	.655	.491
Endeudamiento del Activo	-.586	.428
Liquidez Corriente	.550	.529
Tasa Impuesto Efectiva	.216	-.952
Rotación Cartera	.309	-.863
Rentabilidad Neta en Ventas	.367	-.808
Impacto Gastos Administrativos y Financieros	-.309	.425
Periodo Medio de Cobranza	-.073	.416
Anticipo de Impuesto a la Renta	-.035	.377
Margen Operacional	-.196	.318

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Tabla 100 Matriz de Componentes Rotados

Matriz de componentes rotados		
Indicadores	Componente	
	1	2
Concentración Endeudamiento Largo Plazo	-.967	-.011
Concentración Endeudamiento Corto Plazo	.966	.020
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	.906	-.213

Apalancamiento	.837	.377
Endeudamiento Patrimonial	.837	.377
Rotación en Ventas	.786	-.229
Rentabilidad Financiera	.751	.260
Liquidez Corriente	.701	-.302
Tasa Impuesto Efectiva	-.133	.967
Rotación Cartera	-.014	.917
Rentabilidad Neta en Ventas	.059	.886
Endeudamiento del Activo	-.398	-.606
Rentabilidad Neta del Activo	.569	.588
Impacto Gastos Administrativos y Financieros	-.140	-.506
Periodo Medio de Cobranza	.078	-.415
Margen Operacional	-.072	-.367
Anticipo de Impuesto a la Renta	.100	-.366

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

En la tabla de matriz de componentes, se observa el valor en peso que posee cada uno de los indicadores de la varianza total que explica cada factor, es decir, para la **Concentración Endeudamiento a Corto Plazo**, su peso es de **0.912** en el **Factor 1** y de **0.321** en el **Factor 2**, por lo cual la **Concentración Endeudamiento a Corto Plazo** corresponderá al Factor 1 ya que se encuentra fuertemente correlacionado con el componente 1 y al ser **rotados los ejes o componentes**, observamos de manera más clara a que factor pertenecerá el indicador. En nuestro caso, observamos que el **peso** en la **Concentración Endeudamiento a Corto Plazo en el Factor 1** aumentó a **0.966** (es decir, es más cercano a 1, por lo cual está más próximo al factor 1) y el **peso en el Factor 2** disminuyó a **0.020** (es decir, es más cercano a 0, por lo cual está más distante del factor 2), lo que indica que es correcto ya que lo que se busca al rotar los componentes, es que una variable se aproxime más a un eje y se aleje de otro.

5.5.6. Gráfico de Indicadores en los Factores

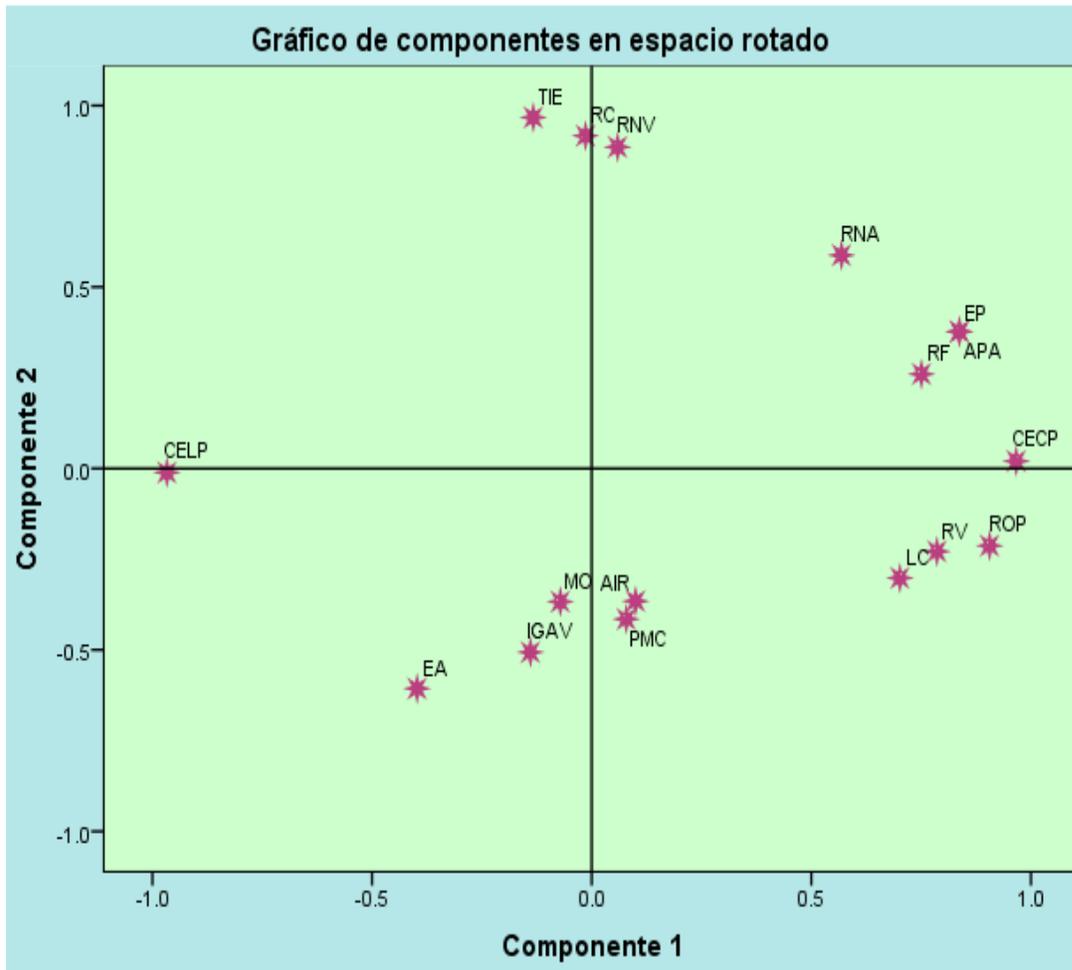


Ilustración 30 Gráfico de Componentes Rotados Indicadores

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

En la gráfica Matriz de Componentes Rotados, se observa que el indicador **Concentración Endeudamiento a Corto Plazo (CECP)** tiene una correlación directa y fuerte de **0.966** con el componente 1 y correlación directa y débil de **0.020** con el componente 2; otro indicador es la **Rotación Neta en Ventas (RNV)** el cual tiene una correlación directa y débil de **0.059** con el componente 1 y correlación directa y fuerte de **0.886** con el componente 2; así continuamos con el resto de variables que a medida que su correlación es más fuerte con un factor, estará más cercana al eje de ese componente.

5.5.7. Agrupación de los Indicadores en sus Respectivos Factores

Tabla 101 Agrupación de Variables Originales en Factores

	FACTOR 1	FACTOR 2
Nombre del Factor	ENDEUDAMIENTO	INSOLVENTE
Indicadores que definen el Factor	1.- Concentración Endeudamiento L/P	1.- Tasa Impositiva Efectiva
	2.- Concentración Endeudamiento C/P	2.- ROTACIÓN DE CARTERA
	3.- Rentabilidad Operacional del Patrimonio	3.- Rentabilidad Neta en Ventas
	4.- Apalancamiento	4.- Endeudamiento del Activo
	5.- Endeudamiento Patrimonial	5.- Rentabilidad Neta del Activo
	6.- Rotación de Ventas	6.- IMPACTO DE Gastos Administrativos y Ventas
	7.- Rentabilidad Financiera	7.- Anticipo Impuesto a la Renta
	8.- Liquidez Corriente	
	9.- Periodo Medio de Cobranza	
	10.- Margen Operacional	

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

De acuerdo al valor de correlación de los componentes rotados, se procede a agrupar los indicadores tomando en consideración el peso de cada uno para la ubicación en cualquiera de los dos Factores escogidos en la Tabla de Varianzas Totales ya que estos indicadores corresponderán al factor donde tengan mayor peso.

El nombre que se le da a los Factores se escoge en base al mayor peso que presenta el indicador dentro de los mismos factores y que explicaban la varianza total.

5.5.8. Matriz de coeficiente de puntuación de componente

Tabla 102 Coeficientes Para Puntuación del Factor

Indicadores	Componente	
	1	2
Liquidez Corriente	0.122	-0.088
Endeudamiento del Activo	-0.047	-0.126
Endeudamiento Patrimonial	0.125	0.062
Apalancamiento	0.125	0.062
Concentración Endeudamiento Corto Plazo	0.156	-0.023
Concentración Endeudamiento Largo Plazo	-0.156	0.025
Rotación de Cartera	-0.028	0.208
Rotación de Ventas	0.134	-0.074
Impacto de Gastos Administrativos y Ventas	-0.008	-0.111
Periodo Medio de Cobranza	0.024	-0.096
Rentabilidad Neta del Activo	0.076	0.117
Margen Operacional	-0.001	-0.081
Rentabilidad Neta en Ventas	-0.015	0.199
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0.153	-0.074
Rentabilidad Financiera	0.114	0.038
Tasa Impuesto Efectiva	-0.049	0.223

Anticipo de Impuesto a la Renta	0.027	-0.086
--	-------	--------

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autor

Esta matriz proporciona los valores de los coeficientes de cada factor respecto a sus variables, además nos facilitará el conocimiento para conocer cuál será la puntuación de mi indicador en el Sector cuando los Factores tomen distintos valores, la fórmula que representaremos para cada indicador será la siguiente:

$$X_i = \text{Coeficiente}_{i1}F1 + \text{Coeficiente}_{i2}F2$$

El valor de $i = 1, 2, 3, \dots, 17$ indicadores.

5.5.9. Gráfico de las empresas en los factores



Ilustración 31 Gráfico de empresas según factores

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autor

Como podemos observar los valores de las compañías se ubican según el peso que poseen sus indicadores en cada uno de los cuadrantes, de la siguiente manera:

- **Cuadrante I:** Ese es el cuadrante positivo tanto en el eje 'x' como el eje 'y'. Por lo tanto aquí se encuentran las empresas con una excelente rentabilidad la más óptima y una alta solvencia óptima.

- **Cuadrante II:** En este cuadrante se encuentran las empresas que tienen baja rentabilidad (eje de los 'x') y una alta solvencia óptima (eje de los 'y').
- **Cuadrante III:** En este cuadrante se encuentran las empresas que tienen baja rentabilidad (eje de los 'x') y un baja solvencia óptima (eje de los 'y').
- **Cuadrante IV:** En este cuadrante se encuentran las empresas que tienen excelente rentabilidad (eje de los 'x') y una baja solvencia óptima (eje de los 'y').

5.6. Análisis Discriminante del Sector en SPSS

En este análisis se agruparán a las empresas en dos grandes grupos: el primer grupo de los contribuyentes con capacidad de cumplir sus obligaciones y contribuyentes con baja capacidad de afrontar con sus obligaciones, este último grupo serán los contribuyentes riesgosos que no pueden afrontar sus obligaciones.

5.6.1. Criterios de Clasificación

Se usarán los siguientes criterios para la clasificación de las empresas del sector:

- Con capacidad de afrontar sus obligaciones: El endeudamiento de la empresa debe ser bajo, tener una óptima situación de liquidez y una alta generación de utilidades.
- Riesgosas: Aquellos que incumplen con los criterios de clasificación aceptables.

Se utilizarán los componentes que fueron obtenidos en el análisis factorial que se realizó con anterioridad y utilizaremos los indicadores con mayor grado de significancia con ayuda del programa SPSS:

Tabla 103 Factores de Indicadores Agrupados

	FACTOR 1	FACTOR 2	FACTOR 3	FACTOR 4
Nombre	RIESGO PATRIMONIAL	RIESGO DE LIQUIDEZ	Riesgo de Operación	RIESGO FISCAL
Indicador de mayor Peso	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	LIQUIDEZ CORRIENTE	IMPACTO DE GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA
Peso dentro del Factor	0.977	0.956	0.984	0.915

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

5.6.2. Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo

Concluida la clasificación las Empresas del Sector se muestra la siguiente tabla:

Tabla 104 Etiqueta y clasificación

EMPRESAS	TIPO	ETIQUETA
DORINT S.A.	0	No Riesgoso
ANDIGRAIN S.A.	0	No Riesgoso
ECUAESTIBAS S.A.	0	No Riesgoso
ARETINA S.A.	1	Riesgoso
OPACIF S.A.	1	Riesgoso
NEYMER S.A.	0	No Riesgoso

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

5.6.3. Selección de Variables Independientes y Variable Casual

Cabe indicar que se posee muchos indicadores (variables categóricas) y uno que indica que tipo de contribuyente es cada una de las empresas (variable objetiva), también se debe determinar que variables son las que mejor discriminan a los individuos, se probara con el **Endeudamiento Patrimonial** y **Liquidez Corriente** con la finalidad de probar que tan bueno es el modelo

5.6.4. Gráfica de Dispersión de Variables Categóricas según su Tipo

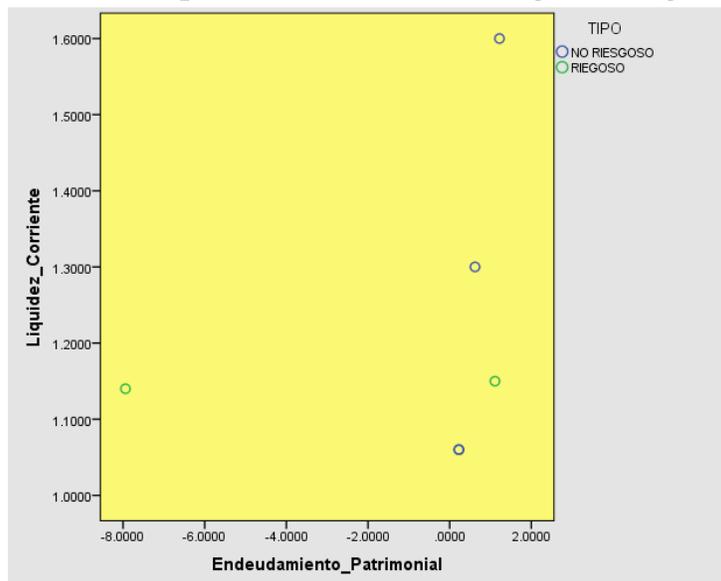


Ilustración 32 Dispersión de Variables Categóricas

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

El gráfico de dispersión de las variables escogidas nos muestra que las empresas que tienen el **Endeudamiento Patrimonial** alto son **contribuyentes riesgosos** y las empresas que poseen una **Liquidez Corriente** alta son **capaces de afrontar sus obligaciones**, se observa también que existen casos de solapamiento (los individuos se intersecan entre ellos en el mismo grupo de los no riesgosos y esto no genera inconveniente, diferente sería si hubiera intersección entre riesgoso y no riesgosos y no podría clasificar a las empresas mediante este modelo) lo que ayuda a determinar pertinentemente a que grupo pertenece cada empresa, se puede concluir hasta ahora que el modelo es bueno. Entonces se continúa con la investigación:

5.6.5. Procesamiento de los Casos

Tabla 105 Resumen de procesamiento de casos de análisis

Casos no ponderados	N	Porcentaje	
Válidos	6	35.3	
Excluidos	Códigos de grupo para perdidos o fuera de rango	0	0,0
	Perdida al menos una variable discriminante	0	0,0
	Perdidos o fuera de rango ambos, el código de grupo y al menos una de las variables discriminantes.	11	64.7
	Total, excluidos	11	64.7
Casos Totales	17	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

De los casos procesados, existieron 11 casos excluidos, es decir, que de todos los casos procesados han sido válidos para el análisis 6.

5.6.6. Estadísticas Descriptivas de Grupo

Tabla 106 Estadísticas Descriptivas de Grupo

TIPO		Media	Desv. Típ.	N válido (según lista)	
				No ponderados	Ponderados
NO RIESGOSO	Endeudamiento Patrimonial	0.5725	0.47013296	4	4.000
	Liquidez Corriente	1.255	0.25632011	4	4.000
RIEGOSO	Endeudamiento Patrimonial	-3.415	6.39931637	2	2.000
	Liquidez Corriente	1.145	0.00707107	2	2.000
Total	Endeudamiento Patrimonial	-0.75666667	3.54441909	6	6.000
	Liquidez Corriente	1.21833333	0.2065349	6	6.000

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

En esta tabla podemos observar que **Contribuyentes Riesgosos** en promedio tienen un **Endeudamiento Patrimonial** negativo y muy por debajo del promedio de los **Contribuyentes Capaces de Afrontar con sus Obligaciones** (No Riesgosos), además que en promedio los **Contribuyentes Capaces de Afrontar con sus Obligaciones (No riesgosos)** tienen un **Liquidez Corriente** mayor a la de los **Contribuyentes Riesgosos** y que del total de casos válidos el 66.67% son **Contribuyentes Capaces de Afrontar con sus Obligaciones** y el 33.33 % son **Contribuyentes Riesgosos**.

5.6.7. Prueba de Igualdad entre Grupos

H_0 : Las Medias de los 6 Grupos son Iguales

Vs

H_1 : Al menos una Media de los Grupos es Diferente

Tabla 107 Prueba de Igualdad de Medias de Grupos

Lambda de Wilks	F	gl1	gl2	Sig.
-----------------	---	-----	-----	------

Endeudamiento Patrimonial	0.662	2	1	4	0.227
Liquidez Corriente	0.924	0.327	1	4	0.598

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autor

5.6.8. Resumen de Funciones Discriminantes Canónicas

Tabla 108 Auto valores

Función	Auto valor	% de varianza	% acumulado	Correlación canónica
1	.544 ^a	100	100	0.594

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autor

Se observa la capacidad discriminativa de cada función, por lo tanto se ha obtenido **una función discriminante**, la cual explica el 100% de las diferencias que existe entre los grupos; y al poseer una **alta correlación canónica** (correlación lineal de cada variable independiente (función discriminante); con la variable indicador (1 y 0)), nuestra variable discriminante nos permite diferenciar entre los grupos; el **auto valor** es mayor e igual a cero; lo que permite tomar valores grandes, es decir entre mayor es el valor, mejor será el modelo discriminativo, finalizando con un **auto valor grande (0,544)** y una **correlación fuerte (0,594)**, podemos decir que las variables seleccionadas nos permiten discriminar muy bien los dos grupos.

5.6.9. Prueba de Igualdad entre los Grupos

H_0 : Los Grupos Son Iguales

VS

H_1 : Los Grupos No Son Iguales

Tabla 109 Lambda de Wilks

Contraste de las funciones	Lambda de Wilks	Chi-cuadrado	gl	Sig.
----------------------------	-----------------	--------------	----	------

1	0.648	1.304	2	0.521
---	-------	-------	---	-------

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Este estadístico (lambda de Wilks) ayuda a medir el poder discriminante del conjunto de variables, considera valores entre 0 y 1, lo que indica que, si está más cercano a cero, mayor es el poder discriminante de las variables, y si está más cerca de uno, es menor dicho poder.

Se observa que el valor de lambda es pequeño, lo que indica que hay poco solapamiento entre los grupos y tiene asociado un valor de Chi-cuadrado de 1,304 con 2 grados de libertad y a este le corresponde un Sig. Menor de 0,05, por lo que La Hipótesis Nula (H0) se acepta, y se rechaza La Hipótesis Alterna (H1), entonces se concluye que la Función encontrada no nos ayuda a discriminar bien a la variable dependiente, lo que quiere decir que, la función no tiene variable discriminadora.

5.6.10. Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados

Tabla 110 Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados

Indicadores	Función
	1
Endeudamiento Patrimonial	0.931
Liquidez Corriente	0.256

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Se observa que la variable Endeudamiento Patrimonial posee un mayor peso a la hora de pronosticar a que grupo pertenece un Contribuyente, puesto que el coeficiente del Endeudamiento Patrimonial es más alto.

5.6.11. Matriz de Estructuras

Tabla 111 Matriz de Estructuras

Indicadores	Función
	1
Endeudamiento Patrimonial	0.967

Liquidez Corriente	0.388
--------------------	-------

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Esta tabla revela la correlación de cada variable independiente respecto a la función discriminativa, se observa que el Endeudamiento Patrimonial tiene una correlación fuerte y directa con la función y la Liquidez Corriente tiene una correlación baja con la función.

5.6.12. Funciones en Centroides de Grupo

Tabla 112 Funciones en Centroides de Grupo

TIPO	Función
	1
NO RIESGOSO	0.426
RIEGOSO	-0.852

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

El valor de Centroides de cada grupo, permite observar que los **Contribuyentes No riesgosos tienden en promedio a valores positivos en la función discriminante**, no obstante los **Contribuyentes Riesgosos tienden en promedio a valores negativos**.

5.6.13. Función Discriminante

Tabla 113 Coeficientes de la función discriminante canónica no estandarizados

Indicadores	Función
	1
Endeudamiento Patrimonial	0.289
Liquidez Corriente	1.152
(Constante)	-1.185

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

La Función Discriminante Lineal “F” se define de la siguiente manera:

$$F = C_1X_1 + C_2X_2 + C_3$$

Donde “C” son los coeficientes y “X” las variables (indicadores).

Si el Valor de $F > 0$ la Empresa pertenecerá al **grupo 0** (Contribuyentes No Riesgosos) Caso contrario, si $F < 0$ entonces la Empresa pertenecerá al **grupo 1** (Contribuyentes Riesgosos).

Para nuestro ejemplo 1 será con la Empresa **Opacif S.A.** sus valores de **Endeudamiento Patrimonial** y **Liquidez Corriente** son **-7.94** y **1.14** respectivamente, para saber a qué grupo pertenecerá nuestro contribuyente se procederá a reemplazar los valores correspondientes dentro de la función:

$$F = 0.289(-7.94) + 1.152(1.14) - 1.185$$
$$F = -2.17$$

Al ser $F < 0$, la empresa Opacif S.A. pertenece al **Grupo 1**, esto quiere decir, al grupo de **Contribuyentes Riesgosos**.

Para nuestro ejemplo 2 será con la Empresa **Neymer S.A.** sus valores de **Endeudamiento Patrimonial** y **Liquidez Corriente** son **1.22** y **1.6** respectivamente, para saber a qué grupo pertenecerá nuestro contribuyente se procederá a reemplazar los valores correspondientes dentro de la función:

$$F = 0.289(1.22) + 1.152(1.6) - 1.185$$
$$F = 1.01$$

Al ser $F > 0$, la empresa Neymer S.A. pertenece al **Grupo 0**, esto quiere decir, al grupo de **Contribuyentes NO Riesgosos**.

De esta manera se continúa con los demás valores de la función para el resto de Empresas del Sector:

Tabla 114 Valor de la Función Discriminante para todas las Empresas del Sector

EMPRESAS	Endeudamiento Patrimonial	Liquidez Corriente	PROBABILIDAD DE PERTENENCIA		VALOR FUNCIÓN DISCRIMINANTE	TIPO DE CONTRIBUYENTE
			GRUPO 0	GRUPO 1		
DORINT S.A.	0.62	1.3	0.71099	0.28901	0.49148	No Riesgoso
ANDIGRAIN S.A.	0.23	1.06	0.59945	0.40055	0.10252	No Riesgoso
ECUAESTIBAS S.A.	0.22	1.06	0.59856	0.40144	0.09963	No Riesgoso
ARETINA S.A.	1.11	1.15	0.70271	0.29729	0.46021	No Riesgoso
OPACIF S.A.	-7.94	1.14	0.07634	0.92366	-2.16402	Riesgoso
NEYMER S.A.	1.22	1.6	0.82678	0.17322	1.01017	No Riesgoso

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Por lo tanto se propone de esta manera a la Administración Tributaria comenzar a auditar a las empresas Riesgosas, las mismas que pertenecen al grupo 1.

5.6.14. Proceso de Clasificación

Tabla 115 Resumen de Proceso de Clasificación

Procesados		17
Excluidos	Código de grupo perdido o fuera de rango	0
	Perdida al menos una variable discriminante	11
Usados en los resultados		6

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Esta tabla indica que 6 casos han sido considerados como válidos para el análisis y excluidos 11 de ellos.

5.6.15. Resultados del Proceso de Clasificación

Tabla 116 Resultados de Clasificación

TIPO		Grupo de pertenencia pronosticado		Total	
		NO RIESGOSO	RIEGOSO		
Original	Recuento	NO RIESGOSO	4	0	4
		RIEGOSO	1	1	2
	%	NO RIESGOSO	100.0	0.0	100.0
		RIEGOSO	50	50	100

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

a. Clasificados correctamente el 83.3% de los casos agrupados originales.

Los resultados de la clasificación nos indican que tenemos un **83.3 % de casos o contribuyentes clasificados correctamente**, esto permite concluir que el modelo discriminante es adecuado para la clasificación de los grupos, se observa también que de los **4 Contribuyentes** clasificados como **Capaces de Afrontar sus Obligaciones (NO RIESGOSO)** han sido ubicados 4 en su clasificación correctamente, a su vez, de los **2 Contribuyentes** clasificados como **Riesgosos**, 1 como Riesgosos y 1 como No Riesgoso

5.7. Regresión Logística

5.7.1. Análisis de riesgo

En nuestro estudio deseamos verificar el riesgo de ciertas empresas sometiéndolas a un modelo estadístico que nos permite observar la probabilidad de riesgo de ciertas empresas mediante una regresión logística. Para lo cual hemos realizados diferentes estudios y clasificado a las empresas en un factor de riesgo que tiene que ver con el capital de la misma para esto la clasificación queda de la siguiente manera:

Para realizar este análisis establecimos la siguiente condición. Si el capital es menor que \$200.000,00 la empresa corre riesgo de no tener una buena base de activos

$$Riesgo \begin{cases} 1; capital promedio > \$200.000 \\ 0; capital promedio < \$200.000 \end{cases}$$

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Para lo cual se ha tomado en cuenta los datos de los indicadores estadísticos.

En los cuales mediante modelos de ensayo y error se ha hallado multicolinealidad en las variables ya que muchas de ellas tiene que ver con el cálculo de los activos y por ser solo

una variación de la formula se ha tomado en cuenta la variable que aporta más significancia al modelo que en nuestro caso fue la variable de aplacamiento de activo promedio.

Dada la clasificación de dichos datos tenemos entonces la variable de respuesta que es el riesgo de la compañía y también la variable que explica su comportamiento.

Las empresas estudiadas son:

Ítem	COMPAÑÍA
1	DORINT S.A.
2	ANDIGRAIN S.A.
3	ECUAESTIBAS S.A.
4	ARETINA S.A.
5	OPACIF S.A.
6	NEYMER S.A.

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Las variables tanto dependientes como independientes quedaron de la siguiente manera clasificados

COMPAÑÍA	Capital	Riesgo	Apla.Prom
DORINT S.A.	\$ 996.377,54	0,00	1,62
ANDIGRAIN S.A.	\$6'968.187,59	0,00	1,23
ECUAESTIBAS S.A.	\$15'390.414,86	0,00	1,21
ARETINA S.A.	\$ 5'220,352,02	0,00	2,11
OPACIF S.A.	\$ (213,817,11)	1,00	-6,94
NEYMER S.A.	\$ 439.301,18	0,00	2,22

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

5.7.2. Modelo logístico e hipótesis

$p(x)$: Probabilidad de éxito de lo establecido previamente

β_0 : Intersección del modelo o también modelo con su eje o también modelo de regresión sin variables independientes

$\beta_i; i = 1,2,3, \dots$ Coeficiente que se atribuye a variables que se toman en cuenta para estudio en nuestro caso aplacamiento

Ecuación 8 Modelo de regresión logística binaria

$$p(x) = \frac{1}{1 + e^{-(\beta_0 + \beta_1 x_1 + \dots + \beta_i x_i)}}$$

Fuente: Regresión Logística Wikipedia

Elaborado por: Autor

5.7.3. Hipótesis

La hipótesis a ser estudiada en R indica que el modelo le da igual que tenga los coeficientes β en su modelo es decir la necesidad de variables para explicar la variable de interés lo cual se lo interpreta de la siguiente manera

$$H_0: \beta_0 = \beta_1 = 0$$

$$H_a: \beta_0 \neq \beta_1 \neq 0$$

5.7.4. Regresión en programa estadístico

Una vez analizada las variables tanto dependiente (riesgo) como independiente (aplacamiento del capital) observaremos en un modelo predictor el riesgo que corre cada compañía de tener una deficiencia de capital. El programa utilizado para el análisis es R Studio.

```
mod2=glm (riesgo apla.prom, family=binomial (link="logit"))  
> Summary (mod2)
```

Call:

```
Glm (formula = riesgo ~ apla.prom, family = binomial (link = "logit"))
```

Deviance Residuals:

Min	1Q	Median	3Q	Max
-1.4936	-0.5705	-0.2480	0.9114	1.3506

Coefficients:

	Estimate	Std. Error	z value	PR (> z)
(Intercept)	4.014	2.184	1.838	0.0661.
apla.prom	-2.724	1.358	-2.005	0.0449 *

Signify. Codes: 0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

(Dispersion parameter for binomial family taken to be 1)

Null deviance: 33.271 on 23 degrees of freedom
Residual deviance: 21.830 on 22 degrees of freedom
AIC: 25.83

Number of Fisher Scoring iterations: 7

Como indica el programa la variable escogida aporta de una buena manera al comportamiento del riesgo, como lo dice en su valor p.

Debido a que las empresas para el estudio fueron pocas el modelo de regresión logística nos expresa su variedad en los datos en los siguientes gráficos, explicando cómo los errores se ajustan respecto a la regresión que se tiene.

5.7.4.1. Grafico que distancia de los errores.

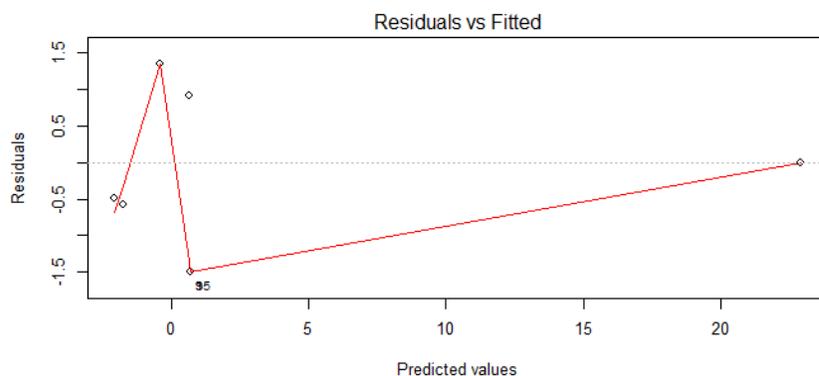


Ilustración 33 Grafico que distancia de los errores.

Elaborado por: Autor

En este gráfico observamos las distancias de los errores respecto a la regresión que se tiene, como nos damos cuenta todos los rombos están cerca de la línea roja, y la forma de esta línea se debe a los pocos datos de estudio, la involucración de las compañías.

5.7.4.2. Distribución de los errores.

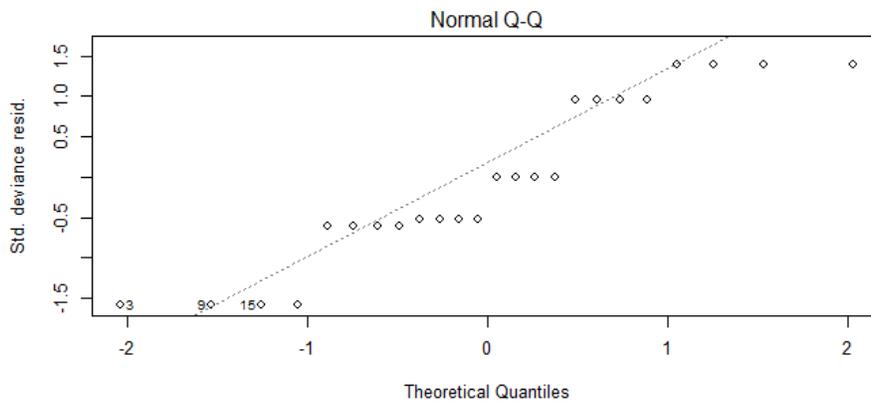


Ilustración 34 Distribución de los errores.

Elaborado por: Autor

Distribución que asume es una distribución normal, los puntos que observamos desplazándose horizontalmente es una distribución logística

5.7.4.3. Comportamiento de los errores.

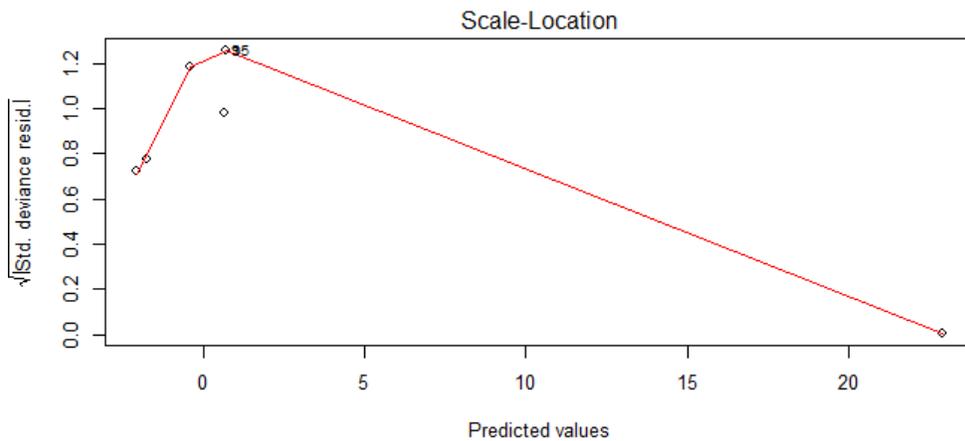


Ilustración 35 Comportamiento de los errores

Elaborado por: Autor

En ciertos puntos los errores son similares y hay uno que se sale del esquema pero de todas formas éste está ajustado respecto a la regresión que se ha tomado

5.7.4.4. Evaluación de los errores.

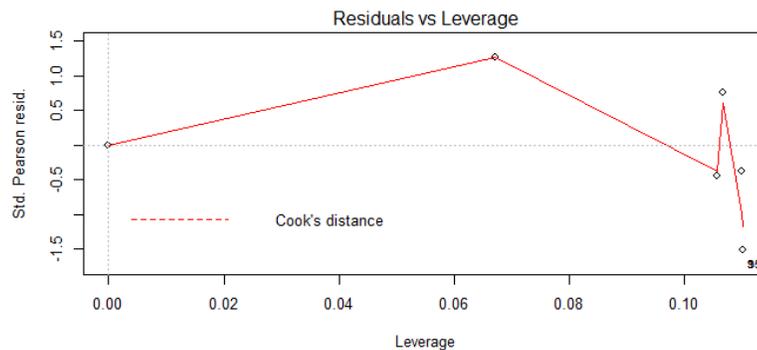


Ilustración 36 Evaluación de los errores

Elaborado por: Autor

Se ve la media vs el residuo que ha quedado, y esto nos dice que no hay errores que se salga de la regresión que estamos visualizando, no se aprecia del todo bien porque los errores son bastantes similares, pero existen dos asíntotas que se presentan curvadas y si algún dato se saliera inmediatamente tiene que ser quitado del estudio, como son pocos datos esta regresión lo que ha hecho es intentar ajustar respecto a todas las empresas

posibles, por eso el modelo está bastante bien ajustado con las dos variables tomado en cuenta.

Sabemos que el error es la diferencia del estimador dado la regresión vs el valor real y según se observa están bastante bien ajustadas las empresas respecto al modelo establecido para la regresión ya que los datos se encuentran cerca de la línea roja

Riesgo

Ahora para observar el riesgo de una empresa de tener una deficiencia de activos usamos la función predict de R

```
p2=predict(mod2, type="response")
> p2
      1          2          3          4          5          6
0.4016728  0.6601208  0.6722351  0.1501754  1.0000000  0.1157959
```

Según el modelo de predicción las probabilidades por empresa de correr riesgo son:

COMPAÑÍA	riesgo
DORINT S.A.	40%
ANDIGRAIN S.A.	66%
ECUAESTIBAS S.A.	67%
ARETINA S.A.	15%
OPACIF S.A.	100%
NEYMER S.A.	11%

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Según lo indicados al principio la empresa OPACIF S.A. es la que mayor riesgo tiene, por poseer problemas de capital debido al mal manejo de sus activos.

CONCLUSIONES

Finalmente, hemos concluido que para poder llevar a cabo la elaboración de una Auditoria Financiera y Tributaria de los operadores portuarios de carga se considera:

- Mediante el uso de las técnicas multivariantes y con el estudio y análisis de los estados financieros hemos podido detectar del listado de empresas elegidas a una en específica, considerada como riesgosa.
- Se ha utilizado las normativas correspondientes a casos prácticos del sector operadores portuarios de carga para servir como base y guía.
- Ser un modelo para las demás compañías operadoras portuarias del país al momento de realizar su contabilización y presentación de sus balances.

RECOMENDACIONES

El sector operadores portuarios de carga, por lo que observamos en los estados financieros no están en su momento de auge, ya que por factores expuestos y que es de conocimiento por los diversos imprevistos que el país ha atravesado en estos últimos tres años, es de vital importancia considerar parámetros que ayuden a la rehabilitación del sector:

- Verificar el cumplimiento de las leyes que rigen al sector.
- Efectuar los respectivos papeles de trabajo de las cuentas más significativas del sector.
- Verificar y Auditar las empresas que se han considerado como riesgosas como resultado de realizar el análisis estadístico.
- Hacer uso de programas estadísticos que ayudarán a la correcta selección de contribuyentes a los cuales se les auditará.

Finalmente las recomendaciones propuestas en este proyecto facilitarán a la Administración Tributaria a la correcta selección de contribuyentes riesgosos buscando evitar que incumplan con las obligaciones tributarias y demás leyes que figuran dentro

Referencias Bibliográficas

- Agencia Publica de Nooticias del Ecuador y Suramerica. (2012, 09 24). *Agencia Publica de Nooticias del Ecuador y Suramerica*. (M. Iturralde, Producer) Retrieved 12 01, 2016 from <http://www.andes.info.ec/es/econom% C3% ADa/6751.html>
- Anónimo. (2008, Julio 11). Retrieved Octubre 11, 2016 from <http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-liquidez>
- Contecon Guayaquil. (2015, 03 18). Retrieved 11 24, 2016 from Contecon Página Web: www.cgsa.com.ec
- DORINT S.A. (n.d.). *Sitio Web DORINT S.A.* Retrieved 10 31, 2016 from <http://www.dorint.amawebs.com/>
- El Comercio. (n.d.). (E. comercio, Editor) Retrieved 11 12, 22016 from <http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/gobierno-central-toma-control-de.html>
- Ernst & Young, P. (2015/2016). Retrieved 11 22, 2016
- Formosa, R. S. (n.d.). From <https://raimon.serrahima.com/el-apalancamiento-financiero-concepto-y-calculo/>
- IASCF. (2012). Retrieved 11 22, 2016
- Portuarios, H. y. (n.d.). *Ministerio de Transporte*, Anexo I, 6.
- UC3M. (n.d.). From <http://halweb.uc3m.es/esp/Personal/personas/jmmarin/esp/AMult/tema6am.pdf>
- Universidad de Córdoba. (n.d.). *Universidad de Córdoba*. Retrieved Octubre 26, 2016 from http://www.uco.es/zootecniaygestion/img/pictorex/16_11_29_8_multivariante.pdf
- Universidad de Granada. (n.d.). Retrieved Enero 04, 2017 from http://www.ugr.es/~bioestad/_private/cpfund7.pdf
- Universidad de Salamanca. (n.d.). (J. L. Vicente Villardón, Ed.) Retrieved Enero 04, 2017 from <http://benjamindespensa.tripod.com/spss/AC.pdf>

Referencias

- Agencia Publica de Nooticias del Ecuador y Suramerica. (24 de 09 de 2012). *Agencia Publica de Nooticias del Ecuador y Suramerica*. (M. Iturralde, Productor)
Recuperado el 01 de 12 de 2016, de
<http://www.andes.info.ec/es/econom%C3%ADa/6751.html>
- Anónimo. (11 de Julio de 2008). Recuperado el 11 de Octubre de 2016, de
<http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-liquidez>
- Contecon Guayaquil. (18 de 03 de 2015). Recuperado el 24 de 11 de 2016, de Contecon
Página Web: www.cgsa.com.ec
- DORINT S.A. (s.f.). *Sitio Web DORINT S.A.* Recuperado el 31 de 10 de 2016, de
<http://www.dorint.amawebs.com/>
- El Comercio. (s.f.). (E. comercio, Editor) Recuperado el 12 de 11 de 2016, de
<http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/gobierno-central-toma-control-de.html>
- Ernst & Young, P. (2015/2016). Recuperado el 22 de 11 de 2016
- Formosa, R. S. (s.f.). Obtenido de <https://raimon.serrahima.com/el-apalancamiento-financiero-concepto-y-calculo/>
- IASCF. (2012). Recuperado el 22 de 11 de 2016
- Portuarios, H. y. (s.f.). *Ministerio de Transporte*, Anexo I, 6.
- UC3M. (s.f.). Obtenido de
<http://halweb.uc3m.es/esp/Personal/personas/jmmarin/esp/AMult/tema6am.pdf>
- Universidad de Córdoba. (s.f.). *Universidad de Córdoba*. Recuperado el 26 de Octubre de 2016, de
http://www.uco.es/zootecniaygestion/img/pictorex/16_11_29_8_multivariante.pdf
- Universidad de Granada. (s.f.). Recuperado el 04 de Enero de 2017, de
http://www.ugr.es/~bioestad/_private/cpfund7.pdf
- Universidad de Salamanca. (s.f.). (J. L. Vicente Villardón, Ed.) Recuperado el 04 de Enero de 2017, de <http://benjamindispensa.tripod.com/spss/AC.pdf>

Trabajos citados

- Agencia Publica de Nooticias del Ecuador y Suramerica. (24 de 09 de 2012). *Agencia Publica de Nooticias del Ecuador y Suramerica*. (M. Iturralde, Productor)
Recuperado el 01 de 12 de 2016, de
<http://www.andes.info.ec/es/econom%C3%ADa/6751.html>
- Anónimo. (11 de Julio de 2008). Recuperado el 11 de Octubre de 2016, de
<http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-liquidez>
- Contecon Guayaquil. (18 de 03 de 2015). Recuperado el 24 de 11 de 2016, de Contecon
Página Web: www.cgsa.com.ec
- DORINT S.A. (s.f.). *Sitio Web DORINT S.A.* Recuperado el 31 de 10 de 2016, de
<http://www.dorint.amawebs.com/>
- El Comercio. (s.f.). (E. comercio, Editor) Recuperado el 12 de 11 de 2016, de
<http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/gobierno-central-toma-control-de.html>
- Ernst & Young, P. (2015/2016). Recuperado el 22 de 11 de 2016
- Formosa, R. S. (s.f.). Obtenido de <https://raimon.serrahima.com/el-apalancamiento-financiero-concepto-y-calculo/>
- IASCF. (2012). Recuperado el 22 de 11 de 2016
- Portuarios, H. y. (s.f.). *Ministerio de Transporte*, Anexo I, 6.
- UC3M. (s.f.). Obtenido de
<http://halweb.uc3m.es/esp/Personal/personas/jmmarin/esp/AMult/tema6am.pdf>
- Universidad de Córdoba. (s.f.). *Universidad de Córdoba*. Recuperado el 26 de Octubre de 2016, de
http://www.uco.es/zootecniaygestion/img/pictorex/16_11_29_8_multivariante.pdf
- Universidad de Granada. (s.f.). Recuperado el 04 de Enero de 2017, de
http://www.ugr.es/~bioestad/_private/cpfund7.pdf
- Universidad de Salamanca. (s.f.). (J. L. Vicente Villardón, Ed.) Recuperado el 04 de Enero de 2017, de <http://benjamindispensa.tripod.com/spss/AC.pdf>

Anexo

Anexo 1 Estado Financieros DORINT S.A. DORINT S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,054.23	25,785.91
Cuentas por cobrar	148,765.88	131,438.96
Otras cuentas por cobrar	141,913.26	123,010.33
Activos por impuestos corrientes	130,981.66	138,079.86
Gastos pagados por anticipado	160,375.65	147,100.2
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	586,090.68	564,415.26
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Terrenos	62,500.00	62,500.00
Inmuebles excepto terrenos	-	25,541.18
Edificios y Otros Inmuebles	25,541.18	-
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	690,011.93	690,011.93
Equipos de Computación	14,459.64	14,459.64
Vehículos	719,148.00	719,148.00
(-) Depreciación Acumulada de PPE	(601,698.78)	(435,304.5)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	909,961.97	1'076,356.25
TOTAL ACTIVOS	1'496,052.65	1'641,771.51

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas y Documentos por pagar	20,629.41	98,748.46
Otras cuentas por pagar	1,001.96	1,770.53
Obligaciones con instituciones financieras	153,824.94	158,982.34
Impuesto a la Renta	45,457.78	62,996.73
Beneficios de empleados	178,932.91	177,153.94
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	399,847.00	499,652.00

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones con instituciones financieras	50,982.07	149,913.43
Beneficios a empleados Otras cuentas por pagar	48,846.04	48,846.04
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	99,828.11	198,759.47
TOTAL PASIVOS	499,675.11	698,411.47

PATRIMONIO

Capital Suscrito	30,800.00	30,800.00
Reserva Legal	61,334.42	61,334.42
Utilidades Acumuladas	808,020.06	-
Resultados Acumados por Adopcion NIIF	43,205.56	43,205.56
Utilidad No distribuida de Ejercicios Anteriores	-	702,896
Utilidad del Ejercicio	53,017.5	105,124.06
TOTAL PATRIMONIO	996,377.54	943,360.04
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	1'496,052.65	1'641,771.51

DORINT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2,015	2,014
Ingreso de Actividades Ordinarias	2'763,730.11	2'913,588.38
Costo de Venta	-	-
Margen Bruto	-	-
Gastos		
Beneficios a empleados	1'518,786.85	1'504,139.75
Depreciaciones	166,394.29	166,394.28
Promoción y publicidad	106.11	250.00
Transporte	35,357.07	298,796.58
Combustible y Lubricantes	58,905.57	126,665.65
Gastos de Gestión	-	4,598.00
Gastos de Viajes	-	1,285.00
Suministros, herramientas materiales y repuestos	633,061.11	341,630.56
Mantenimiento y reparaciones	19,727.71	26,772.61
Seguros y Reaseguros	15,577.46	24,647.31
Impuestos Contribuciones y Otros	1,609.65	2,229.65
Servicios Públicos	3,764.42	8,155.90
Otras Amortizaciones	184,682.08	-
Otros Servicios	-	175,375.00
Otros Bienes	-	21,985.32
Gastos Financieros		
Intereses pagados a terceros	-	12,873.61

Honorarios ,Tasas ,Comisiones Bancarias	1,267.32	-
Intereses a instituciones financieras	8,637.21	-
	<hr/>	
Utilidad del Ejercicio	115,853.26	197,789.16
	<hr/> <hr/>	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		
Participación de trabajadores	(17,3377.99)	(29,668.37)
Impuesto a la renta	20,553.78	42,096.88
	<hr/>	
Utilidad Neta	35,150.60	69,697.25
	<hr/> <hr/>	

DORINT S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Flujo de efectivo por las actividades de operación:	2,015	2,014
Efectivo recibido de clientes	2'763,730.11	2'782,149.42
Efectivo pagado a proveedores	(121,156.73)	(207,516.22)
Pagos a y por cuenta a empleados	(1'512,036.56)	(1'501,839.75)
Pagos por primas y prestaciones	(15,577.46)	(24,647.31)
Otros pagos Actividades operación	(983,097.25)	(794,115.4)
Intereses Pagados	-	(12,873.61)
Impuestos a las Ganancias pagados	-	(2,229.65)
Otras entradas(salidas) efectivo	(27,773.79)	-
	<hr/>	
Efectivo neto provisionado por las actividades de operación	104,088.32	238,927,48
	<hr/> <hr/>	
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de otros activos largo plazo	-	(147,100.20)
	-	(25,541.18)
Efectivo pagado por compra de propiedad,		

planta y equipo

Efectivo neto provisionado por las actividades de inversión	-	17,2641.40
--	---	------------

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo pagado por arrendamientos financieros	(104,088.00)	-
--	--------------	---

Dividendos Pagados	-	(66,344.3)
--------------------	---	------------

Otras Entradas (Salidas) Efectivo	(21,732.00)	
-----------------------------------	-------------	--

Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(125,820.00)	(66,344.30)
--	--------------	-------------

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(21,731.68)	(58.20)
---	-------------	---------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,785.91	25,844.11
---	-----------	-----------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4,054.23	25,785.91
---	----------	-----------

DORINT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PPE	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Saldo Inicial 01.01.2014	30,800.00	61,334.42	-	702,896.00	-	(43,205.56)	-	105,124.06	943,360.04
Saldo Re expresado del periodo inmediato anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final 31.01.2014	30,800.00	61,334.42	-	702,896.00	-	(43,205.56)	-	105,124.06	943,360.04
Saldo Inicial 01.01.2015	30,800.00	61,334.42	-	808,020.06	-	(43,205.56)	-	53017.5	996,337.54
Transferencias a otras cuentas			-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia Neta del Periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldo Final
31.01.2015

30,800.00	61,334.42	-	808,020.06	-	(43,205.56)	-	53017.5	996,337.54
-----------	-----------	---	------------	---	-------------	---	---------	------------

Anexo 2 Estados Financieros ANDIGRAIN S.A.
ANDIGRAIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	105,895.32	699,852.00
Inversiones Corrientes	-	502,050.00
Cuentas por cobrar	79,969.06	126,222.86
Otras cuentas por cobrar	36,462.71	35,387.86
Activos pagados por anticipado	-	28,121.39
Gastos pagados por anticipado	32,682.21	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<hr/> 255,009.30	<hr/> 1'391,634.11 <hr/>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inmuebles excepto terrenos	-	74,565.80
Construcciones y activos en tránsito	-	23,183.88
Edificios y Otros Inmuebles	74,565.80	-
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	5'862,427.61	4'962,657.77
Muebles y Enseres	51,844.59	54,434.43
Equipos de Computación	34,468.29	31,424.29
Vehículos	29,182.14	37,500.00
Otras PPE	48,836.97	28,530.84
(-)Depreciación Acumulada de PPE	(2'104,034.77)	(1646,076.88)
Inversiones No Corrientes	2'208,867.46	758,867.46
Cuentas y Documentos por cobrar No corrientes	2'648,316.38	1'566,316.38
	<hr/>	<hr/>

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	8'854,474.47	5'891,403.97
TOTAL ACTIVOS	9'109,483.77	7'283,038.08
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por pagar	18,400.04	67,426.97
Otras cuentas por pagar	863,339.87	36,224.23
Obligaciones con instituciones financieras	296,337.22	166,079.88
Impuesto a la Renta	163,687.1	193,026.3
Beneficios de empleados	224,426.66	243,840.48
Otras Provisiones	-	1,989.39
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1'566,190.89	708,587.25
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones financieras	480,523.83	163,840.06
Cuentas y Documentos por pagar No Corrientes	42,280	87,764.06
Beneficios a empleados Otras cuentas por pagar	52301.46	37,333.70
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	575,105.29	288,937.82
TOTAL PASIVOS	2'141,296.18	997,525.07

PATRIMONIO

Capital Suscrito	112,000.00	112,000.00
Reservas	4'523,924.16	3'572,126.00
Reserva de Capital	169,988.7	169,988.7
Utilidades Acumuladas	536,880.27	-
Resultados Acumados por Adopcion NIIF	21,094.43	21,094.43

Utilidad No distribuida de Ejercicios Anteriores	-	536,880.27
Utilidad del Ejercicio	682,674.58	951,797.77
Otros resultados integrales acumulados	921,625.45	921,625.45
TOTAL PATRIMONIO	6'968,187.59	6'285,512.62
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	9'109,483.77	7'283,037.69

ANDIGRAIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2,015	2,014
Ingreso de Actividades Ordinarias	3'173,442.87	3'040,424.92
Otros Ingresos	5,721.13	259,656.42
Ingresos Financieros	425.02	
Gastos		
Beneficios a empleados	594,889.16	447,390.49
Depreciaciones	511,318.97	451,442.73
Provisiones	-	8,208.11
Promoción y publicidad	-	-
Transporte	288.65	515,476.00
Combustible y Lubricantes	890.24	9,023.37
Gastos de Gestión	3,979.21	11,720.24
Gastos de Viajes	7975.66	26,774.09
Suministros, herramientas materiales y repuestos	179,548.55	30,485.83
Mantenimiento y reparaciones	34,815.73	18,690.12
Seguros y Reaseguros	63,705.63	71,704.90
Impuestos Contribuciones y Otros	39,671.55	28,989.96

Servicios Públicos	8,785.43	8,636.24
Otros Costos y Gastos	552,833.57	-
Otros Servicios	-	196,827.25
Otros Bienes	-	12,237.64
IVA que se cargó al costo	14,910.65	13,169.81
Intereses bancarios		36,045.77
Gastos Financieros		
Intereses pagados a terceros	13,203.26	2,656.8
Intereses a instituciones financieras	59,958.6	-
Utilidad del Ejercicio	1'092,814.16	1'410,601.99

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta

Participación de trabajadores	(182,554.71)	(204,215.53)
Impuesto a la renta	175,639.05	205,262.22
Utilidad Neta	452,613.24	631,041.92

ANDIGRAIN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Flujo de efectivo por las actividades de operación:	2,015	2,014
Efectivo recibido de clientes	3'224,896.67	2'955,981.01
Otros Cobros por Actividades de Operación	521.13	5,606.11
Efectivo pagado a proveedores	(899,321.43)	(895,591.14)
Pagos a y por cuenta a empleados	(843,691.54)	(671,766.53)
Pagos por primas y prestaciones	-	-
Otros pagos Actividades operación	-	-
Intereses Pagados	(73,161.86)	(38,702.57)
Intereses Pagados	19,487.52	35,902.64

Impuestos a las Ganancias pagados	(256,924.07)	(231,522.2)
Otras entradas(salidas) efectivo	-	-
Efectivo neto provisionado por las actividades de operación	1'171,806.42	1'159,907.32
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de otros activos largo plazo	-	-
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipo	(942,389.47)	(995,146.59)
Dividendos recibidos	-	189,695.73
Otras entradas (salidas) de efectivo	(947,950)	497,950
Efectivo neto provisionado por las actividades de inversión	(1'890,339.47)	(307,500.86)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por arrendamientos financieros	1'966,142.4	797,000.00
Pago de Préstamos	(1'841,566.03)	(1'742,905.86)
Otras Entradas (Salidas) Efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	124,576.37	(945,905.86)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(593,956.68)	(93,499.40)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	699,852.00	793,351.40
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	105,895.32	699,852.00

ANDIGRAIN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PPE	GANANCIAS ACUMULADAS	ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	RESERVA POR VALUACIÓN	TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Saldo Inmediato Anterior	112,000.00	56,000.00	-	-	4' 053,006.66	(21,094.43)	169,988.7	-	924,318.45	5'336,408.24
Transferencia a otras cuentas	-	-	3516,126.39	-	(351,6126.39)	-	-	-	-	-
Otros cambios a detallar	-	-	-	(2,693.00)	-	-	-	-	-	(2,693.00)
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	-	951,797.77	-	951,797.77
Saldo Final 31.01.2014	112,000.00	56,000.00	3516,126.39	(2,693.00)	536,880.27	(21,094.43)	169,988.7	951,797.77	924,318.45	6'285,513.01
Saldo Inicial 01.01.2015	112,000.00	56,000.00	3516,126.39	-	1485985.04	(21094.43)	169,988.7	-	924,318.45	6'285,513.01
Transferencias a otras cuentas	-	-	951797.77	-	(951797.77)	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	682,674.58	-	682,674.58
Saldo Final	<hr/>									
31.01.2015	112,000.00	56,000.00	4467,924.16	-	534,187.27	(21094.43)	169,988.7	682,674.58	924,318.45	6'968,187.59
	<hr/> <hr/>									

Anexo 3 Estados Financieros ECUAESTIBAS S.A.
ECUAESTIBAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	512623.57	1459891.8
Inversiones Corrientes	-	-
Cuentas por cobrar	9015175.50	9276950.17
Otras cuentas por cobrar	653483.67	541888.39
Activos por Impuestos Corrientes	292311.44	2451532.65
Inventario Mercadería en Tránsito	30416.85	-
Inventario Suministros Herramientas y Materiales	402722.79	219726.79
Activos pagados por anticipado	-	188495.28
Gastos pagados por anticipado	274275.23	-
	-	75156.92
Otros Activos Corrientes		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<hr/> 11181009.05	<hr/> 142133642.00 <hr/>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Construcciones en curso y otros activos en tránsito	373113.95	-
Naves, aeronaves, y similares	6371154.21	3395757.95
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	7963762.32	8124472.46
Muebles y Enseres	226886.14	223035.27
Equipos de Computación	555742.17	476719.24
Vehículos	678513.74	1193979.23
Otras PPE	-	1881505.53
(-)Depreciación Acumulada de PPE	(10725154.9)	(10556943.7)

Activos Intangibles	30410.74	30410.73
Inversiones no corrientes	1.00	-
Cuentas y documentos por cobrar	188222.41	188222.41
Activos por impuestos diferidos	20802.00	-
Otros Activos no Corrientes	1821041.26	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	7504495.04	4957159.12
TOTAL ACTIVOS	18685504.09	19170801.12

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y Documentos por pagar	2025236.66	1674699.21
Otras cuentas por pagar	124761.19	107894.8
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
Impuesto a la Renta	105054.97	258415.55
Beneficios de empleados	304641.18	601671.37
Otras Provisiones	201515.98	282184.24
Pasivos por ingresos diferidos	3600.00	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2764809.98	2924865.17

PASIVOS NO CORRIENTES

Reserva por donaciones por impuesto a la renta diferido	360451.74	362824.94
Pasivos no corrientes por Beneficios a los empleados	169827.5	128443.86
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	530279.24	491268.8
TOTAL PASIVOS	3295089.22	3416133.97

PATRIMONIO

Capital Suscrito	586640.00	586640.00
------------------	-----------	-----------

Reservas	548253.89	548253.89
Reserva de Capital	-	-
Utilidades Acumuladas	12139986.9	-
Resultados Acumados por Adopcion NIIF	2510663.89	2510663.89
Utilidad No distribuida de Ejercicios Anteriores	-	10844430.00
Utilidad del Ejercicio	-	1295556.9
Pérdida del Ejercicio	(461514.74)	-
Otros resultados integrales acumulados	66384.92	7465.5
TOTAL PATRIMONIO	15390414.86	15793010.18
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	18685504.08	19209144.15

ECUAESTIBAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2,015	2,014
Ingreso de Actividades Ordinarias	7868548.85	97956811.62
Ingresos provenientes del exterior	8162277.56	7735172.71
Rendimientos Financieros	-	320.03
Utilidad Veta PPE	317493.00	-
Otros	19124.32	198429.57
 Gastos		
Beneficios a empleados	4837087.89	4833573.81
Depreciaciones	951158.16	896446.82
Amortizaciones	-	-
Jubilación	-	22815.39
Cuentas Incobrables	-	64679.07
Promoción y publicidad	16131.5	62952.25
Transporte	78289.84	204839.02
Combustible y Lubricantes	-	491726.87
Gastos de Gestión	7407.54	10619.85
Gastos de Viajes	123935.39	40460.1
Arrendamiento Operativo	49394.97	54860.74
Suministros, herramientas materiales y repuestos	86403.93	140407.57
Mantenimiento y reparaciones	1626325.72	1622273.08
Seguros y Reaseguros	499087.58	550565.00
Impuestos Contribuciones y Otros	62535.69	61046.57
Servicios Públicos	75010.87	70373.76
Otros Costos y Gastos	8085883.04	-

Otros Servicios		6163696.36
Otros Bienes	-	184220.41
IVA que se carga al costo	64869.71	74143.76
Intereses bancarios		-
Gastos Financieros		
Pérdida en ventas de Activos	-	245798.37
Intereses a instituciones financieras	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(196078.10)	1934105.13

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta

Participación de trabajadores	(-)	(290115.77)
Impuesto a la renta	70948.89	261490.73
Utilidad (Pérdida)Neta	(305984.27)	858954.22

ECUAESTIBAS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Flujo de efectivo por las actividades de operación:	2,015	2,014
Efectivo recibido de clientes	16683009.67	20764510.34
Otros Cobros por Actividades de Operación	-	-
Efectivo pagado a proveedores	(9991006.6)	(12902682.76)
Pagos a y por cuenta a empleados	(4962304.33)	(4932689.97)
Pagos por primas y prestaciones	-	-
Otros pagos Actividades operación	-	-
Intereses Pagados	(834434.95)	-
Intereses Pagados	-	-
Impuestos a las Ganancias pagados	(417875)	-
Otras entradas(salidas) efectivo	-	-

Efectivo neto provisionado por las actividades de operación	477388.79	2929137.61
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	317498.00	20044.63
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipo	(1742155.00)	(2181065.18)
Dividendos recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	44709.42
Efectivo neto provisionado por las actividades de inversión	(1424657)	(2116311.13)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por arrendamientos financieros	-	-
Pago de Préstamos	-	-
Otras Entradas (Salidas) Efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	-	-
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(947268.22)	812826.48
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1459891.80	647065.32
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	512623.59	1459891.8

ECUAESTIBAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PPE	GANANCIAS ACUMULADAS	ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	RESERVA POR VALUACIÓN	TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Saldo Inmediato Anterior	586640.00	548253.89	-	-	11230430.03	(39990.45)	2470673.44	-	-	14875987.81
Transferencia a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios a detallar	-	-	-	7465.5	386000.00	-	-	-	-	(378534.50)
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	-	1295556.9	-	1295556.9
Saldo Final 31.01.2014	586640.00	548253.89	-	7465.5	10844430.03	(39990.45)	2470673.44	1295556.9	-	157933010.21
Saldo Inicial 01.01.2015	586640.00	548253.89	-	7465.5	12139986.93	(39990.45)	2470673.44	1295556.9	-	15793010.21
Transferencias a otras cuentas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios									-	58919.42

	-	-	-	58919.42	-	-	-		
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(461514.74)	-	(461514.74)
Saldo Final 31.01.2015	586640.00	548253.89	-	66384.92	12139986.93	(39990.45)	2470673.44	834042.16	- 15390414.89

Anexo 4 Estados Financieros Aretina S.A.

ARETINA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>319930.99</u>	<u>253698.65</u>
<u>Inversiones Corrientes</u>	:	:
<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2197518.58</u>	<u>1421670.17</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>66087.68</u>	<u>96922.18</u>
<u>Activos Impuestos Corrientes Crédito Tributario IVA</u>	<u>1255215.22</u>	<u>2029655.50</u>
<u>Inventario Mercaderías en Tránsito</u>	<u>7329.00</u>	:
<u>Inventario Productos Terminados</u>	<u>39887.69</u>	<u>67021.17</u>
<u>Inventario Suministros, Herramientas, Repuestos y Materiales</u>	<u>421001.47</u>	<u>192494.34</u>
<u>Activos Pagados Por anticipado</u>		<u>46531.61</u>
<u>Gastos Pagados por anticipado</u>	<u>88166.44</u>	:
<u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>4395137.07</u>	<u>4107993.62</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
<u>Construcciones en curso</u>	<u>509366.63</u>	<u>16200.00</u>
<u>Naves Aeronaves y similares</u>	:	:
<u>Edificios y Otros Inmuebles</u>	:	:
<u>Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones</u>	<u>3736406.23</u>	<u>4032301.48</u>
<u>Muebles y Enseres</u>	<u>85053.89</u>	<u>80003.96</u>
<u>Equipos de Computación</u>	<u>175039.79</u>	<u>169774.79</u>
<u>Vehículos</u>	<u>182750.77</u>	<u>175416.67</u>
<u>Otras PPE</u>	:	:

<u>(-)Depreciación Acumulada de PPE</u>	<u>(2444504.36)</u>	<u>(1898898.03)</u>
<u>Activos Intangibles</u>	<u>870183.51</u>	<u>15383.59</u>
<u>Inversiones No Corrientes</u>	-	-
<u>Cuentas y Documentos por cobrar No corrientes</u>	<u>131000.00</u>	-
<u>Otras Cuentas y Documentos por cobrar No Corrientes</u>	<u>1442531.72</u>	-
<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>18591.23</u>	-
<u>Otros Activos No corrientes</u>	-	<u>1023370.85</u>
<u>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>4706419.41</u>	<u>4655011.17</u>
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>9101556.48</u>	<u>8763004.79</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
<u>Cuentas y Documentos por pagar</u>	<u>1729340.98</u>	<u>2654113.75</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>	<u>82408.17</u>	<u>170699.66</u>
<u>Obligaciones con instituciones financieras</u>	<u>360401.42</u>	<u>330176.10</u>
<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>613790.7</u>	<u>321475.53</u>
<u>Beneficios de empleados</u>	<u>738421.14</u>	<u>188496.31</u>
<u>Otras Provisiones</u>	-	<u>179413.32</u>
<u>Pasivos Por Ingresos Diferidos</u>	<u>16379.29</u>	<u>6771.29</u>
<u>Obligaciones emitidas corrientes</u>	-	<u>49404.96</u>
<u>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>3540741.70</u>	<u>3900550.92</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
<u>Obligaciones con Instituciones Financieras</u>	<u>31496.26</u>	<u>391897.68</u>
<u>Reserva por donaciones de Imp.Rta Diferido</u>	<u>8425.41</u>	-
<u>Pasivos No corrientes por beneficios a empleados</u>	<u>300541.09</u>	<u>280170.48</u>
<u>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>340462.76</u>	<u>672068.16</u>
<u>Pasivos Diferido</u>		<u>38947.75</u>
<u>TOTAL PASIVOS</u>	<u>3881204.46</u>	<u>4611566.83</u>

PATRIMONIO

<u>Capital Suscrito</u>	<u>1231349.00</u>	<u>1231349.00</u>
<u>Reservas</u>	<u>160654.41</u>	<u>109624.80</u>
<u>Reserva de Capital</u>	-	-
<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>1468451.08</u>	<u>-</u>
<u>Resultados Acumulados por Adopcion NIIF</u>	<u>249732.59</u>	<u>249732.59</u>
<u>Utilidad No distribuida de Ejercicios Anteriores</u>	<u>-</u>	<u>1009184.60</u>
<u>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</u>	<u>2110164.94</u>	<u>510089.11</u>
<u>Otros resultados integrales acumulados</u>	-	-
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>5220352.02</u>	<u>3109980.10</u>
<u>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</u>	<u>9101556.48</u>	<u>7721546.93</u>

ARETINA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingreso de Actividades Ordinarias</u>	<u>6390023.89</u>	<u>5353078.00</u>
<u>Ingresos provenientes del exterior</u>	<u>10578809.10</u>	<u>8530790.14</u>
<u>Rendimientos Financieros</u>	-	-
<u>Utilidad Venta PPE</u>	<u>7380.37</u>	<u>4888.94</u>
<u>Otros</u>	<u>-</u>	<u>5495.75</u>
<u>Ganancias Neta por reversión de pasivos</u>		
<u>Beneficios a los empleados</u>	<u>47398.37</u>	-
<u>Otros Ingresos No Operacionales</u>	<u>10474.14</u>	-

Gastos

<u>Beneficios a empleados</u>	<u>2335947.97</u>	<u>2431014.20</u>
<u>Depreciaciones</u>	<u>333144.24</u>	<u>403962.82</u>
<u>Amortizaciones</u>	<u>243601.46</u>	<u>8246.5</u>
<u>Jubilación</u>	-	<u>64902.74</u>
<u>Cuentas Incobrables</u>	-	-
<u>Otras Provisiones</u>	<u>10860.4</u>	-
<u>Promoción y publicidad</u>	<u>1143.1</u>	<u>330.00</u>
<u>Transporte</u>	<u>6317.83</u>	<u>708836.88</u>
<u>Combustible y Lubricantes</u>	-	<u>377840.31</u>
<u>Gastos de Gestión</u>	<u>11482.62</u>	<u>4005.71</u>
<u>Gastos de Viajes</u>	<u>10718.03</u>	<u>54749.72</u>
<u>Arrendamiento Operativo</u>	<u>2420.00</u>	<u>556021.10</u>
<u>Suministros, herramientas materiales y repuestos</u>	<u>551745.98</u>	<u>391077.90</u>
<u>Mantenimiento y reparaciones</u>	<u>2166766.28</u>	<u>1528224.10</u>
<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>267009.40</u>	<u>146090.82</u>
<u>Impuestos Contribuciones y Otros</u>	<u>50041.85</u>	<u>94276.79</u>
<u>Servicios Públicos</u>	<u>82073.11</u>	<u>66656.69</u>
<u>Otros Costos</u>	<u>7705045.82</u>	-
<u>Otros Servicios</u>	-	<u>4785745.30</u>
<u>Otros Bienes</u>	-	<u>735551.41</u>
<u>IVA que se carga al costo</u>	-	<u>478104.24</u>
<u>Intereses bancarios</u>	-	<u>73398.94</u>
<u>Pérdidas por siniestro</u>	<u>17397.85</u>	
<u>Gastos Financieros</u>		
<u>Intereses Pagados a terceros</u>	-	<u>4955.94</u>
<u>Honorarios, Tasas, Comisiones Bancarias</u>	<u>13201.79</u>	-
<u>Intereses a instituciones financieras</u>	<u>50800.00</u>	-
<u>Otras Pérdidas</u>	-	<u>11215.25</u>

<u>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</u>	<u>31743668.17</u>	<u>969045.47</u>
<u>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</u>		
<u>Participación de trabajadores</u>	<u>(476155.23)</u>	<u>(145356.82)</u>
<u>Impuesto a la renta</u>	<u>599684.12</u>	<u>231677.69</u>
<u>Utilidad (Pérdida)Neta</u>	<u>1399039.36</u>	<u>338189.08</u>

ARETINA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</u>	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
<u>Efectivo recibido de clientes</u>	<u>16018672.11</u>	<u>13571589.22</u>
<u>Otros Cobros por Actividades de Operación</u>	<u>-</u>	<u>59213.65</u>

<u>Efectivo pagado a proveedores</u>	<u>(11349522.69)</u>	<u>(10908056.77)</u>
<u>Pagos a y por cuenta a empleados</u>	<u>(2282577.05)</u>	<u>(2383029.11)</u>
<u>Pagos por primas y prestaciones</u>	-	-
<u>Otros pagos Actividades operación</u>	<u>623651.55</u>	-
<u>Impuestos a las Ganancias pagados</u>	<u>(230329.3)</u>	-
<u>Otras entradas(salidas) efectivo</u>	-	-
<u>Efectivo neto provisionado por las actividades de operación</u>	<u>1532591.52</u>	<u>339716.99</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</u>		
<u>Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo</u>	<u>53700.00</u>	-
<u>Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipo</u>	<u>(11135603.08)</u>	<u>(705164.48)</u>
<u>Compra de activos intangibles</u>	<u>(3480.00)</u>	<u>(11237.90)</u>
<u>Dividendos recibidos</u>	-	-
<u>Otras entradas (salidas) de efectivo</u>	-	<u>44709.42</u>
<u>Efectivo neto provisionado por las actividades de inversión</u>	<u>(1085383.08)</u>	<u>(716402.38)</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</u>		
<u>Efectivo pagado por arrendamientos financieros</u>	-	-
<u>Financiación por préstamo a largo plazo</u>	-	<u>1000000.00</u>
<u>Pago de Préstamos</u>	<u>330176.10</u>	<u>396422.81</u>
<u>Otras Entradas (Salidas) Efectivo</u>	<u>50800.00</u>	<u>92975.70</u>
<u>Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento</u>	<u>380976.1</u>	<u>510601.49</u>
<u>Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>66232.34</u>	<u>122916.10</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</u>	<u>253698.65</u>	<u>119782.55</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final</u>	<u>319930.99</u>	<u>253698.65</u>

del año

ARETINA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PPE</u>	<u>GANANCIAS ACUMULADAS</u>	<u>ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>GANANCIA NETA DEL PERIODO</u>	<u>RESERVA POR VALUACIÓN</u>	<u>TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</u>
<u>Saldo Inmediato Anterior</u>	1231349	26519.36	-	-	1342022.63	-	-	-	-	2599890.99
<u>Transferencia a otras cuentas</u>	-	83105.44	-	-	(83105.44)	-	-	510296.09	-	510296.09
<u>Otros cambios a detallar</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Resultado Integral del año</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Saldo Final 31.01.2014</u>	1231349	109624.8	-	-	1258917.19	-	-	510296.09	-	3110187.08
<u>Saldo Inicial 01.01.2015</u>	1231349	109624.8	-	-	1009184.6	(249732.59)	-	510296.09	-	3110187.08
<u>Transferencias a otras cuentas</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otros cambios</u>	-	51029.61	-	-	-51029.61	-	-	-	-	-
<u>Resultado integral del año</u>	-	-	-	-	-	-	-	2110164.94	-	2110164.94

Saldo Final
31.01.2015

<u>1231349</u>	<u>160654.41</u>	:	:	<u>958154.99</u>	<u>(249732.59)</u>	:	<u>2620461.03</u>	:	<u>5220352.02</u>
----------------	------------------	---	---	------------------	--------------------	---	-------------------	---	-------------------

Anexo 5 Estados Financieros Opacif S.A.
OPACIF S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	196663.44	178315.96
Inversiones Corrientes	-	-
Cuentas por cobrar	558256.52	748416.05
Otras cuentas por cobrar	9941.95	312618.79
Activos por impuestos corrientes	465242.56	362363.09
Inventarios	276306.34	496114.54
Activos pagados por anticipado	-	156601.75
Gastos pagados por anticipado	26686.25	-
Otros activos corrientes	62800.00	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<hr/> 255,009.30	<hr/> 1'391,634.11 <hr/>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inmuebles excepto terrenos	-	2116592.18
Construcciones y activos en tránsito	-	-
Edificios y Otros Inmuebles	2376775.18	-
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	4255907.24	4575653.97
Muebles y Enseres	-	15624.00
Equipos de Computación	16144.23	20085.23
Vehículos	150231.73	172558.73
Otras PPE	-	-
(-)Depreciación Acumulada de PPE	(4061056.25)	(3463605.69)

Inversiones No Corrientes	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	68282.12	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2806284.25	33436908.42
TOTAL ACTIVOS	4402181.31	5691338.6
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por pagar	2202275.97	291911.26
Otras cuentas por pagar	2406.57	274903
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
Beneficios de empleados	151160.11	-
Otras Provisiones	739345.33	712753.75
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3095187.98	1279568.01
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por pagar no corrientes	1228458.16	3222878.96
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
Reserva por donaciones por impuesto a la renta diferido	118820.8	-
Pasivos no corrientes por Beneficios a empleados	173531.48	199380.79
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1520810.44	3422259.75
Pasivos Diferidos	-	141227.34
TOTAL PASIVOS	4615998.42	4843055.1
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	23160.00	23160.00
Reservas	62761.85	11580.00

Reserva de Capital	-	-
Utilidades Acumuladas	821310.55	-
Resultados Acumados por Adopcion NIIF	-	638828.2
Utilidad No distribuida de Ejercicios Anteriores	-	1384981.15
Pérdida del Ejercicio	(1,121,049.51)	(1,210,265.85)
Otros resultados integrales acumulados	-	-
TOTAL PATRIMONIO	<u>213817.11</u>	<u>848283.5</u>
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	<u>4402181.331</u>	<u>5691338.6</u>

OPACIF S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2,015	2,014
Ingreso de Actividades Ordinarias	2524518.59	-
Ingresos provenientes del exterior	4475917.98	-
Utilidad en venta de PPE	140,192.86	89,098.80
Otros	76,232.00	7,780,458.97
Gastos		
Beneficios a empleados	1946465.94	2153011.19
Depreciaciones	741442.47	706939.55
Provisiones	50149.61	176296.90
Promoción y publicidad	9,086.41	3,417.55
Transporte	949,355.11	319,451.96
Combustible y Lubricantes	277,269.84	199,361.43

Gastos de Gestión	45,295.95	36,718.39
Gastos de Viajes	27,710.95	22,142.65
Arrendamiento Operativo	669,077.11	480,433.16
Suministros, herramientas materiales y repuestos	1,516,072.16	115,119.82
Mantenimiento y reparaciones	902,444.47	3,328,115.25
Seguros y Reaseguros	101,116.95	139,013.62
Impuestos Contribuciones y Otros	256,145.72	587,793.83
Servicios Públicos	93,457.21	65,292.73
	691,205.80	
Otros Costos		.
Otros Servicios	-	707850.94
Otros Bienes	-	5681.00
IVA que se carga al costo	-	-
Intereses bancarios	-	-
Gastos Financieros		
Intereses pagados a terceros	27297.96	
Intereses a instituciones financieras	34,317.28	33,183.65
Pérdida del Ejercicio	(1,121,049.51)	(1,210,265.85)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		
Participación de trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Utilidad Neta	-	-

OPACIF S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Flujo de efectivo por las actividades de operación:	2,015	2,014
Efectivo recibido de clientes	6954949.34	7366170
Otros Cobros por Actividades de Operación	-	-
Efectivo pagado a proveedores	(6096458.2)	(6496139)
Pagos a y por cuenta a empleados	(1151752.55)	-
Pagos por primas y prestaciones	-	-
Otros pagos Actividades operación	-	-
Intereses Pagados	-	-
Intereses Pagados	-	-
Impuestos a las Ganancias pagados	(40970.90)	(14496.00)
Otras entradas(salidas) efectivo	393000	133818
Efectivo neto provisionado por las actividades de operación	58767.69	989353
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de otros activos largo plazo	-	-
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipo	-	(781446.00)
Dividendos recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectivo neto provisionado por las actividades de inversión	-	(781446.00)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por arrendamientos financieros	-	-
Pago de Préstamos	-	(745080.00)

Otras Entradas (Salidas) Efectivo	-	501244.00
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	-	243836.00
<hr/>		
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	58767.69	35929
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	178316.46	214245
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	237084.15	178316
<hr/>		

OPACIF S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PPE	GANANCIAS ACUMULADAS	ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	RESERVA POR VALUACIÓN	TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Saldo Inmediato Anterior	23160	11580	-	-	2023811	-	-	-	-	2058551
Transferencia a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios a detallar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(1235584)	-	(1235584)
Saldo Final 31.01.2014	23160	11580	-	-	2023811	-	-	(1235584)	-	822967.00
Saldo Inicial 01.01.2015	23160	62761.85	-	-	821310.55	-	-	-	-	907232.4
Transferencias a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(1121049.51)	-	(1121049.51)

Resultado integral
del año

- - - - - - - - -

Saldo Final
31.01.2015

23160 62761.85 821310.55 - - (1121049.51) - (213817.11)

Anexo 6 Estados Financieros NEYMER S.A.
NEYMER S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	49654.15	187787.42
Inversiones Corrientes	-	-
Cuentas por cobrar	449921.77	534175.95
Otras cuentas por cobrar	-	40783.66
Activos Impuestos Corrientes	134594.65	117920.23
Inventario Mercaderías en Tránsito	-	-
Inventario Productos Terminados	-	-
Inventario Suministros, Herramientas, Repuestos y Materiales	8,439.50	4884.77
Activos Pagados Por anticipado	-	-
Gastos Pagados por anticipado	-	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<hr/> 642610.07	<hr/> 885552.03 <hr/>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Construcciones en curso		
Naves Aeronaves y similares		
Edificios y Otros Inmuebles		
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	79783.84	60558.44
Muebles y Enseres	51401.06	51401.06
Equipos de Computación	31388.45	29800.95
Vehículos	315913.14	314039.03
Otras PPE	11288.3	-

(-)Depreciación Acumulada de PPE	(339525.1)	(294159.74)
Activos Intangibles	-	-
Inversiones No Corrientes	-	-
Cuentas y Documentos por cobrar No corrientes	-	-
Otras Cuentas y Documentos por cobrar No Corrientes	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	-	-
Otros Activos No corrientes	-	175
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	150249.69	161814.74
TOTAL ACTIVOS	792859.76	1047366.77

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y Documentos por pagar	179496.76	161640.67
Otras cuentas por pagar	-	202126.07
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
Impuesto a la Renta	11717.34	-
Beneficios de empleados	132255.14	186241.84
Otras Provisiones	-	-
Pasivos Por Ingresos Diferidos	-	99600.32
Obligaciones emitidas corrientes	-	-
Otros pasivos corrientes	28199.34	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	351668.58	649608.9

PASIVOS NO CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar no corrientes	1890	-
Reserva por donaciones de Imp.Rta Diferido	-	-
Pasivos No corrientes por beneficios a empleados	-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1890	-

Pasivos Diferido	-	-
TOTAL PASIVOS	353558.58	6496089
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	800.00	800.00
Reservas	6442.69	6442.69
Reserva de Capital	-	-
Utilidades Acumuladas	416259.53	-
Resultados Acumulados por Adopcion NIIF	(25744.35)	(25744.35)
Utilidad No distribuida de Ejercicios Anteriores	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	41543.31	139280.53
Otros resultados integrales acumulados	-	-
TOTAL PATRIMONIO	439301.18	397757.87
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	792859.76	1047366.77

NEYMER S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
Ingreso de Actividades Ordinarias	4339225.40	2326639.12
Otros	1309.43	4053.41
Gastos		
Beneficios a empleados	2556030.99	1454969.50
Depreciaciones	45365.36	38998.36

Amortizaciones	-	-
Jubilación	-	-
Cuentas Incobrables	-	-
Otras Provisiones	-	-
Promoción y publicidad	13,698.97	3,800.00
Transporte	98265.87	361.33
Combustible y Lubricantes	11977.22	1277.33
Gastos de Gestión	169007.47	-
Gastos de Viajes	97683.49	5322.3
Arrendamiento Operativo	53438.81	31887.11
Suministros, herramientas materiales y repuestos	34314.09	17140.86
Mantenimiento y reparaciones	403988.47	86435.00
Seguros y Reaseguros	98608.36	92624.
Impuestos Contribuciones y Otros	37023.08	33224.64
Servicios Públicos	16974.04	16387.03
Otros Costos	313951.22	-
Otros Servicios	-	303413.
Otros Bienes	-	5247.22
IVA que se carga al costo	5997.38	1271.92
Intereses bancarios	-	9867.26
Instalación Organización y similares	321550.38	-
Pérdidas por siniestro	-	-
Gastos Financieros	-	-
Intereses Pagados a terceros	-	103.95
Honorarios, Tasas, Comisiones Bancarias	-	-
Comisiones financieras	-	10082.53
Otras Pérdidas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	62659.63	218278.20

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta

Participación de trabajadores	(9398.94)	(32741.73)
Impuesto a la renta	13210.87	46255.94
Utilidad (Pérdida) Neta	27543.21	92342.99

NEYMER S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Flujo de efectivo por las actividades de operación:	2,015	2,014
Efectivo recibido de clientes	4437609.95	2689222.633
Otros Cobros por Actividades de Operación	-	-
Efectivo pagado a proveedores	(2523624.24)	(229352.00)
Pagos a y por cuenta a empleados	(1864331.56)	(2272083.21)
Pagos por primas y prestaciones	-	-
Otros pagos Actividades operación	-	-
Impuestos a las Ganancias pagados	-	-
Otras entradas(salidas) efectivo	-	-
Efectivo neto provisionado por las actividades de operación	49654.15	187787.42
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipo	-	-
Compra de activos intangibles	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectivo neto provisionado por las actividades de inversión	-	-

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo pagado por arrendamientos financieros	-	-
Financiación por préstamo a largo plazo	-	-
Pago de Préstamos	-	-
Otras Entradas (Salidas) Efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	-	-

Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	49654.15	187787.42
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	187787.42	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	237441.57	187787.42

NEYMER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PPE	GANANCIAS ACUMULADAS	ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	RESERVA POR VALUACIÓN	TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Saldo Inmediato Anterior	800	6442.69	-	-	276979	(25744.35)	-	-	-	258477.34
Transferencia a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios a detallar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	-	139280.53	-	139280.53
Saldo Final 31.01.2014	800	6442.69	-	-	276979	(25744.35)	-	139280.53	-	397757.87
Saldo Inicial 01.01.2015	800	-	-	-	-	-	-	-	-	800
Transferencias a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Resultado integral
del año

- - - - - - - - - -

Saldo Final
31.01.2015

800 - - - - - - - - - 800

Anexo 7 Mail de Confirmación de Precio

Es seguro | <https://outlook.office.com/owa/projection.aspx>

Responder a todos | Eliminar Correo no deseado



From: Adam Hulse
Sent: Thursday, January 19, 2017 8:39 AM
To: 'Adriana Alejandra Bolanos Garcia' <adralbol@espol.edu.ec>
Subject: RE: Taylor X550M

Dear Adrianita,

Thank you for your email!

The \$19,500.00 USD per machine includes us arranging for a trucker to pick the machine up, and ship it to the port of Guayaquil. However, you will be responsible for all fee's, taxes, etc when the machine arrives (to unload the truck).

Please let me know if you have any additional questions.

Best regards,

Adam N. Hulse
Taylor Machine Works, International
Field Sales Support
www.taylormachineworks.com
Tel.: 908-454-4770



From: Adriana Alejandra Bolanos Garcia [<mailto:adralbol@espol.edu.ec>]

Anexo 8

Los buques de Carga General traen en un rango de 300 a 600 toneladas los Operadoras portuarias de Carga trabajan con un promedio de 4 buques por mes.

Ya que esta es una información proporcionada directamente de empleados de estas empresas presentamos los datos proporcionados:

- En promedio estas empresas poseen o alquilan 3 montacargas.
- El costo de servicios de Carga y Descarga **por Tonelada** es de \$60.
- El servicio de alquiler de estos montacargas **por Tonelada** es de \$45.

Para este proyecto cogeremos el rango mínimo de 300 Toneladas, estas serán divididas para los 3 montacargas que normalmente satisfacen esta capacidad. Al realizar esta operación nos da como resultado **100 toneladas por montacargas**.

Estas **100 toneladas** son multiplicadas por el promedio de **cuatro buques** de carga general que son atendidos por las empresas de nuestro estudio, dándonos como resultado **400 Toneladas mensuales por montacargas**.

Para obtener el resultado de las Toneladas anuales multiplicamos las 400 Toneladas por 12 meses que corresponden a un año dándonos como resultados **4800 Toneladas Anuales**.

Para nuestro **Ejercicio 2M**, hemos establecido un supuesto para la utilización de la NIC 36 lo siguiente:

- Estas toneladas se incrementaran en un 0,5% cada año, lo que nos permitirá establecer un flujo para saber las toneladas para 10 años lo que usaremos en la **en la NIC 36**.

Año	Toneladas	%	Incremento	Total Toneladas
1	4,800			4,800
2	4,800	0.5%	24	4,824
3	4,824	0.5%	24	4,848
4	4,848	0.5%	24	4,872
5	4,872	0.5%	24	4,897
6	4,897	0.5%	24	4,921
7	4,921	0.5%	25	4,946
8	4,946	0.5%	25	4,971
9	4,971	0.5%	25	4,995
10	4,995	0.5%	25	5,020

Elaborado por: Autores

- Una vez calculadas las toneladas anuales serán multiplicada por el valor del servicio de Carga y Descarga que es de \$60 para sacar los Flujos en dólares, simultáneamente haremos el mismo procedimiento con los \$45 que cuesta el alquiler del montacargas para sacar el flujo Neto en dólares que lo utilizaremos en la **NIC 36 para sacar el Valor en Uso de la Maquinaria.**

Año	Total Toneladas	Costo Servicio	Costo Serv. Dolares	Costo Alquiler	Costo Alquiler Dolares	Flujo Neto en Dolares
1	4,800	\$60	\$288,000	\$45	\$216,000	\$72,000
2	4,824	\$60	\$289,440	\$45	\$217,080	\$72,360
3	4,848	\$60	\$290,887	\$45	\$218,165	\$72,722
4	4,872	\$60	\$292,342	\$45	\$219,256	\$73,085
5	4,897	\$60	\$293,803	\$45	\$220,353	\$73,451
6	4,921	\$60	\$295,272	\$45	\$221,454	\$73,818
7	4,946	\$60	\$296,749	\$45	\$222,562	\$74,187
8	4,971	\$60	\$298,232	\$45	\$223,674	\$74,558
9	4,995	\$60	\$299,724	\$45	\$224,793	\$74,931
10	5,020	\$60	\$301,222	\$45	\$225,917	\$75,306

Elaborado por: Autores



TAYLOR MACHINE WORKS, INT'L

7 Edge Rd, Alpha NJ 08865

Phone: 908-454-4770 FAX: 908-454-4771

QUOTATION

Date: 16 JANUARY 2017

Customer: ADRIANA BOLANOS

Quote #: 02E0101017-1

Thank you for the opportunity to quote on this project. Taylor Machine Works International is proud to be delivering the highest quality lift trucks to customers throughout the world.

TAYLOR MODEL:

X-550M Forklift

55,000 lbs. (24,950kg) @ 48-in (1219mm) Load Center

170-in (4,318mm) Wheelbase



KEY FEATURES

- **TAYLOR HAS BEEN DESIGNING AND BUILDING HEAVY DUTY EQUIPMENT SINCE 1927**
 - **THE MOST DURABLE FORK LIFT DESIGN OF ITS CLASS**
 - **MANUFACTURED TO THE STRICTEST QUALITY STANDARDS IN THE INDUSTRY TODAY**
-

POWERTRAIN

CUMMINS QSC-8.3-C240 electronic turbocharged, charged air after-cooled (air to air) diesel engine. Rated power 240HP (179kW)@2200rpm.

In-line **6 cylinder 8.3 liter**- 83 gal. (314 l.) Diesel fuel tank

Peak torque 800 ft. lbs. (1,085N-m) @ 2000rpm

Emission Certification: **Tier III**

DANA TE-17 3-speed

Electronic, fully reversing with **Automatic Power shift Control**,

Inching and Hydraulic Remote Shift Control

AXLETECH PRLC-1795W

Heavy duty, planetary drive axle

Housing **bolted to frame**

Wide stance for more stable and confident handling



MAST, CARRIAGE, ROLLERS and FORKS

11ft. (3.4 m) ULTRA-VU telescopic, nested-channel mast,

Constructed of high-strength steel for **minimum weight**.

Nested lift chains enable **maximum visibility**.

Overhead tilt cylinders provide **greater mast stability** and

Less mast twisting as with low mount designs



Standard Carriage is 100" (2,540mm) wide, Type C

The forks are **hammer forged** from heat treated alloy steel.

Standard size: 5" x 10" x 96" (127 mm x 254 mm x 2438 mm)

All rollers may be lubricated

Main rollers and chain rollers have

Shielded, tapered, Timken roller

Bearings. The carriage side wear pads are

Adjustable to compensate for wear.

HEAVY DUTY STEER AXLE

Taylor Designed and Manufactured

Single cylinder design

Tapered wheel bearings

Sealed System. **Never needs adjusting**

Proven oscillation design

Oversized king pin/sleeve bearing

Extremely **heavy-duty components**



STANDARD FEATURES:

-Deluxe, durable **all steel cab** with Heat, Defrost, fan and vinyl **suspension seat**. Front and rear wipers.

-Hydrostatic Power Steering System with **priority valve for constant response**. Tilt wheel.

-**Taylor Integrated Control System (TICS)** with CAN bus Technology with Diagnostics

- 2-stage **heavy duty, dry type air cleaner** with built-in pre-cleaner and restriction warning light
- 2 Section Hydraulic Valve
- Key type, **anti-restart ignition** switch
- Lockable fuel cap** with strainer
- Fuel/Water Separator
- Dry-type **Air Cleaner w/Safety Element** & Restriction Indicator
- 24-Volt Electrical System w/**95 Amp Alternator**, & Circuit Breakers
- Heavy-duty Batteries (2)** with battery disconnect switch
- Keys witch-actuated** Amber Strobe Light
- Reverse-actuated Backup Alarm. Forward Alarm
- Eight LED work lights**, 2 front mast mounted: 2 rear a frame mounted with one control switch
- Lift eyes, 2 mast mounted, 2 chassis mounted
- Joystick Controls**, Electric Over Hydraulic (2 Functions Standard)
- Full Flow Wire Mesh Suction Strainers and **Full Flow 10-micron Return Filter** in Tank
- Hydraulic tank capacity is 82 gallons (310 L)
- Muffler w/stack guard
- Accumulator in lift circuit**
- Air horn
- Painted Taylor Red or Safety Yellow
- Standard Warranty – **12 months/2000 hours**



(3) Independent section radiator
-engine coolant (air to coolant)

SEE SPEC SHEET FOR COMPLETE LIST OF STANDARD FEATURES

PRICING

FOB Louisville, Mississippi USA	\$335,317.00	USD
--	---------------------	------------

each

ADDITIONAL OPTIONS AVAILABLE:

Air Conditioning	\$ 5,550.00
Fork Positioners 10,100.00	\$
Side Shifting Carriage 13,500.00	\$
Taylormax Air Filtration Precleaner	\$ 385.00

TERMS AND CONDITIONS

Payment to be secured by Irrevocable Letter of Credit, Confirmed by a major USA bank, or Cash in Advance of shipment. If cash is to be method of payment, then a suitable deposit equaling a minimum of twenty (25%) percent shall be given to company at time of order placement with Taylor Machine Works International, Inc.

DELIVERY

Delivery for this unit shall be **6-7 Months** (subject to prior sale) after receipt of firm order and payment security. Delivery times are subject to change and final delivery position shall be given only at time that order is received, and confirmed, by Taylor Machine Works International, Inc.

VALIDITY

This offer is valid for **30 days** from the date of this quotation, and subject to change thereafter.

INSTALLATION AND TRAINING

Offer **DOES NOT INCLUDE** a Taylor Machine Works International Technician to assemble machine on site and train maintenance personnel on maintenance of the machine. Technician to be on site for a period of 2 days, with most expenses to be borne by the supplier. Customer shall provide hotel and local transport from the hotel to site and back to hotel as needed. Should customer request further training or on-site stay, customer shall be charged \$500.00 per day, plus any additional living expenses incurred during the additional time required by customer.

Accepted: _____

Taylor Machine
Works International, Inc.

Title: _____

Date: _____

Adam Hulse

