



ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMATICAS

“ANÁLISIS TRIBUTARIO Y FINANCIERO SECTORIAL,
ESTUDIO DE CASO: EMPRESAS DE PRODUCCIÓN DE CACAO”

PROYECTO INTEGRADOR

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

PRESENTADO POR:

MARIANA ANGELICA APOLO TOMALA

ANDRES EFRAIN CAAMAÑO BARCOS

GUAYAQUIL – ECUADOR

2016 - 2017

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico a mi familia que con su apoyo pude concluir mi meta tan anhelada. A mis padres y hermanos que colocaron su confianza en todo lo necesario para cumplir mis objetivos como persona y estudiante.

A mi papa por brindarme los recursos necesarios y estar a mi lado brindándome su amor infinito y aconsejándome siempre.

A mi mama por hacer de mí una mejor persona a través de consejos, enseñanzas de vida para enfrentar grandes retos.

A mis hermanos Hernán y Xiomara por estar siempre presente acompañándome en los momentos complicados y felices de la vida.

A todo el resto de mi familia y amigos que de una u otra manera me han llenado de sabiduría para cumplir este proyecto.

Mariana Angélica Apolo Tomala

Dedico este proyecto a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres Marilú Barcos y Efraín Caamaño quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ello que soy lo que soy ahora.

Andrés Efraín Caamaño Barcos

AGRADECIMIENTO

A Dios....porque a pesar de que muchas veces puse mis intereses por encima de ti nunca me faltaste y aunque no soy tu hija más devota, en ti confío. Siempre me haz ayudado a seguir adelante y por ti aún no pierdo la esperanza, sé que todos pueden decepcionarme menos tú y reconozco que sin ti no hubiese podido sobrevivir estos últimos meses. Muchas Gracias.

A mí familia.....papi tú has sido sin duda uno de los principales precursores de este logro, nunca te desesperaste e hiciste lo imposible para que yo pudiera seguir con mis estudios, creíste que podía y siempre te preocupaste por lo que estaba haciendo, eso me mantuvo firme las veces que pude tambalearme; sé que muchas veces tenemos desacuerdos pero quién no los tiene, salimos adelante y así será siempre. Mami, tú también te mantuviste ahí, tú creatividad y dedicación me sacaron a camino muchas veces y tú incondicional comprensión siempre se impuso, a pesar de todo siempre me apoyaste; muchas veces no me doy cuenta y paso por alto tus esfuerzos, pero es que si te agradeciera todo lo que haces por mí no terminaría nunca. Xiomara, también te agradezco que hayas estado presente desde hace 16 años en mi vida, aunque a veces eres un dolor de cabeza no sé qué haría sin ti. Siempre me escuchas, aunque no quieras aceptarlo a veces y gracias a que estás tengo la responsabilidad de ser mejor para darte un ejemplo. Hernán, aunque siempre tengamos nuestras peleas quiero que sepas que reconozco tu afecto y aunque no lo demuestre sé que puedo contar contigo.

A mis padrinos, Luis Sarcos y Cecibell Falcones mi segunda familia agradezco cada una de sus aportaciones para el crecimiento de esta pequeña profesional son un gran ejemplo de superación y que me animan a seguir siempre adelante espero continuar con su apoyo que es muy valioso para mí, bendiciones siempre. Angelita mi gordita, como dejarte de lado si has sido como una hermana para mí, por más lejos que puedas estar a veces siempre te haces presente con tu cariño incondicional, con tu forma especial de ser. Los amo a todos.

Mariana Angélica Apolo Tomala

AGRADECIMIENTO

El presente trabajo de tesis primero me gustaría agradecerte a ti Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hiciste realidad este sueño anhelado.

A mi mami Marilú que estuvo siempre a mi lado brindándome su mano amiga dándome a cada instante una palabra de aliento para llegar a culminar mi profesión, a mi hermano y hermana que fueron fuente de luz, Omar y Luly convirtiéndose en pilares fundamentales para mi formación profesional.

A mi papá Don Efra que aunque ya no se encuentre con nosotros físicamente, siempre estará presente en mi corazón y que nos inculcó el estudio desde pequeño a mí a mis hermanos.

A mi compañera de tesis Mariana Apolo por haberme tenido la paciencia necesaria y por motivarme a seguir en los momentos de desesperación. Gracias por ser una excelente amiga.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida. Algunas están aquí conmigo y otras en mis recuerdos y en mi corazón, sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

Andrés Efraín Caamaño Barcos

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente, y el patrimonio intelectual de la misma a la Escuela Superior Politécnica del Litoral”

Mariana Angélica Apolo Tomala

Andrés Efraín Caamaño Barcos

RESUMEN

El presente proyecto funcionará como una guía para realizar una Auditoría Tributaria para el sector cacaotero, específicamente para las empresas dedicadas a la Producción de Cacao.

Trabajaremos con ayuda de un programa estadístico llamado “SPSS STATISTIC” y usando como datos, ratios financieros y tributarios desarrollados por nosotros y con información obtenida de las principales entidades reguladoras, este programa permitirá determinar las variables para considerar a posibles contribuyentes que representen un riesgo para la Administración Tributaria.

En el capítulo 1, encontraremos los Aspectos Generales de nuestro proyecto, como los objetivos, alcance y limitaciones, así como también la metodología usada para el desarrollo del mismo.

En el capítulo 2, encontraremos los Aspectos Legales, Tributarios y Contables, Decretos, cuya información es la base y guía sobre la cual desarrollaremos nuestro proyecto.

En el capítulo 3, encontraremos el Análisis del Sector, sección que tendrá la función de facilitar al usuario de esta guía, la información necesaria para conocer las actividades que ejecutan los contribuyentes para el funcionamiento de su negocio, así como también conoceremos a los principales contribuyentes seleccionados para el estudio del caso y toda la información financiera y tributaria de los mismos como estados financieros e indicadores.

En el capítulo 4, encontraremos los procedimientos de auditoría que usaremos, también las pruebas a realizar y los papeles de trabajo que nos servirán para desarrollar la auditoría de la manera más efectiva posible y a su vez los procedimientos para la correcta contabilización.

Finalmente en el Capítulo 5, encontraremos los diferentes Análisis Estadísticos desarrollados mediante el software anteriormente mencionado, que nos brindarán el soporte necesario para emitir nuestras conclusiones y recomendaciones.

ABSTRACT

This project will act as a guide to make a tax audit for the sector cocoa, specifically for companies engaged in the production of cocoa.

We will work with the help of a program called statistical 'SPSS STATISTIC' and using as data, financial and tax ratios developed by us and with information obtained from the main regulatory entities, this program will allow to determine the variables to consider potential contributors that pose a risk to the tax administration.

In Chapter 1, we find the General aspects of our project, including the objectives, scope and limitations, as well as the methodology used for the development of the same.

In Chapter 2, we find the aspects of legal, tax and accounting, decrees, whose information is the base and guide on which we will develop our project.

In Chapter 3, we will find the analysis of the Sector, section which will have the function to facilitate the user of this guide, the information necessary to learn about the activities of contributors for the operation of its business, running as well as we will also know the main taxpayers selected for the case study and the information financial and tax them as States indicators and financial.

In the chapter 4, find them procedures of audit that will use, also them tests to perform and them papers of work that us will serve to develop the audit of it way more effective possible and to its time them procedures for the correct posting.

Finally, in Chapter 5, we will find different statistical analyses developed using the above mentioned software, that will provide us the support needed to reach our conclusions and recommendations.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
AGRADECIMIENTO	IV
DECLARACIÓN EXPRESA	V
RESUMEN	VI
ABSTRACT	VII
ÍNDICE DE CONTENIDO	VIII
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	XI
ÍNDICE DE TABLAS	XII
1. CAPÍTULO 1: ASPECTOS GENERALES	1
1.1 DEFINICIÓN.....	1
1.2 JUSTIFICACIÓN	1
1.3 OBJETIVO GENERAL.....	7
1.4 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	7
1.5 MARCO TEÓRICO.....	7
1.6 METODOLOGÍA.....	8
1.7 ALCANCE	9
1.8 LIMITACIONES.....	9
2. CAPÍTULO 2. ASPECTOS LEGALES Y ASPECTOS TRIBUTARIOS	10
2.1 ASPECTOS LEGALES.....	10
2.1.1 <i>CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR</i>	10
2.1.2 <i>CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIÓN</i>	10
2.1.3 <i>LEY DE RECURSOS HÍDRICOS, USOS Y APROVECHAMIENTO DEL AGUA</i>	11
2.1.4 <i>PROYECTO DE LEY DE FOMENTO Y DESARROLLO DEL CACAO NACIONAL FINO DE AROMA</i>	11
2.2 DECRETOS.....	14
2.2.1 <i>PROGRAMA DEL FORTALECIMIENTO DE LA CADENA PRODUCTIVA DEL CACAO EN COMUNIDADES AFRO-ECUATORIANAS</i>	14
2.3 ASPECTOS TRIBUTARIOS	17
2.3.1 <i>CÓDIGO TRIBUTARIO</i>	17
2.3.2 <i>LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO</i>	19
2.3.3 <i>REGLAMENTO PARA APLICACIÓN DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO</i>	21
2.4 ASPECTOS CONTABLES	24
2.4.1 <i>NIC 1, PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS</i>	24
2.4.2 <i>NIC 41, ACTIVOS BIOLÓGICOS</i>	24
2.4.3 <i>NIC 2 EXISTENCIAS</i>	26
2.4.4 <i>NIC 12 IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS</i>	26
3. CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL SECTOR	29
3.1 RESEÑA HISTÓRICA	29
3.2 CONOCIMIENTO DEL NEGOCIO	30
3.2.1 <i>ÁRBOL DEL CACAO</i>	30

3.2.2	PROPAGACIÓN DEL CACAO	31
3.2.3	COSECHA DEL CACAO	32
3.2.4	CALIDAD DEL CACAO	32
3.2.5	CONOCIMIENTO DEL SUELO	33
3.2.6	PREPARACIÓN DEL TERRENO	35
3.2.7	DISTANCIA RECOMENDADA PARA LA SIEMBRA	37
3.2.8	¿CÓMO IDENTIFICAR UNA SEMILLA DE CALIDAD PARA LA PRODUCCIÓN?	39
3.2.9	EL VIVERO	40
3.2.10	PREPARACIÓN DE LA TIERRA PARA LLENAR LAS BOLSAS	42
3.2.11	LABORES PARA MANEJAR UN VIVERO DE CACAO	43
3.2.12	INJERTACIÓN DEL CACAO	45
3.2.13	TRATAMIENTO DE LA TIERRA CON LOS ABONOS	47
3.2.14	PODA EN EL CULTIVO DE CACAO	49
3.2.15	SELECCIÓN DE LAS MAZORCAS	50
3.2.16	QUIEBRE O DESGRANE DE LAS MAZORCAS	51
3.2.17	FERMENTACIÓN DEL CACAO	51
3.2.18	SECADO DEL CACAO	52
3.2.19	ALMACENAMIENTO DEL CACAO	53
3.2.20	RESUMEN	54
3.3	COSTOS	56
3.4	ACTORES	58
3.5	ANÁLISIS FINANCIERO TRIBUTARIO DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS PRODUCTORAS DE CACAO	58
3.5.1	SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.	59
3.5.2	AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.	63
3.5.3	KYGRANSA S.A.	67
3.5.4	AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR	71
3.5.5	RAMEFA S.A.	75
3.5.6	SALINOPOLIS S.A.	79
3.5.7	VALDEMORO S.A.	83
3.5.8	SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	87
3.5.9	CENTERPRODUC S.A.	91
3.5.10	ORECAO S.A.	95
4.	CAPÍTULO 4: “PLANIFICACIÓN, PROCEDIMIENTOS Y DETERMINACIÓN DE AUDITORÍA Y ANÁLISIS TRIBUTARIO”	99
4.1	CONTABILIDAD DEL SECTOR CACAOTERO	99
4.1.1.	PROCEDIMIENTOS A SEGUIR PARA EL FLUJO NETO	99
4.1.2	REGISTROS CONTABLES DEL PROCESO PRODUCTIVO DEL CACAO	101
4.2	PLANIFICACIÓN DE AUDITORÍA	118
4.2.1	OBJETIVO GENERAL	118
4.2.2	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	118
4.2.3	ALCANCE DE LA AUDITORÍA	118
4.2.4	LIMITACIONES DE LA AUDITORÍA	118
4.2.5	ACTIVIDADES PREVIO A LA AUDITORÍA	118
4.2.6	PLAN DE AUDITORÍA	119
4.2.7	RIESGOS DE AUDITORÍA	121
4.2.8	ASEVERACIONES	122
4.2.9	MATERIALIDAD	122

4.2.10 REQUERIMIENTO DE INFORMACIÓN	125
4.2.11 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO	125
4.2.12 PAPELES DE TRABAJO	130
5. CAPÍTULO 5: EVIDENCIA EMPÍRICA	142
5.1 ANÁLISIS CLÚSTER	142
5.1.1 OBJETIVO	142
5.1.2 CLÚSTER JERÁRQUICOS: DENDOGRAMAS	142
5.1.3 SIMILARIDAD O DISTANCIA ENTRE INDIVIDUOS	142
5.1.4 DISTANCIA ENTRE CLÚSTERES	142
5.1.5 AGLOMERACIÓN DE CLÚSTERES	142
5.1.6 MÉTODO DEL CENTROIDE O ENLACE CENTROIDE	142
5.2 ANÁLISIS FACTORIAL	143
5.2.1 OBJETIVO	143
5.2.2 MÉTODO DE LOS COMPONENTES PRINCIPALES PARA OBTENER LOS FACTORES.....	143
5.3 ANÁLISIS DISCRIMINANTE	145
5.3.1 OBJETIVO	145
5.3.2 PASOS DEL ANÁLISIS DISCRIMINANTE	145
5.4 ANÁLISIS MULTIVARIADOS DEL SECTOR	145
5.4.1 ANÁLISIS CLÚSTER DEL SECTOR EN SPSS	146
5.4.2 PROCESAMIENTO DE DATOS	146
5.4.3 CORRELACIONES ENTRE EMPRESAS	146
5.4.4 HISTORIAL DE CONGLOMERACIÓN.....	149
5.4.5 CLÚSTERES DE PERTENENCIA INICIAL	150
5.4.6 GRÁFICO DE TÉMPANOS	151
5.4.7 DENDOGRAMA	152
5.4.8 CLÚSTER DE PERTENENCIA FINALES	153
5.4.9 COMPONENTES PRINCIPALES Y ANÁLISIS FACTORIAL DEL SECTOR CON SPSS	154
5.4.10 VARIANZA TOTAL EXPLICADA	156
5.4.11 GRÁFICO DE SEDIMENTOS	157
5.4.12 FACTORIAL CON SOLO 2 FACTORES.....	158
5.4.13 MATRICES DE COMPONENTES Y COMPONENTES ROTADOS	159
5.4.14 GRÁFICO DE INDICADORES EN LOS FACTORES	161
5.4.15 AGRUPACIÓN DE LOS INDICADORES EN SUS RESPECTIVOS FACTORES.....	162
5.4.16 MATRIZ DE COEFICIENTE DE PUNTUACIÓN DE COMPONENTE	163
5.4.17 GRÁFICO DE EMPRESAS EN LOS FACTORES	164
5.4.18 ANÁLISIS DISCRIMINANTE DEL SECTOR EN SPSS	165
5.4.19 CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN	165
5.4.20 EMPRESAS CLASIFICADAS SEGÚN EL CRITERIO POR SU TIPO	166
5.4.21 SELECCIÓN DE VARIABLES INDEPENDIENTES Y VARIABLE CASUAL.....	166
5.4.22 GRÁFICA DE DISPERSIÓN DE VARIABLES CATEGÓRICAS SEGÚN SU TIPO	167
5.4.23 PROCESAMIENTO DE LOS CASOS	168
5.4.24 ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE GRUPO	168
5.4.25 PRUEBA DE IGUALDAD ENTRE GRUPOS	169
5.4.26 RESÚMEN DE FUNCIONES DISCRIMINANTES CANÓNICAS	170
5.4.27 PRUEBA DE IGUALDAD PARA LA VARIABLE DISCRIMINADORA	170
5.4.28 COEFICIENTES DE FUNCIÓN DISCRIMINANTE CANÓNICA ESTANDARIZADOS	171
5.4.29 MATRIZ DE ESTRUCTURAS.....	171
5.4.30 FUNCIONES EN CENTROIDES DE GRUPO	171

5.4.31 FUNCIÓN DISCRIMINANTE	172
5.4.32 PROCESO DE CLASIFICACIÓN	174
5.4.33 RESULTADOS DEL PROCESO DE CLASIFICACIÓN	175
CONCLUSIONES.....	176
RECOMENDACIONES.....	176
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	177
ANEXOS	179

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN 1. PRINCIPALES ZONAS DE PRODUCCIÓN DE CACAO EN EL PAÍS	2
ILUSTRACIÓN 2. GRÁFICO HISTÓRICO COMPARATIVO DE CACAO EN TONELADAS MÉTRICAS.	5
ILUSTRACIÓN 3. CUADRO COMPARATIVO DE EXPORTACIONES DEL CACAO A NIVEL MUNDIAL.....	6
ILUSTRACIÓN 4. FERMENTACIÓN Y SECADO DE LAS ALMENDRAS DE CACAO.....	33
ILUSTRACIÓN 5. HOYADO PARA LA SIEMBRA.....	36
ILUSTRACIÓN 6. TRASPLANTE DE LA PLANTA DE CACAO.....	36
ILUSTRACIÓN 7. BOSQUEJO DEL MÉTODO AGROFORESTAL DE CACAO AL COMIENZO	37
ILUSTRACIÓN 8. ESQUEMA DE TRAZADO DE UNA PLANTACIÓN DE CACAO	37
ILUSTRACIÓN 9. ESBOZO DEL MÉTODO AGROFORESTAL DEL CACAO EN COSECHA	38
ILUSTRACIÓN 10. VIVERO EN BUENAS CONDICIONE.....	41
ILUSTRACIÓN 11. SANEAMIENTO DE LA TIERRA	42
ILUSTRACIÓN 12. RIEGO DE LA PLANTA.....	43
ILUSTRACIÓN 13. INSPECCIÓN EN LOS CAMPOS PARA LA REMOCIÓN Y CONTROL DE MALEZA	44
ILUSTRACIÓN 14. PREPARACIÓN DEL PATRÓN	46
ILUSTRACIÓN 15. CALZAR EL NUEVO REBROTE EN EL PATRÓN.....	46
ILUSTRACIÓN 16. EL AMARRE EMPIEZA DE ABAJO HACIA ARRIBA TERMINANDO EN UN NUDO	47
ILUSTRACIÓN 17. PODA DE LA PARTE SENTIDA DE LA PLANTA DE CACAO	49
ILUSTRACIÓN 18. RESUMEN DEL PROCESO DEL CACAO	54
ILUSTRACIÓN 19. RESUMEN DEL PROCESO DEL CACAO	55
ILUSTRACIÓN 20 TRATAMIENTO CONTABLE CACAO.....	101
ILUSTRACIÓN 21 FLORECIMIENTO DEL CACAO EN EL AÑO	113
ILUSTRACIÓN 22. A-1 SUMARIA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	130
ILUSTRACIÓN 23. A-2 CONCILIACIONES BANCARIAS	131
ILUSTRACIÓN 24. A-3 CONFIRMACIONES BANCARIAS	132
ILUSTRACIÓN 25. B-1 SUMARIA DE CUENTAS POR COBRAR	132
ILUSTRACIÓN 26. B-2 ANÁLISIS DE LA ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA - CUENTAS POR COBRAR	133
ILUSTRACIÓN 27. B-3 SELECCIÓN DE CLIENTES POR CONFIRMAR.....	133
ILUSTRACIÓN 28. B-4 CONTROL DE CONFIRMACIONES - CUENTAS POR COBRAR.....	134
ILUSTRACIÓN 29. C-1 SUMARIA DE INVENTARIO.....	134

ILUSTRACIÓN 30. D-1 SUMARIA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	134
ILUSTRACIÓN 31. D-2 MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO BIOLÓGICO.....	135
ILUSTRACIÓN 32. E-1 SUMARIA DE IMPUESTOS	136
ILUSTRACIÓN 33. E-2 CONCILIACIÓN DE RETENCIONES DE IVA VS LIBROS	136
ILUSTRACIÓN 34. E-3 CONCILIACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE VS LIBROS	137
ILUSTRACIÓN 35. E-4 CONCILIACIÓN DE ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA VS FORMULARIO	138
ILUSTRACIÓN 36. F-1 SUMARIA DE PROVEEDORES.....	138
ILUSTRACIÓN 37. F-2 ANÁLISIS DE LA ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA - PROVEEDORES.....	139
ILUSTRACIÓN 38. F-3 SELECCIÓN DE PROVEEDORES POR CONFIRMAR	139
ILUSTRACIÓN 39. F-4 CONTROL DE CONFIRMACIONES - PROVEEDORES.....	139
ILUSTRACIÓN 40. G-1 SUMARIA DE GASTOS.....	140
ILUSTRACIÓN 41. H-1 SUMARIA DE INGRESOS	140
ILUSTRACIÓN 42. I-1 SUMARIA DE INGRESOS.....	141
ILUSTRACIÓN 43. GRÁFICO DE TÉMPANOS.....	151
ILUSTRACIÓN 44. DENDOGRAMA	152
ILUSTRACIÓN 45. GRÁFICO DE SEDIMENTACIÓN.....	157
ILUSTRACIÓN 46. GRÁFICO DE COMPONENTES ROTADOS INDICADORES.....	161
ILUSTRACIÓN 47. GRÁFICO DE EMPRESAS SEGÚN FACTORES	164
ILUSTRACIÓN 48. DISPERSIÓN DE VARIABLES CATEGÓRICAS	167

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. CUADRO COMPARATIVO LA PRODUCCIÓN DE CACAO A NIVEL NACIONAL.	3
TABLA 2. CUADRO COMPARATIVO DE IMPORTACIÓN Y EXPORTACIÓN DEL CACAO.....	4
TABLA 3. PLAZO DE DECLARACIONES Y PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA.....	21
TABLA 4. PLAZOS PARA DECLARAR Y PAGAR EL IVA.....	22
TABLA 5. DIFERENCIAS DE REPRODUCCIÓN	32
TABLA 6. COSTOS DE LA MANO DE OBRA LABOR DE INSTALACIÓN	56
TABLA 7. COSTOS DEL MATERIAL VEGETATIVO	56
TABLA 8. COSTOS DEL MATERIAL VEGETATIVO PARA LA LABOR, FORMACIÓN Y DESARROLLO.....	56
TABLA 9. COSTOS DEL MATERIAL VEGETATIVO PARA LA FERTILIZACIÓN	57
TABLA 10. COSTOS DEL MATERIAL VEGETATIVO PARA EL MANEJO DE LAS PLANTACIONES Y MATERIALES.....	57
TABLA 11. PRINCIPALES ACTORES	58
TABLA 12. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.....	59
TABLA 13. RAZONES DE LIQUIDEZ DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.	59
TABLA 14. RAZONES DE SOLVENCIA DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.	60
TABLA 15. RAZONES DE GESTIÓN DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.	61
TABLA 16. RAZONES DE RENTABILIDAD DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.....	62

TABLA 17. RAZONES TRIBUTARIAS DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.	62
TABLA 18. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA.....	63
TABLA 19. RAZONES DE LIQUIDEZ DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.	63
TABLA 20. RAZONES DE SOLVENCIA DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.	64
TABLA 21. RAZONES DE GESTIÓN DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.	65
TABLA 22. RAZONES DE RENTABILIDAD DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A. .	65
TABLA 23. RAZONES TRIBUTARIAS DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.....	66
TABLA 24. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA KYGRANSA S.A.	67
TABLA 25. RAZONES DE LIQUIDEZ DE KYGRANSA S.A.....	67
TABLA 26. RAZONES DE SOLVENCIA DE KYGRANSA S.A.	68
TABLA 27. RAZONES DE GESTIÓN DE KYGRANSA S.A.	68
TABLA 28. RAZONES DE RENTABILIDAD DE KYGRANSA S.A.	69
TABLA 29. RAZONES TRIBUTARIAS DE KYGRANSA S.A.	70
TABLA 30. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR	71
TABLA 31. RAZONES DE LIQUIDEZ DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR...71	71
TABLA 32. RAZONES DE SOLVENCIA DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR	72
TABLA 33. RAZONES DE GESTIÓN DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR ...73	73
TABLA 34. RAZONES DE RENTABILIDAD DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR.....	73
TABLA 35. RAZONES TRIBUTARIAS DE AGRICOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR .74	74
TABLA 36. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA RAMEFA S.A.	75
TABLA 37. RAZONES DE LIQUIDEZ DE RAMEFA S.A.....	75
TABLA 38. RAZONES DE SOLVENCIA DE RAMEFA S.A.	76
TABLA 39. RAZONES DE GESTIÓN DE RAMEFA S.A.	77
TABLA 40. RAZONES DE RENTABILIDAD RAMEFA S.A.	77
TABLA 41. RAZONES TRIBUTARIAS DE RAMEFA S.A.	78
TABLA 42. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SALINOPOLIS S.A.	79
TABLA 43. RAZONES DE LIQUIDEZ DE SALINOPOLIS S.A.....	79
TABLA 44. RAZONES DE SOLVENCIA DE SALINOPOLIS S.A.	80
TABLA 45. RAZONES DE GESTIÓN DE SALINOPOLIS S.A.	81
TABLA 46. RAZONES DE RENTABILIDAD DE SALINOPOLIS S.A.....	81
TABLA 47. RAZONES TRIBUTARIAS DE SALINOPOLIS S.A.	82
TABLA 48. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA VALDEMORO S.A.	83
TABLA 49. RAZONES DE LIQUIDEZ DE VALDEMORO S.A.....	83
TABLA 50. RAZONES DE SOLVENCIA DE VALDEMORO S.A.	84
TABLA 51. RAZONES DE GESTIÓN DE VALDEMORO S.A.	85
TABLA 52. RAZONES DE RENTABILIDAD DE VALDEMORO S.A.	85
TABLA 53. RAZONES TRIBURARIAS DE VALDEMORO S.A.	86
TABLA 54. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	87
TABLA 55. RAZONES DE LIQUIDEZ DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGELICA CA ..87	87
TABLA 56. RAZONES DE SOLVENCIA DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	88
TABLA 57. RAZONES DE GESTIÓN DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA ...89	89
TABLA 58. RAZONES DE RENTABILIDAD DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	89

TABLA 59. RAZONES TRIBUTARIAS DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA.	90
TABLA 60. INFORMACIÓN DE EMPRESA CENTERPRODUC S.A.	91
TABLA 61. RAZONES DE LIQUIDEZ DE CENTERPRODUC S.A.	91
TABLA 62. RAZONES DE SOLVENCIA DE CENTERPRODUC S.A.	92
TABLA 63. RAZONES DE GESTIÓN DE CENTERPRODUC S.A.	92
TABLA 64. RAZONES DE RENTABILIDAD DE CENTERPRODUC S.A.	93
TABLA 65. RAZON TRIBUTARIA DE CENTERPRODUC S.A.	94
TABLA 66. INFORMACIÓN DE EMPRESA ORECAO S.A.	95
TABLA 67. RAZONES DE LIQUIDEZ DE ORECAO S.A.	95
TABLA 68. RAZONES DE SOLVENCIA DE ORECAO S.A.	96
TABLA 69. RAZONES DE GESTIÓN DE ORECAO S.A.	97
TABLA 70. RAZONES DE RENTABILIDAD DE ORECAO S.A.	97
TABLA 71. RAZONES TRIBUTARIAS DE ORECAO S.A.	98
TABLA 72. COSTOS INICIALES - PLANTACIÓN CACAO	103
TABLA 73. VALOR RAZONABLE TERRENO	104
TABLA 74. VALOR RAZONABLE PLANTACIÓN DEL CACAO	105
TABLA 75. TABLA COMPARATIVA VALOR RAZONABLE PLANTACIÓN DEL CACAO	105
TABLA 76. TABLA DEMOSTRATIVA- TERRENO	107
TABLA 77. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA VENTA DEL PLANTACIÓN DE CACAO	109
TABLA 78. ENTRADAS DE FLUJO DE EFECTIVO (VENTAS ESPERADAS- SACOS DE CACAO)	115
TABLA 79. COSTOS FLUJO DE EFECTIVO	115
TABLA 80. TABLA DEMOSTRATIVA- ACTIVO BIOLÓGICO	116
TABLA 81. PLAN DE AUDITORÍA	120
TABLA 82. CÁLCULO DE MATERIALIDAD	123
TABLA 83. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	126
TABLA 84. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: CUENTAS POR COBRAR	126
TABLA 85. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: INVENTARIOS	127
TABLA 86. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO ACTIVOS BIOLÓGICOS	127
TABLA 87. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: PROVEEDORES	128
TABLA 88. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: GASTOS	128
TABLA 89. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: INGRESOS	129
TABLA 90. CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: IMPUESTOS	129
TABLA 91. PROCESAMIENTO DE DATOS	146
TABLA 92. ORDEN ASIGNADO A EMPRESAS	146
TABLA 93. MATRIZ DE PROXIMIDADES	148
TABLA 94. HISTORIAL DE CONGLOMERACIÓN	149
TABLA 95. CLÚSTER DE PERTENENCIAS	150
TABLA 96. CLÚSTER FINAL	153
TABLA 97. ESTADÍSTICOS DESCRIPTIVOS	154
TABLA 98. VARIANZA TOTAL EXPLICADA HECHO POR MÉTODO DE COMPONENTES PRINCIPALES	156
TABLA 99. VARIANZA TOTAL EXPLICADA A 2 FACTORES	158
TABLA 100. MATRIZ DE COMPONENTE	159
TABLA 101. MATRIZ DE COMPONENTE ROTADO	160
TABLA 102. AGRUPACIÓN DE VARIABLES ORIGINALES EN FACTORES	162
TABLA 103. COEFICIENTES PARA PUNTUACIÓN DEL FACTOR	163
TABLA 104. FACTORES DE INDICADORES AGRUPADOS	165
TABLA 105. ETIQUETA Y CLASIFICACIÓN	166

TABLA 106. RESUMEN DE PROCESAMIENTO DE CASOS DE ANÁLISIS	168
TABLA 107. ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE GRUPO.....	168
TABLA 108. PRUEBA DE IGUALDAD DE MEDIAS DE GRUPOS	169
TABLA 109. AUTO VALORES	170
TABLA 110. LAMBDA DE WILKS	170
TABLA 111. COEFICIENTES DE FUNCIÓN DISCRIMINANTE CANÓNICA ESTANDARIZADOS ..	171
TABLA 112. MATRIZ DE ESTRUCTURAS	171
TABLA 113. FUNCIONES EN CENTROIDES DE GRUPO.....	171
TABLA 114. COEFICIENTES DE LA FUNCIÓN DISCRIMINANTE CANÓNICA NO ESTANDARIZADOS	172
TABLA 115. VALOR DE LA FUNCIÓN DISCRIMINANTE PARA TODAS LAS EMPRESAS DEL SECTOR.....	173
TABLA 116. RESUMEN DE PROCESO DE CLASIFICACIÓN.....	174
TABLA 117. RESULTADOS DE CLASIFICACIÓN	175

1. CAPÍTULO 1: ASPECTOS GENERALES

1.1 DEFINICIÓN

Análisis tributario y financiero sectorial, estudio de caso: empresas de producción de cacao.

1.2 JUSTIFICACIÓN

Según la Asociación de Exportadores de Cacao, ANECACAO, la producción de este producto en el Ecuador se duplicó en 1880 (15.000 TM). Durante la década de 1890, Ecuador se convirtió en el principal exportador mundial de cacao, dinamizando la economía del país y gracias a ello se crearon los primeros bancos del país. Sin embargo, la década de 1920 fue negativa para este sector, ya que aparecieron y se expandieron enfermedades como la Monilla y Escoba de la Bruja, que causaron la reducción de la producción al 30%. La Primera Guerra Mundial ocasionó crisis económica, falta de medios de transporte, declive de los mercados internacionales lo que ocasionó la disminución de la producción y venta del cacao con lo cual el mercado ecuatoriano ingresa en un periodo de depresión e inestabilidad. La producción de cacao en el Ecuador está localizada en 23 de sus 24 provincias y se produce como “cultivo solo” o cultivo asociado con otras especies. La mayor concentración del cultivo del cacao se encuentra en las provincias del litoral (Los Ríos, Guayas, Manabí, Esmeraldas y El Oro), en las estribaciones de la Cordillera Occidental de los Andes y en las provincias del nororiente del Ecuador (Sucumbíos, Orellana y Napo).

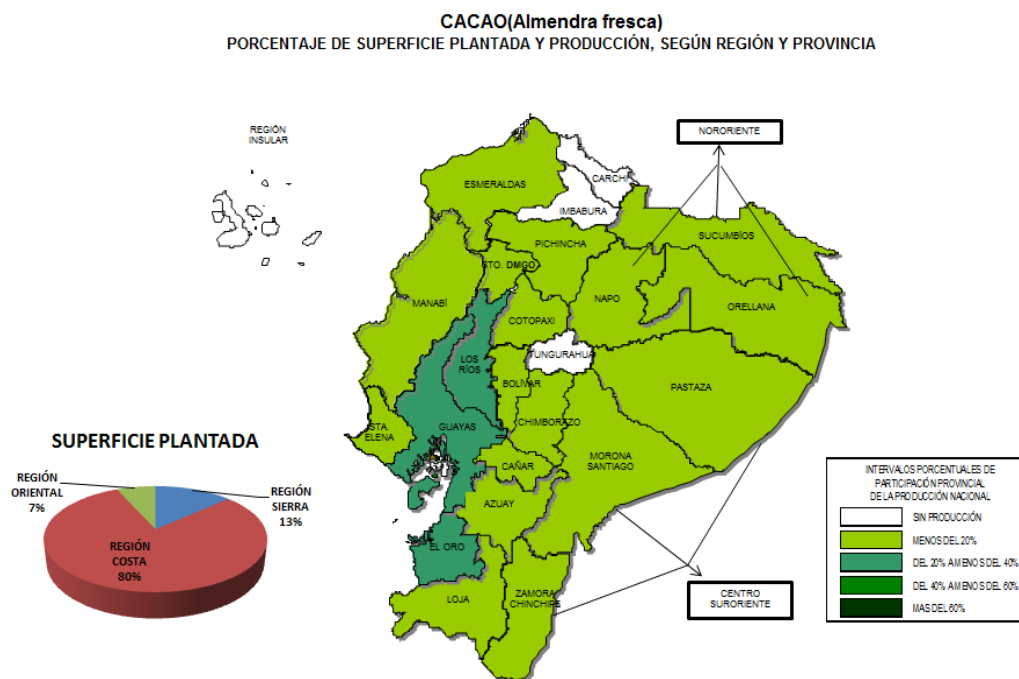
De acuerdo a las estimaciones del MAGAP, en el año 2011 la superficie sembrada fue de 521,091 hectáreas, en las cuales se ha estimó una cosecha de 224,163 TM, con un rendimiento de 0,56 TM/ha. De la superficie sembrada aproximadamente el 80% corresponde a la producción de Cacao Fino o de Aroma y la diferencia corresponde a la variedad CCN-51.¹

En el 2012 se registró una exportación de cacao por un total de 496.63 millones de dólares y 182,794 toneladas. Los principales destinos de las exportaciones de cacao en el 2012 fueron: Estados Unidos con 26%, Holanda 10%, Malasia 9%, México 8%, Alemania 8% y Brasil con 7%.

Se realizará un estudio profundo para detectar los problemas tributarios y financieros existentes en el país con el propósito de hallar una solución contable a la producción de cacao y ayudar a la Administración Tributaria a encontrar los contribuyentes con alto potencial de riesgo.

¹ Asociación Nacional de Exportadores de Cacao, ANECACAO,

Ilustración 1. Principales zonas de producción de cacao en el país



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos, Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria Continua ESPAC

En la ilustración 1 se observa en el mapa del Ecuador en el cual se realiza una división en cuanto al porcentaje de producción de este fruto agrícola (grano de cacao) determinando un alto porcentaje en la región Costa (80%) ya que cumple con las condiciones que necesita este sembrío, para brindar producto de calidad.

Tabla 1. Cuadro Comparativo la producción de cacao a nivel Nacional.

Producción	PRODUCCIÓN			
	2012			
	Superficie sembrada (Ha.)	Superficie cosechada (Ha.)	Producción en almendra seca (Tm.)	Rendimiento (Tm/Ha.)
Total Nacional	507,723	390,359	133,374	0.34
Azuay	3,097	2,837	742	0.26
Bolívar	16,504	14,535	2,831	0.19
Cañar	8,366	8,152	3,148	0.39
Carchi	-	-	-	-
Chimborazo	251	221	39	0.18
Cotopaxi	15,464	12,096	4,772	0.39
El Oro	17,751	15,165	5,987	0.39
Esmeraldas	59,037	48,432	12,821	0.26
Galápagos	-	-	-	-
Guayas	106,732	88,047	40,917	0.46
Imbabura	114	85	21	0.25
Loja	300	94	46	0.49
Los Ríos	107,849	82,679	30,109	0.36
Manabí	97,382	64,374	10,650	0.17
Morona Santiago	1,173	775	422	0.54
Napo	5,884	5,498	747	0.14
Orellana	11,999	8,901	3,691	0.41
Pastaza	1,777	1,041	674	0.65
Pichincha	13,263	9,945	5,274	0.53
Santa Elena	184	61	100	1.64
Santo Domingo de los Tsáchilas	17,860	13,586	3,908	0.29
Sucumbíos	20,298	12,417	6,068	0.49
Tungurahua	-	-	-	-
Zamora Chinchipe	2,438	1,418	407	0.29

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos, Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria Continua ESPAC

Elaborado por: Autores

En la Tabla 1 se puede constatar la producción por provincias y los rendimientos del cultivo del cacao respectivamente con un total nacional de 507,721 hectáreas usadas en superficies sembradas, 390,176 hectáreas cosechadas y la producción de almendra seca es de 133,323 toneladas métricas.

Tabla 2. Cuadro Comparativo de importación y exportación del cacao.

COMERCIO EXTERIOR CACAO			
En toneladas métricas			
Año	Exportación	Importaciones	Balanza
2000	49,884	29	49,855
2001	55,560	-	55,560
2002	56,599	18	56,581
2003	69,013	-	69,013
2004	70,087	-	70,087
2005	80,674	-	80,674
2006	89,342	-	89,342
2007	83,069	-	83,069
2008	86,367	-	86,367
2009	126,969	-	126,969
2010	116,318	-	116,318
2011	158,483	-	158,483
2012	146,894	-	146,894
2013	177,438	26	177,412
2014	198,766	1	198,765
2015 - Mayo	99,783	-	99,783

Fuente: BCE (cifras provisionales acumuladas a mayo)

Elaborado por: Autores

En la tabla 2 se observa cifras las cuales determinan en toneladas métricas lo que corresponde a la exportación del grano del cacao realizando una comparación con las importaciones mostrando que existe una gran diferencia en las exportaciones al aplicar balanza entre los 2 componentes así mismo el incremento de la producción cada año datos publicados por el Banco Central del Ecuador.

Ilustración 2. Gráfico histórico comparativo de cacao en toneladas métricas.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos, Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria Continua ESPAC

Elaborado por: Autores

El gráfico muestra claramente que en los últimos 7 años Ecuador ha mejorado notablemente el nivel de exportaciones de cacao, siendo el 2014, el mejor año, con cerca de 200.000 toneladas métricas enviadas. En el 2015 hasta el mes de mayo (última información disponible en el Banco Central), ya se han exportado 100 mil Tm. De seguir la tendencia, la línea de crecimiento se va a mantener al alza al cierre de este año; sin embargo, pudiera haber una contracción en la producción que generaría una caída en la próxima cosecha, de alrededor del 15% de la proyección inicial de alrededor de 260 a 280 mil toneladas, debido a que las lluvias se presentaron con una intensidad más fuerte de lo normal a partir del mes de abril, así lo indica un artículo publicado en la página de Anecacao.²

² (Productor, 2015)

Ilustración 3. Cuadro Comparativo de exportaciones del cacao a nivel mundial.

PRINCIPALES PAISES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE CACAO Y ELABORADOS								
Miles USD FOB								
PAIS	2008	2009	2010	2011	2012	2013*	TCPA (2008-2012)	%Participación (2012)
ESTADOS UNIDOS	114,997	175,399	88,729	232,555	129,936	52,625	3.10%	26.16%
HOLANDA(PAISES BAJOS)	48,140	68,153	92,832	67,402	47,867	20,321	-0.14%	9.64%
MALASIA	64	460	1,201	0	42,197	27,916	407.47%	8.50%
MEXICO	29,667	26,236	54,145	54,715	40,762	18,699	8.27%	8.21%
ALEMANIA	25,485	45,836	38,860	71,243	37,445	21,120	10.10%	7.54%
BRASIL	8,674	7,999	9,628	23,646	33,449	14,618	40.13%	6.74%
COLOMBIA	30,822	22,777	34,605	34,419	22,604	6,084	-7.46%	4.55%
CHINA	140	56	93	5,685	15,971	2,288	227.08%	3.22%
ESPAÑA	4,128	4,497	10,744	12,104	15,339	3,219	38.84%	3.09%
PERU	12,678	6,574	8,600	8,938	14,689	4,239	3.75%	2.96%
ARGENTINA	6,271	7,934	7,625	13,854	14,647	3,334	23.62%	2.95%
CHILE	6,797	8,371	14,435	17,605	13,937	4,704	19.66%	2.81%
JAPON	10,435	12,017	13,770	15,190	12,237	3,523	4.06%	2.46%
CANADA	1,330	928	229	248	9,397	7,605	63.05%	1.89%
ITALIA	13,532	12,910	13,059	10,695	9,352	5,270	-8.82%	1.88%
BELGICA	6,979	17,088	41,319	25,426	7,474	3,302	1.73%	1.50%
VENEZUELA	1,022	1,121	3,350	13,155	7,310	1,100	63.52%	1.47%
OTROS	26,373	21,439	31,622	25,831	22,013	10,732	-4.42%	4.43%
TOTAL	347,536	439,793	464,845	632,710	496,627	210,699	9.33%	100.00%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos, Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria Continua ESPAC

Elaborado por: Autores

Actualmente el Ecuador tiene una alta producción de cacao por su calidad mejorada al exportarse, además se puede cultivar en casi todo terreno y eso da la certeza de que en la mayoría de las provincias del país existan empresas productoras de este grano, las cuales se dividen en empresas constituidas con un alto patrimonio y empresas de mediano y pequeño capital.

Las empresas de mediano y pequeño capital son las más vulnerables en tener problemas tributarios dado que la gran mayoría de los propietarios no tienen conocimientos sobre las obligaciones tributarias haciendo que inconscientemente evadan impuestos, tomando también en cuenta a esos pequeños comerciantes que tiene sus propias fincas de pocas hectáreas que lo único que hacen es cosechar y lo que obtienen lo venden en asociaciones que están reguladas, ya que uno de los requisitos para que ellos puedan comprar es que el vendedor tenga RUC y es entonces cuando tienen problemas por el desconocimiento de declarar a la administración tributaria.

Nosotros realizaremos estudios para colaborar al Servicio de Rentas Internas (SRI) con un método que regule de la manera más óptima los errores dados por lo antes mencionado.

1.3 OBJETIVO GENERAL

Desarrollar un análisis financiero y tributario en las empresas productoras de cacao, que permita a la Administración Tributaria conocer el sector en estudio, los riesgos inherentes, normativa vinculante en el Ecuador, mediante indicadores a través de una metodología de análisis multivariado para seleccionar a los contribuyentes más relevantes dentro del sector previo a una determinación tributaria.

1.4 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Investigar el sector, su proceso de producción y sus normas regulatorias en la producción del cacao.
- Analizar los indicadores tributarios y financieros en las empresas vinculadas en este sector.
- Establecer variables que permitan identificar a la Administración Tributaria los contribuyentes más riesgosos previos a una determinación tributaria.
- Determinar la medición a valor razonable de determinados elementos de los Estados Financieros presentados por los contribuyentes inmersos en el sector de estudio aplicando la NIC 41
- Mostrar a la Administración Tributaria un soporte a la verificación de contribuyentes que supongan un riesgo potencial.

1.5 MARCO TEÓRICO

Este análisis se encarga obtener y evaluar objetivamente evidencias sobre los actos y eventos económicos para luego hacer un informe y dar a conocer la situación de la empresa a los accionistas.

El proyecto tiene por objeto determinar la razonabilidad, integridad y autenticidad de los estados financieros, expedientes y demás documentos administrativos contables presentados por la dirección, así como expresar las mejoras o sugerencias de carácter administrativo-contable.³

Las normas que se toman en cuenta para la auditoría tributaria son:

- NAGA: Norma de Auditoría Generalmente Aceptadas.
- NIA: Normas Internacionales de Auditoría.
- NIC: Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

³ Auditoría - Concepto de Auditoría (ACFI, s.f.)

Leyes: Código Tributario, Ley de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude, Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y documentos complementarios.

1.6 METODOLOGÍA

El desarrollo de este proyecto dirigido a las empresas productoras de cacao, será realizado empleando Técnicas de Análisis Multivariado, que consiste en un conjunto de métodos estadísticos cuya finalidad es analizar simultáneamente conjuntos de datos multivariantes en el sentido de que hay varias variables medidas para cada individuo u objeto estudiado, que para nuestro caso serían las empresas contribuyentes.

Su razón de ser radica en un mejor entendimiento del fenómeno objeto de estudio obteniendo información que los métodos estadísticos univariantes y bivariantes son incapaces de conseguir.⁴

Dentro del análisis multivariado se encuentran algunos tipos de análisis, que se va a emplear en el estudio son los métodos: Análisis de Componentes Principales, Análisis Factorial, Análisis Clúster, Análisis Discriminante.

El Análisis de Componentes Principales es una técnica utilizada para reducir la dimensionalidad de un conjunto de datos, con el fin de hallar las causas de la variabilidad que pueda existir y ordenarlos y agruparlos por importancia.⁵

El Análisis Factorial es una técnica de reducción de datos que sirve para encontrar grupos homogéneos de variables a partir de un conjunto numeroso de variables. Los grupos homogéneos se forman con las variables que correlacionan mucho entre sí y procurando, inicialmente, que unos grupos sean independientes de otros.⁶

El Análisis de Clúster es una técnica multivariante que busca agrupar elementos (o variables) tratando de lograr la máxima homogeneidad en cada grupo y las mayores diferencias entre los grupos.⁷

El Análisis Discriminante es una técnica cuya finalidad es describir (si existen) las diferencias significativas entre grupos de objetos sobre los que se observan variables (variables discriminantes). Más concretamente, se comparan y describen las medias de las variables clasificadoras a través de los grupos.

⁴ Introducción al Análisis Multivariante (Figueras, 2000)

⁵ (Análisis de Componentes Principales, s.f.)

⁶ (Fernandez, 2011)

⁷ (Introducción al Analisis Cluster, s.f.)

1.7 ALCANCE

A efectos de cumplir con los objetivos planteados para realizar el Análisis Financiero y Tributario a las empresas productoras de cacao a nivel nacional, se decidió analizar 10 empresas del sector de acuerdo a la base de datos del portal de información de los entes reguladores como la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas donde se muestran los Estados Financieros, de esta manera recopilar información fidedigna de los ejercicios fiscales 2012, 2013 y 2014. Estas diez empresas tienen los ingresos más significativos del sector. Esta selección se realizó para analizar a los contribuyentes que representen un riesgo a la evasión fiscal para proporcionárselas a la Administración Tributaria

1.8 LIMITACIONES

La información obtenida para el desarrollo de este proyecto es la que está expuesta en el portal de información, de los siguientes entes reguladores:

- Superintendencia de Compañías
- Servicio de Rentas Internas
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (SINAGAP)

2. CAPÍTULO 2. ASPECTOS LEGALES Y ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.1 ASPECTOS LEGALES

2.1.1 CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR

La Constitución de la República; los tratados y convenios internacionales; las leyes orgánicas; las leyes ordinarias; los decretos y reglamentos; los acuerdos y las resoluciones; y los demás actos y decisiones de los poderes públicos que se encuentren señalados en el Art. 425 de la Constitución de la República son las bases legales en las que se fundamentará las empresas productoras de cacao.

Tomando en consideración que la Constitución de la República es la Norma suprema y prevalece sobre cualquier otro ordenamiento jurídico, por lo tanto ninguna persona puede alegar falta de norma jurídica para justificar su violación ni para negar su reconocimiento.

2.1.2 CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIÓN

Están regidos por la presente normativa todas las personas naturales y jurídicas y demás formas asociativas que desarrollen una actividad productiva, en cualquier parte del territorio nacional.

El ámbito de esta norma abarcar en su aplicación el proceso productivo en su conjunto, desde el aprovechamiento de los factores de producción, la transformación productiva, la distribución y el intercambio comercial, el consumo. Así también impulsara toda la actividad productiva a nivel nacional, en todos sus niveles de desarrollo y a los actores de la economía popular y solidaria.⁸

Es considerada actividad productiva el proceso por el cual la actividad humana transforma insumo en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado⁹

Este también por objeto regula el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas al Buen Vivir.¹⁰

Por lo tanto, se considera que todas las empresas productoras de cacao se encuentran regidas por la normativa dictada por las autoridades competentes, tomando en consideración que como política del Estado, ésta tiene la obligación de promover el desarrollo de la infraestructura para la producción de cacao así como su comercialización para asegurar la participación de la economía ecuatoriana tanto en el contexto regional y mundial, conforme así también lo señala el Art. 1 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, que tiene como objetivo y ámbito de aplicación para todas las personas naturales y jurídicas

⁸ Art. 1 Código orgánico de la Producción, Comercio e Inversión

⁹ Art. 2 Código orgánico de la Producción, Comercio e Inversión

¹⁰ Art. 3 Código orgánico de la Producción, Comercio e Inversión

y demás formas de asociación que desarrollen una actividad productiva, la misma que tiene por objeto ser regulada en todas sus etapas conforme lo estipula el Art. 3 de este Código. Al referirme que conforme genera ingresos al sector privado lo hace también para el Estado conforme lo expresa el Art. 337 de la Constitución, en cumplimiento de los principios de Generalidad, Progresividad, Eficiencia, Simplicidad Administrativa, Irretroactividad, Equidad, Transparencia y Suficiencia Recaudatoria, donde se priorizaran los impuestos directos y progresivos según el Art. 300 del mismo cuerpo legal.

En este estudio efectuado, como hemos señalado que la constitución es la norma suprema regidas por principios y de estricto cumplimiento, al referirnos al tema de la producción cacaotera, su constitución legal está regulada por una serie de procedimientos permitidos por la ley, a la que posteriormente nos vamos a referir, ahora por el momento realizaremos un análisis a la legalidad en cuanto a la formación y funcionamiento de cacaoteras arbitrarias, la misma que se encuentran normadas en la Constitución y penadas en el Código Orgánico Integral Penal.

2.1.3 LEY DE RECURSOS HÍDRICOS, USOS Y APROVECHAMIENTO DEL AGUA

La finalidad de la presenta Ley es garantizar el derecho humano al agua, así como regular y controlar la autorización, gestión, preservación, conservación, restauración, de los recursos hídricos, uso y aprovechamiento del agua, la gestión integral y su recuperación, en sus distintas fases, formas y estados físicos, a fin de garantizar el “sumak kawsay” o buen vivir y los derechos de la naturaleza establecidos en la Constitución¹¹

2.1.4 PROYECTO DE LEY DE FOMENTO Y DESARROLLO DEL CACAO NACIONAL FINO DE AROMA

Según dispuesto en el Art. 55 de la Ley Orgánica de la Función Legislativa, el Ecuador es el primer productor de cacao de fino aroma a nivel mundial con aproximadamente el 60% del volumen global, debemos preservar este legado cultural, social y económico. Además, es el producto ecuatoriano de exportación con mayor historia en la economía del país, que involucra alrededor de 100,000 familias de pequeños y medianos productores.

En el año 2009 se alcanzó una cifra en ventas de cerca de 400 millones de dólares, lo que aporta significativamente al ingreso de divisas al país, pero la demanda internacional de este producto es cada vez más creciente por países consumidores para la fabricación de chocolates de alta calidad. Es lamentable que este rubro de la actividad agrícola, no ha recibido apoyo articulado y eficiente de los organismos del Estado, a pesar del excelente procesamiento en el mercado internacional y el reconocimiento histórico de su gran calidad.

Las áreas de cacao Nacional fino de aroma suman aproximadamente 400,000 ha y se encuentran en 16 provincias de la Costa, Amazonía y provincias de la Sierra en las

¹¹ Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua

estribaciones de cordillera Occidental. El cultivo es generalmente establecido con sistemas agroforestales amigables con el medio ambiente.

Existen varias zonas productivas que demuestren como el cacao Nacional fino de aroma no solamente mantiene la biodiversidad dentro de los huertos en sí; también es un importante cultivo en las zonas de amortiguamiento de áreas naturales protegidas de la Costa y Amazonía, así como, de importantes nacimientos de agua. Este producto constituye ingresos seguros para los pequeños productores de las zonas que reducen la presión a la destrucción de las áreas protegidas y a la tala indiscriminada de los bosques.

Desde la desaparición del Programa Nacional del Cacao suscrita en el año 1994 promovido en ese entonces por la política privatizadora de los servicios públicos, el rol del Estado como promotor del desarrollo de la cadena de cacao ha sido muy limitada, por esta razón, no se ha resuelto los grandes problemas que aquejan a esta actividad productiva; y que son:

- La falta de políticas públicas institucionalizadas con los actores que promueven el desarrollo de la cadena y los problemas relacionados con el comercio exterior;
- La escasa inversión en el sector cacaotero que permita acelerar el desarrollo del sector y aprovechar el auge de los precios internacionales y la creciente demanda por cacao fino de aroma.
- La baja cobertura de servicios de asistencia técnica permanente de parte del Estado. Se estima que existen apenas 25 técnicos a nivel Nacional de parte del MAGAP relacionadas al fomento de este cultivo;
- Las prácticas inapropiadas en el procesamiento de la pepa de cacao falta por falta de asesoramiento, como las mezclas de variedades (Cacao fino y CCN51) y la contaminación con metales pesados y pesticidas que pueden traer penalizaciones o restricciones de los mercados internacionales.

La solución de estos problemas que afectan a más de 100,000 familias de pequeños productores de cacao es urgente. Se requiere de una revolución institucional coordinada entre estamentos del Estado y el sector privado representado especialmente por los productores de cacao Nacional fino o de Aroma. Existe la plena seguridad de que la recuperación de la institucionalidad representada en un Consejo Nacional de Cacao Fino de Aroma y una mayor inversión del Estado en el sector cacaotero, se reflejará en el corto y mediano plazo en el fortalecimiento del posicionamiento del país como exportador de cacao fino, en el aumento de las exportaciones y generación de divisas, pero sobre todo, en el impacto económico y social positivo en la gente que lo produce.

La Asamblea Nacional de la República del Ecuador considera que es imprescindible cumplir con las disposiciones Constitucionales que guardan relación con el ámbito del incremento de la producción alimentaria para cumplir dicho objetivo estratégico y la obligación del Estado

de garantizar que las personas, comunas, pueblos y nacionalidades alcancen la autosuficiencia de alimentos sanos y culturalmente apropiados de forma permanente;

Que el estado debe promover las exportaciones ambientales responsables, con preferencias de aquellos que generen mayor empleo y valor agregado, y en particular las exportaciones de los pequeños y medianos productores para lo cual debe incentivar el desarrollo de infraestructura para el acopio, transformación, transporte y comercialización de productos para la satisfacción de las necesidades básicas internas, así como asegurar la participación de la economía ecuatoriana en el contexto regional y mundial a partir de una nueva visión estratégica.

Que el cacao Nacional Fino de Aroma ha sido declarado como producto símbolo del país, dado que responde a inigualables características de calidad y sabor únicos en el mundo, los que son reconocidos a nivel mundial y que deben ser decididamente preservados. Además es uno de los productos agrícolas de relevante aporte a la economía Nacional, la base de la economía del pequeño productor y cacaotero.

Que es necesario aplicar políticas y acciones efectivas que coadyuven al desarrollo de la cadena del cacao y que estén orientadas al mejoramiento de la producción, cosecha, post cosecha, comercialización, industrialización, mercadeo externo e incremento del consumo a nivel nacional del cacao fino, así como el acceso a servicios eficientes de asistencia técnica, capacitación, crédito y asociatividad.

Que el cacao Nacional Fino de Aroma es reconocido como un cacao fino de superior calidad y con marca de origen identificada en los mercados externos, existiendo una alta demanda no atendida, que amerita acciones oportunas, efectivas y coordinadas entre el Estado y los actores de la cadena del cacao nacional fino de aroma.

Que el cultivo de cacao fino de aroma es cultivado en sistemas agroforestales y con manejo orgánico, aporta significativamente a la conservación ambiental, de los suelos y fuentes de agua, y es un gran captador de carbono.

Que más de 100,000 familias de pequeños productores de cacao de fino de aroma solicitan en forma reiterada un marco legal que los impulse al desarrollo de la cadena productiva de este tipo de cacao.

Que es indispensable viabilizar las disposiciones constitucionales mencionadas a través de un marco jurídico que impulse la ejecución eficaz de acciones de fomento y desarrollo a este importante sector económico.

Las metas del MAGAP son reactivar al sector cacaotero del país, para lo cual el Viceministro del MAGAP, en el Evento del Centro Mundial del Chocolate en el foro internacional, expuso a inversionistas de países como Estados Unidos, Canadá, Francia, Italia entre otros, sobre los beneficios que ofrece el gobierno para la inversión extranjera.

El MAGAP proyecta incrementar las exportaciones para el cierre del 2014 con 220 mil toneladas de cacao que equivalen a 700 millones de dólares.

2.2 DECRETOS

2.2.1 PROGRAMA DEL FORTALECIMIENTO DE LA CADENA PRODUCTIVA DEL CACAO EN COMUNIDADES AFRO-ECUATORIANAS

El objetivo general del Programa es contribuir a incrementar los ingresos de los productores de cacao en las comunidades afro-ecuatorianas, mestizas e indígenas en la Provincia de Esmeraldas de la República de Ecuador, a través del desarrollo de un sistema sostenible de producción y comercialización del producto.

Los objetivos específicos del Programa son:

1. Incrementar el rendimiento y la calidad del cacao de 1.400 productores a través de la adopción de buenas prácticas en producción, manejo de cosecha y post-cosecha;
2. Mejorar el manejo ambiental del cacao e introducir el proceso de certificación orgánica;
3. Mejorar la comercialización del cacao en mercados nacionales e internacionales; y
4. Fortalecer a la Asociación de Productores de Cacao del Norte de Esmeraldas (APROCANE).

El programa contempla los siguientes componentes:

Componente de Financiamiento

Los recursos de este componente financiarán actividades agrupadas en los siguientes sub-componentes:

- Inversión en infraestructura básica para acopio, manejo post-cosecha y comercialización de cacao en grano; y
- Recursos para capital de trabajo de APROCANE para el acopio y la comercialización del cacao.

Inversión en infraestructura básica

Bajo este sub-componente se financiarán inversiones en infraestructura incluyendo: galpones, tendales, áreas de secado y áreas de fermentado y la adquisición de equipo, maquinaria y de un camión de carga para APROCANE.

Capital de Trabajo para APROCANE

Bajo este sub-componente se financiará la compra, en efectivo, de cacao en grano de los pequeños productores, y los gastos de acopio y comercialización del mismo durante el ciclo de negocio de dichos productores.

Componente de Cooperación Técnica

Los recursos de este componente financiarán actividades agrupadas en los siguientes sub-componentes:

- Mejoramiento de la producción de cacao;
- Mejoramiento de la comercialización del cacao;
- Fortalecimiento organizacional; y
- Seguimiento y evaluación.

1. Mejoramiento de la producción de cacao

Con relación al mejoramiento de la producción de campo, con recursos del aporte local se contratarán los servicios de 2 extensionistas y la prestación de los servicios de 36 promotores comunitarios para brindar asistencia técnica a 1.400 productores de cacao en el mejoramiento de la producción del campo, y el establecimiento de un jardín clonal de plantas mejoradas de cacao.

Con relación al manejo ambiental y la certificación orgánica se financiarán:

- La contratación de un especialista en asistencia técnica en certificación orgánica;
- La contratación de los servicios de una empresa certificadora, para la obtención de certificación orgánica por una parte de los productores de cacao participantes del Programa; y
- La contratación de servicios de asistencia técnica a 50 productores seleccionados que deben ser socios de APROCANE y contar con una hectárea de cacao orgánico cada uno, a razón de US\$ 300 por hectárea para un total de US\$15.000 compartido entre recursos de la Contribución del Banco (US\$12.000) y del Aporte local (US\$5.000).

2. Mejoramiento de la Comercialización del Cacao

Bajo este sub-componente se financiarán actividades para:

a) Puesta en marcha de los centros de acopio y comercialización en Esmeraldas y Maldonado

Se financiará la contratación de servicios de consultoría para el diseño, organización, implantación y operación de los centros de acopio.

b) Fortalecimiento en Mercadeo y Comercialización del Cacao

Se financiará la contratación de un Coordinador del Programa, la contratación de un responsable de comercialización para el centro de acopio de Esmeraldas, la contratación de un calificador/pesador para el centro de acopio de Esmeraldas, la contratación de un bodeguero, la contratación de un consultor en logística para los centros de acopio de Esmeraldas y de Maldonado, la contratación de un asistente experto en comercialización/contabilidad para el centro de acopio de Esmeraldas y la contratación

3. Fortalecimiento Organizacional

Bajo este sub-componente se financiarán: (i) la realización de eventos de capacitación en gestión organizativa y eventos de liderazgo y gerencia; (ii) la contratación de servicios de consultoría para la preparación de materiales de capacitación; (iii) la contratación de un consultor especializado en temas organizativos; (iv) la contratación de un especialista para el asesoramiento en la elaboración de un plan de negocios; (v) la elaboración de materiales de capacitación; (vi) los pasajes aéreos y otros gastos relacionados con los viajes para llevar a cabo el intercambio técnico con otros proyectos financiados con recursos del Programa de Empresariado Social en el área del mejoramiento de la cadena productiva del cacao en Perú y en Venezuela.

4. Seguimiento y evaluación

Bajo este sub-componente se financiarán: (i) servicios de consultoría para planificación estratégica de las actividades administrativas e institucionales de APROCANE; (ii) la contratación de un consultor especializado durante un mes para apoyar a APROCANE en un estudio de línea de base; (iii) la contratación de servicios de consultoría del Fondo Ecuatoriano Canadiense de Desarrollo (FECD).

El monto total del Programa se estima en el equivalente de seiscientos catorce mil dólares (US\$614.000).

APROCANE será la responsable por la ejecución, administración y supervisión del Programa. El ente contratará al Coordinador del Programa quien se reportará al Director de APROCANE.

- El Coordinador del Programa tendrá las siguientes funciones:
- Asegurar una coordinación adecuada de los componentes del Programa;
- Efectuar la gestión financiera del Programa;
- Realizar la programación físico-financiera de ejecución de los diversos componentes y asegurar el cumplimiento de los objetivos de los mismos;
- Velar por la aplicación de todas las normas y procedimientos que constan en este Convenio;
- Tomar las acciones o medidas necesarias para dar cumplimiento a las cláusulas de este Convenio;

- Ser el canal de interlocución con el Banco en los asuntos operativos, administrativos, técnicos y financieros referentes al Programa; y
- Preparar los informes narrativos y financieros de avance del Programa para su presentación al Banco.

APROCANE contratará al Fondo Ecuatoriano Canadiense de Desarrollo (FECD) para proveer servicios de apoyo técnico, seguimiento y acompañamiento del Programa que incluirán:

- El apoyo en la preparación de reportes de seguimiento técnico periódicos, tanto de resultados como de procesos;
- El seguimiento e implementación de medidas correctivas a través de procesos participativos;
- La modernización del sistema de información gerencial que actualmente dispone APROCANE;
- El apoyo en la preparación de reportes de carácter financiero, sobre el uso de los recursos asignados al Programa e informes de compilación contable periódica;
- El apoyo a las actividades de seguimiento del Programa;
- El apoyo en el establecimiento y aplicación de principios y medidas de control interno técnico-financiero.

2.3 ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.3.1 CÓDIGO TRIBUTARIO

Este Código regula las obligaciones y derechos, entre los sujetos activos y los contribuyentes o responsables de ello. Se aplica a todos los tributos (Impuestos, tasas y contribuciones) nacionales, provinciales, municipales o cantonales.¹²

El régimen tributario se regirá por los principios de legalidad, generalidad, igualdad, proporcionalidad e irretroactividad.¹³

La obligación tributaria es exigible a partir de la fecha que la ley señale, y será exigible dependiendo de lo siguiente:

- Cuando la liquidación deba efectuarla el contribuyente o el responsable, desde el vencimiento del plazo fijado para la presentación de la declaración respectiva; y,
- Cuando por mandato legal corresponda a la administración tributaria efectuar la liquidación y determinar la obligación, desde el día siguiente al de su notificación.¹⁴

Si la obligación tributaria no es pagada, causa a favor del sujeto activo el interés anual equivalente a 1,5 veces la tasa activa referencial establecida por el Banco Central del

¹² Art. 1 Del Código Tributario

¹³ Art. 5.del Código Tributario

¹⁴ Art. 19 del Código Tributario

Ecuador, desde la fecha de exigibilidad hasta su extinción, cabe recalcar que fracción de mes será considerado como mes completo.¹⁵

Sujeto activo.- Es el ente público acreedor del tributo, en nuestro caso el Servicio de Rentas Internas.¹⁶

Sujeto pasivo.- Es la persona natural o jurídica que, según la ley, está obligada al cumplimiento de la prestación tributaria, sea como contribuyente o como responsable.¹⁷

Contribuyente.- Contribuyente es la persona natural o jurídica a quien la ley impone la prestación tributaria por la verificación del hecho generador. Nunca perderá su condición de contribuyente quien, según la ley, deba soportar la carga tributaria, aunque realice su traslación a otras personas.¹⁸

Responsable.- Responsable es la persona que sin tener el carácter de contribuyente debe, por disposición expresa de la ley, cumplir las obligaciones atribuidas a éste.¹⁹

La obligación y la acción de cobro de los créditos tributarios y sus intereses, así como de multas por incumplimiento de los deberes formales, prescribirán en el plazo de:

- Cinco años, contados desde la fecha en que fueron exigibles; y,
- Siete años, desde aquella en que debió presentarse la correspondiente declaración, si ésta resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.
- Cuando se conceda facilidades para el pago, la prescripción operará respecto de cada cuota o dividendo, desde su respectivo vencimiento.²⁰

La determinación de la obligación tributaria, es el acto realizado por la administración tributaria para en cada caso establecer el hecho generador, el sujeto obligado, la base imponible y la cuantía del tributo. La administración verifica, complementa o enmienda las declaraciones, la composición del tributo, y, de existir hecho imponible adopta medidas legales que estime conveniente.²¹

La determinación será realizada por declaración del sujeto pasivo, actuación de la administración o de modo mixto²². La determinación de la administración se la realizara de forma directa, presuntiva o mixta, y de ser determinada por alguna de estas formas causará un recargo del 20% sobre el principal.²³

¹⁵ Art. 21 del Código Tributario

¹⁶ Art. 23 del Código Tributario

¹⁷ Art. 24 del Código Tributario

¹⁸ Art. 25 del Código Tributario

¹⁹ Art. 26 del Código Tributario

²⁰ Art. 55 del Código Tributario

²¹ Art. 68 del Código Tributario

²² Art. 88 del Código Tributario

²³ Art. 90 del Código Tributario

La administración tributaria tiene las facultades de determinar la obligación tributaria, resolver los reclamos de los sujetos pasivos, sancionar por infracciones a la ley tributaria y obviamente recaudar los tributos.²⁴

La determinación de forma directa se trata de basarse en la declaración del sujeto pasivo y en la información que posea la administración tributaria e su base de datos, y el cruce de información con los diferentes contribuyentes.²⁵ De no ser posible la determinación directa la administración tributaria se basará en hechos, indicios o circunstancias de otras entidades con situaciones parecidas, o aplicación de coeficientes que determine la ley²⁶.

La facultad determinadora de la administración caduca dependiendo de los siguientes casos:

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, en el caso del artículo 89;
- En seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de la notificación de tales actos.²⁷

2.3.2 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

2.3.2.1 ART. 12 AMORTIZACIÓN DE INVERSIONES

Será deducible la amortización de inversiones necesarias realizadas para los fines del negocio o actividad. Se entiende por inversiones necesarias los desembolsos para los fines del negocio o actividades de desgaste o demerito y que, de acuerdo con la técnica contable, se debe registrar los activos para su amortización en más de un ejercicio impositivo o tratarse como diferidos, ya fueren los gastos pre-operacionales, de instalación, organización, investigación o desarrollo o costo de obtención o explotación de minas. También es amortizable el costo de los intangibles que sean susceptible al desgaste.

La amortización de inversiones en general, se hará en un plazo de cinco años, a razón del veinte por ciento (20%) anual. En el caso de los intangibles, la amortización se efectuará dentro de los plazos previstos en el respectivo contrato o en un plazo de veinte años. En el reglamento se especificarán los casos especiales en los que podrá autorizarse la amortización en plazos distintos a los señalados.

²⁴ Art. 67 del Código Tributario

²⁵ Art. 91 del Código Tributario

²⁶ Art. 92 del Código Tributario

²⁷ Art. 94 del Código Tributario

En el ejercicio impositivo en que se termine el negocio o actividad se harán los ajustes pertinentes con el fin de amortizar la totalidad de la inversión.

2.3.2.2 IMPUESTO A LA RENTA

Las empresas cacaoteras como sociedades del Estado Ecuatoriano se deberán regir por la presente Ley para efectuar su cumplimiento tributario, la cual establece el impuesto a la renta global que obtengan las sociedades nacionales o extranjeras²⁸, y define a la renta como los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios²⁹ durante el transcurso del ejercicio impositivo, el cual comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Para las empresas que se constituyeron a partir de la vigencia del Código de la Producción, podrán gozar de una exoneración en del pago del impuesto a la renta durante 5 años en sus inversiones nuevas y productivas, contados desde el primer año en el que se generen ingresos por dichas inversiones³⁰, sin embargo, cabe recalcar que dicha exoneración afecta solo a los sectores que el estado considere como prioritario para el Estado, en nuestro caso: *Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados*.

Para el pago de este impuesto deberá cancelarse en plazos que se establezcan en el reglamento, y se deberá calcular un anticipo a pagar del ejercicio impositivo mediante los siguientes parámetros:

- 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.³¹

Para el cálculo de dicho anticipo, se debe excluir tanto del valor de los activos como del patrimonio el valor los revalúos de los activos, además se deben excluir del valor de los ingresos las ganancias que surgen de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Para las sociedades que obtengan ingresos de actividades agropecuarias, en nuestro caso la acuicultura, no considerarán para su cálculo del anticipo, el valor de los terrenos sobre los que desarrollen dichas actividades.

²⁸ Art. 1 de la LRTI

²⁹ Art. 2 de la LRTI

³⁰ Art. 9.1 de la LRTI

³¹ Art. 41 de la LRTI

2.3.2.3 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Se establece en esta Ley que se grava al valor de la transferencia de dominio o a la importación de bienes muebles de naturaleza corporal, en todas sus etapas de comercialización y al valor de los servicios prestados.³²

Cabe recalcar que las transferencias que realizan las empresas de nuestro sector de estudio son de tarifa cero, establecido en el Art. 55 Lit. 1 de la LRTI: *“Productos alimenticios de origen agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola, bioacuáticos, forestales, carnes en estado natural y embutidos; y de la pesca que se mantengan en estado natural, es decir, aquellos que no hayan sido objeto de elaboración, proceso o tratamiento que implique modificación de su naturaleza. La sola refrigeración, enfriamiento o congelamiento para conservarlos, el pilado, el desmote, la trituración, la extracción por medios mecánicos o químicos para la elaboración del aceite comestible, el faenamamiento, el cortado y el empaque no se considerarán procesamiento”*.

También se detalla que los alimentos e insumos usados para la crianza y mantenimiento de las especies para consumo humano gravaran tarifa 0% del IVA según el Art. 55 Lit. 4 de la LRTI: *“Semillas certificadas, bulbos, plantas, esquejes y raíces vivas. Harina de pescado y los alimentos balanceados, preparados forrajeros con adición de melaza o azúcar, y otros preparados que se utilizan como comida de animales que se críen para alimentación humana. Fertilizantes, insecticidas, pesticidas, fungicidas, herbicidas, aceite agrícola utilizado contra la sigatoka negra, antiparasitarios y productos veterinarios así como la materia prima e insumos, importados o adquiridos en el mercado interno.”*

2.3.3 REGLAMENTO PARA APLICACIÓN DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Las Empresas del sector camaronero deben declarar y pagar el impuesto a la Renta según el noveno dígito del R.U.C desde el 01 de febrero hasta la fecha establecida en la siguiente tabla:³³

Tabla 3. Plazo de declaraciones y pago de Impuesto a la renta

PLAZO PARA DECLARAR Y PAGAR EL IMPUESTO A LA RENTA	
9no dígito del RUC	Fecha para declarar
0	28 de abril
1	10 de abril
2	12 de abril
3	14 de abril
4	16 de abril
5	18 de abril

³² Art. 52 de la LRTI

³³ Art. 72 #1 del Reglamento de Aplicación de la LRTI

6	20 de abril
7	22 de abril
8	24 de abril
9	26 de abril

Fuente: Art. 72 de la LRTI

Elaborado por: Autores

Para el pago de las declaraciones semestrales, por las transferencias con tarifa cero, se registrarán a los plazos establecidos en la siguiente tabla:³⁴

Tabla 4. Plazos para declarar y pagar el IVA

PLAZOS PARA DECLARAR Y PAGAR EL IVA		
Semestre	9no dígito del RUC	Fecha
ENERO – JUNIO	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
JULIO - DICIEMBRE	1	10 de enero
	2	12 de enero
	3	14 de enero
	4	16 de enero
	5	18 de enero
	6	20 de enero
	7	22 de enero
	8	24 de enero
	9	26 de enero
	0	28 de enero

Fuente: Art. 158 de la LRTI

Elaborado por: Autores

Es muy importante debido a la naturaleza de las operaciones de la empresa, tener en cuenta que gastos y que ingresos se consideran deducibles en la conciliación tributaria del periodo fiscal debido a la aplicación de los impuestos diferidos, de los cuales se habla en el

³⁴ Art. 158 del Reglamento de Aplicación de la LRTI

Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, este artículo se detalla a continuación:

Los ingresos y costos atribuibles del cacao durante su transformación biológica que tenga la empresa de acuerdo a la aplicación de NIC. 41, deberán ser considerados en la conciliación tributaria como *“Ingresos no sujetos de renta”* y los respectivos costos, como *“Costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta”*. Cabe recalcar que estos ingresos y costos también serán excluidos en el cálculo de la participación a trabajadores y de los gastos atribuibles para generar ingresos.

Estos ingresos y estos costos serán tomados en cuenta en la conciliación tributaria del periodo fiscal en el que efectivamente se ha realizado la venta de estos activos biológicos.

Para los activos biológicos que son medidos bajo el modelo del costo, son deducibles tanto la depreciación como los respectivos costos atribuibles a la transformación biológica en el periodo contable en que estos estén aptos para su cosecha.³⁵

³⁵ Art (...) después del Art. 28 del Reglamento de Aplicación de la LRTI

2.4 ASPECTOS CONTABLES

2.4.1 NIC 1, PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo de esta norma es establecer las bases para la preparación de los Estados Financieros, para que estos sean comparables tanto con los Estados Financieros de años anteriores de la misma entidad, como con los balances de otras empresas.

Un conjunto completo de estados financieros comprende:

- Estado de Situación Financiera al final del ejercicio,
- Estado de Resultado Integral del ejercicio,
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio,
- Estado de Flujo de Efectivo del periodo,
- Notas que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y demás información que se considere necesaria, y;
- Estado de Situación Financiera Comparativo al principio del año

Es muy importante considerar los siguientes conceptos:

Materialidad: las omisiones o partidas son materiales o de importancia relativa, si individualmente o en conjunto pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios de los Estados Financieros.

Hipótesis de Negocio en Marcha: La gerencia debe analizar la capacidad de la empresa de continuar en funcionamiento y los estados financieros serán realizados bajo el supuesto de que la empresa continuara sus operaciones, a menos que exista evidencia que la empresa pueda quebrar o los accionistas pretendan liquidar la empresa.

2.4.2 NIC 41, ACTIVOS BIOLÓGICOS

2.4.2.1 CONCEPTOS DE LA NORMA

Esta norma debe ser aplicada para activos biológicos, y para productos agrícolas en el punto de cosecha o recolección, es decir, esta norma debe ser aplicada desde la siembra del cacao, hasta cuando se cosechan para la venta, en este momento pasan a formar parte del inventario de la empresa, para el cual se describe el tratamiento en la NIC 2.

Esta norma no deber aplicada a los terrenos donde se lleva a cabo la actividad agropecuaria en este caso. Las empresas deben reconocer un activo biológico cuando cumple con las siguientes condiciones:

- La empresa controla el activo como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros asociados con el activo; y

- El valor razonable o el coste del activo puedan ser valorados de forma fiable.³⁶

El activo biológico debe ser valorado en el momento de su reconocimiento inicial y en la fecha de cada balance, según su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

Son considerados como costes en el punto de venta las comisiones a los intermediarios y comerciantes, los cargos que correspondan a las agencias reguladoras y a las bolsas o mercados organizados de productos, así como los impuestos y gravámenes que recaen sobre las transferencias. En los costes en el punto de venta se excluyen los transportes y otros costes necesarios para llevar los activos al mercado.

El valor razonable es la cantidad por la cual puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción libre. Si la empresa ha realizado un contrato para vender su producto en fechas futuras, el precio de este contrato no es considerado para el cálculo del valor razonable.³⁷

El valor razonable puede ser calculado tomando el precio de la cotización de un mercado activo (mercado activo es aquel en el cual los bienes o servicios intercambiados son homogéneos, hay compradores y vendedores en todo momento y el precio está disponible al público), y de no existir un mercado activo se debe calcular el valor razonable considerando lo siguiente:

- El precio de la transacción más reciente en el mercado, suponiendo que no ha habido un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y la del balance;
- Los precios de mercado de activos similares, ajustados de manera que reflejen las diferencias existentes; y
- Las referencias del sector, tales como el valor de los cultivos de un huerto expresado en función de la superficie en fanegas o hectáreas; o de la producción en términos de envases estándar para exportación u otra unidad de capacidad; o el valor del ganado expresado en kilogramo de carne.³⁸

En el reconocimiento inicial de un activo biológico se debe determinar si el valor razonable se puede medir de forma fiable o no, si el valor razonable no puede ser medido de forma fiable será medido según su costo menos las amortizaciones y pérdidas acumuladas, y una vez que de ser posible su costo se pueda medir al valor razonable con fiabilidad, se podrá cambiar de método de medición. Esto no se puede realizar al contrario, es decir volver de medición al valor razonable al costo histórico.³⁹

³⁶ Párrafo 10, Reconocimiento y Valoración, NIC 41

³⁷ Párrafo 8, Definiciones Generales, NIC 41

³⁸ Párrafo 18, NIC 41

³⁹ Párrafo 30, Imposibilidad de determinar de forma viable el valor razonable, NIC 41

*“Las ganancias o pérdidas surgidas por el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costes estimados en el punto de su venta, deben incluirse en la ganancia o pérdida neta del ejercicio contable en que aparezcan”.*⁴⁰

2.4.3 NIC 2 EXISTENCIAS

2.4.3.1 CONCEPTOS DE LA NORMA

Esta norma tiene como objeto prescribir el tratamiento contable de las existencias. Un tema básico en la contabilidad de la cantidad de coste que se reconoce como activo, y debe diferirlo hasta que los correspondientes ingresos ordinarios sean reconocidos.

Esta norma será aplicada a todas las existencias, con la excepción de: las obras en proceso, provenientes de contratos de construcción, incluyendo los contratos de servicios directamente vinculados; los instrumentos financieros; y los activos biológicos enlazados con la actividad agrícola y productos agrícolas en el centro de acopio y recopilación.

Esta norma no se aplicará al momento de valorar las existencias que uno mantiene ya sea por: los productos de productos agrícolas y forestales, de productos agrícolas tras la cosecha o recolección, entre otros; siempre y cuando se lo valoren al valor razonable menos los costos de venta.

2.4.4 NIC 12 IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS

2.4.4.1 CONCEPTOS DE LA NORMA

Esta norma tiene como objeto prescribir el tratamiento contable del impuesto sobre las ganancias. El principal problema que se presenta al contabilizar el impuesto sobre las ganancias es cómo tratar las consecuencias actuales y futuras de:

- La recuperación en el futuro del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el balance de la empresa; y
- Las transacciones y otros sucesos del ejercicio corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros.

Tras el reconocimiento, por parte de la empresa, de cualquier activo o pasivo, está inherente la expectativa de que recuperará el primero o liquidará el segundo, por los importes en libros que figuran en las correspondientes rúbricas. Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros mayores o menores de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales, la presente Norma exige que la empresa reconozca un pasivo o activo por el impuesto diferido, con algunas excepciones muy limitadas.

⁴⁰ Párrafo 26, Ganancias y Pérdidas, NIC 41

Esta Norma exige que las entidades contabilicen las consecuencias fiscales de las transacciones y otros sucesos de la misma manera que contabilizan esas mismas transacciones o sucesos económicos. Así, los efectos fiscales de transacciones y otros sucesos que se reconocen en el resultado del ejercicio se registran también en los resultados. Los efectos fiscales de las transacciones y otros sucesos que se reconocen directamente en el patrimonio neto, se llevarán directamente al patrimonio neto. De forma similar, el reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos, en una combinación de negocios, afectará a la cuantía del fondo de comercio derivado de la combinación o al exceso que suponga la participación de la entidad adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida, sobre el coste de la combinación.

Esta Norma también aborda el reconocimiento de activos por impuestos diferidos que aparecen ligados a pérdidas y créditos fiscales no utilizados, así como la presentación del impuesto sobre las ganancias en los estados financieros, incluyendo la información a revelar sobre los mismos.⁴¹

Tenemos que tener en claro los siguientes términos que se usan en la presente Norma:

Ganancia contable: es la utilidad neta o la pérdida neta del periodo antes de deducir el gasto por el impuesto a la renta.

Ganancia (pérdida) fiscal: es la utilidad o pérdida de un ejercicio, calculada de acuerdo con las reglas establecidas por la autoridad fiscal, sobre la que se calculan los impuestos a pagar (recuperar).

Gasto (ingreso) por el impuesto sobre las ganancias: es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia o pérdida neta del ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

Impuesto corriente: es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia (pérdida) fiscal del ejercicio.

Pasivos por impuestos diferidos: son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en ejercicios futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

Activos por impuestos diferidos: son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en ejercicios futuros, relacionadas con:

- Las diferencias temporarias deducibles;
- La compensación de pérdidas obtenidas en ejercicios anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y

⁴¹ Objetivo, NIC 12

- *La compensación de créditos no utilizados procedentes de ejercicios anteriores.*

*Las **diferencias temporarias** son las divergencias que existen entre el importe en libros de un activo o un pasivo y el valor que constituye la base fiscal de los mismos. Las diferencias temporarias pueden ser:*

***Diferencias temporarias imponibles:** son aquellas diferencias temporarias que dan lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia (pérdida) fiscal correspondiente a ejercicios futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado; o bien*

***Diferencias temporarias deducibles:** son aquellas diferencias temporarias que dan lugar a cantidades que son deducibles al determinar la ganancia (pérdida) fiscal correspondiente a ejercicios futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.*

*La **base fiscal** de un activo o pasivo es el importe atribuido, para fines fiscales, a dicho activo o pasivo.⁴²*

⁴² Párrafo 5, Definiciones, NIC 12

3. CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL SECTOR

3.1 RESEÑA HISTÓRICA

El árbol de cacao es originario de la América del Sur, específicamente en la Amazonía de Brasil, de donde se extendió y desarrolló en Centro América hace más de 2,500 años. Es una planta perenne que una vez sembrada produce frutos durante unos 30 años cuya altura supera los 4 metros. Su nombre científico es *Theobroma cacao* que significa alimento de los dioses y pertenece a la familia Malvaceae.

Su etimología proviene de la lengua indígena Maya, en la que *cac* significa rojo, por el color de su mazorca y *cau* fuerza y fuego. Esta civilización mesoamericana creía que la planta era un regalo del Dios Quetzalcóatl o Serpiente emplumada. Al desarrollar el comercio usaron las semillas del fruto como moneda.

A la llegada de los españoles hace más de 500 años, el cacique Moctezuma presentó a Hernán Cortés una bebida hecha con agua fría y semillas de cacao tostadas y molidas a la que denominaron Xocolatl, que era aromática, agradable y amarga, muy apreciada como reconstituyente, quien envió los granos de cacao y la receta del elixir al Rey Carlos V. Veinte años más tarde los españoles cambiaron la composición añadiéndole azúcar y calentando los ingredientes para mejorar el sabor.

En 1828 se inventó la primera prensa para extraer la manteca de cacao. Más tarde en 1879, los suizos desarrollaron el chocolate con leche y el chocolate sólido. Así surgió una industria que fue prosperando hasta convertirlo en la mejor golosina del mundo, que ha llevado a diferentes países a fabricar el chocolate, confites, pasta de cacao, manteca, polvo de cacao y cosméticos. Esta demanda de la industria ha llevado a otros países a convertirse en productores de cacao.

Originalmente había dos grupos de cacaos:

Cacao Criollo: Es originario de Centroamérica, Colombia y Venezuela, donde se produce cacao dulce de aroma intenso. Se estima que de cada 100 granos de cacao producidos en el mundo, 5 son de Cacao Criollo.

Cacao Forastero: Denominado también Calabacillo, es originario del Amazonas (Brasil) donde se produce cacao amargo. De cada 100 granos que se producen en el mundo, 80 corresponden a Cacao Forastero.

Cacao Trinitario: El cruce de estos dos grupos dio origen al Cacao Trinitario, llamado así por tener su origen en la Isla de Trinidad, frente a las costas de Venezuela. Posteriormente surgieron diferentes tipos de cacao que se conocen y utilizan en la actualidad. De cada 100 granos de que se producen en el mundo, 15 son de Cacao Trinitario.

En Centro América predomina el cruce de Cacao Criollo con el Cacao Trinitario, porque reúne las características del cacao de exportación, puesto que los mercados internacionales exigen semillas más grandes, de buen aspecto y sabor.

3.2 CONOCIMIENTO DEL NEGOCIO

3.2.1 ÁRBOL DEL CACAO

El árbol del cacao alcanza una altura entre 4 y 8 metros. Su copa es redonda con un ancho de 2 a 4 metros. El tronco es recto y su forma depende de las podas de formación. La raíz del cacao está formada por una principal que crece hacia abajo hasta unos 2 metros y las secundarias que salen hacia los lados en los primeros 30 centímetros del suelo. La raíz además de sujetar la planta al suelo, absorbe y conduce por el interior de la planta, el agua con las sustancias nutritivas.

Las hojas del cacao son simples, alargadas, enteras y sus colores van desde el café claro, morado al rojizo y verde pálido.

Las flores del cacao son pequeñas y se producen en racimos pequeños llamados cojines florales, que brotan sobre el tronco y las ramas sostenidas por un pedúnculo o tronquito de donde nace la flor de uno a tres centímetros de largo. Las flores tienen el color según la variedad del cacao. Las hay desde rosado, púrpura y blancas.

La forma de la flor es de una estrella de cinco puntas. Estas puntas son los pétalos que son estrechos en la base, y se ensanchan en su extremo formando un pequeño capuchón de un centímetro a un centímetro y medio de ancho. Tiene entre dos a dos y medio centímetros de largo. Las flores se abren por las tardes y permiten ser polinizadas durante todo el día siguiente.

Los frutos o mazorcas tienen diferentes formas y tamaño de acuerdo con la variedad. Miden entre 15 a 30 centímetros de largo y de 7 a 10 centímetros de ancho. Son puntiagudas y con camellones a lo largo de la mazorca. Hay mazorcas de cáscaras lisas, arrugadas, de formas redondas y alargadas, de colores variados que van desde rojas, amarillas, verde, moradas o café.

Las semillas de cada mazorca contienen de 20 a 40 semillas, que pueden ser planas o redondeadas, de color blanco, café o morado, de 2 a 3 centímetros de largo. Las semillas están recubiertas por una fina capa que se llama mucílago de color blanco, de sabor dulce o algo ácido según la variedad. La semilla en el interior está formada por dos cotiledones de forma ovalada y aplanada. Son ricas en almidón, proteínas, grasas, lo cual les da un alto valor nutritivo. La semilla germina rápido al llegar a la madurez cuando pierde el mucílago o baba y no se pueden almacenar para siembra.

3.2.2 PROPAGACIÓN DEL CACAO

El cacao se puede producir de distintas maneras, la más común y antigua es por semilla; la otra manera es por injertos.

- **Reproducción por semillas**

El árbol de cacao tiene una característica curiosa y es que no es ni macho ni hembra. En cada flor hay partes femeninas y partes masculinas. Los árboles que nacen de las semillas dependen del cruce que se dé al momento de la polinización.

La polinización en el cacao la realizan los insectos; la fecundación se da cuando un insecto lleva el polen de la parte masculina (estambres) a la parte femenina (pistilo) de la flor, por lo que de las semillas nacen árboles muy variados. Solo se recomienda usarlas cuando se tiene la seguridad de que las semillas son de alta calidad.

- **Reproducción de forma asexual a través de injerto**

El injerto es una manera de reproducir un árbol de cacao con menos sorpresas que los reproducidos por semillas. Con el injerto, el árbol que se va a obtener, es una copia igual al árbol del que se cortó la yema. A esta copia se le llama clon.

Su cosecha será igual a la del árbol de donde se cortó la rama, siempre que se le brinden las condiciones de crecimiento como luz, temperatura, nutrientes y la salud.

Estas son las ventajas más importantes al recurrir al injerto:

- Es seguro lograr un árbol que produce más. La nueva copa del árbol-cosecha más rápido.
- La planta nueva conserva las cualidades del árbol de donde se obtuvo la yema.
- Todas las plantas son iguales a la planta madre de donde se cortaron las yemas

A continuación, están las características que debe tener una planta élite o planta madre. Es importante tener en cuenta que este tipo de planta élite es la deseada por el productor. Las características deseables para seleccionar una planta élite son:

- Tener más de 5 años sembradas.
- Deben estar sanas y bien formadas, frondosas con ramas bien distribuidas.
- Al florecer, deben tener los cojines florales en el tronco y ramas principales de la planta.
- Deben producir más de 60 mazorcas, dos meses antes de la cosecha principal.
- Producir una libra de cacao seco por cada 9 mazorcas.
- Sus mazorcas produzcan entre 40 y 50 semillas.
- Cada semilla debe medir centímetro y medio.
- Deben tener resistencia a las lluvias excesivas y a sequías.

- Deben estar rodeadas de otras plantas productoras de cacao.
- Deben ser resistentes a plagas y enfermedades.

Tabla 5. Diferencias de Reproducción

Reproducción sexual o por semilla	Reproducción asexual o por injerto
Los nuevos árboles tienen características diferentes a la planta donde proceden.	Conserva íntegramente las características de la planta de la cual procede.
Tardan más tiempo en producir.	Hay mayor anticipación para la cosecha.
La planta crece con un tronco recto y luego forma un molinillo.	La planta tiene forma de rama y no tiene molinillo.
Presenta gran variación en la forma y el tamaño de los frutos, la floración y producción se durante todo el año	Los frutos son de forma y tamaño más homogéneo, hay uniformidad en las fechas de floración y producción de los frutos

Elaborado por: Autores

3.2.3 COSECHA DEL CACAO

En buenas condiciones, el cacao es un cultivo que empieza a producir a los tres años y da mazorcas todo el año. La cosecha se inicia cuando el fruto o mazorca está maduro, y se realiza según la variedad de cacao: trinitario, criollo y forastero. La madurez de la mazorca se aprecia por su cambio de color: de verde pasa al amarillo o de rojo a amarillo anaranjado.

Cuando se da la mayor cosecha, debe cortarse cada 8 días y en cosecha baja, se corta cada 15 días para evitar que se deteriore el cacao.

Durante la cosecha por variedad: trinitario, criollo y forastero, el corte de la mazorca debe hacerse con mucho cuidado para no dañar los brotes de flores ni las mazorcas verdes. Luego del corte, se realiza la quiebra de la mazorca, clasificándola por variedad. El cacao con el mucílago se lleva a los centros de acopio, para su debida fermentación y secado.

3.2.4 CALIDAD DEL CACAO

La calidad del cacao para chocolate depende de lo fino que sea el cacao. Eso depende del aroma y el sabor de sus granos.

Esta calidad está relacionada con el origen de las almendras (grano de cacao), el proceso de fermentación, los cuidados a la hora del secado y el almacenamiento.

Ilustración 4. Fermentación y secado de las almendras de cacao



Para tener una idea de cómo se mide la calidad, un ejemplo es como si se diera una calificación o nota de 100 puntos a los granos de cacao.

De esos 100 puntos, 40 dependen de la herencia de un buen cacao, que puede ser de árboles criollos o que provienen de cacaos trinitarios y de cacaos indios, 20 puntos dependen de las condiciones del suelo y del clima, 20 puntos de la forma en que se fermenta y seca y 20 puntos de la manera en que se elabora el chocolate.

La calidad es determinada por el mercado al que se vende y que impone los estándares del tamaño y peso del grano, el grueso de la cáscara del grano, el color, la cantidad de grasa, el sabor y olor a chocolate. Los estándares también limitan los números de granos con olores extraños, la presencia y daño de insectos y la presencia de impurezas y moho.

También existen requisitos de calidad del cacao determinados por el sabor y el aroma; esta calidad está relacionada con el proceso de fermentación, los cuidados a la hora del secado y el almacenamiento.

3.2.5 CONOCIMIENTO DEL SUELO

La productividad de las parcelas del cacao depende fundamentalmente de la calidad del suelo. Esta calidad se determina por las características físicas, características químicas y características biológicas.

Características físicas del suelo:

Un suelo óptimo para el cacao debe ser profundo que permita la penetración de la raíz hasta 2 metros. Las capas arcillosas del suelo no deben ser duras que impidan la penetración de la raíz y el aire. El buen suelo debe tener texturas medianas con buen equilibrio de arena o tierra suelta y arcilla.

Las arcillas pegajosas de colores grises, azules, verdes o amarillos intensos no son aptas para el cacao. Las arcillas de color negro y con pintas de color rojizo son buenas porque permiten la entrada de aire y muestran un alto contenido de materia orgánica.

Los suelos que tienen capas profundas de arena no son aptos para el cultivo del cacao porque son pobres en nutrientes y pierden el agua rápidamente en el verano causando que se marchiten las plantas de cacao. Un buen suelo para el cacao debe tener capacidad de retener agua, y buen drenaje para evitar encharcamientos.

Características químicas del suelo:

Las características químicas dan a conocer las condiciones de fertilidad de los suelos. De una forma, dichas características pueden ser modificadas mediante la inclusión de abonos orgánicos o químicos que dan los suficientes nutrientes para corregir dichos nutrientes.

El cacao requiere una gran cantidad de nutrientes para el desarrollo y la producción en forma sostenida. Por ejemplo, 1,000 plantas cosechadas de cacao sembradas en una ha extraen 453 kg de N al año, 114 k de P, 788 k de K, 40 gr de Mn y 10 gr de Zn. Las parcelas de cacao deben mantener y garantizar dichos estándares para tener un suelo óptimo.

En base a la capacidad de suministrar estos elementos, los suelos cacaoteros se pueden clasificar: alta fertilidad, media fertilidad y baja fertilidad en base a los datos de análisis de suelo.

De la composición y estructura del suelo, las plantas obtienen su alimento, en especial ciertos componentes como el nitrógeno.

El nitrógeno asegura al desarrollo del tronco, las ramas y las hojas. Es el responsable del color de las hojas. Cuando se aplica en cantidades desmesuradas afecta las flores, las mazorcas y las raíces.

El fósforo refuerza la supervivencia de las plantas a los ataques de plagas, enfermedades y las sequías. Contribuye al crecimiento de las raíces y se encuentra en los abonos hechos a base del café.

El potasio ayuda la floración y al desarrollo de las pepas y se encuentra en la ceniza de la leña.

Características biológicas del suelo

La productividad de un cacaotal y la sostenibilidad de la producción a un largo período dependen de la calidad de vida del suelo, donde habitan los organismos descomponedores. Estos organismos viven de los tejidos, alterándolos en nutrientes elementales. Estos nutrientes los emplean las plantas, para su crecimiento y producción.

Un suelo con mayor cantidad de materia orgánica tiene mayor nivel de actividad biológica. En estos suelos, los microorganismos descomponen la materia orgánica fresca y el humus; liberando nutrientes vitales; esto coopera que los minerales del suelo los extraigan a las plantas.

3.2.6 PREPARACIÓN DEL TERRENO

Después se procede la selección del sitio, se procede a preparar el terreno donde se va a establecer el sistema agroforestal con cacao. Las labores para la preparación del terreno dependen del uso que ha tenido el terreno anteriormente. No será igual preparar la parcela que ha sido un tacotal, que preparar una parcela que ha sido un potrero o una parcela de cultivos anuales o un cacaotal viejo.

La principal labor de esta etapa consiste en realizar la limpieza del área mediante la eliminación de las especies de árboles pequeños, valorando las que sirvan como acompañantes dentro del sistema. También son útiles para sombra temporal o permanente y de otros usos. Se eliminan los troncos y ramas que dificultan el traslado de las plántulas y hoyados para la siembra de plantas de cacao y árboles acompañantes.

Cuando se establece un sistema agroforestal con cacao en una parcela que antes fue un potrero, es necesario arar o roturar el suelo porque está muy compacto. También es necesario realizar labores para eliminar las malas hierbas como los zacates perennes.

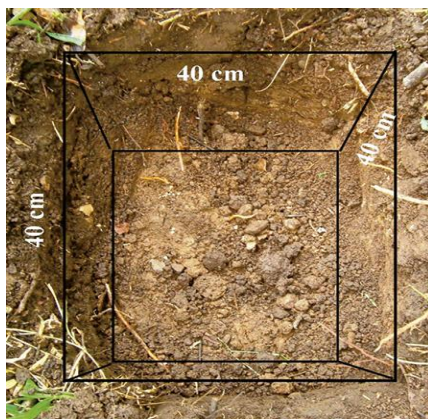
Cuando se trata de una parcela cultivada con banano o plátano, la preparación del suelo es mucho más fácil, ya que están dadas las condiciones para el cultivo. Sólo faltaría trazar, estaquillar y hoyar para sembrar el cacao y los árboles en viveros.

Cuando el área seleccionada se encuentra lista, lo usual es cortar las malezas y arbustos, y hacer, a la vez, el corte de árboles pequeños y débiles y los árboles grandes considerados de poca utilidad para sombra permanente.

Los hoyos para la siembra del cacao y los árboles acompañantes deben medir 40 x 40 x 40 cm y al fondo, se debe agregar una palada de abono o estiércol seco de vaca. Esto facilitará la propagación de las raíces de las plantas.

Primero se siembran las plantas de sombra estable como las maderables. Después le sigue el cacao, y de último los árboles de sombra temporal.

Ilustración 5. Hoyado para la siembra



Para realizar un buen trasplante, se debe aflojar el suelo de cada hoyo para facilitar la propagación de las raíces.

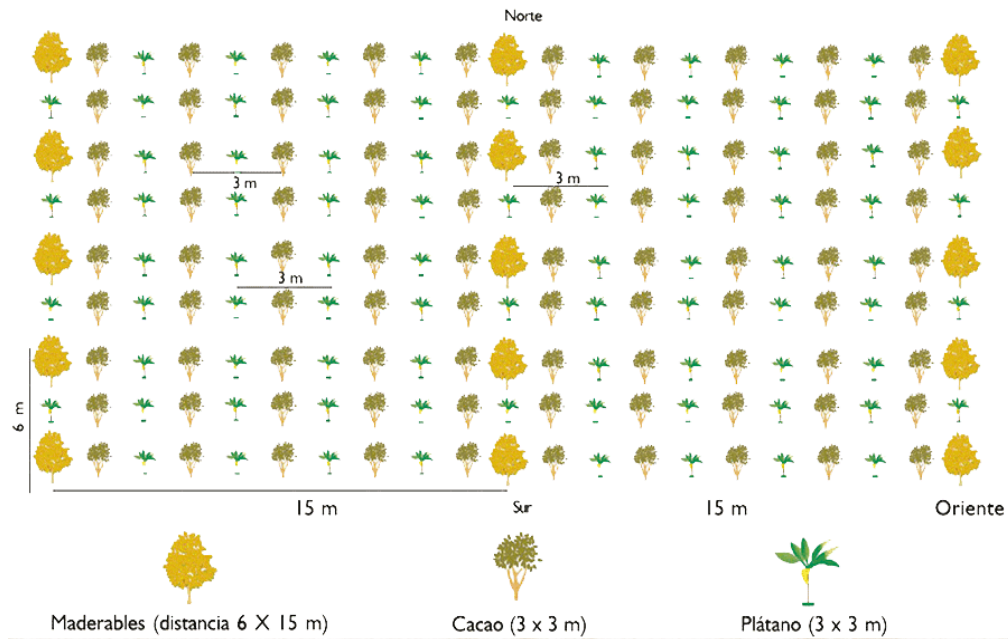
El trasplante se hace quitando la bolsa antes de colocar la planta dentro del hueco. Dentro de los huecos se echa el abono orgánico revuelto con tierra fértil.

Ilustración 6. Trasplante de la planta de cacao



Después se rellena el hueco y se presiona para evitar espacios adentro. En suelos pesados o compactos se hacen hoyos más grandes y hondos, se le agrega mayor cantidad de abono al fondo.

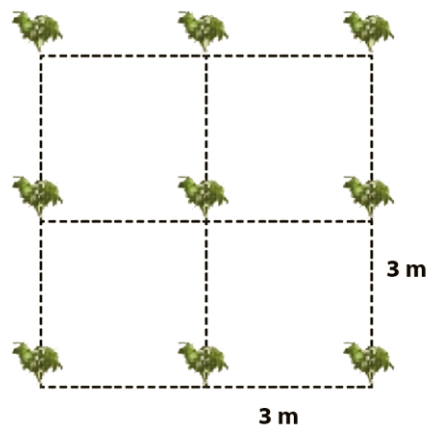
Ilustración 7. Bosquejo del método agroforestal de cacao al comienzo



3.2.7 DISTANCIA RECOMENDADA PARA LA SIEMBRA

Para el cacao las plantas injertadas se siembran a una distancia de 6 m entre plantas y 6 m de surcos con una densidad de aproximadamente 300 plantas por ha. Las plantas que se obtienen por semilla se siembran a una distancia de 3 m entre plantas y 3 m entre surco con una población aproximada de 1000 plantas por ha.

Ilustración 8. Esquema de trazado de una plantación de cacao



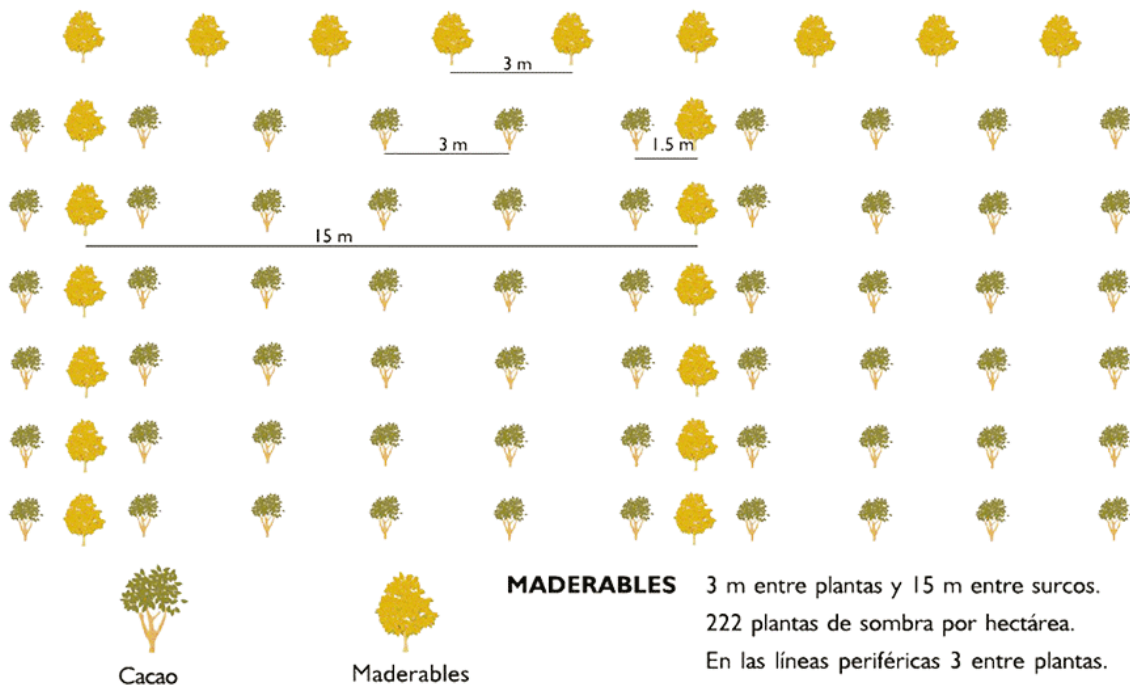
Para los clones que tienen alta producción y un desarrollo moderado de troncos y ramas, se aumenta la cantidad o densidad de siembra a 700 plantas por hectárea.

Para el plátano se recomienda sembrarlo a una longitud de 3.5 x 3.5 metros, dando como resultado una población de 945 plantas por hectárea a tres bolillos junto a 817 plantas de cacao y árboles maderables antes de la rescisión de las plantas de plátano, que se aprovecharan de dos cosechas; la primera de 11 a 12 meses de establecidos y la segunda a los 2 años y medio con su rescisión total.

Si desean trabajar con frutales; las primeras dos hileras son de cacao y la tercera será del frutal y así sucesivamente. De esta forma, se sembrarán 775 plantas del frutal por hectáreas a tres bolillos, y 671 plantas por hectárea en cuadro.

En caso para los árboles maderables se usan distancias mínimas de 10 x 10 metros para una población de 105 árboles por hectárea a tres bolillos y 91 árboles por hectárea en cuadro. Luego se eliminan plantas por raleo cada año hasta llegar a obtener una población final de aprovechamiento de 46 árboles por hectárea. Se pueden ampliar las distancias hasta 14 x 14 metros cuando se usen especies de copa amplia. El raleo responde más a la necesidad de luz para cacao que al crecimiento de los árboles maderables. La sombra intermedia se elimina poco a poco a partir del séptimo año y cada seis meses hasta llegar a un 25 % de la población original.

Ilustración 9. Esbozo del método agroforestal del cacao en cosecha



3.2.8 ¿CÓMO IDENTIFICAR UNA SEMILLA DE CALIDAD PARA LA PRODUCCIÓN?

Un árbol de élite presenta una buena estructura, es decir altura, tallo fuerte, horqueta bien formada y ramas principales recias.

Un árbol élite debe tener una buena producción y como mínimo cinco años de estar en plena cosecha. La capacidad productiva de las plantas se determina valorando la cosecha durante estos años.

- Una planta con más de 200 mazorcas producidas al año se considera muy buena.
- Una planta con 100 a 200 mazorcas producidas por año se considera buena.
- Una planta que da entre 50 y 100 mazorcas al año se consideran como regular.
- Una planta con menos de 50 mazorcas producidas por año no sirve como una planta élite o madre.
- Un árbol élite también debe tener alta tolerancia a plagas y enfermedades. A través de un proceso de observación y registro de varios ciclos de desarrollo y producción, se debe verificar que la planta presenta poca o ninguna incidencia de plagas y enfermedades.

Selección del fruto o mazorca

Se deben seleccionar aquellas mazorcas más grandes que están ubicadas en las ramas principales. Adicionalmente, sólo se deben seleccionar las mazorcas que han alcanzado su plena madurez. En ese momento, las semillas dentro de las mazorcas ya están en condiciones de germinar o nacer.

Para determinar la madurez plena de la mazorca es necesario observar las siguientes señales:

- Cambios en la coloración según los grupos y mezclas de cacao en la zona.

Generalmente, en los cacaos híbridos, la variación de color es mayor que en cacaos puros como el Trinitario y el Criollo.

- Las mazorcas de color morado en estado verde cambian a anaranjado en estado maduro.
- Las mazorcas verdes cambian a color amarillo.
- En el centro de los surcos o canales, las mazorcas verdes cambian a color amarillo.
- Las mazorcas verdes pueden quedar verdes con pequeños puntos de color amarillo.
- Las mazorcas verdes cambian a color café oscuro.
- Otra forma de identificar la madurez de las mazorcas es dando golpes con el puño. Si el sonido es hueco se confirma su madurez.

Selección de las semillas

La selección de las semillas se realiza escogiendo aquellas de mayor tamaño y vigor, las que se encuentran generalmente en la parte central de la mazorca; desechando las que se encuentran en los extremos de la misma que, frecuentemente, son pequeñas y con otros defectos.

Preparación y tratamiento de la semilla

Una vez seleccionadas las semillas, éstas deben tratarse de la siguiente manera: el primer paso es eliminar el mucílago o la baba que envuelve a cada semilla, frotándolas entre las manos con cal o aserrín. Luego las semillas se desinfectan con un fungicida a base de cobre como el caldo sulfocálcico.

Una vez limpias y desinfectadas se mezclan con aserrín húmedo y se empacan en bolsas plásticas, para que comience el proceso de pre-germinado, a los tres días de haber empacado.

3.2.9 EL VIVERO

Es dónde se asegura las condiciones del suelo y del clima para el adecuado desarrollo de las plantas de cacao, ya sea por propagación sexual (semilla) o asexual (injerto).

La planta que recibe la atención necesaria en este período tiene más posibilidades de sobrevivir luego del trasplante y se desarrolla de una mejor manera puesto que en el vivero:

Se asegura la germinación de la semilla.

- Hay una gran importancia en el cuidado y protección de las plantas.
- Se logra un crecimiento más vigoroso y parejo de las plantas en poco tiempo.
- Se examina con mayor facilidad las plagas y enfermedades.
- Se simplifica la realización del injerto y el empleo de plantas injertas.

El tamaño

Depende del número de plantas que se van a producir para asentar un área de cacao. Por ejemplo: Si se va a asentar una manzana de cacao con una distancia de 3.25 x 3.25 metros, se va a necesitar 625 plantas de cacao. Cuando en una hectárea se establece cacao a una longitud de 3 x 3 metros, se necesitan 1,111 plantas, más un cálculo de mermas.

Se calcula que en un área de 1 metro de ancho por 6.8 metros de largo, alcanzan 500 bolsas para el cacao de un tamaño de bolsa de 6 x 8 pulgadas.

Ubicación

Es de suma importancia para asegurar la producción de plantas de calidad. Para la selección del sitio del vivero se debe tener en cuenta:

- Que se encuentre cerca del lugar del trasplante, para prevenir daños o maltrato a las plantas durante el traslado al sitio decisivo.
- Que permita el tránsito de las herramientas y equipos sin dificultad para la persona y sus actividades de trabajo.
- Que esté adyacente a la fuente de agua, para hacer riegos precisos a las plantas, sobre todo en situación de insuficiencia de agua.
- El vivero debe estar resguardado de animales que puedan dañar a las plantas, protegido del viento y con una iluminación buena.
- El terreno debe ser plano para que permita la calidad de las plantas. En lugares de laderas o quebrados, la construcción de terrazas es una probabilidad.

Condiciones del terreno

Uno de los primeros pasos para la instalación del vivero es resguardar las condiciones apropiadas en el terreno y esto se alcanza mediante las siguientes actividades:

- **Depuración del terreno:** Expeler toda vegetación, troncos y piedras o rocas que estén en el área.
- **Nivelación del terreno:** Garantizar un piso totalmente plano en donde se ubicarán las bolsas.
- **Obras de drenaje:** Si la zona es muy calado, es necesario prevenir el encharcamiento construyendo zanjas para el drenaje.
- **Protección del terreno:** Para evitar daños por animales, es necesario cercar el terreno con los materiales que posee en el lugar.

Ilustración 10. Vivero en buenas condicione



Condiciones de sombra

Una sombra adecuada debe dársele a las plantas desde la germinación de la semilla hasta que tienen la altura y edad para su trasplante. Éste es un aspecto decisivo para el buen desarrollo de las plantas.

- La sombra preliminar para garantizar una germinación óptima de la semilla y su desarrollo debe ser entre 75% y 80%.
- Este porcentaje se va disminuyendo con moderación hasta que las plantas vayan desarrollándose. La sombra final deberá tener entre 40% y 50%, que es la misma que tendrá en la plantación.
- La sombra adecuada se puede garantizar a través de diferentes materiales, desde las hojas de palmeras, bambú, zacate, hojas de plátano hasta mallas especiales para sombras de viveros.
- La estructura que sostiene la sombra del vivero debe permanecer durante todo el período de crecimiento de las plantas y hay que tener cuidado que las ramadas no sean afectadas por el viento.

3.2.10 PREPARACIÓN DE LA TIERRA PARA LLENAR LAS BOLSAS

La tierra que se prepara para el llenado de bolsas debe ser rica en materia orgánica, libre de raíces, troncos y piedras; para ello se debe colar la tierra.

Ilustración 11. Saneamiento de la tierra



Para obtener una buena mezcla, se deben mantener las siguientes proporciones, ya sea que la medida sea balde, cubeta o carretilla: 8 partes de tierra suelta, 1 parte de abono orgánico que puede ser compostaje o Bokashi. Se usa 1 parte compuesta por la mezcla de arena y cal, donde se ponen 7 partes de arena y tres partes de cal. La cal es para agregar minerales y desinfectar la tierra preparada. En caso de no tener cal disponible se puede utilizar ceniza del fogón.

También se puede desinfectar la tierra por calor. Se coloca un plástico negro sobre la tierra preparada por 24 horas luego se deja enfriar antes del llenado de bolsas. Esa temperatura alta esteriliza y mata los hongos y las bacterias que puedan dañar a las plantas en el vivero. Otra forma es hervir agua y regar la tierra preparada un día antes del llenado de bolsas.

Una vez preparada y desinfectada la tierra, se necesita un embudo para llenar con facilidad las bolsas. Este embudo se puede construir cortando una botella plástica o con una pieza de bambú. Cuando se va completando la bolsa, es necesario darle golpecitos para que no queden espacios vacíos en el interior de la bolsa que podría afectar el desarrollo de la raíz. Posteriormente las ubicamos dentro del bancal.

3.2.11 LABORES PARA MANEJAR UN VIVERO DE CACAO

La utilización del vivero necesita de una atención especial, de lo contrario se pueden perder los recursos y el tiempo dedicado. A continuación se detallan las distintas labores a realizar para el manejo apropiado de un vivero.

Siembra de la semilla

En el centro de la bolsa se hace un hoyito de un 1 cm, donde se coloca la semilla. Cuando la semilla carece de brote de raíz, entonces se sitúa acostada. Si ya está germinada, se acomoda con delicadeza con el brote de la raíz hacia abajo.

Riego

Para que las plantas tengan un buen crecimiento, es importante preservar la humedad idónea, tratando de mojar bien las hojas y la tierra.

Por eso, es recomendable regar todos los días por la mañana antes que salga el sol.

El riego se realiza en forma de lluvia; si se hace a chorro, se puede dañar la plantita y perderse el suelo en las bolsas.

Ilustración 12. Riego de la planta



Control de malezas

Las malezas que crecen en las bolsas compiten por el agua, los nutrientes y la luz con las plantas de cacao, lo que produce plantas de cacao débiles y mal formados.

Para asegurar que las plantas de cacao estén libres de la competencia de las malas hierbas, se debe realizar la deshierba cada 8 días, después del riego para permitir el arranque a mano.

Remoción de plantas

La remoción de plantas consiste en mover las bolsas del vivero de un lugar a otro para que las raíces que se precipitan de las bolsas no se entierren en el suelo. De esta manera prevenimos que se produzcan daños en las raíces antes de la siembra. La remoción de plantas debemos hacerla de una manera periódica si es posible 1 vez cada 3 meses.

Ilustración 13. Inspección en los campos para la remoción y control de maleza



Regulación de sombra

La regulación de sombra consiste en quitar poco a poco las hojas de la enramada con la finalidad de que las plantas reciban más luz del sol, continúen creciendo, se pongan más fuertes y empiecen a acostumbrarse al campo abierto donde crecerán y vivirá el resto de su vida. Un mes antes del traslado se le quita toda la sombra para ir adaptando las plantas del vivero al sol.

Fertilización

Es de suma importancia considerar la fertilización foliar de las plantas en el vivero con productos naturales, principalmente si las plantas muestran síntomas de imperfecciones nutricionales en el color de sus hojas (despigmentación), o por tener poco desarrollo y vigor del follaje.

Control de plagas

Las plantas enfermas o muertas deben examinarse con cuidado para determinar su grado de peligrosidad.

Las plantas lesionadas se deben ubicar en otro lugar para su tratamiento o destrucción según el caso.

Cuando haya presunciones de plagas, debe realizarse los debidos controles con productos orgánicos que funcionen como repelentes para preservar las plantas sanas en el vivero.

3.2.12 INJERTACIÓN DEL CACAO

El proceso de injertación del cacao tiene una serie de pasos que se deben realizar cuidadosamente, y hay que prepararse para ello.

Selección y preparación de varetas porta yemas

Un primer paso para la obtención de yemas es la selección de la planta élite, la cual se debe realizar siguiendo el mismo procedimiento de la planta élite para la producción de semillas.

Las ramas o varetas portadoras de las yemas se deben cortar al momento de hacer el injerto. Si pasa más de 24 horas entre el corte de ramas y la injertación, se pierde el vigor de las yemas y hay poco prendimiento de las yemas.

Las varetas pueden provenir de ramas jóvenes primarias ubicadas en partes que no estén muy expuestas al sol, de un grosor similar al del patrón y un largo entre 35 y 40 centímetros, conservando la parte media de color café claro y con yemas que están apenas brotadas.

Las varetas deben contener de 7 a 10 yemas. Se les cortan las hojas dejando una parte del pecíolo o base de la hoja.

La vareta debe protegerse con papel periódico húmedo y en caso de transporte a lugares distantes, se deben proteger sus extremos con parafina o cera de candelas, y luego de tratarlos con solución fungicida. En caso de traslado se debe envolver las varetas, debidamente identificadas, con papel absorbente o periódico y colocarlas en cajas plásticas resistentes, selladas y protegidas para evitar daños mecánicos.

Preparación del patrón

De acuerdo con el tipo de injerto a realizar, será la preparación del patrón al que se le hace el corte en la corteza del tallo, ya sea de arriba hacia abajo o de corte acostado, para garantizar el espacio para la unión con la yema o vareta.

En el caso del injerto lateral, el corte del patrón consiste en levantar una parte de la corteza del tallo, haciendo dos pequeños cortes longitudinales por debajo del primer nudo de la planta en forma de “U”.

Ilustración 14. Preparación del patrón



Extracción de la yema de la vareta

Extraer un trozo de la corteza en donde se ubica la yema, de igual tamaño del corte realizado en el patrón.

Calzadura del nuevo rebrote

Colocar el nuevo rebrote en el corte hecho al patrón y como se muestra en la foto, en donde se levanta la parte de la corteza.

Ilustración 15. Calzar el nuevo rebrote en el patrón



Amarre del nuevo rebrote

Consiste en amarrar el nuevo rebrote al patrón con cinta plástica cubriéndolo todo para evitar la entrada de agua.

Este proceso de los cuatro pasos no debe durar más de 30 segundos, debido a que se corre el riesgo que el rebrote muera.

Ilustración 16. El amarre empieza de abajo hacia arriba terminando en un nudo



Seguimiento

Es necesario revisar cada cierto tiempo de manera periódica para saber si la yema pegó. Esto se sabe raspando con la navaja en el punto de la yema. Si está de color verde, se sabe que el rendimiento es satisfactorio pero si está de color café, el injerto murió. Cuando ya esté seguro de que el injerto se ha logrado, el patrón se despunta o descopa, dejando entre tres o cuatro hojas en el tallo del patrón.

Cuando el nuevo rebrote haya crecido y tenga mínimo 3 hojas, se tala el patrón a 10 cm por encima de donde sale el nuevo rebrote para que el injerto agarre fuerza. A este corte se le aplica pasta cicatrizante, parafina de candela derretida, para evitar la entrada de agua o enfermedades que afecten la planta injertada.

Una vez que el nuevo rebrote está creciendo, se amarra a la base del patrón con el objetivo de facilitar un crecimiento hacia arriba. Dicho amarre se realiza con cinta plástica, bejucos o cortezas y debe permanecer durante tres meses y posteriormente debe eliminarse.

3.2.13 TRATAMIENTO DE LA TIERRA CON LOS ABONOS

Las plantas tienen necesidades nutricionales de acuerdo con el estado de desarrollo, ya sea crecimiento, floración y producción.

En la etapa de vivero, las plantas de cacao necesitan mayor cantidad de potasio junto al nitrógeno, calcio y fósforo.

En la etapa de desarrollo, las plantas de cacao necesitan alta cantidad de potasio, nitrógeno, calcio y fósforo.

En la etapa de producción, las plantas necesitan una mayor cantidad de todos los elementos especialmente potasio, nitrógeno, calcio, fósforo, manganeso y azufre.

Deficiencia de potasio

Las hojas de las plantas de cacao con deficiencia de potasio muestran al inicio parches entre una vena y otra de color verde amarillento pálido ubicados cerca de los bordes de las hojas; luego los parches se mueren y permanecen por cierto tiempo separados para luego unirse y formar un área continua en el borde de la hoja.

Las hojas de los brotes, retoños o chupones son cada vez más pequeñas. Antes de que las hojas se caigan se vuelve completamente amarillo naranja. En una plantación deficiente de potasio se ven pocas hojas afectadas debido a que las hojas se caen fácilmente.

Deficiencia de nitrógeno

Las plantas con deficiencias de nitrógeno son pequeñas o enanas y crecen muy lentas. Las hojas bajas toman una tonalidad verde pálida amarillenta. Esta deficiencia puede llegar a afectar las hojas hasta secarlas. Su requerimiento de nitrógeno está relacionado con la intensidad de la luz; entre más luz haya aumenta la intensidad del síntoma.

Deficiencia de fósforo

Cuando hay deficiencia de fósforo, las plantas crecen lentamente y las hojas se quedan pequeñas y desarrollan un color pálido en las orillas y en las puntas. Las hojas jóvenes se tornan más pálidas que las venas y posteriormente se quemán las orillas de las hojas. El crecimiento nuevo tiene internudos cortos y las hojas se colocan en ángulo con relación a la rama; las hojas maduras se tornan de color verde muy oscuro.

Deficiencia de azufre

Las plantas con deficiencia de azufre son a menudo difíciles de distinguir y se confunden con las deficiencias de nitrógeno. Las hojas nuevas desarrollan un color amarillento brillante, incluyendo las nervaduras o venas de las hojas, aunque esto no afecta su tamaño. Posteriormente, el brillo desaparece y toman coloración pálida. En las hojas viejas aparecen parches amarillentos pálidos. En general, estos síntomas aparecen en todas las hojas, que luego se enrollan y caen.

Deficiencia de magnesio

Las plantas con deficiencia de magnesio se notan porque las hojas no tienen el color verde en las áreas cercanas al centro de las hojas viejas, sino un color verde pálido o amarillo pálido que luego avanza a los bordes de las hojas y las orillas de las hojas se tornan pálidas e inicia la muerte de esa parte de la hoja.

Deficiencia de calcio

Aparecen en las hojas más recientes, con parches finados, las cuales inician como manchas de color blanquinosas en la región entre vena y vena cerca del borde.

Una deficiencia severa provoca la caída de las hojas, muerte de brotes y yemas.

La falta de calcio causa disminución en el crecimiento de la raíz.

3.2.14 PODA EN EL CULTIVO DE CACAO

La poda es la práctica de cortar o eliminar todos los chupones y ramas innecesarias. Se hace a partir de los ocho meses. También se hace para eliminar las partes enfermas y muertas del árbol. Con esta práctica se mantiene árboles sanos con capacidad productiva y con facilidad de manejo.

La poda será diferente según el origen de la planta, ya sea si es una planta nacida de una semilla, o si es una planta lograda por injerto. También la poda cambia para los diferentes estados de desarrollo de la planta.

Ilustración 17. Poda de la parte sentida de la planta de cacao



La poda se realiza de los árboles de cacao para eliminar chupones y ramas mal dirigidas o enfermas. Esto permite estimular el desarrollo de las ramas y mantener un porte adecuado del árbol. Con la poda se regula la altura de la planta que facilita las labores de limpieza y cosecha. Con la poda se mejora la ventilación y la entrada de luz, asegurando la sanidad de las plantas.

Antes de realizar una poda se debe tomar en cuenta en algunos detalles que confirmen una apropiada poda en cada uno de los árboles como los siguientes: la estatura del árbol, la existencia de más de un tronco, el estado de la horqueta, la cima, si está abierta o cerrada, el cruce de ramas con otros árboles aledaños y sobre todo estado de limpieza del árbol.

3.2.15 SELECCIÓN DE LAS MAZORCAS

Las mazorcas al madurar cambian del color variando según los grupos y mezclas de cacao de cada zona. En los cacaos híbridos la variación de color es mayor que en los cacaos criollos.

En la región centroamericana, se pueden encontrar las siguientes variaciones en los colores:

- Las mazorcas verdes cambian a color amarillo en el centro de los surcos o canales, pero no llegan a ponerse totalmente amarillas.
- También hay mazorcas verdes que cambian a color café oscuro.
- Las mazorcas verdes que se quedan verdes con pequeños puntitos amarillos en los surcos de la mazorca.
- Las mazorcas con color oscuro desde pequeñas que no cambian de color al madurar.
- Para asegurar que las mazorcas estén maduras, se raspa la cascara con la una, tijera o machete y si el color es amarillo indica que están maduras.

Para una buena fermentación es importante separar las mazorcas de acuerdo con su forma, color y tamaño para evitar la mezcla de variedades de los granos. Las características y fortalezas del sabor a chocolate están gobernadas principalmente por la variedad del cacao y la fermentación libera y desarrolla ese potencial de sabor.

Mazorcas enfermas, dañadas y sobre maduras: se deben cortar para eliminarlas y no juntarlas con el lote.

Mazorcas inmaduras o verdes: deben cortarse, y hay que separarlas porque no tienen el azúcar necesario para fermentar y pueden afectar la calidad de todo el lote.

Mazorcas pequeñas y sanas: si miden menos de 15 cm de largo y generalmente, producen granos pequeños, con poco peso, se deben cosechar y quebrar aparte.

Mazorcas de buena calidad híbridas acriolladas: requieren menos tiempo para fermentarse que las forasteras y tienen mejor calidad para el mercado de cacao fino. Las semillas de estas mazorcas son pequeñas y están en las puntas de las mazorcas por lo que hay que separarlas para fermentar por separado, especialmente para acceder a mercados que producen chocolates finos.

Mazorcas de buena calidad híbridas forasteras: son más lisas y redondeadas que las acriolladas y requieren más tiempo para lograr un buen fermentado; por eso es importante no mezclarlas. Nuevamente reiteramos la clasificación por variedad para garantizar el origen único.

Así separando las mazorcas se puede ir formando lotes de granos de cacao del mismo tipo y porte. La separación de las mazorcas por sus características garantizará que los granos de cacao se fermenten parejos.

Así se puede cumplir con los requisitos de calidad de los mercados de cacao más exigentes.

3.2.16 QUIEBRE O DESGRANE DE LAS MAZORCAS

La quiebra de las mazorcas se procede a realizar el mismo día que se va a poner a fermentar o llevar al almacenamiento. Se aconseja abrir la mazorca golpeándola con un mazo de madera o con una piedra sobre un tronco. El uso del machete puede dañar las semillas por eso no se sugiere su uso, luego de que se dañen los granos son atacados por hongos o por insectos.

Para la extracción de granos hay que deslizar los dedos a lo largo de la vena central de la mazorca y extraer los granos con la mano suavemente dejando pegada la vena central o el ombligo a la mazorca.

3.2.17 FERMENTACIÓN DEL CACAO

La fermentación se inicia seguidamente después de la selección de las pepas de las mazorcas del cacao. Esto aumenta a medida que se contamina con una variedad de microorganismos de la superficie ya sea de las mazorcas, el machete, el mazo de madera, las manos de agricultores, los utensilios para el transporte de los granos a la fermentación, el mucílago seco en las superficies de los utensilios para la fermentación anterior (bandeja o cajones) insectos y las hoja del banano o plátano.

El proceso de fermentación contiene dos fases: la fase sin aire, anaeróbica o alcohólica donde las levaduras transforman el almidón y azúcares del mucílago en alcohol etanol y desprenden gas carbónico. Esta fase dura los dos primeros días del proceso.

La fase con aire, aeróbica o acética cuando las bacterias de nombre *Acetobacter* transforman el Etanol en ácido acético, el cual penetra en de la semilla produciendo cambios que originan sustancias que dan buen sabor y aroma al cacao.

El proceso de fermentación ocurre durante 6 a 8 días. La fermentación impide que germinen los granos de cacao, lo que se conoce también como la "muerte del grano". Es una etapa muy importante en la fermentación, pues se dan una serie de cambios químicos dentro del grano que impactan el sabor y la calidad del cacao.

El tiempo de fermentación varía según el tipo de semillas. El cacao tipo criollo necesita de 3 a 4 días para fermentarse. Los tipos forasteros necesitan de 6 a 8 días. La fermentación es un proceso que necesita mucho cuidado y un lugar especial donde al cacao en baba no lo afecte el viento o la lluvia, pero sí que esté bien ventilado.

Hay algunos factores que si se dan de forma colectiva pueden indicar que la fermentación es óptima:

- Color externo de los granos.
- Tiempo.
- Disminución de la temperatura.

- Prueba de corte del grano, usando como criterio el color interno del grano.
- Aroma de la masa fermentándose.
- Crecimiento o hinchazón de los granos.

3.2.18 SECADO DEL CACAO

Después que los granos han sido fermentados tienen un contenido de humedad que va desde el 40% al 50% que debe reducirse al 6 % o al 7 %, para un almacenamiento seguro.

Un contenido más alto de humedad dará como resultado el crecimiento de moho durante el almacenamiento. El proceso de secado se basa en el movimiento de aire en los granos para ayudar a que baje la humedad.

El método adecuado de secado es aprovechando la energía solar, pero en regiones donde la cosecha coincide con lluvias frecuentes se utilizan métodos de secado artificial o una combinación de ambos.

Durante el secado al sol, los granos se colocan en plataformas de madera en capas de 5 a 7 cm de grueso. Los granos se mueven constantemente para alcanzar un secado uniforme, separar los granos, para que no se peguen entre sí y evitar el crecimiento de moho.

Los tiempos de secado varían según las condiciones climáticas en las zonas, pero el secado inicial debe ser lento de por lo menos 48 horas y mover constantemente los granos.

Si el secado queda incompleto, los granos quedan húmedos y pueden desarrollar moho. Si el grano se pasa de seco, la cascara y el grano se vuelven muy quebradizos.

En los centros de acopio hay túneles de secado. Éstas son unas especies de casetas que tienen el esqueleto de madera y están forradas con plástico transparente. El piso del túnel de secado es de concreto para disminuir la humedad del ambiente.

Para construir las bandejas de secado se utilizan tablas de madera de laurel u otras especies que no le dejen olores al cacao. El fondo de la bandeja de secado puede ser de madera o malla acerada para que deje pasar el aire. De cada tres quintales de cacao en baba se obtiene un quintal de cacao.

3.2.19 ALMACENAMIENTO DEL CACAO

Para mantener la calidad del cacao seco se debe almacenar en un lugar seco y ventilado, en condiciones de humedad relativa del 65 % al 70 % donde no se contamine con olores a gasolina, kerosene, venenos agrícolas y otros tipos de materiales que afecten la calidad del cacao.

Antes del empaque de los granos, se hace una selección donde se eliminan todas las impurezas, como basura, granos quebrados, vanos y pequeños. Esto puede hacerse de forma manual o con seleccionadores de granos de tal manera que solo queden seleccionados los granos sanos aptos para la venta.

Los granos de cacao seco se empacan en sacos de yute de 60 kg. Los granos deben estar enteros, libres de impurezas. Los sacos se estiban encima de pallets de madera para evitar que entren en contacto con el suelo.

Con un máximo de altura de 5 sacos, el tiempo de almacenamiento debe ser de 3 meses. En cada saco hay que mantener la información respectiva del lote. Se realiza esta para poder realizar seguimiento posterior al lote en caso de existir fallas.

Antes de movilizar el cacao para la venta, se deben realizar pruebas de calidad que está solicitando el consumidor.

3.2.20. RESUMEN

Ilustración 18. Resumen del proceso del Cacao



Fuente: Charla con un encargado del MAGAP

Elaborado por: Autores

Ilustración 19. Resumen del proceso del Cacao



Fuente: Charla con un encargado del MAGAP
 Elaborado por: Autores

3.3 COSTOS

A continuación se detallan los costos directos que se incurren para la producción, formación y desarrollo del cacao:

Tabla 6. Costos de la mano de obra labor de instalación

MANO DE OBRA LABOR DE INSTALACIÓN				
RUBRO	CANTIDAD	UNIDAD MEDIDA	PRECIO UNIT.	TOTAL
Arada y rastrada	5	Horas/ha.	\$ 45.00	\$ 225.00
Socola, tumba, repique y limpieza	10	jornal	\$ 16.63	\$ 166.30
Alineada, estaquillada y huequeada de cacao	10	jornal	\$ 16.63	\$ 166.30
Alineada, estaquillada y huequeada de plátano	10	jornal	\$ 16.63	\$ 166.30
Total:				\$ 723.90

Elaborado por: Autores

Tabla 7. Costos del material vegetativo

MATERIAL VEGETATIVO				
RUBRO	CANTIDAD	UNIDAD MEDIDA	PRECIO UNIT.	TOTAL
Colinos de plátano (+ 10% resiembra)	1,222	colino	\$ 0.40	\$ 488.80
Plantas de cacao (+ 10% resiembra)	1,222	planta	\$ 0.80	\$ 977.60
Siembra y resiembra de plátano	8	jornal	\$ 16.63	\$ 133.04
Siembra y resiembra de cacao	10	jornal	\$ 16.63	\$ 166.30
Total:				\$ 1,765.74

Elaborado por: Autores

Tabla 8. Costos del material vegetativo para la labor, formación y desarrollo

MATERIAL VEGETATIVO LABOR, FORMACIÓN Y DESARROLLO				
RUBRO	CANTIDAD	UNIDAD MEDIDA	PRECIO UNIT.	TOTAL
Control de malezas				
<u>Roza y aplicación de herbicidas</u>	3	jornal	\$ 16.63	\$ 49.89
<u>Insumos</u>	2	Lt.	\$ 6.50	\$ 13.00
Control fitosanitarios				
<u>Aplicación de insecticidas</u>	1	jornal	\$ 16.63	\$ 16.63
<u>Insumos</u>	1		\$ 251.00	\$ 251.00
Mantenimiento de canales	5	jornal	\$ 16.63	\$ 83.15
Cosecha de plátanos	2	jornal	\$ 16.63	\$ 33.26
Cosecha de cacao	3	jornal	\$ 16.63	\$ 49.89

Secado del cacao en baba			\$ 3.00	\$ -
Total:				\$ 496.82

Elaborado por: Autores

Tabla 9. Costos del material vegetativo para la fertilización

MATERIAL VEGETATIVO				
RUBRO	CANTIDAD	UNIDAD MEDIDA	PRECIO UNIT.	TOTAL
FERTILIZACIÓN				\$ 694.91
Siembra				
<u>Insumos</u>				\$ 500.00
Plantación				
<u>Insumos</u>				\$ 161.65
<u>Aplicación de fertilizantes</u>	2	jornal	\$ 16.63	\$ 33.26
Total:				\$ 1,389.82

Elaborado por: Autores

Tabla 10. Costos del material vegetativo para el manejo de las plantaciones y materiales

MATERIAL VEGETATIVO PARA EL MANEJO DE LA PLANTACIÓN				
RUBRO	CANTIDAD	UNIDAD MEDIDA	PRECIO UNIT.	TOTAL
MANEJO DE LA PLANTACIÓN				\$ 149.67
<u>Poda</u>	5	jornal	\$ 16.63	\$ 83.15
<u>Manejo de plátano</u>	2	jornal	\$ 16.63	\$ 33.26
<u>Apuntalamiento</u>	2	jornal	\$ 16.63	\$ 33.26
MATERIALES				\$ 480.00
Puntales para plátano	600	puntales	\$ 0.80	\$ 480.00
Total:				\$ 629.67

Elaborado por: Autores

Como costos indirectos tenemos los gastos incurridos por la parte administrativa y se calcula que es el 10% de los costos para el manejo de plantación.

Y como principal inversión que se ha obtenido es la implementación de un sistema de riego valorado en US\$3,000 para el óptimo rendimiento.

3.4 ACTORES

Se encontró una lista de 53 empresas productoras de cacao en una base de datos del año 2014 de la Superintendencia de Compañías, y se decidió analizar a las empresas productoras de cacao con los ingresos más representativos, además que cuenten con activos biológicos en el año 2014, en este caso se escogió un total de 10 empresas, las cuales se detallan a continuación:

Tabla 11. Principales Actores

PUESTO	RAZÓN SOCIAL	TOTAL DE INGRESOS
1	SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR SA	\$ 1,891,110.43
2	AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.	\$ 601,445.58
3	KYGRANSA S.A.	\$ 545,137.10
4	AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR	\$ 398,367.36
5	RAMEFA S.A.	\$ 353,185.34
6	SALINOPOLIS S. A.	\$ 306,194.38
7	VALDEMORO S.A.	\$ 289,294.28
8	SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	\$ 195,862.50
9	CENTERPRODUC S.A.	\$ 169,504.77
10	ORECAO S.A.	\$ 142,713.78

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

3.5 ANÁLISIS FINANCIERO TRIBUTARIO DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS PRODUCTORAS DE CACAO

Cabe recalcar que toda la información financiera primaria que sirvió para este análisis, es información pública tomada de las páginas web de la Súper Intendencia de Compañías y la del Servicio de Rentas Internas, y, esta información será utilizada estrictamente para fines académicos.

3.5.1 SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

3.5.1.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

Sociedad Anónima Civil Agrícola Ecuador S.A. es una empresa constituida el 23 de Enero de 1953 en la ciudad de Guayaquil, y tiene como objeto principal las actividades agrícolas y en general todos los negocios relacionados con dicha rama, pero, podrá dedicarse también a negocios mercantiles e industriales y demás actividades permitidas por las leyes.

ACCIONISTAS

Tabla 12. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

RAZÓN SOCIAL	SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.			
RUC	0990144869001			
DIRECCIÓN	CDLA. URDESA CENTRAL CIRCUNVALACION SUR			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0903497220	CEDEÑO GUERRERO PEDRO ESTEBAN	ECUADOR	4.00	0.20%
0911172922	CORREA QUIROLA FRANCISCO MILTON	ECUADOR	4.00	0.20%
0992857889001	FIDEICOMISO AGRÍCOLA	ECUADOR	1,988.00	99.40%
0700204522	HURTADO LEÓN JAIME GERARDO	ECUADOR	4.00	0.20%

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

3.5.1.2 INDICADORES

3.5.1.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 13. RAZONES DE LIQUIDEZ DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	2.32	2.11	0.21	(0.62)	0.83
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.71	0.50	0.21	-	0.21

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- La empresa tiene liquidez corriente mayor a uno, lo que indica que tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo y que por cada \$1 que debe tiene respectivamente \$2,32, \$0,21 y \$0,83 para pagar sus deudas. Podemos observar

que del año 2012 al año 2013 su liquidez aumento, pero del año 2013 al 2014 su liquidez disminuyo lo cual no es del todo malo ya que continua teniendo liquidez y quizás ha hecho bien al invertir ese dinero y así no tener exceso de liquidez poco productivo.

- En lo que respecta al índice de prueba acida, el índice es mayor a uno, lo que indica que la empresa puede cancelar sus obligaciones sin depender de la venta su inventario. Se puede interpretar que la empresa por cada \$1 que deba tiene respectivamente \$0,11 \$0,21 y \$0,21 para cubrir sus obligaciones.

3.5.1.2.2 SOLVENCIA

Tabla 14. RAZONES DE SOLVENCIA DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.97	0.01	0.96	(0.02)	0.98
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	27.65	6.24	21.42	(25.32)	46.73
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.04	(0.26)	0.30	0.19	0.11
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	28.65	6.24	22.42	(25.32)	47.73

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa no depende casi nada de sus acreedores.
- En lo que respecta al índice de endeudamiento patrimonial, el año 2013 y 2014 arrojan un mejor indicador que el año 2012 puesto que estos dos primeros indican que el compromiso con los acreedores es aceptable, mientras que en el año 2012 este indica que se acerca a su totalidad por lo que hay que dar seguimiento a este indicador.
- En lo que respecta al indicador de endeudamiento del activo fijo, en todos los años este indicador es menor a uno y nos dice que la totalidad del activo fijo no ha sido financiado sin la necesidad de adquirir un préstamo.
- En lo que respecta al índice de apalancamiento por cada dólar de patrimonio se han conseguido \$28,65 \$22,42, \$47,73 respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.

3.5.1.2.3 GESTIÓN

Tabla 15. RAZONES DE GESTIÓN DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	32.8	(24.4)	57.2	(18.97)	76.17
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.42	(1.36)	1.78	1.1	0.68
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.38	0.11	0.26	0.14	0.13
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	0.00	0.00	0.00	(0.05)	0.05

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de rotación de cartera nos indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 33, 57 y 76 veces respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- La rotación del activo fijo nos indica que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha vendido en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente \$0,42 \$1,78 y \$0,68.
- El índice de rotación de activos totales nos indica que tan eficiente es la empresa para utilizar sus activos por cada venta se ha utilizado en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente 0,38 0,26 y 0.13 veces.
- El índice de rotación de inventario nos indica que la empresa tarda alrededor de 0,05 veces en rotar su inventario en el año 2014, mientras que los otros años no existió inventario.

3.5.1.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 16. RAZONES DE RENTABILIDAD DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	(0.02)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	0.01
Margen de Utilidad en Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	(0.03)	(0.02)	(0.01)	1.26	(1.27)
Rentabilidad Neta de las Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	(0.04)	(0.02)	(0.02)	0.09	0.07

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de rentabilidad neta del activo nos indica que por cada dólar invertido en activo fijo se obtiene una pérdida de \$0,02 y \$0,01 en los años 2014 y 2013, mientras el año 2012 hubo una rentabilidad de \$0.01.
- El índice de margen bruto nos indica que el margen de pérdida bruta en ventas es de 0.03%, 0.01% y 1.27% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas nos indica que la pérdida total obtenida de las ventas es de un 0.04%, 0.02% en los años 2014 y 2013 respectivamente, mientras el año 2012 surgió una rentabilidad total de 0.07%.

3.5.1.2.5 RAZONES TRIBUTARIAS

Tabla 17. RAZONES TRIBUTARIAS DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

RAZONES TRIBUTARIAS DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{Impuesto\ a\ la\ Renta\ Causado}{Total\ de\ Ingresos}$	0.009	0.009	0.00	0.00	0.00
	$\frac{Anticipo\ Impuesto\ a\ la\ Renta}{Total\ de\ Ingresos}$	0.055	0.055	0.00	0.00	0.00
	$\frac{Anticipo\ Impuesto\ a\ la\ Renta}{Utilidad\ Neta}$	(1.379)	(1.379)	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de tasa de impuesto efectiva nos dice que por cada dólar que venda la empresa, paga \$0,009 de impuestos en el año 2014.

- Por cada dólar que venda la empresa, paga \$0,055 de anticipo de impuesto en el año 2014
- Por cada dólar de pérdida que tiene la empresa, paga \$1,379 de anticipo de impuesto en el año 2014.

3.5.2 AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.

3.5.2.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

Agrícola e Industrial Terranoistra S.A. es una compañía constituida en Guayaquil el 27 de Septiembre de 1996, esta empresa se dedica a la explotación agropecuaria en todas sus fases (agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas) especialmente al cultivo de cacao.

ACCIONISTAS

Tabla 18. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA

RAZÓN SOCIAL	AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A			
RUC	0991365575001			
DIRECCIÓN	CALLE SEGUNDA Y AV.TERCERA. No. 415 BARRIO: MAPASINGUE OESTE			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0700744774	QUIMÍ ARCE CARLOS ERRIQUE	ECUADOR	4,500.00	30.00%
0903339893	SALAME SANTOS GUSTAVO LEONARDO	ECUADOR	240.00	1.60%
0992857889001	SALAME SANTOS LEONARDO GUSTAVO	ECUADOR	10,260.00	68.40%

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

3.5.2.2 INDICADORES

3.5.2.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 19. RAZONES DE LIQUIDEZ DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	2.59	(0.18)	2.77	2.30	0.47
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1.77	(0.84)	2.62	2.17	0.45

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- La empresa tuvo una liquidez corriente mayor a uno en los años 2014 y 2013, lo que indica que tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo y que por cada \$1 que debe tiene respectivamente \$2,59 \$2,77 y \$0,47 para pagar sus deudas. Se observa que del año 2012 su liquidez disminuyó, pero del año 2013 al 2014 su liquidez aumentó lo cual no es del todo malo ya que continúa teniendo liquidez y quizás ha hecho bien al invertir ese dinero.
- En lo que respecta al índice de prueba acida, el índice es mayor a uno y en el año 2012 por debajo de la media, lo que indica que la empresa puede cancelar sus obligaciones sin depender de la venta su inventario. Se interpreta que por cada \$1 que debió la empresa tuvo \$1,77 \$2,62 y \$0,45 para cubrir sus obligaciones respectivamente.

3.5.2.2.2 SOLVENCIA

Tabla 20. RAZONES DE SOLVENCIA DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.67	(0.10)	0.77	(0.00)	0.78
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	2.05	(1.39)	3.44	(0.08)	3.52
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.41	(0.28)	0.69	0.02	0.67
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	3.05	(1.39)	4.44	(0.08)	4.52

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa no depende mucho de sus acreedores, puesto que arroja unos índices muy bajos.
- En lo que respecta al índice de endeudamiento patrimonial, arroja índices muy buenos ya que el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es muy bajo.
- Y el indicador de endeudamiento del activo fijo en todos los años es menor a uno y se interpreta que la totalidad del activo fijo pudo haber sido financiado sin la necesidad de adquirir un préstamo.
- De acuerdo al índice de apalancamiento por cada dólar de patrimonio se ha conseguido \$1,09 \$1,06 y \$1,53 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.2.2.3 GESTIÓN

Tabla 21. RAZONES DE GESTIÓN DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	7.89	(0.53)	8.42	1.29	7.13
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.82	(0.59)	1.40	0.19	1.21
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.66	0.20	0.46	0.06	0.40
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de rotación de cartera muestra que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 7,89 8,42 y 7,13 veces respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- La rotación del activo fijo indica que en los años 2014, 2013 y 2012 la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha vendido \$0,82 \$1,40 y \$1,21 respectivamente.
- El índice de rotación de activos totales apunta que eficiente es la empresa para utilizar sus activos, por cada venta se ha utilizado 0,66 0,46 y 0.40 veces en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice rotación de inventario indica el número de veces que la empresa rota su inventario por año. Pero la empresa no maneja inventario en los años de 2014, 2013 y 2012.

3.5.2.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 22. RAZONES DE RENTABILIDAD DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	0.04	0.04	(0.00)	(0.00)	0.00
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.52	0.52	1.00	0.00	1.00
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.061	0.06	(0.006)	(0.003)	0.001

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que por cada dólar invertido en activo fijo se obtiene una rentabilidad de \$0,0404, \$0,0008, \$0.0007 respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de margen bruto muestra que el margen de utilidad bruta en ventas es de 1.52%, 1% y 1% en los años 2014, 2013, y 2012 respectivamente.
- De acuerdo con el índice de rentabilidad neta señala que la rentabilidad total que se obtuvo es de un 0,06% en el año 2014; y, una pérdida del 0,06% y 0,001% en los años 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.2.2.5 RAZONES TRIBUTARIA

Tabla 23. RAZONES TRIBUTARIAS DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

RAZONES TRIBUTARIAS DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.028	0.013	0.015	0.003	0.012
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0122	0.0122	0.000	0.000	0.000
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	0.2012	0.2012	0.000	0.000	00.00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de tasa de impuesto efectiva nos dice que por cada dólar que vendió la empresa en los años 2014, 2013 y 2012 pagó \$0,028 \$0,015 y \$0,012 de impuestos respectivamente.
- Por cada dólar que vendió la empresa, pagó \$0,0122 de anticipo de impuesto en el año 2014
- Por cada dólar de utilidad que tiene la empresa, canceló \$0,2012 de anticipo de impuesto en el año 2014.

3.5.3 KYGRANSA S.A.

3.5.3.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

Kygransa S.A. es una compañía anónima constituida el 08 de Septiembre de 1994 en la ciudad de Guayaquil y se dedica a la actividad agrícola en todas sus fases, principalmente del cacao

ACCIONISTAS

Tabla 24. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA KYGRANSA S.A.

RAZÓN SOCIAL	KYGRANSA S.A.			
RUC	0991296530001			
DIRECCIÓN	VÍA A LA COSTA Y VÍA CHONGON - PLAYAS No. KM 51 BARRIO			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0915242812	GÓMEZ ROSALES RAFAEL FRANCISCO	ECUADOR	1.00	0.002%
0908015555	ROSALES PINO PATRICIA DE LOURDES	ECUADOR	49,999.00	99.998%

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

3.5.3.2 INDICADORES

3.5.3.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 25. RAZONES DE LIQUIDEZ DE KYGRANSA S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE KYGRANSA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.11	(0.10)	0.21	(0.62)	0.83
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.11	(0.10)	0.21	(0.00)	0.21

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- La empresa tuvo una liquidez corriente menor a uno, lo que indica que tuvo poca capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo y que por cada \$1 que debió en los años 2014, 2013 y 2012 tuvo \$0,11 \$0,21 y \$0,83 para pagar sus deudas.
- En lo que respecta al índice de prueba acida, el índice es menor a uno, lo que indica que la empresa si puede cancelar sus obligaciones pero si depende significativamente de la venta su inventario.

3.5.3.2.2 SOLVENCIA

Tabla 26. RAZONES DE SOLVENCIA DE KYGRANSA S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE KYGRANSA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.97	0.01	0.96	(0.02)	0.98
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	27.65	6.24	21.4	(25.32)	46.73
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.04	(0.26)	0.30	0.19	0.11
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	28.65	6.24	22.42	(25.32)	47.73

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa si depende mucho de sus acreedores, puesto que muestra índices aproximados a la unidad.
- A su vez para el endeudamiento patrimonial, arroja índices bastante altos ya que el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es muy fuerte.
- Con respecto al endeudamiento del activo fijo, en todos los años es muy bajo y muestra que la totalidad del activo fijo no pudo haber sido financiado sin la necesidad de adquirir un préstamo.
- El índice de apalancamiento muestra que por cada dólar de patrimonio se consiguió \$28,65 \$22,42 y \$47,73 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.3.2.3 GESTIÓN

Tabla 27. RAZONES DE GESTIÓN DE KYGRANSA S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE KYGRANSA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	10.98	4.68	6.29	1.57	4.73
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.42	(1.36)	1.78	1.10	0.68
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.38	0.11	0.26	0.14	0.13
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	0.00	0.00	0.00	(0.47)	0.47

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- La rotación de cartera indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 11, 6 y 5 veces respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- La rotación del activo fijo indica que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo se vendió \$0,42 \$1,78 y \$0,68 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de activos totales señala la eficiencia que tiene la empresa para utilizar su planta y su equipo y ayudar a generar ventas en los años 2014, 2013 y 2012 generó \$0,38 \$0,26 y \$0,13 respectivamente.
- El índice de rotación de inventario muestra el número de veces aproximadamente por año que la empresa rota su inventario en los años 2014, 2013 no se rotaron ya que no existió inventario en cambio en el año 2012 rotó 0,47 veces el inventario.

3.5.3.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 28. RAZONES DE RENTABILIDAD DE KYGRANSA S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE KYGRANSA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	(0.02)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	0.01
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	(0.03)	(0.02)	(0.01)	1.26	(1.27)
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	(0.04)	(0.02)	(0.02)	(0.09)	0.07

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que por cada dólar invertido en activo se obtuvo una pérdida de \$0,02, \$0,01 en los años 2014 y 2013 respectivamente y una rentabilidad de \$0,01 en el año 2012.
- El índice de margen bruto revela que existió una pérdida del 0,03%, 0,01% y 1,27% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- A su vez el índice de rentabilidad neta de las ventas indica que se obtuvo una pérdida total del 0,04%, 0,02% en los años 2014 y 2013 respectivamente y para el año 2012 se obtuvo una rentabilidad de 0,07%.

3.5.3.2.5 RAZONES TRIBUTARIA

Tabla 29. RAZONES TRIBUTARIAS DE KYGRANSA S.A.

RAZONES TRIBUTARIA DE KYGRANSA S.A.						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0088	0.0088	0.000	0.000	0.000
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0159	0.0159	0.000	0.000	0.000
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	0.4025	0.4025	0.000	0.000	0.000

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Autores

- El índice de tasa de impuesto efectiva dice que por cada dólar que vendió la empresa pagó \$0,009 en el año 2014 de impuestos y en los años 2013 y 2012 no se tuvo tasas efectivas de ya que no se generó impuesto a la renta.
- Por cada dólar que vendió la empresa se canceló \$0,0159 de anticipo de impuesto en el año 2014
- La empresa pagó \$0,4025 de anticipo de impuesto por cada dólar de utilidad en el año 2014.

3.5.4 AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

3.5.4.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

La compañía Agrícola Comercial La Mejor S.A. ACOMEJOR se constituyó el 16 de julio de 1992 en la ciudad de Guayaquil, sus haciendas cacaoteras se encuentran ubicadas en el km 7.5 vía Daule dedicarse a la actividad agrícola realizada en aprovechamiento de la tierra en cualquiera de sus fases, especialmente al cultivo de cacao.

ACCIONISTAS

Tabla 30. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

RAZÓN SOCIAL	AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR			
RUC	0991241000001			
DIRECCIÓN	KM 7.5 VÍA DAULE Y AV. OCTAVA-NOVENA No. S/N BARRIO: PROSPERINA			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
SE-G-00000552	GLASTONBUR Y TRADING S.A	PANAMA	39,039.96	99.9999%
0990824975001	INMOBILIARIA CIVIL PEGONZA SA	ECUADOR	0.04	0.0001%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado: Autores

3.5.4.2 INDICADORES

3.5.4.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 31. RAZONES DE LIQUIDEZ DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

RAZONES DE LIQUIDEZ DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1.06	(0.06)	1.12	(0.61)	1.73
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.12	(0.18)	0.30	(0.15)	0.45

Fuente: Superintendencia de Compañías.
Elaborado: Autores.

- La empresa tiene liquidez corriente mayor a uno, lo que indica que tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo y que por cada \$1 que debe tiene respectivamente \$1,06 \$1,12 y \$1,73 para pagar sus deudas.
- En lo que respecta al índice de prueba acida, el índice es menor a uno, lo que indica que la empresa podría verse afectado al cancelar sus obligaciones dependiendo de la venta su inventario. Eso quiere decir que la empresa por cada \$1 que debió tiene \$0,12 \$0,30 y \$0,45 para cubrir sus obligaciones.

3.5.4.2.2 SOLVENCIA

Tabla 32. RAZONES DE SOLVENCIA DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

RAZONES DE SOLVENCIA DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.71	0.04	0.67	0.08	0.59
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	2.41	0.38	2.02	0.57	1.45
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.70	(0.25)	0.94	0.45	0.49
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	3.41	0.38	3.02	0.57	2.45

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al endeudamiento del activo reflejó que la empresa no depende mucho de sus acreedores, puesto que en los tres años los indicadores arrojan resultados muy por debajo de uno.
- En lo que respecta al índice de endeudamiento patrimonial, tiene índices altos ya que el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es mayor que uno, y esto indica que debemos de prestar atención a este índice ya que a la larga puede afectar a la empresa.
- En lo que respecta al indicador de endeudamiento del activo fijo es bajo ya que no sobrepasan a la unidad y se interpreta que la totalidad del activo fijo ha sido financiado sin la necesidad de adquirir un préstamo.
- En lo que respecta al índice de apalancamiento indica que por cada dólar de patrimonio se consiguió \$3,41 \$3,02, \$2,45 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.4.2.3 GESTIÓN

Tabla 33. RAZONES DE GESTIÓN DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

RAZONES DE GESTIÓN DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	194.94	149.62	45.32	45.32	0.00
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.36	(0.11)	0.48	0.31	0.16
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.15	(0.01)	0.17	0.03	0.14
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	2.41	(0.42)	2.84	0.97	1.87

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rotación de cartera indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 195, 45 veces respectivamente en los años 2014, 2013.
- La rotación del activo fijo muestra que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha vendido \$0,36 \$0,48 y \$0,16 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de activos totales muestra que tan eficiente es la empresa para utilizar su planta y su equipo y en los años 2014, 2013 y 2012 generó \$0,15, \$0,17 y \$0,14 respectivamente.
- El índice de rotación de inventario señala el número de veces aproximadamente por año que la empresa rota su inventario en los años 2014, 2013 y 2012 rotó 2,41, 2,84 y 1.87 veces el inventario respectivamente.

3.5.4.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 34. RAZONES DE RENTABILIDAD DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

RAZONES DE RENTABILIDAD DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR						
RAZÓN FINANCIERA	FORMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	(0.04)	0.03	(0.08)	(0.05)	(0.03)
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Venta}{Ventas}$	(0.26)	(0.05)	(0.21)	(0.17)	(0.04)
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	(0.29)	0.16	(0.46)	(0.24)	(0.22)

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que por cada dólar invertido en activo fijo se obtiene una pérdida de \$0,04 \$0,08 y 0,03 respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de margen bruto muestra que se obtuvo una pérdida sobre las ventas de 0,26%, 0,21% y 0,04% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012, esto se da ya que en el periodo de estudio no se obtuvieron ganancias.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas se refiere a que se generó una pérdida total sobre las ventas de un 0,29%, 0,46% y 0,22% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.

3.5.4.2.5 RAZONES TRIBUTARIAS

Tabla 35. RAZONES TRIBUTARIAS DE AGRICOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

RAZONES TRIBUTARIAS DE AGRICOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.033	0.006	0.027	(0.008)	0.035
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0267	0.0267	0.000	0.000	0.000
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	(0.1002)	(0.1002)	0.000	0.000	0.000

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de tasa de impuesto efectiva se refiere a que por cada dólar que vendió la empresa, pagó \$0,033, \$0,027 y 0,035 de impuestos respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- Por cada dólar que vendió la empresa, pagó \$0,0267 de anticipo de impuesto en el año 2014
- Por cada dólar de pérdida que tuvo la empresa, canceló \$0,1002 de anticipo de impuesto en el año 2014.

3.5.5 RAMEFA S.A.

3.5.5.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

La empresa camaronera Ramefa S.A es una compañía anónima constituida el 10 de Junio de 2008 en la ciudad de Guayaquil, y se dedica a la elaboración de todo programa y proyectos y ejecución en la actividad agrícola y pecuaria, realizar toda clase de análisis y dar la interpretación respectiva en el campo agrícola y pecuario, al levantamiento topográfico, nivelación y elaboración en la actividad agrícola en general.

ACCIONISTAS

Tabla 36. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA RAMEFA S.A.

RAZÓN SOCIAL		RAMEFA S.A.		
RUC		0992570016001		
DIRECCIÓN		6 DE MARZO Y ROSENDO AVILES No. 4218 BARRIO: CENTENARIO		
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0908629546	FERNÁNDEZ SALVADOR SERVANT JOHANNA MARÍA	ECUADOR	280.00	4.67%
0902627439	FERNÁNDEZ SALVADOR ZALDUMBIDE LUIS ANDRÉS	ECUADOR	1.00	0.02%
0907133508	FERNÁNDEZ- SALVADOR SHURTIFF ANDREA	ECUADOR	280.00	4.67%
0901326629	LÓPEZ NUÑEZ DEL ARCO JEANNETTE	ECUADOR	5,439.00	90.65%

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

3.5.5.2 INDICADORES

3.5.5.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 37. RAZONES DE LIQUIDEZ DE RAMEFA S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE RAMEFA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.45	(3.04)	3.49	2.99	0.50
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.45	(3.04)	3.49	2.99	0.50

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- La empresa tuvo una liquidez corriente mayor a uno, solo en el año 2013 y quiere decir que por cada \$1 que debe tiene respectivamente \$0,45, \$3,49 y \$0,52 para pagar sus deudas respectivamente.
- En lo que respecta al índice de prueba acida, señala los mismos valores que de la liquidez corriente y eso se puede interpretar que no existió movimiento de inventario en esos años para que afectaran en la prueba ácida.

3.5.5.2.2 SOLVENCIA

Tabla 38. RAZONES DE SOLVENCIA DE RAMEFA S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE RAMEFA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.65	0.17	0.48	0.35	0.13
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	1.86	0.93	0.92	0.78	0.15
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.36	(0.61)	0.97	(0.41)	1.38
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	2.86	0.93	1.92	0.78	1.15

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa no dependió mucho de sus acreedores, puesto que en todos los casos el índice es menor a uno.
- En lo que respecta al índice de endeudamiento patrimonial en los años 2014 y 2013 se reflejó un alto compromiso del patrimonio con los acreedores, mientras que en el año 2012 el compromiso con los acreedores es menor.
- A su vez el indicador de endeudamiento del activo fijo en los años 2012 y 2013 indicó que la empresa no contaba con la solvencia suficiente para adquirir activo fijo y necesitaba realizar un préstamo, pero en el año 2014 ya contaba con dicha solvencia.
- El índice de apalancamiento muestra que por cada dólar de patrimonio se consiguió \$2,86 \$1,92, \$1,15 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.5.2.3 GESTIÓN

Tabla 39. RAZONES DE GESTIÓN DE RAMEFA S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE RAMEFA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	69.88	69.88	0.00	(36.84)	36.84
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.37	(0.32)	0.69	0.04	0.65
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.36	(0.01)	0.37	(0.04)	0.41
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rotación de cartera indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 70 y 37 veces respectivamente en los años 2014 y 2012.
- La rotación del activo fijo reflejó que por cada dólar invertido en activo fijo se vendió \$0,37 \$0,69 y \$0,65 los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de activos totales muestra que tan eficiente es la empresa para utilizar su planta y su equipo y ayudar a generar ventas en los años 2014, 2013 y 2012 generó \$0,36, \$0,37 y \$0,41 respectivamente.
- El índice de rotación de inventario señala el número de veces aproximadamente por año que la empresa rota su inventario en los años 2014, 2013 y 2012 no rotó ya que no se manejó inventario.

3.5.5.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 40. RAZONES DE RENTABILIDAD RAMEFA S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE RAMEFA S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	(0.17)	0.05	(0.22)	(0.26)	0.04
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.91	1.87	0.04	(0.41)	0.46
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	(0.48)	0.12	(0.60)	(0.70)	0.10

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que en los años 2014 y 2013 existieron pérdidas y el año 2012 una utilidad y se lo puede interpretar que por

cada dólar invertido en activo fijo se obtuvo una pérdida de \$0,17, \$0,22 y una utilidad de \$0,04 respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.

- El índice de margen bruto muestra que el margen de utilidad bruta en ventas es de 1,91%, 0,04% y 0,46% en los años 2014 y 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas muestra que se generó una pérdida total sobre las ventas de un 0,48%, 0,60% en los años 2014 y 2013 en cambio el año 2012 surgió una rentabilidad de 0,10%.

3.5.5.2.5 RAZONES TRIBUTARIAS

Tabla 41. RAZONES TRIBUTARIAS DE RAMEFA S.A.

RAZONES TRIBUTARIAS DE RAMEFA S.A.						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.015	(0.004)	0.018	0.009	0.010
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0154	0.0154	0.00	0.00	0.00
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	(0.0467)	(0.0467)	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de tasa de impuesto efectiva muestra que por cada dólar que vendió la empresa, pagó \$0,015, \$0,018 y 0,010 de impuestos respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- Por cada dólar que vendió la empresa, se pagó \$0,0154 de anticipo de impuesto en el año 2014
- Por cada dólar de pérdida que tuvo la empresa, se pagó \$0,0467 de anticipo de impuesto en el año 2014.

3.5.6 SALINOPOLIS S.A.

3.5.6.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

Salinopolis S.A. es una empresa constituida el 16 de Junio de 197 en la ciudad de Guayaquil, el objeto social de la compañía es la actividad agropecuaria (agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas) especialmente al cultivo de cacao y en general a celebrar contratos y toda clase de actos jurídicos.

ACCIONISTAS

Tabla 42. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SALINOPOLIS S.A.

RAZÓN SOCIAL		SALINOPOLIS S.A.		
RUC	0990862109001			
DIRECCIÓN	AV. MIGUEL H ALCIVAR Y V. HUGO SICOURET No. S/N BARRIO: KENNEDY NORTE			
NOMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0910780956	DELFINI MATHEUS DE SAENZ MARIA ELVIRA	ECUADOR	600.00	25.00%
0908932288	DELFINI MATHEUS RICCARDO ENRICO	ECUADOR	600.00	25.00%
0901565911	DELFINI MECHELLI RICCARDO	ECUADOR	1,200.00	50.00%

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

3.5.6.2 INDICADORES

3.5.6.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 43. RAZONES DE LIQUIDEZ DE SALINOPOLIS S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE SALINOPOLIS S. A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1.09	(0.55)	1.63	(2.34)	3.98
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.68	(0.86)	1.54	(2.30)	3.84

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- La empresa tiene liquidez corriente mayor a uno, lo que indica que tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo y que por cada \$1 que debe tiene respectivamente \$1,09, \$1,63 y \$3,98 para pagar sus deudas. Podemos observar que año a año su liquidez ha disminuido por lo que podríamos considerar este hecho como malo para la empresa y tomar medidas al respecto.

- En lo que respecta al índice de prueba acida, en los años 2012 y 2013 los índices son mayores a uno lo que indica que la empresa no dependía de su inventario para cubrir sus deudas, pero en el año 2014 disminuyó su liquidez y ya no podía cubrir sus deudas dependiendo del inventario.

3.5.6.2.2 SOLVENCIA

Tabla 44. RAZONES DE SOLVENCIA DE SALINOPOLIS S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE SALINOPOLIS S. A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.08	(0.03)	0.11	0.03	0.08
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.08	(0.04)	0.12	0.03	0.08
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.97	(1.27)	2.24	0.05	2.19
Apalancamiento	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	1.08	(0.04)	1.12	0.03	1.08

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa no depende mucho de sus acreedores.
- Mientras el índice de endeudamiento patrimonial, arroja muy buenos índices ya que el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es muy bajo.
- En lo que respecta al indicador de endeudamiento del activo fijo, en todos los años este indicador es cercano e incluso mayor a uno y dice que la totalidad del activo fijo ha sido financiado sin la necesidad de adquirir un préstamo.
- El índice de apalancamiento indica por cada dólar de patrimonio se consiguió \$1,08 \$1,12 y \$1,08 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.6.2.3 GESTIÓN

Tabla 45. RAZONES DE GESTIÓN DE SALINOPOLIS S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE SALINOPOLIS S. A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	14.40	(958.77)	973.17	391.92	581.26
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.33	(0.40)	0.73	0.32	0.42
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.32	0.03	0.29	0.12	0.17
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	15.26	(16.34)	31.60	(20.48)	52.09

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rotación de cartera muestra que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 14, 973 y 581 veces respectivamente en los años 2014 y 2012.
- La rotación del activo fijo indica que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha vendido \$0,33 \$0,73 y \$0,42 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de activos totales señala que tan eficiente es la empresa para utilizar sus activos por cada venta y que se ha utilizado 0,32 0,03 y 0.17 veces en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de inventario muestra el número de veces aproximadamente por año que la empresa rota su inventario. Es decir vende que la empresa ha rotado su inventario 15, 32 y 52 veces en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.6.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 46. RAZONES DE RENTABILIDAD DE SALINOPOLIS S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE SALINOPOLIS S. A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	0.00	0.01	0.00	0.05	(0.05)
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0.15	(0.37)	0.51	0.43	0.08
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.01	0.02	(0.01)	0.28	(0.29)

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que por cada dólar invertido en activo fijo se obtuvo un déficit de \$0,05 en el año 2012.

- El índice de margen bruto muestra que el margen de utilidad bruta en ventas es de 0,15% 0,51% y 0,08% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas señala que la rentabilidad total obtenida de las ventas es de un 0,01%, mientras en los años 2013 y 2012 existió una pérdida de 0,01% y 0,29%.

3.5.6.2.5 RAZONES TRIBUTARIAS

Tabla 47. RAZONES TRIBUTARIAS DE SALINOPOLIS S.A.

RAZONES TRIBUTARIAS DE SALINOPOLIS S. A.						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.008	0.008	-	-	-
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0076	0.0076	0.00	0.00	0.00
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	0.6211	0.6211	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de tasa de impuesto efectiva indica que por cada dólar que vendió la empresa pagó \$0,008 de impuestos en el año 2014, mientras que en los otros años no existió impuesto a la renta.
- Se observa que por cada dólar que vendió la empresa pagó \$0,0076 de anticipo de impuesto en el año 2014
- Por cada dólar de utilidad que tuvo la empresa se pagó \$0,6211 de anticipo de impuesto en el año 2014.

3.5.7 VALDEMORO S.A

3.5.7.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

Valdemoro S.A. fue creada el 8 de Agosto de 2006 en la ciudad de Guayaquil y su objeto es la explotación agrícola en todas sus fases; al desarrollo, crianza y comercialización ganadera avícola, ovina y porcina; al cultivo y procesamiento industrial de todo género de productos agrícolas que podrán ser comercializados en el mercado nacional y en el exterior. Pero más está enfocada a la agricultura en lo que concierne al cultivo de cacao

ACCIONISTAS

Tabla 48. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA VALDEMORO S.A.

RAZÓN SOCIAL	VALDEMORO S.A.			
RUC	0992470089001			
DIRECCIÓN	CARLOS JULIO AROSEMENA Y ILANES No. S/N BARRIO			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0992461004001	ALABASTRO S.A.	ECUADOR	1	0.13%
SE-G-00001153	ELBERTON ENTERPRISES INC.	COSTA RICA	799	99.88%

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

3.5.7.2 INDICADORES

3.5.7.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 49. RAZONES DE LIQUIDEZ DE VALDEMORO S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE VALDEMORO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.11	0.04	0.06	(6.27)	6.33
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.08	0.04	0.03	(6.02)	6.06

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- La empresa tuvo una liquidez corriente mucho menor a uno en los años 2014 y 2013 lo cual es un mal indicio ya que no contaba con la capacidad de cubrir sus deudas, pero en el año 2012 su liquidez corriente mejoró y su indicado es 6,33 lo cual es muy bueno ya que puede cubrir sus obligaciones, pero a la vez un indicador muy alto respecto a la base de uno puede significar que hay liquidez improductiva en la empresa y se podría invertir ese dinero.
- En lo que respecta al índice de prueba acida, de la misma manera en los dos primeros años no se contaba con la capacidad de cubrir sus deudas, menos aun sin vender sus inventarios, pero el en año 2012 la empresa ya contaba con liquidez

suficiente para cubrir sus deudas incluso sin la necesidad de vender sus inventarios.

3.5.7.2.2 SOLVENCIA

Tabla 50. RAZONES DE SOLVENCIA DE VALDEMORO S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE VALDEMORO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	1.00	0.00	1.00	0.00	1.00
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	594.08	334.50	259.58	(15.00)	274.58
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	0.01	(0.01)	0.01	(0.24)	0.25
Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	595.08	334.50	260.58	(15.00)	275.58

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice reflejó que la empresa si depende mucho de sus acreedores, puesto que índice arroja un resultado igual a uno.
- Mientras el índice de endeudamiento patrimonial todos los resultados que arrojó este indicador son mayor a uno, por lo que el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa es muy alto.
- A su vez el indicador de endeudamiento del activo fijo, en todos los años este indicador es menor a uno y muestra que la totalidad del activo fijo ha sido financiado sin la necesidad de adquirir un préstamo.
- Además el índice de apalancamiento indica que por cada dólar de patrimonio se han conseguido \$595,08 \$260,58 y \$275,58 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.7.2.3 GESTIÓN

Tabla 51. RAZONES DE GESTIÓN DE VALDEMORO S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE VALDEMORO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	17.33	(78.70)	96.03	87.76	8.27
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.46	(0.01)	0.47	(6.41)	6.87
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.14	(0.03)	0.17	0.07	0.10
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rotación de cartera indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 17, 96 y 8 veces respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- La rotación del activo fijo muestra que la empresa por cada dólar que se invirtió en activo fijo se vendió \$0,46 \$0,47 y \$6,87 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de activos totales refleja que tan eficiente es la empresa para utilizar sus activos por cada venta se ha utilizado en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente 0,14 0,17 y 0.10 veces respectivamente.
- El índice de rotación de inventario explica que la empresa tanto tarda en rotar su inventario para esto en los años 2014, 2013 y 2012 no existió movimiento de inventario.

3.5.7.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 52. RAZONES DE RENTABILIDAD DE VALDEMORO S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE VALDEMORO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	0.00	0.00	0.00	0.13	(0.13)
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.31	0.26	1.04	0.04	1.00
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	(0.01)	(0.01)	0.00	1.28	(1.27)

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que por cada dólar invertido en activo fijo se obtiene una pérdida de \$0,13 en el año 2012.
- El índice de margen bruto muestra que el margen de utilidad bruta en ventas es de 1,31% 1,04% y 1% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas dice que la pérdida total obtenida de las ventas es de un 0,01% y 1.27% en el año 2014 y 2012 respectivamente.

3.5.7.2.5 RAZONES TRIBUTARIAS

Tabla 53. RAZONES TRIBUTARIAS DE VALDEMORO S.A.

RAZONES TRIBUTARIAS DE VALDEMORO S.A.						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.028	0.020	0.008	0.008	0.00
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de tasa de impuesto efectiva muestra que por cada dólar que venda la empresa, paga \$0,028 y \$0,008 de impuestos respectivamente en los años 2014, 2013.
- La empresa Valdemoro no cuenta con pago del anticipo del impuesto a la renta por ende el indicador es cero.

3.5.8 SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

3.5.8.1. INFORMACION GENERAL

OBJETO

La Sociedad Agrícola y Ganadera Angélica CA fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 19 de Mayo de 1953 con el objeto de cultivo y explotación agrícola comercialización del cacao y beneficio de predios rústicos.

ACCIONISTAS

Tabla 54. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

RAZÓN SOCIAL	SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA			
RUC	0990101825001			
DIRECCIÓN	PICHINCHA Y ELIZALDE No. 334 BARRIO: CENTRO			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0902407634	GONZÁLEZ-RUBIO DOMENECH FELIX	ECUADOR	6006,00	98%
0908943251	GONÁLEZ-RUBIO GUTIERREZ RICARDO JAVIER	ECUADOR	1,00	0.02%
0911255826	LUQUE GONZÁLEZ RUBIO EMILIO JAVIER	ECUADOR	110,00	1.80%

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

3.5.8.2 INDICADORES

3.5.8.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 55. RAZONES DE LIQUIDEZ DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

RAZONES DE LIQUIDEZ DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.19	(0.00)	0.19	(0.07)	0.26
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.19	0.01	0.18	(0.06)	0.24

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- La empresa tiene liquidez corriente menor a uno, lo que indica que no tiene la capacidad suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo y que por cada \$1 que debe tiene respectivamente \$0,19 \$0,19 y \$0,26 para pagar sus deudas. Podemos observar que la empresa no goza de una buena liquidez corriente, debe prestar atención para que ese dinero se vuelva productivo y pueda ser invertido de una buena manera.

- En lo que respecta al índice de prueba acida, el índice es menor a uno, lo que indica que la empresa puede tener poca cancelar sus obligaciones sin depender de la venta su inventario. Se puede interpretar que la empresa por cada \$1 que deba tiene respectivamente \$0,19 \$0,18 y \$0,24 para cubrir sus obligaciones.

3.5.8.2.2 SOLVENCIA

Tabla 56. RAZONES DE SOLVENCIA DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

RAZONES DE SOLVENCIA DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.58	0.03	0.54	0.05	0.49
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	1.36	0.18	1.19	0.22	0.96
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.48	(1.89)	2.37	0.37	2.00
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	2.36	0.18	2.19	0.22	1.96

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa no depende poco de sus acreedores, puesto que el resultado que arrojan los indicadores son muy altos y esto refleja poca solvencia por parte de la empresa.
- En lo que respecta al índice de endeudamiento patrimonial, arroja índices un poco altos y eso quiere decir que el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es muy alto.
- El índice de apalancamiento muestra que por cada dólar de patrimonio se han conseguido \$2,36 \$2,19 y \$1,96 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.8.2.3 GESTIÓN

Tabla 57. RAZONES DE GESTIÓN DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

RAZONES DE GESTION DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	774.56	774.56	-	(648.63)	648.63
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.35	(1.26)	1.61	0.28	1.33
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.31	(0.00)	0.31	(0.03)	0.34
Rotación de Inventario	$\frac{Costo\ de\ Ventas}{Inventario}$	180.84	164.71	16.13	6.63	9.50

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rotación de cartera indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 775 y 648.63 veces respectivamente en los años 2014 y 2012.
- La rotación del activo fijo muestra que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha vendido \$0,35, \$1,61 y \$1,33 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de activos totales refleja que tan eficiente es la empresa para utilizar sus activos y que por cada venta se ha utilizado 0,31 0,31 y 0.34 veces en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de inventario señala que tanto tarda la empresa en rotar su inventario pero en los años 2014, 2013 y 2012 han rotado su inventario 180, 16 y 10 veces respectivamente.

3.5.8.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 58. RAZONES DE RENTABILIDAD DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

RAZONES DE RENTABILIDAD DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	0.01	(0.02)	0.03	0.00	0.03
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0.49	(0.08)	0.57	(0.19)	0.76
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.03	(0.06)	0.09	0.02	0.08

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que por cada dólar invertido en activo fijo se obtuvo una pérdida de \$0,01 \$0,03 y 0,03 respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de margen bruto muestra que el margen de pérdida bruta en ventas que tuvo la empresa es de 49%; 57% y 76% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas refleja que la empresa tuvo una pérdida neta en ventas de 3%; 9% y 8% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.

3.5.8.2.5 RAZONES TRIBUTARIAS

Tabla 59. RAZONES TRIBUTARIAS DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

RAZONES TRIBUTARIAS DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.020	0.001	0.019	(0.006)	0.025
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0212	0.0212	0.00	0.00	0.00
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	0.7232	0.7232	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de tasa de impuesto efectiva refleja que por cada dólar que venda la empresa, paga \$0,020 \$0,019 y 0,025 de impuestos respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- Por cada dólar que vendió la empresa pagó \$0,0212 de anticipo de impuesto en el año 2014
- Por cada dólar de utilidad que tuvo la empresa canceló \$0,7232 de anticipo de impuesto en el año 2014.

3.5.9 CENTERPRODUC S.A.

3.5.9.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

La empresa Centerproduc S.A. es una empresa situada en la ciudad de Guayaquil, que se dedica a la agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.

ACCIONISTAS

Tabla 60. INFORMACIÓN DE EMPRESA CENTERPRODUC S.A.

RAZÓN SOCIAL	CENTERPRODUC S.A			
RUC	0992538066001			
DIRECCIÓN	KM.14, 5 VÍA A DAULE Y FRENTE A MABE No. BARRIO:			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0908836877	ORRANTIA MORLA OSCAR JOSE	ECUADOR	799	99.88%
0901009845	ORRANTIA VERNAZA OSCAR JOSE	ECUADOR	1	0.13%

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

3.5.9.2 INDICADORES

3.5.9.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 61. RAZONES DE LIQUIDEZ DE CENTERPRODUC S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE CENTERPRODUC S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.67	0.11	0.56	(0.32)	0.88
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.67	0.11	0.56	(0.32)	0.88

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- La empresa tiene liquidez corriente mayor a uno o muy cercano a uno, lo que indica que tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo y que por cada \$1 que debe tiene respectivamente \$0,67 \$0,56 y \$0,88 para pagar sus deudas.
- En lo que respecta al índice de prueba acida, los índices de los años 2014 y 2012 son cercano a uno, lo que indica que la empresa puede cancelar sus obligaciones sin depender de la venta su inventario; mientras que en el año 2013 el índice es cercano a la media lo que indica que la empresa no necesariamente tiene que vender su inventario para cubrir sus obligaciones corrientes.

3.5.9.2.2 SOLVENCIA

Tabla 62. RAZONES DE SOLVENCIA DE CENTERPRODUC S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE CENTERPRODUC S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0.29	0.02	0.28	0.11	0.17
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	0.42	0.03	0.38	0.18	0.20
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	0.88	(0.56)	1.45	1.45	0.00
Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	1.42	0.03	1.38	0.18	1.20

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa no depende mucho de sus acreedores.
- El índice de endeudamiento patrimonial muestra que la empresa tiene relativamente bajo compromiso del patrimonio respecto a los acreedores.
- El indicador de endeudamiento del activo fijo señala que en los años 2014 y 2013 es cercano a uno y se puede observar que la totalidad del activo fijo ha sido financiado con la necesidad de adquirir un préstamo.
- Mientras el índice de apalancamiento se puede deducir que por cada dólar de patrimonio se ha conseguido \$1,42 \$1,38 y \$1,20 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.9.2.3 GESTIÓN

Tabla 63. RAZONES DE GESTIÓN DE CENTERPRODUC S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE CENTERPRODUC S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	9.42	(19.37)	28.78	27.36	1.42
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo Fijo}}$	0.25	(0.10)	0.35	0.35	0.00
Rotación de los Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	0.20	0.02	0.17	(0.02)	0.19
Rotación de Inventario	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rotación de cartera indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 9, 28 y 1 veces respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- La rotación del activo fijo muestra que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha vendido en los años 2014 y 2013 respectivamente \$0,25 \$0,35.
- El índice de rotación de activos totales refleja que tan eficiente es la empresa para utilizar su planta y su equipo para generar ventas en los años 2014, 2013 y 2012 generó \$0,20, \$0,17 y \$0,19 respectivamente.
- El índice de rotación de inventario señala el número de veces aproximadamente por año que la empresa rota su inventario pero en los años 2014, 2013 y 2012 se encuentra en cero ya que no se manejó inventario.

3.5.9.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 64. RAZONES DE RENTABILIDAD DE CENTERPRODUC S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE CENTERPRODUC S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	0.00	0.04	(0.04)	(0.04)	0.00
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0.16	0.33	(0.17)	(0.19)	0.02
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.00	0.23	(0.22)	(0.21)	(0.01)

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rentabilidad neta del activo refleja que por cada dólar que se invirtió en activo fijo se obtuvo una pérdida de \$0,04 en el año 2013.
- El índice de margen bruto indica que el margen de utilidad bruta en ventas fue de 16%, 2% en los años 2014 y 2012 respectivamente en cambio para el año 2013 existió una pérdida del 17%.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas muestra que la pérdida total obtenida de las ventas fue de un 22%, 1% respectivamente en los años 2013 y 2012.

3.5.9.2.5 TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

Tabla 65. RAZON TRIBUTARIA DE CENTERPRODUC S.A.

RAZONES TRIBUTARIAS DE CENTERPRODUC S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.004	0.004	0.00	0.00	0.00
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.0307	0.0307	0.00	0.00	0.00
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	6.8883	6.8883	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de tasa de impuesto efectiva refleja que por cada dólar que vendió la empresa pagó \$0,004 en el año 2014.
- Por cada dólar que vendió la empresa se canceló \$0,0307 de anticipo de impuesto en el año 2014.
- Por cada dólar de utilidad que tuvo la empresa se pagó \$6,8883 de anticipo de impuesto en el año 2014, esto se da ya que la utilidad al final del año fue muy bajo.

3.5.10 ORECAO S.A.

3.5.10.1. INFORMACIÓN GENERAL

OBJETO

Orecao S.A. fue creada el 8 de julio del 1998 en la ciudad de Ambato, y se dedica a la explotación compraventa de fincas agrícolas destinadas a la siembra cultivo cosecha de todo tipo de productos agrícolas en especial al sector cacaotero.

ACCIONISTAS

Tabla 66. INFORMACIÓN DE EMPRESA ORECAO S.A.

RAZÓN SOCIAL	ORECAO S.A			
RUC	0990101825001			
DIRECCIÓN	RECINTO EL LIMON Y QUEVEDO KM 22 VÍA MORASPUNGO No. BARRIO: RECINTO LIMON			
NÓMINA DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014				
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PORCENTAJE
0902938067	GFELLER BURKHALTER FRITZ (HRDOS)	SUIZA	138028	11.50%
SE-A-00000025	GONZÁLEZ-RUBIO GUTIERREZ RICARDO JAVIER	CHIPRE	435649	36.30%
SE-A-00000026	OREBI ET CIE	FRANCIA	435650	36.30%
1714931753	VON RUTTE SAMUEL	SUIZA	190673	15.89%

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

3.5.10.2 INDICADORES

3.5.10.2.1 LIQUIDEZ

Tabla 67. RAZONES DE LIQUIDEZ DE ORECAO S.A.

RAZONES DE LIQUIDEZ DE ORECAO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1.90	0.08	1.83	0.42	1.40
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1.11	0.14	0.97	0.28	0.68

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al índice de liquidez corriente la empresa en los años 2014, 2013 y 2012 cuenta con la liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que el indicador nos arroja un valor mayor a 1.
- En lo que respecta al índice de prueba acida, el índice es mayor a uno en el año 2014 y cercano a uno en el año 2013 y en el año 2012 está cercano a de la media, lo que indica que la empresa puede cancelar sus obligaciones sin depender de la

venta su inventario. Se puede interpretar que la empresa por cada \$1 que deba tiene respectivamente \$1,11 \$0,97 y \$0,68 para cubrir sus obligaciones.

3.5.10.2.2 SOLVENCIA

Tabla 68. RAZONES DE SOLVENCIA DE ORECAO S.A.

RAZONES DE SOLVENCIA DE ORECAO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0.44	0.00	0.44	0.02	0.41
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	0.79	0.01	0.78	0.07	0.70
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	0.58	(0.96)	1.54	(0.66)	2.20
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	1.79	0.01	1.78	0.07	1.70

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- En lo que respecta al endeudamiento del activo, el índice refleja que la empresa no depende mucho de sus acreedores.
- El índice de endeudamiento patrimonial muestra que la empresa tiene un alto grado de compromiso del patrimonio respecto a sus acreedores.
- Mientras el indicador de endeudamiento del activo fijo, en el año 2014 este indicador es menor a uno y se puede observar que para adquirir la un activo fijo la empresa necesariamente tuvo que incurrir en un préstamo.
- En lo que respecta al índice de apalancamiento por cada dólar de patrimonio se han conseguido \$1,79 \$1,78 y \$1,70 en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.10.2.3 GESTIÓN

Tabla 69. RAZONES DE GESTIÓN DE ORECAO S.A.

RAZONES DE GESTIÓN DE ORECAO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	17.90	(1.77)	19.67	(168.97)	188.64
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Total\ Activo\ Fijo}$	0.13	(0.16)	0.30	(0.09)	0.38
Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.13	0.02	0.11	0.01	0.10
Rotación de Inventario	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	5.86	(1.49)	7.35	1.38	5.98

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rotación de cartera indica que las cuentas por cobrar de la empresa giran en promedio 18, 20 y 189 veces respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- La rotación del activo fijo refleja que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha vendido en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente \$0,13 \$0,30 y \$0,38.
- El índice de rotación de activos totales refleja que tan eficiente fue la empresa para utilizar sus activos por cada venta se ha utilizado 0,13 0,11 y 0.10 veces en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.
- El índice de rotación de inventario muestra que tanto tarda la empresa en rotar su inventario es decir que la empresa ha rotado su inventario 6, 7 y 6 veces en los años 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

3.5.10.2.4 RENTABILIDAD

Tabla 70. RAZONES DE RENTABILIDAD DE ORECAO S.A.

RAZONES DE RENTABILIDAD DE ORECAO S.A.						
RAZÓN FINANCIERA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Rendimiento de los Activos Totales	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Totales}$	(0.01)	0.02	(0.03)	0.02	(0.04)
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0.34	0.36	(0.03)	(0.01)	(0.01)
Rentabilidad Neta sobre Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	(0.04)	0.20	(0.25)	0.19	(0.44)

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de rentabilidad neta del activo indica que por cada dólar invertido en activo fijo se obtuvo una pérdida de \$0,01 \$0,03 y 0,04 respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012.
- El índice de margen bruto refleja que el margen de utilidad bruta en ventas fue de 34% en el año 2014 en cambio para los años 2013 y 2014 se obtuvo una pérdida de 3% y 1% respectivamente en los años.
- El índice de rentabilidad neta de las ventas muestra que la pérdida total obtenida de las ventas fue de un 4% 25% y 44% respectivamente en los años 2014, 2013 y 2012. Hay que ponerle mucha atención en este indicador ya que tenemos que tomar medidas para mejorar la rentabilidad de la empresa.

3.5.10.2.5 RAZONES TRIBUTARIAS

Tabla 71. RAZONES TRIBUTARIAS DE ORECAO S.A.

RAZONES TRIBUTARIAS DE ORECAO S.A.						
RAZÓN TRIBUTARIA	FÓRMULA	2014	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2012
Tasa de Impuesto Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.030	0.030	-	-	-
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Total de Ingresos}}$	0.030 7	0.0307	-	-	-
	$\frac{\text{Anticipo Impuesto a la Renta}}{\text{Utilidad Neta}}$	(0.80 20)	(0.8020)	-	-	-

Fuente: Superintendencia de Compañías.

Elaborado: Autores.

- El índice de tasa de impuesto efectiva dice que por cada dólar que vendió la empresa se pagó \$0,030 de impuestos en el año 2014 en cambio los años 2013 y 2012 no existió Impuesto a la renta.
- Por cada dólar que vendió la empresa se pagó \$0,0307 de anticipo de impuesto en el año 2014.
- Por cada dólar de pérdida que tuvo la empresa se canceló \$0,8020 de anticipo de impuesto en el año 2014.

4. CAPÍTULO 4: “PLANIFICACIÓN, PROCEDIMIENTOS Y DETERMINACIÓN DE AUDITORÍA Y ANÁLISIS TRIBUTARIO”

4.1 CONTABILIDAD DEL SECTOR CACAOTERO

Después del conocer el proceso del cultivo del cacao según las indicaciones técnicas del Ing. Byron Moyano Director del Área del Cacao en el Ministerio de Agricultura, Pesca y Ganadería (MAGAP), nos ha indicado que el gobierno está incentivando a los productores al cultivo del Cacao Nacional. Por tal razón el proyecto va focalizado a la investigación obtenida ya que por medio del gobierno les facilita a los productores la planta certificada para el cultivo del cacao. Nuestro objeto de estudio va a ser la planta del cacao, considerado como Propiedad Planta y Equipo según la enmienda realizada a la NIC 41, mediante esta planta viva se genera las mazorcas de cacao que es el producto agrícola de esta manera identificado de acuerdo los parámetros de la NIC 41 el activo considerado como biológico en el sector es el grano de cacao mientras este en la planta. La mazorca al ser cosechada pasa por un proceso de desgrane, lavado, fermentación y secado el cual se obtiene lo que se conoce el grano del cacao. El grano como tal pasaría a ser vendido como inventario, de acuerdo a los lineamientos de la NIC 2, “Inventarios”. El terreno que se utiliza para el cultivo del cacao será tratado bajo los lineamientos que se establecen en la NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipo”.

Según las investigaciones realizadas determinamos que no existe mercado activo que pueda determinar con fiabilidad el valor razonable para las plantaciones de cacao haciendo referencia a la NIIF 13 “Medición a Valor Razonable” ya que nos muestra las técnicas de valoración para la obtención de las proyecciones del valor razonable lo que hace mención al enfoque de ingresos, este nos va a permitir evidenciar nuestro valor presente según nuestros flujos proyectados del activo biológico. Las plantaciones de cacao se evalúan una vida útil de 25 años. Luego se recomienda la siembra de nuevas plantas para una óptima producción eso no quiere decir que las plantaciones antiguas dejan de producir más bien disminuye su producción. El flujo proyectado va a estar de acuerdo a la vida útil de la plantación del cacao proyectando los flujos esperados y de esta manera obtener utilidad o pérdida originada a la medición del valor razonable en cada uno de los años de la transformación biológica, el caso de obtener utilidad ese incremento no estará sujeto para el cálculo del impuesto a renta en la Conciliación Tributaria.

4.1.1. PROCEDIMIENTOS A SEGUIR PARA EL FLUJO NETO

Las plantaciones que se encuentren a posterior de la etapa inicial, es decir a partir del momento en que razonablemente pueda efectuarse una medición confiable y verificable de dicho desarrollo utilizando estimaciones técnicas adecuadas, se medirán al importe neto descontado del flujo neto de fondos a percibir siempre que los siguientes elementos a considerar para la determinación del referido flujo puedan estimarse en forma confiable y verificable:

- 1) Precio de venta esperado. En aquellos casos en donde el ente no comercialice los activos biológicos que produce en dicha condición, sino que los reemplace por una

proporción de los productos que se obtienen a través de un proceso industrial, normalmente denominado “maquila” deberá utilizar como base para la medición del ingreso esperado el valor neto a obtener de la realización del producto a recibir;

2) costos y gastos adicionales hasta la venta que no se hayan devengado aún en el período;

3) momentos de los flujos monetarios, tanto de los ingresos como de las erogaciones;

4) riesgos asociados con la culminación del proceso de desarrollo necesario para poder ser comercializados en un mercado activo. Este concepto incluirá tanto los riesgos de precios, los de desarrollo biológico futuro, los climáticos, así como los derivados de plagas o elementos similares. Será un elemento esencial en la evaluación del riesgo asociado al desarrollo biológico futuro, el grado de desarrollo actual en relación con el necesario para ser comercializado en un mercado activo. Para aquellos procesos de muy largo plazo (varios años) los riesgos asociados a la futura obtención generalmente son demasiado elevados en los primeros años de vida del activo biológico por lo que no resulta en dicho caso procedente su valuación al valor neto del flujo futuro de fondos;

5) tasa de descuento que refleje las evaluaciones que el mercado hace del valor tiempo del dinero y que no considere el efecto del impuesto a las ganancias, es decir debe utilizarse una tasa libre de riesgos debido que la consideración de los mismos ya se encuentra incluidos en el punto (4) anterior.

La introducción del concepto de riesgos asociados a cada uno de los elementos que se utilizan para la medición, se logra de la manera más adecuada cuando se utiliza el promedio ponderado que surge de computar cada una de las alternativas posibles de magnitudes a alcanzar por la probabilidad de que dicha magnitud se verifique, todo ello medido de acuerdo con la información disponible a la fecha de la medición contable.

4.1.2 REGISTROS CONTABLES DEL PROCESO PRODUCTIVO DEL CACAO

Tratamiento Contable Producción de Cacao

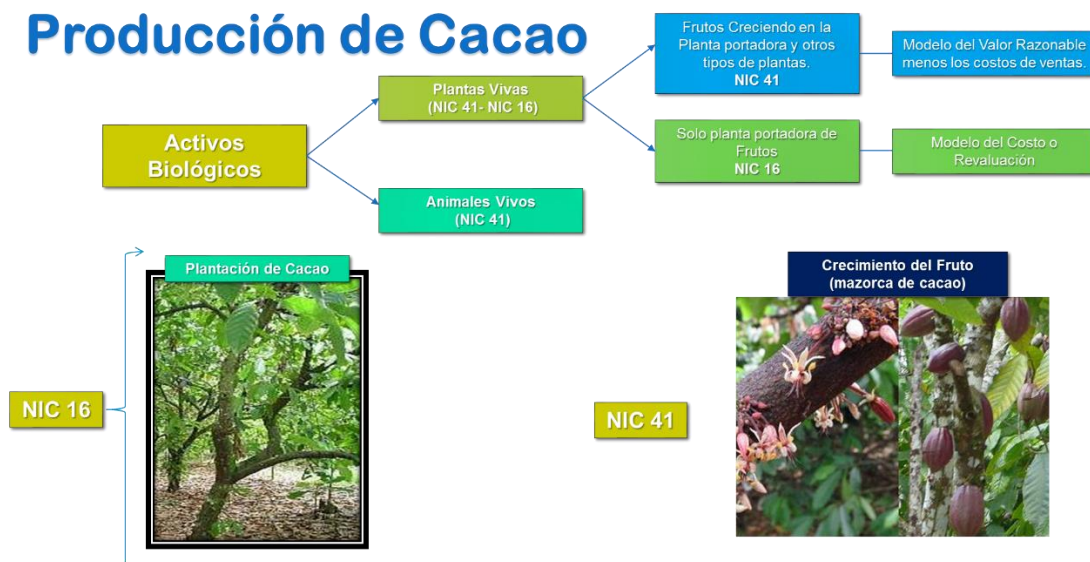


Ilustración 20 Tratamiento Contable Cacao

Tratamiento Propiedad Planta y Equipo (NIC 16)

TERRENO AGRÍCOLA

Uno de los elementos a considerar en el área contable para la producción del cacao es el terreno el cual se analiza y se registra sus hechos y transacciones respetando las normas contables para el sector agrícola, y así determinar de manera correcta el resultado económico y además la realidad de la empresa en posición financiera. Es así donde el terreno es considerado principal componente en el sector.

El reconocimiento inicial del terreno se debe seguir los siguientes parámetros presentados en la NIC 16

- Sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo del activo para la entidad debe ser valorado con fiabilidad.
- Los terrenos agrícolas generan beneficios económicos por explotación o enajenación. Así mismo su costo tanto el inicial como el posterior, pueden ser claramente identificados; ya sea por su costo de adquisición o por una valoración técnica, respectivamente.

Reconocimiento Inicial Terreno Agrícola

Etapa en que los productores desean ampliar su producción este sería el tratamiento.

Ejercicio Práctico

La empresa TERRANOSTRA S.A. adquiere por medio de la Corporación Financiera Nacional (CFN) un préstamo para la adquisición de un terreno y ampliar su cultivo del cacao por \$ 15.000,00 donde se aplica la tasa de interés vigente (10, 16%) a 5 años plazo.

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Bancos		\$ 15.000,00	
Obligaciones por pagar	\$ 15.000,00		\$ 15.000,00
P/R Préstamo Bancario			

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Propiedad, Planta y Equipo		\$ 15.000,00	
Terreno Agrícola	\$ 15.000,00		
Banco			\$ 14.850,00
1% Ret. Fte. I.R.			\$ 150,00
P/R Compra de las 10 hectáreas de terreno.			

Pago de Préstamo e Intereses anuales.

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Obligaciones por pagar- Intereses		\$ 1.500,00	
Obligaciones por pagar- Préstamo		\$ 3.000,00	
Banco			\$ 4.500,00
P/R Pago del préstamo.			

Plantación de Cacao – Ejercicio Práctico

Según la enmienda realizada al alcance de la NIC 16 expuesta en junio del 2014 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) al incluir las plantas productoras (Plantación de cacao) relacionadas con la actividad agrícola su funcionamiento es igual al de una fabricación. La plantación al madurar solo genera productos y su transformación biológica ya no es significativa para los beneficios futuros. Los únicos beneficios económicos futuros será la producción agrícola.

Para los componentes del costo de la planta productora de cacao se debe considerar la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar de forma prevista por la gerencia es decir actividades que son indispensables para implantar y cultivar el activo.

Para ilustrar el tratamiento contable de las plantaciones de cacao se plantea un ejemplo con la siguiente información:

Vida útil de la plantación de cacao es de 25 años

La primera cosecha se realiza en el año 3

Sus costos iniciales:

Tabla 72. Costos Iniciales - Plantación Cacao

Material Vegetativo	Materiales	Preparación del terreno	Mano de obra	Costos indirectos	Sistema de Riego	Fertilización	Costos Totales
\$ 1,765.74	\$ 480.00	\$ 646.49	\$ 723.90	\$ 431.10	\$ 3,000.00	\$ 694.91	\$ 7,742.14

Registrar:

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Propiedad, Planta y Equipo		\$ 7,742.14	
Plantación de cacao	\$ 7,742.14		
Obra en Curso			\$ 7,742.14
P/R Reconocimiento de los costos de la plantación de cacao			

Los costos incurridos antes y durante la siembra de la plantación del cacao se capitalizan propiedad, planta y equipo como indica en la NIC 16 y basado a las guías técnicas de esta plantación propuesta por el Ministerio de Agricultura, Pesca y Ganadería muestra la vida útil (25 años) de optima producción con este dato se procede a registrar la depreciación.

Registro de la depreciación

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Costos de Producción		\$ 309.69	
Plantación de cacao (PPE)		\$ 309.69	
Depreciación acumulada			\$ 309.69
P/R depreciación- Plantación de Cacao			

Medición Posterior (NIC 16)

La entidad puede elegir el método de valoración de sus activos para reconocer su medición posterior según la NIC 16 los cuales se detallan a continuación:

Modelo del costo: se considera el valor histórico o en libros junto con su depreciación acumulada.

Modelo del revaluó: se aplica al determinar la confiabilidad del activo ajustando el valor en libros con el valor razonable.

En el caso del terreno para la producción del cacao es considerado un activo no depreciable por lo que se procede a aplicar el modelo del revaluó el mismo modelo se recomienda para la plantación del cacao por los distintos riesgos expuestos del ambiente como por ejemplo cambio de climas, generación de enfermedades entre otros.

Terreno (Medición Posterior)

El saldo del terreno es \$ 15,000.00 según libros, mediante un estudio de Bienaval Cía. Ltda. emite la evaluación del terreno no cultivado (1 hectáreas) que es \$ 12,000.00

Tabla 73. Valor Razonable Terreno

Valor de Adquisición	\$ 15,000.00	
Valor Neto en Libros (X)		\$ 15,000.00
Importe Recuperable		\$ 10,800.00
Diferencia		\$ 4,200.00
El mayor de Y y Z:		
Valor Razonable (perito)	\$ 12,000.00	
(-) Costos de Vtas 10%	(\$ 1,200.00)	
Valor Razonable Neto (Y)	\$ 10,800.00	
Valor en Uso * (Z)	0	

Se observa que existe un deterioro del terreno al realizar la medición mediante el modelo del revaluó según el párrafo 8 NIC 16 indica que existe deterioro cuando su importe en libros (\$ 15,000.00) excede a su importe recuperable (\$ 10,800.00) adaptando el párrafo al ejemplo por lo que se reconocerá inmediatamente al resultado del ejercicio, a menos que se registre por su valor revalorizado.

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Gasto: Perdida por Deterioro de Activos		\$ 4,200.00	
Propiedad, Planta y Equipo- estimación perd. Por deterioro			\$ 4,200.00
P/R perdida por deterioro del terreno			

Plantación del Cacao (Medición Posterior)

Al aplicar el modelo de revaluó a la Plantación del cacao se determina que no existe valor del mercado, por lo que se procede llevar a valor presente los flujos de efectivos proyectados de su vida útil (25 años) con tasa de descuento del 10,32%.

Tabla 74. Valor Razonable Plantación del Cacao

Costo histórico	\$ 7,742.14	
(-) depre. Acumulada	\$ 309.69	
Valor Neto en Libros (X)		\$ 7,432.45
Importe Recuperable		\$ 15,124.58
El mayor de Y y Z:		
Valor Razonable (flujo)	\$ 11,187.17	
(-) Costos de Vtas 10%	(\$ 1118.72)	
Valor Razonable Neto (Y)	\$ 10,068.45	
Valor en Uso * (Z)	\$ 15,124.58	

Tabla 75 Tabla comparativa Valor Razonable Plantación del cacao

Concepto	Original	Revaluó
Valor de Plantación al final año 3	\$ 7,742.00	\$ 15,124.58
Depreciación acumulada inicial	(\$ 309.68)	(\$ 604.98)
Valor neto al inicio año 3	\$ 7,432.32	\$ 14,519.60
Depreciación del ejercicio	(\$ 309.68)	(\$ 604.98)
Valor neto al año 3	\$ 7,122.64	\$ 13,914.62
Depreciación	(\$ 309.68)	(\$ 604.98)
Valor neto al cierre del año 4	\$ 6,812.96	\$ 13,309.64

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Propiedad, Planta y Equipo		\$ 7,382.58	
Plantaciones de Cacao	\$ 7,382.58		
ORI- Superávit por Revaluó			\$ 7,087.28
Depreciación Acumulada			\$ 295.30
P/R			

Depreciación del ejercicio al año 4

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Costo - Producción		\$ 604.98	
Plantación de cacao			
Depreciación Acumulada			\$ 604.98

Ajuste del Superávit al año 3

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Superávit por Revaluó Cacaotera		\$ 590.60	
Ingresos por Recuperación de Depreciación			\$ 590.60

Al finalizar la transformación biológica de la plantación de cacao (3er año) se realiza la medición al valor razonable (año 4) junto con depreciaciones de los años transcurridos. Se contabiliza y se ajusta los saldos dando como resultado un Superávit (\$ 6,496.68) según la diferencia del valor neto (año 4) entre el valor original con el revaluó presentado en la tabla 2 de este capítulo, el cual se realiza el ajuste de propiedad planta y equipo con la depreciación al valor razonable y genera un superávit (\$ 7,087.28) pero ya han pasado 2 años que se debe considerar la diferencias de las depreciaciones y su acumulación (\$ 590.60) para ajustar la cuenta de patrimonio Superávit por Revaluó y se genera una cuenta de resultado a la que se le denomina Ingresos por Recuperación de Depreciación donde se acumulan las diferencias de las depreciaciones entre el activo valorado al costo con el revaluó.

Dado el caso que ocurra un deterioro la valoración se ajustará las depreciaciones de los siguientes ejercicios del activo considerando el valor actual.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias (Terreno Agrícola- Plantación de Cacao)

El objetivo de esta norma es prescribir el tratamiento contable del Impuesto a la Renta (también llamado impuesto a las ganancias), pues el principal inconveniente que se suscita al contabilizar este impuesto, está relacionado con el tratamiento de las consecuencias actuales y futuras de:

- a) La recuperación (liquidación) en el futuro del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad; y,
- b) Las transacciones y otros sucesos del periodo corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros.

Luego del reconocimiento, por parte de la entidad que informa, de cualquier activo o pasivo, está inherente la expectativa de que recuperará el primero o liquidará el segundo, por los valores en libros que figuran en las correspondientes partidas. Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros mayores o menores de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales, la NIC 12 exige que la entidad reconozca un pasivo o activos por el impuesto diferido.

En ese sentido, esta norma exige que las entidades contabilicen las consecuencias fiscales de las transacciones y otros sucesos de la misma manera que contabilizan esas mismas transacciones o sucesos económicos.

Así, los efectos fiscales de transacciones y otros sucesos que se reconocen en el resultado del periodo se registran también en los resultados.

Ejemplo:

Como se ha mostrado anteriormente los activos (Terreno- Plantación de Cacao) están medidos bajo el modelo del revaluó el cual se decidió vender al año 4 a \$ 30,000.00 considerando las modificaciones a su valor histórico de cada uno de ellos.

El terreno agrícola ha presentado aumentos y disminuciones al realizar el revaluó, presentado en el flujo detallado en la siguiente tabla, considerando su costo histórico de \$ 15,000.00.

Tabla 76 Tabla Demostrativa- Terreno

Terreno	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Ingreso/ Perdida	(\$ 4,200.00)	\$ 1,000.00	\$ 600	1,500

En el caso de la plantación del cacao al año 4 el valor histórico fue revaluado es de \$ 15,124.58 y la depreciación acumulada de \$ 1,814.95. Considerando que al finalizar el año 4 se obtuvo lo siguiente:

Plantación	Año 4
Ingreso- Perdida	\$ 6,496.68

Se registra el impuesto diferido de la plantación de cacao al año 4 (\$ 6,496.68* 22%)

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Superávit por Revaluó Cacaotera		\$ 1,429.27	
Pasivo por Impuesto Diferido			\$ 1,429.27

Detallar Impuesto Diferido Terreno

Año 1

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Activo por impuesto diferido		\$ 924.00	
Gastos/ Ingreso por impuesto diferido			\$ 924.00

Año 2

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Superávit por revaluó		\$ 220.00	
Pasivo por Impuesto Diferido			\$ 220.00

Año 3

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Superávit por revaluó		\$ 132.00	
Pasivo por Impuesto Diferido			\$ 132.00

Año 4

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Superávit por revaluó		\$ 330.00	
Pasivo por Impuesto Diferido			\$ 330.00

Tabla 77 Conciliación Tributaria Venta del Plantación de Cacao

E/R	Contable	Fiscal
Venta	\$ 30,000.00	\$ 30,000.00
(-) Costo Plantación	(\$ 15,124.58)	\$ 7,742.00
(+) Depr. Acum. Plantación	\$ 1,814.95	\$ 929.04
(-) Costo Terreno	(\$ 13,900.00)	(\$ 15,000.00)
Recuperación de depreciación (Plantación)	\$ 6,496.68	-
Otros ingresos (Terreno)	\$ 3,100.00	-
Utilidad antes de impuesto	\$ 12,387.05	\$ 8,187.04
Impuesto por pagar 22%	\$ 2,725.15	\$ 1,801.15

Terreno	
\$ 15,000.00	\$ 4,200.00
\$ 1,000.00	
\$ 600.00	
\$ 1,500.00	
\$ 18,100.00	\$ 4,200.00
\$ 13,900.00	

Impuesto Rta Por pagar Año 4	
\$ 924.00	\$ 2,725.15
\$ 924.00	\$ 2,725.15
	\$ 1,801.15

Activo por Impuesto diferido	
\$ 924.00	\$ 924.00
<hr/>	
\$ 924.00	\$ 924.00

Pasivo por Impuesto diferido	
\$ 2,111.27	\$ 220.00
	\$ 132.00
	\$ 330.00
<hr/>	
	\$ 1,429.27
\$ 2,111.27	\$ 2,111.27

Plantación Cacao	
\$ 7,742.00	
\$ 7,382.58	
<hr/>	
\$ 15,124.58	\$ 0.00

Depreciación acumulada	
	\$ 309.69 (costo año 1)
	\$ 309.69 (costo año 2)
	\$ 590.60 (diferencia)
	\$ 604.98 (Revaluó)
<hr/>	
	\$ 1,814.96

Superávit por Revaluó Terreno	
\$ 220.00	\$ 1,000.00
\$ 132.00	\$ 600.00
\$ 330.00	\$ 1,500.00
<hr/>	
	\$ 682.00
	\$ 3,100.00

Superávit Por revaluó Plantación	
\$ 590.60	\$ 7,087.28
\$ 1,429.27	\$ 1,429.27
<hr/>	
\$ 2019.87	\$ 8516.55
<hr/>	
\$ 6,496.68	

Ajustes para reversión de Activos y pasivos por impuesto diferidos para recuperar el importe del activo al 4 año:

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Impuesto a la Renta por Pagar		\$ 924.00	
Activo por Impuesto Diferido			\$ 924.00
P/R Cierre de Activo por Impuesto Diferido (Año 1)			

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Pasivo por Impuesto Diferido		\$ 2,111.27	
Superávit por Revaluó (Terreno)			\$ 682.00
Superávit por Revaluó (Plantación)			\$ 1,429.27
P/R Cierre de Pasivo por Impuesto Diferido			

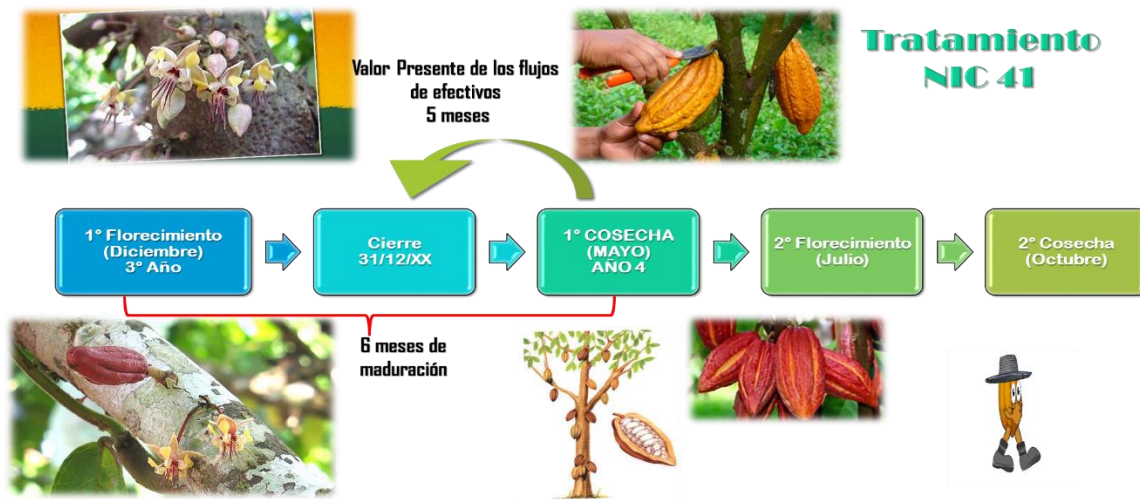
Descripción	Parcial	Debe	Haber
Superávit por Revaluó (Terreno)		\$ 3,100.00	
Superávit por Revaluó (Plantación)		\$ 6,496.68	
Recuperación de Depreciación			\$ 6,496.68
Otros Ingresos			\$ 3,100.00
P/R apertura de las cuentas de Resultados			

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Gasto por Impuesto		\$ 2,725.15	
Impuesto a la Renta por Pagar			\$ 2,725.15
P/R Impuesto a la Renta por Pagar al año 4 de la Venta.			

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Caja- Banco		\$ 30,000.00	
Depreciación (Plantación)	Acumulada	\$ 1,814.95	
Terreno Agrícola			\$ 10,800.00
Plantación Cacao			\$ 15,124.58
Ingresos por Venta de Activo			\$ 5,890.37
P/R Venta del Cultivo de Cacao			

Grano de Cacao- NIC 41 Agricultura

Ilustración 21 Florecimiento del Cacao en el año



- Según la enmienda realizada por IASB (International Accounting Standards Board) a la NIC 41 acerca de las plantas productoras indica que el activo biológico en este caso la mazorca del cacao (grano de cacao) antes de la cosecha.
- Se detalló con anterioridad que la primera cosecha de cacao es al año 3, es así donde se acumulará los costos incurridos hasta el primer brote del fruto (grano de cacao) para reconocer el activo biológico.
- Basándonos en lo que indica la NIC 41 de medir los activos biológicos al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta comparado con los costos acumulados hasta la medición.
- El precio referencial del quintal de cacao es de \$ 122.00 menos los costos estimados en el punto de la venta.
- La producción óptima de una hectárea de cacao nacional alcanza los 40 qq al año
- Su primera cosecha es del 70% de ahí va aumentando el 30% cada año hasta llegar a su producción óptima.

Ejemplo:

Al 31 de diciembre del 2014 se realiza la medición del activo biológico (grano de cacao) y se detallan los costos incurridos en los años 1, 2 y 3 acumulados en la cuenta Costo de producción (año 3) para una 1 hectáreas de cacao:

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Costos de Producción		\$ 1,151.09	
Labor, formación y desarrollo	\$ 496.82		
Depreciación (Plantación)	\$ 309.69		
Manejo de la plantación	\$ 149.67		
Fertilizantes	\$ 194.91		
	Banco		\$ 1,151.09

Al finalizar el año 3 para reconocer el activo biológico ya que aparece el primer florecimiento (finales de noviembre) el cual da inicio a la etapa productiva de la mazorca de cacao que será cosechado en el mes de mayo, por lo que se realiza la medición del Activo Biológico al valor razonable mediante el valor presente de los flujos de efectivos netos esperados (Valor en Uso) descontado a una tasa corriente de mercado hasta su cosecha (mes de mayo) por lo que de acuerdo a la experiencia de la industria no existe un precio cotizado en un mercado activo cuando el fruto tiene 1 meses de crecimiento; se conoce que el cacao tiene 2 cosechas al año la primera es el 70% de su producción anual que es de cuarenta quintales de cacao en grano al año.

La entidad puede aplicar esta técnica de valoración puesto que conoce con certeza el flujo de efectivo que recibirá por las ventas del cacao cosechado (producto agrícola), así los costos relacionados para llevar a cabo la cosecha.

La producción estimada para esta cosecha es aproximadamente 28 qq de cacao en grano y su precio dotado por contratos anteriores con los centros de acopio está en un promedio de \$ 122.00 por quintal. El flujo de efectivo bruto que se consideraría que ingrese a la entidad por la venta de los sacos de cacao en la primera cosecha asciende entonces a \$ 3,416.00 en una hectárea aproximadamente. Los costos relacionados (desde el 31 de diciembre del 2014 hasta el momento esperado de la cosecha) con los beneficios económicos a obtener mediante las ventas de los sacos de cacao estimados, y el flujo de efectivo neto esperado se describe a continuación:

Tabla 78 Entradas de Flujo de Efectivo (Ventas esperadas- Sacos de cacao)

Producción esperada 70% en 1° Cosecha	Precio fijado (US\$ por qq)	Ingreso Bruto Mes de Mayo
28	\$ 122.00	\$ 3,416

Tabla 79 Costos Flujo de Efectivo

Actividades	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
Labor, formación y desarrollo (INCLUYE POS-COSECHA, MAYO)	\$38.26	\$39.27	\$40.29	\$41.30	\$117.32
Fertilización	\$16.24	\$17.26	\$18.27	\$19.29	\$20.30
Manejo de la plantación	\$12.47	\$13.49	\$14.50	\$15.52	\$16.53
Costos de Depreciación	\$25.81	\$26.83	\$27.84	\$28.86	\$29.87
Costos Totales	\$92.78	\$96.84	\$100.90	\$104.97	\$184.03
Flujos de Efectivos Netos Esperados	(\$92.78)	(\$96.84)	(\$100.90)	(\$104.97)	\$3,231.97

Para el cálculo del valor presente, la entidad estima su costo promedio ponderado de capital (WACC) que se mantendrá constante en las fechas de análisis. Entonces utilizando una tasa de descuento del 10,32% sobre los flujos de efectivos netos proyectados, el valor presente de la corriente de los flujos es de \$ 2,709.55

Ecuación 1 Cálculo del Valor Presente

$$VP = \frac{\$3,231.97}{\left(1 + \frac{0.1032}{12}\right)^5} - \frac{\$104.97}{\left(1 + \frac{0.1032}{12}\right)^4} - \frac{\$100.90}{\left(1 + \frac{0.1032}{12}\right)^3} - \frac{\$96.84}{\left(1 + \frac{0.1032}{12}\right)^2} - \frac{\$92.78}{\left(1 + \frac{0.1032}{12}\right)^1}$$

$$VP = \$ 2,709.55$$

La ganancia por medición al valor razonable menos el costo de venta debe ser registrada como parte de la cuenta contable activos biológicos.

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Activo Biológico		\$ 2,709.55	
Ganancias por Valor Razonable			\$ 2,709.55
P/R Reconocimiento del Activo Biológico			

De esta manera la rentabilidad bruta (utilidad bruta) aplicando los principios de la NIC 41 sería de \$ 1,558.46 debido a la ganancia por medir al valor razonable menos los costos de ventas por \$ 2,709.55 menos el total de costos de producción acumulados desde la siembra inicial hasta el cierre del ejercicio (\$ 1,151.09) incluyendo los costos de depreciación.

Año 3

Tabla 80 Tabla Demostrativa- Activo Biológico

Cuenta	Valor en Libros (Base NIIF)	Base Fiscal	Diferencias Temporarias Imponibles	Activo por Impuesto Diferido
Activo Biológico	\$ 2,709.55	\$1,151,09	\$ 1,558.46	\$ 342.86

Contabilización del Activo diferido en el año 3.

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Superávit por revaluó		\$ 203.56	
Pasivo por Impuesto Diferido			\$ 203.56

Inventario NIC 2- Cacao en Grano

El cacao se cosecha de mayo a junio del año siguiente (año 4) por lo que en ese instante se considera nuestro activo biológico un inventario para luego inmediatamente comercializar dentro del periodo fiscal.

Contabilización de Inventario

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Inventario		\$ 2,709.55	
Activo Biológico			\$ 2,709.55

En el proceso de la cosecha se transfieren los valores de la cuenta Activos Biológicos a Inventarios cumpliendo con los estándares establecidos por las NIIF.

Venta del Inventario

Suponemos que se realiza la venta de los 28 qq cosechados en el intervalo de mayo a junio a \$ 136.00 c/qq

Descripción	Parcial	Debe	Haber
Banco- Cuenta por Cobrar	\$ 136.00 * 28qq	\$ 3,808.00	
Ingresos por venta			\$ 1,098.45
Inventario			\$ 2,709.55

4.2 PLANIFICACIÓN DE AUDITORÍA

4.2.1 OBJETIVO GENERAL

Verificar la razonabilidad de los Estados Financieros de las Compañías del sector cacaoero además identificando los errores, omisiones o falencias en la cuantía de los tributos por parte del sujeto pasivo hacia la Administración Tributaria mediante el cumplimiento de las normas tributarias y contable.

4.2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Verificar la razonabilidad de la información de las Compañías auditadas.
- Identificar el o los hechos generadores de tributos de los contribuyentes.
- Verificar los correctos procedimientos para la obtención del tributo, usando las normas tributarias y contables vigentes.
- Verificar que la información soporte sea referente al giro normal del negocio.
- Verificar y comprobar que las retenciones efectuadas por el contribuyente hayan sido realizadas usando correctamente las normativas vigentes.
- Verificar el cálculo del monto de los tributos y comprobar que el pago sea correcto.
- Valorar la medición de resultados en base a aplicación de normas contables y tributarias.

4.2.3 ALCANCE DE LA AUDITORÍA

La auditoría será realizada en base a los estados financieros e información tributaria correspondiente al período fiscal 2014 y tendrá como marco de referencia de información las NIIF y las NIA.

4.2.4 LIMITACIONES DE LA AUDITORÍA

La información obtenida para el desarrollo de la auditoría es limitada, debido a que es obtenida por las publicaciones subidas por los entes reguladores, los cuales son el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.

4.2.5 ACTIVIDADES PREVIO A LA AUDITORÍA

Para que nuestra auditoría muestre resultados satisfactorios y que nos sirva para sustentar nuestra opinión realizada bajo nuestro dictamen debe ser técnicamente planeado y por ende debe tener una verificación apropiada sobre el staff o los asistentes que participen en el examen, como un aval de calidad hacia la Administración. Las actividades previas a la auditoría permitirán establecer una extensión y alcance de las pruebas a utilizar y la verificación sobre el talento humano que colaborará en el transcurso del desarrollo del trabajo.

Como actividades previas a la auditoría tenemos:

- Conocimiento del negocio del cliente, cómo se administra esa institución y destacar los inconvenientes que la empresa presenta mediante entrevistas con el cliente.

- Conocer físicamente la infraestructura, además de observaciones de las operaciones.
- Conseguir conocimientos del sistema contable, procedimientos de control interno y políticas del cliente sujeto a la auditoría.
- Determinar el grado de confianza que se quiere obtener en el control interno.
- Establecer y proyectar la naturaleza y la oportunidad de los procedimientos de los controles de auditoría que realizarán.
- Sistematizar el trabajo que se cometerá.
- Determinación de los honorarios de acuerdo a la magnitud del trabajo que se ha de efectuar, en la cual se estimará horas que se requerirán y la del talento humano que se necesitará para poder culminar la auditoría.

4.2.6 PLAN DE AUDITORÍA

En el desarrollo de nuestra auditoría, seleccionaremos procedimientos de auditoría destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Como parte de la aplicación de estos procedimientos, obtendremos un entendimiento de la entidad y su entorno, incluyendo sus controles internos, con el propósito de identificar y evaluar los riesgos de errores significativos en los estados financieros. Nuestra evaluación de riesgos tomará en consideración los controles internos de la Compañía auditada, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias.

Cabe recalcar que la Administración de la Compañía auditada es responsable por el establecimiento de controles internos que ella considere necesarios para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos por fraude u otros riesgos. En cumplimiento de esa responsabilidad, la Administración utilizará estimaciones y toma decisiones para determinar los costos y correspondientes beneficios esperados de la implementación de los procedimientos de control interno.

Nuestros procedimientos de auditoría próximamente a desarrollar dependen del juicio del auditor y serán efectuados en base de pruebas, por lo tanto, no necesariamente reflejan todos los asuntos que podrían resultar en deficiencias significativas de los controles internos. Nuevas evaluaciones o estudios que tengan conexión con futuras auditorías o revisiones específicas y de mayor profundidad, podrían identificar otras áreas que requieren mejoras.

Seguidamente detallamos un Plan de Auditoría:

Tabla 81. Plan de Auditoría

PROGRAMA DE AUDITORÍA				
Objetivo:	Identificar y evaluar los riesgos de errores significativos en los estados financieros que atente la razonabilidad de las cifras.			
Alcance:	La auditoría será realizada en base a los estados financieros e información tributaria correspondiente al período fiscal 2014.			
Auditor:	Andrés Caamaño (A)			
Staff:	Mariana Apolo (M)			
CUENTA - PROCESO	PAPELES DE TRABAJO – DOCUMENTOS	ENCARGADO	SOLICITAR REQUERIMIENTO	HORAS
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	<ul style="list-style-type: none"> - Sumaria de efectivos y equivalentes de efectivo. - Conciliaciones bancarias. - Confirmaciones bancarias. 	M	Contador, Encargado de caja y caja chica, Asistente contable.	
CUENTAS POR COBRAR	<ul style="list-style-type: none"> - Sumaria de cuentas por cobrar. - Antigüedad de cartera. - Confirmaciones de saldos de la los clientes. 	A	Contador, Gerente Financiero, Jefe de cobranzas.	
INVENTARIOS	<ul style="list-style-type: none"> - Sumaria de Inventarios. 	M	Contador, Encargado de bodega.	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	<ul style="list-style-type: none"> - Sumaria de Activo Biológicos. - Medición a Valor Razonable. 	M	Contador, Asistente contable.	
IMPUESTOS	<ul style="list-style-type: none"> - Sumaria de Impuestos. - Conciliaciones de retenciones (IVA, Fuente) vs Libros. 	A	Contador, Asistente contable.	
PROVEEDORES	<ul style="list-style-type: none"> - Sumaria de Proveedores - Antigüedad de cartera. - Confirmaciones de saldos de los proveedores. 	A	Contador, Gerente Financiero.	

INGRESOS	- Sumaria de Ingresos	A	Contador, Gerente Financiero.	
GASTOS	- Sumaria de Gastos	M	Contador, Gerente Financiero.	
IMPUESTOS DIFERIDOS	- Costos atribuibles a los activos biológicos.	M	Contador, Gerente Financiero, Perito Valuador.	

Fuente: Autores.

Elaborado: Autores.

4.2.7 RIESGOS DE AUDITORÍA

Es aquel riesgo que se encuentra inmerso, el cual genera la probabilidad de que el auditor exprese una información desacertada por el hecho de no haber revelado errores significativos que podrían alterar por completo la opinión proporcionada en un informe.

Existen tres tipos de riesgos:

Riesgo Inherente: Este tipo de riesgo tiene que ver con la actividad económica, muy aparte de los controles internos que se esté empleando. Los factores más reiterados se dan por la naturaleza de volumen tanto de transacciones, así como, de productos, además que tan relevante es el papel de la Administración y la calidad del talento humano que cuenta la empresa.

Riesgo de Control: En este tipo de riesgo los sistemas de control interno influye de manera significativa de cómo y en qué circunstancias lleguen a no ser lo suficientemente adecuados para la aplicación y detección acertada de las irregularidades. Es por eso de suma importancia que una Administración tenga constantemente revisiones y verificaciones de los controles internos. Cuando existen niveles mínimos es porque se deben estar implementando buenos procedimientos para la mejora de los procesos.

Riesgo de Detección: Riesgo que netamente corre el Auditor ya que está directamente relacionado con los procedimientos de auditoría por lo que se trata de la no detección de la existencia de errores en el desarrollo de la misma. Por eso si un proceso de auditoría presenta de problemas de detección es muy probable que no se esté analizando la información de una manera apropiada, además de que no va a contribuir a la detección de riesgos inherentes y de control, por ende se estaría dando una opinión errónea.

4.2.8 ASEVERACIONES

Los estados financieros proporcionan información sobre la situación financiera y el cumplimiento de una empresa. La Administración tiene el compromiso de proveer los estados financieros. Los datos en los estados financieros son las representaciones implícitas o explícitas de la Administración. Las aseveraciones de los estados financieros se pueden clasificar:

Integridad: No existen activos, pasivos o clases de transacciones no registrados que requieran reconocimiento en los estados financieros.

Valuación: Los activos y los pasivos se han registrado a un valor correcto en libros.

Existencia: Existe un activo o pasivo en una fecha establecida, y ocurrió una transacción o clase de transacción durante el período cubierto por los estados financieros. Un sinónimo de existencia, en algunos contextos, es validez.

Exactitud: Los detalles de los activos, pasivos y clases de transacciones se han registrado y procesado correctamente y se han emitido correctamente informes con respecto a parte, fecha, descripción, cantidad y precio.

Propiedad: La entidad tiene los derechos apropiados con respecto a los activos reflejados en los estados financieros y los pasivos son propiamente las obligaciones de la entidad.

Presentación y revelación: La información apropiada se refleja, se clasifica y se describe de acuerdo con políticas aceptables de contabilidad y requerimientos legales, en caso de aplicar.

4.2.9 MATERIALIDAD

La materialidad se puede decir que es las veces reiteradas de una omisión o aseveración equívoca ya sea individualmente o acumulado, antes las situaciones aplicables, hace probable que el juicio de una persona que confía en los estados financieros sea alterado o influido por tal omisión o aseveración equívoca.

Al implementar nuestra estrategia de auditoría, consideramos la materialidad en dos niveles: a nivel general, según se relaciona con los estados financieros en su conjunto (Materialidad de Planeación o MP) y a nivel de cuenta individual (Error Tolerable o ET). Los importes utilizados para MP y ET juegan una función significativa en nuestra estrategia de auditoría, sea ayudándonos a determinar cuáles cuentas son significativas, desarrollando nuestras expectativas sobre la precisión deseada cuando ejecutamos procedimientos analíticos, determinando el alcance de nuestros procedimientos de auditoría cuando usamos muestreo representativo o establecemos límites para probar ítems clave, ayudándonos a alcanzar conclusiones acerca de si los estados financieros están presentados razonablemente ya que el ET es nuestra mejor estimación del importe de posibles diferencias no detectadas.

Para mostrar el cálculo de la materialidad, efectuaremos el siguiente ejercicio usando datos de una de las empresas analizadas en este proyecto:

Tabla 82. Cálculo de Materialidad

DETERMINACIÓN DE MATERIALIDAD DE PLANEACIÓN Y ERROR TOLERABLE

CLIENTE: TERRANOSTRA S.A.		Preparado por: M	
FECHA: Al 31 de diciembre de 2014		Revisado por: A	

Opciones	Observaciones	Bases	Saldos	Escogida	% s/Base			50% a 75% s/MP		
					Materialidad Primaria			Error Tolerable		
					Mínima	Media	Máxima	Mínima	Media	Máxima
					0.5%	1.0%	2.0%	50%	50%	50%
(A)	Es estable o representativo	Ventas	601,446	<input type="checkbox"/>	3,007	6,014	12,029	1,504	3,007	6,014

(A) Tomar siempre que los resultados son estables y normales para la operatoria.

Elaborado: Autores

En la presente cédula realizamos el cálculo de la materialidad con saldos al 31/12/2014. Realizamos el cálculo seleccionando los siguientes parámetros.

Para calcular la materialidad global, se escogió como benchmark las ventas US\$601,446; decidimos basarnos en el 2% de las ventas, dando como resultado un valor de US\$12,029. Los ingresos ordinarios parece que es la medida más consistente y confiable para basar nuestro nivel de materialidad.

Justificación: Hemos determinado el porcentaje de la materialidad partiendo del rango máximo dado que la empresa no existe una debilidad material en el control interno, además de que no es el primer año que tiene auditoría y es un cliente recurrente.

De acuerdo al riesgo máximo que sale de la matriz se tomó un error tolerable de US\$6,014. Lo cual indica que se revisará cuentas que se encuentren por encima de este monto.

Justificación: Hemos tomado el 50% de la MP para fijar el ET dado que la empresa es regulada, el riesgo definido para el cliente es moderado, y en base a nuestra experiencia de auditorías anteriores y juicio profesional consideramos que las diferencias de auditoría que podamos detectar al cierre de ejercicio en su totalidad no superarían el 25% de la materialidad.

Este cálculo de materialidad fue desarrollado bajo un formato establecido por la firma auditora SMS Auditores del Ecuador.

4.2.10 REQUERIMIENTO DE INFORMACIÓN

Para el desarrollo de la auditoría, se necesitará la información solicitada, para documentar en los Papeles de Trabajo, para lo cual se presentará a la Gerencia el Requerimiento de Información de tal manera que podamos analizar las cuentas más significativas:

1. Estados Financieros de la compañía con corte 31/12/2014.
2. Mayores contables de la compañía con corte 31/12/2014.
3. Conciliaciones bancarias con corte 31/12/2014.
4. Estados de cuenta bancarios con corte 31/12/2014.
5. Detalle de las Cuentas por cobrar con corte 31/12/2014.
6. Extracontable o anexo de los Inventarios con corte 31/12/2014.
7. Formularios 103, 104 y Anexos Transaccionales efectuadas durante el año.
8. Comprobante de pago de los formularios 103, 104 y Anexos Transaccionales.
9. Formulario 101, Conciliación Tributaria del año.
10. Detalle de las Cuentas por pagar con corte 31/12/2014.
11. Informe de Cumplimiento Tributario del período a auditar.
12. Detalle y soporte de todos los gastos ya sean deducibles o no con corte 31/12/2014.
13. Detalle y soporte de ingresos generados durante el periodo a auditar.
14. Informe del perito del avalúo del activo biológico (en caso de aplicar).

4.2.11 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO

Los cuestionarios de Control Interno nos ayudarán a poder determinar que pruebas podremos utilizar dentro de nuestro análisis ya que lograremos verificar con seguridad la información brindada además del cumplimiento de las políticas de la compañía.

4.2.11.1 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Tabla 83. Cuestionario de Control Interno: Efectivo Y Equivalentes De Efectivo

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	SI	NO	Observación
1	¿Se concilia a diario la lista con el efectivo recibido?			
2	¿Se deposita en el banco el efectivo a diario?			
3	¿Se preparan con regularidad las conciliaciones bancarias?			
4	¿Las conciliaciones bancarias las revisa el dueño o un gerente superior?			
5	¿Se realizan arqueos de caja?			
6	¿Se revisa periódicamente las fluctuaciones de caja?			
7	¿Puede recibirse dinero sin que sea debidamente contabilizado?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.2.11.2 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: CUENTAS POR COBRAR

Tabla 84. Cuestionario de Control Interno: Cuentas por Cobrar

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	CUENTAS POR COBRAR	SI	NO	Observación
1	¿Están las facturas pre-numeradas?			
2	¿Se les envía a los clientes estados de cuenta regulares?			
3	¿Se prepara y revisa con regularidad un análisis de deudores viejos?			
4	¿Se mantiene un detalle de lo facturado?			
5	¿Se concilia regularmente la cuenta de control contra la lista de saldos individuales?			
6	¿Pueden ocultarse malversaciones de fondos?			
7	¿Pueden las facturas ser emitidas sin que los bienes o servicios se suministren?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.2.11.3 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: INVENTARIOS

Tabla 85. Cuestionario de Control Interno: Inventarios

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	INVENTARIOS	SI	NO	Observación
1	¿Se emiten guías de remisión?			
2	¿Se verifican contra los bienes las notas de entrega y notas de bienes recibidos?			
3	¿Se emiten egresos de bodega por los bienes que salen?			
4	¿Se cotejan los egresos de bodega contra facturas de venta?			
5	¿Se revisan con regularidad los egresos de bodega para asegurar que las facturas se elaboren con prontitud?			
6	¿Se mantienen los inventarios en un lugar seguro?			
7	¿Pueden el inventario ser valuado incorrectamente?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.2.11.4 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: ACTIVOS BIOLÓGICOS

Tabla 86. Cuestionario de Control Interno Activos Biológicos

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	ACTIVO BIOLÓGICOS	SI	NO	Observación
1	¿Existe un documento por escrito de las políticas y procedimientos de control, manuales, supervisión y registro?			
2	¿Existe el tratamiento apropiado de control de estos activos?			
4	¿Aplican el método de valor razonable a sus activos biológicos?			
5	¿El activo biológico cuenta con un mercado activo para medir fiablemente el valor razonable?			
6	¿Se realiza una correcta capitalización de los insumos usados en estos activos?			
7	¿Se dispone de un perito calificado de supervise el cálculo del valor razonable bajo los lineamientos de la NIC 41?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.2.11.5 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: PROVEEDORES

Tabla 87. Cuestionario de Control Interno: Proveedores

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	PROVEEDORES	SI	NO	Observación
1	Las facturas recibidas, ¿se revisan contra notas de bienes recibidos o evidencia de servicios prestados?			
2	¿Se revisan las facturas por sumas y extensiones correctas?			
3	¿Son retenidas las facturas de los proveedores?			
4	¿Se aprueban formalmente todas las órdenes?			
5	¿Las facturas de los proveedores se revisan minuciosamente en busca de partidas viejas?			
6	¿Existe algún responsable del custodio de las cuentas por pagar?			
7	¿Se mantiene alguna política acerca de los anticipos a proveedores?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.2.11.6 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: RESULTADOS

Tabla 88. Cuestionario de Control Interno: Gastos

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	GASTOS	SI	NO	Observación
1	¿Está centralizada la función de compras?			
2	¿Existe un control de presupuesto de las compras?			
3	¿Se comparan los precios con las planillas previamente pactadas?			
4	¿Se aprueban formalmente todas las órdenes?			
4	¿Se revisan las facturas por sumas y extensiones correctas?			
5	¿Se realiza una válida clasificación entre partidas de gastos?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

Tabla 89. Cuestionario de Control Interno: Ingresos

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	INGRESOS	SI	NO	Observación
1	¿Existe un documento por escrito de las políticas y procedimientos de control, supervisión y registro?			
2	¿Las funciones de ventas, cobro y contabilidad se encuentran segregadas?			
3	¿Se realizan conciliaciones periódicas de los registros de los ingresos con los saldos del mayor contable?			
4	¿Se realiza una válida clasificación entre partidas de ingresos?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.2.11.7 CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO: IMPUESTOS

Tabla 90. Cuestionario de Control Interno: Impuestos

Cliente:

Preparado por:

Elaborado por:

No.	IMPUESTOS	SI	NO	Observación
1	¿Existe un manual de políticas y procedimientos de control y registro?			
2	¿La empresa cumple con las normativas del sector?			
3	¿Se da el debido tratamiento contable a esta cuenta?			
4	¿Se lleva un extracontable?			
5	¿Se tiene documentación soporte de todos los gastos con comprobantes de venta autorizados por el SRI?			
6	¿Validan los saldos declarados en los formularios 104 y 103 con los mayores contables?			
7	¿La entidad cuenta con un sistema que controle los impuestos?			
8	¿La compañía contempla asesoría tributaria?			
9	¿La compañía dispone de actualizaciones frecuente por parte del SRI?			
10	¿La entidad cuenta con un software que controle los impuestos?			
11	¿La compañía contempla asesoría tributaria?			

Fuente: Autores

Elaborado: Autores

4.2.12 PAPELES DE TRABAJO

Para el desarrollo de los papeles de trabajo le hemos asignado las siguientes referencias:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	A
CUENTAS POR COBRAR	B
INVENTARIOS	C
ACTIVOS BIOLÓGICOS	D
IMPUESTOS	E
PROVEEDORES	F
GASTOS	G
INGRESOS	H
IMPUESTOS DIFERIDOS	I

Elaborado: Auditores

4.2.3.1 PAPELES DE TRABAJO: EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Ilustración 22. A-1 Sumaria de Efectivo y Equivalentes de Efectivo

TERRANOSTRA S.A.
Cédula Sumaria - Analítica
Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2014

A -1	
Elaborado por:	M
Revisado por:	A

Código	Descripción	Ref.	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-2014	
110101	CAJA		1,000	1,000	⊗
110102	BANCOS LOCALES	A-2	9,713	33,840	⊗
Total			10,713	34,840	✓

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊗ Verificado con mayores contables

Ilustración 23. A-2 Conciliaciones Bancarias

TERRANOSTRA S.A.
Resumen de Conciliaciones Bancarias
Al 31 de diciembre de 2014

A-2	
Preparado por:	M
Revisado por:	A

Objetivo: Todas las transacciones en efectivo estan siendo registradas correctamente
Aseveraciones Integridad
 Exactitud

- Procedimientos:**
1. Solicitar los estados de cuentas y conciliaciones al 31 de diciembre de 2014.
 2. Verificar mediante cálculos matemáticos los saldos entre los registros y el estado de cuenta.
 3. Revisar si existieron ajustes y si esos hechos fueron correctos
 4. Concluir

Banco	Tipo de Cuenta	No. de Cuenta	Saldo s/Banco	(+)	(-)	(+)	(-)	Saldo s/ conciliación	Ref.	Saldo s/ Compañía	Diferencia
				Depósitos en Tránsito	Cheques Girados y No Cobrados	N/D Bancarias	N/C Bancarias				
Bancos Locales											
BANCO DEL PACÍFICO	CORRIENTE	719445-5	42,378.34	-	8,538.34	-	-	33,840		33,840	-
Total Bancos			42,378	-	8,538.34	-	-	33,840	A-1	33,840	-

- Marcas:**
- ✓ Cotejados con el estado de cuenta bancaria.
 - ⊖ Saldos conciliados con los estados financieros.
 - A** Cálculo matemático
 - ➡ Valores tomados de la Conciliación Bancaria
 - ☒ Valores tomado de los mayores.

Saldo s/ Conciliación	33,840
Saldo s/ Libros	33,840
Diferencia	-

Conclusion: Podemos concluir que la prueba de control es eficaz al 31 de diciembre de 2014

Ilustración 24. A-3 Confirmaciones Bancarias

TERRANOSTRA S.A.
Resumen de Conciliaciones Bancarias
Al 31 de diciembre de 2014

A-3	
Preparado por:	M
Revisado por:	A

Objetivo: Verificar la integridad, exactitud y existencia de la cuenta Banco al 31 de diciembre de 2014

Procedimientos:

1. Obtener una lista de todos los Bancos con los que la empresa ha surgido transacciones.
2. Enviar confirmaciones bancarias.
3. Cruzar la información recibida con la cuenta Bancos al 31 de diciembre de 2014.
4. Preguntar en caso de diferencias.
5. Concluir.

Banco	Tipo de Cuenta	No. de Cuenta	Saldo s/ conciliación	Saldo s/ Compañía	Diferencia
Bancos Locales					
BANCO DEL PACÍFICO	CORRIENTE	719445-5	33,840	33,840	-
					-
Total Bancos			33,840	33,840	-

4.2.3.2 PAPELES DE TRABAJO: CUENTAS POR COBRAR

Ilustración 25. B-1 Sumaria de Cuentas por Cobrar

TERRANOSTRA S.A.
Cédula Sumaria - Analítica
Cuentas por Cobrar
Al 31 de Diciembre de 2014

B-1	
Elaborado por:	A
Revisado por:	M

Código	Descripción	Ref.	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-2014	
110203	CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS		63,650	76,209	⊘
110207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		-	1,200	⊘
Total			63,650	77,409	✓

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊘ Verificado con mayores contables

Ilustración 26. B-2 Análisis de la Antigüedad de la cartera - Cuentas por Cobrar

Objetivo: Verificar la antigüedad de la cartera de las Cuentas por Cobrar de la empresa con corte al 31 de diciembre de 2014

Procedimientos:

1. Obtener el detalle de CxC al 31 de diciembre de 2014 cruzado con los Estados Financieros de la empresa.
2. Determinar el rango que se encuentra la antigüedad de la cartera tomando en cuenta la fecha de vencimiento.
3. Analizar la política crediticia de la empresa.
4. Preguntar en caso de haber diferencia

TERRANOSTRA S.A.						B-2	
Análisis de Antigüedad de Cartera - Cuentas por Cobrar						Preparado por:	A
Al 31 de diciembre de 2014						Revisado por:	M
Corte:		31/12/2014					
No. Docum.	Nombre Cliente	No. Fact.	Fecha	Fecha Vencim.	Saldo	Días	
						Vencidos	Por Vencer
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Total			xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

✓ ⊗

Análisis cartera vencida:				
Vencido	Saldo	A	B	
0 a 30 días	xxx	xxx	xxx	
31 a 60 días	xxx	xxx	xxx	
61 a 90 días	xxx	xxx	xxx	
91 a 120 días	xxx	xxx	xxx	
121 a 180 días	xxx	xxx	xxx	
181 a 360 días	xxx	xxx	xxx	
≥ 360 días	xxx	xxx	xxx	
Total Vencido	xxx	xxx	xxx	

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊗ Verificado con mayores contables
- A Porcentaje en función del total vencido
- B Porcentaje en función del total del auxiliar de cartera

Ilustración 27. B-3 Selección de Clientes por confirmar

Objetivo: Obtener integridad y existencia de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014

Procedimientos:

1. Obtener el anexo de CxC posteriormente conciliado.
2. Extraer una muestra de las cuentas mas representativas.
3. Enviar cartas de confirmaciones a los clientes previamente elegido de la muestra.
4. Cruzar las respuestas con el saldo a fecha de corte.
5. Preguntar en caso de diferencia.
6. Conclusiones

TERRANOSTRA S.A.						B-3		
Selección de Clientes a Confirmar Saldo						Preparado:	A	
Al 31 de diciembre de 2015						Revisado:	M	
No.	Cliente	Monto	Cobros	Saldo	Por Vencer	Vencido	%	Seleccionado
1	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
2	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
3	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
Total general		-	-	-	-	-	xxx	

Ilustración 28. B-4 Control de Confirmaciones - Cuentas por Cobrar

TERRANOSTRA
Control de Confirmaciones - Clientes
Al 31 de diciembre de 2014

B-4	
Preparado por:	A
Revisado por:	M

No.	Nombre	Ciudad	Dirección	Enviada	Respond.	Saldo s/Auxiliar	S/ Confirmación	Diferencias	Explicación de Diferencias
1	xxx	xxx	xxx	xxx	✓	xxx	xxx	xxx	xxx
2	xxx	xxx	xxx	xxx	✓	xxx	xxx	xxx	xxx
3	xxx	xxx	xxx	xxx	*	xxx	xxx	xxx	xxx

Conclusiones:

Las Cuentas por Cobrar se muestran razonablemente al 31 de diciembre de 2014

4.2.3.3 PAPELES DE TRABAJO: INVENTARIO

Ilustración 29. C-1 Sumaria de Inventario

TERRANOSTRA S.A.
Cédula Sumaria - Analítica
Inventario
Al 31 de Diciembre de 2014

C-1	
Elaborado por:	M
Revisado por:	A

Código	Descripción	Ref.	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-2014	
110301	INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO		-	50,970	⊘
110202	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES		4,678	4,030	⊘
Total			4,678	55,000	✓

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊘ Verificado con mayores contables

4.2.3.4 PAPELES DE TRABAJO: ACTIVOS BIOLÓGICOS

Ilustración 30. D-1 Sumaria de Activos Biológicos

TERRANOSTRA S.A.
Cédula Sumaria - Analítica
Activos Biológicos
Al 31 de Diciembre de 2014

D-1	
Elaborado por:	M
Revisado por:	A

Código	Descripción	Ref.	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-2014	
110401	ACTIVO BIOLOGICOS (PRODUCCION)		390,000	390,000	⊘
Total			390,000	390,000	✓

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊘ Verificado con mayores contables

Ilustración 31. D-2 Medición de Valor Razonable del Activo Biológico

TERRANOSTRA S.A.
Medición Valor Razonable - Analítica
Activo Biológico
Al 31 de diciembre de 2014

D - 2	
Elaborado por:	M
Aprobado por:	A

Años	Categoría	Costo Total	Costo Total Ajustado	Flujo	Prob	Años								
						0	1	2	3	4	5	...	25	
0	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%									
1	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%	xxx								
2	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%	xxx	xxx							
3	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%	xxx	xxx							
4	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%	xxx	xxx	xxx						
5	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%	xxx	xxx	xxx	xxx					
...	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx				
25	Injerto	xxx	xxx	xxx	100%	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
VR						xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
WACC						%	%	%	%	%	%	%	%	%

Resumen:
Valor Razonable xxx
Según Estados Financieros xxx
NIF Efecto xxx

Ilustración 35. E-4 Conciliación de Anticipo Impuesto a la Renta vs Formulario

TERRANOSTRA
Cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta
Al 31 de diciembre de 2014

E-4	
Preparado por:	A
Revisado por:	M

Rubros	Totales	% aplicable	Total por rubro
Patrimonio	0.00	0.20%	xxx
Activos	0.00	0.40%	xxx
Costos y gastos	0.00	0.20%	xxx
Ingresos gravables	0.00	0.40%	xxx
			xxx
(-) Retenciones efectuadas en el periodo 2014			xxx
(=) Anticipo a pagar			xxx

1er Anticipo (julio 2014)
2do Anticipo (septiembre 2014)
Saldo a liquidarse en declaración próximo año (abril 2015)

Cálculo	Declarados	Diferencias
xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx
xxx	xxx	xxx

4.2.3.6 PAPELES DE TRABAJO: PROVEEDORES

Ilustración 36. F-1 Sumaria de Proveedores

TERRANOSTRA S.A.
Cédula Sumaria - Analítica
Proveedores
Al 31 de Diciembre de 2014

F-1	
Elaborado por:	M
Revisado por:	A

Código	Descripción	Ref.	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-2014	
210101	PROVEEDORES LOCALES		3,987	22,246	⊗
210201	PROVEEDORES EXTERIOR		-	-	⊗
Total			3,987	22,246	✓

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊗ Verificado con mayores contables

Ilustración 37. F-2 Análisis de la Antigüedad de la cartera - Proveedores

Objetivo: Verificar la antigüedad de la cartera de las Cuentas por Pagar de la empresa con corte al 31 de diciembre de 2014

Procedimientos:

1. Obtener el detalle de CxP al 31 de diciembre de 2014 cruzado con los Estados Financieros de la empresa.
2. Determinar el rango que se encuentra la antigüedad de la cartera tomando en cuenta la fecha de vencimiento.
3. Analizar la política crediticia de la empresa.
4. Preguntar en caso de existir diferencia

TERRANOSTRA S.A.							F-2		
Análisis de Antigüedad de Cartera - Proveedores							Preparado por:	A	
Al 31 de diciembre de 2014							Revisado por:	M	
Corte:		31/12/2014							
No. Docum.	Nombre Cliente	No. Fact.	Fecha	Fecha Vencim.	Saldo	Días			
						Vencidos	Por Vencer		
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
Total			xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊗ Verificado con mayores contables
- A Porcentaje en función del total vencido
- B Porcentaje en función del total del auxiliar de cartera

Análisis cartera vencida:

Vencido	Saldo	A	B
0 a 30 días	xxx	xxx	xxx
31 a 60 días	xxx	xxx	xxx
61 a 90 días	xxx	xxx	xxx
91 a 120 días	xxx	xxx	xxx
121 a 180 días	xxx	xxx	xxx
181 a 360 días	xxx	xxx	xxx
≥ 360 días	xxx	xxx	xxx
Total Vencido	xxx	xxx	xxx

Ilustración 38. F-3 Selección de Proveedores por confirmar

Objetivo: Obtener integridad y existencia de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014

Procedimientos:

1. Obtener el anexo de CxP posteriormente conciliado.
2. Extraer una muestra de las cuentas mas representativas.
3. Enviar cartas de confirmaciones a los proveedores previamente elegido de la muestra.
4. Cruzar las respuestas con el saldo a fecha de corte.
5. Preguntar en caso de diferencia.
6. Conclusiones

TERRANOSTRA S.A.									F-3	
Selección de Proveedores a Confirmar Saldo									Preparado:	A
Al 31 de diciembre de 2015									Revisado:	M
No.	Cliente	Monto	Cobros	Saldo	Por Vencer	Vencido	%	Seleccionado		
1	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	✓		
2	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	✗		
3	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	✓		
Total general		-	-	-	-	-	xxx			

Ilustración 39. F-4 Control de Confirmaciones - Proveedores

TERRANOSTRA										F-4	
Control de Confirmaciones - Proveedores										Preparado por:	A
Al 31 de diciembre de 2014										Revisado por:	M
No.	Nombre	Ciudad	Dirección	Enviada	Respond.	Saldo s/ Auxiliar	S/ Confirmación	Diferencias	Explicación de Diferencias		
1	xxx	xxx	xxx	xxx	✓	xxx	xxx	xxx	xxx		
2	xxx	xxx	xxx	xxx	✓	xxx	xxx	xxx	xxx		
3	xxx	xxx	xxx	xxx	✗	xxx	xxx	xxx	xxx		

Conclusiones:

Los Proveedores se muestran razonablemente al 31 de diciembre de 2014

4.2.3.7 PAPELES DE TRABAJO: GASTOS

Ilustración 40. G-1 Sumaria de Gastos

TERRANOSTRA S.A.
Cédula Sumaria - Analítica
Gastos
Al 31 de Diciembre de 2014

G-1	
Elaborado por:	M
Revisado por:	A

Código	Descripción	Ref.	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-2014	
	GASTOS				⊗
xxx	xxx		xxx	xxx	⊗
xxx	xxx		xxx	xxx	⊗
xxx	xxx		xxx	xxx	⊗
Total			xxx	xxx	✓

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊗ Verificado con mayores contables

4.2.3.8 PAPELES DE TRABAJO: INGRESOS

Ilustración 41. H-1 Sumaria de Ingresos

TERRANOSTRA S.A.
Cédula Sumaria - Analítica
Ingresos
Al 31 de Diciembre de 2014

H-1	
Elaborado por:	A
Revisado por:	M

Código	Descripción	Ref.	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-2014	
	INGRESOS ORDINARIOS				⊗
xxx	xxx		xxx	xxx	⊗
xxx	xxx		xxx	xxx	⊗
xxx	xxx		xxx	xxx	⊗
Total			xxx	xxx	✓

Marcas:

- ✓ Cálculos matemáticos
- ⊗ Verificado con mayores contables

4.2.3.9 PAPELES DE TRABAJO: IMPUESTOS DIFERIDOS

Ilustración 42. I-1 Sumaria de Ingresos

TERRANOSTRA S.A.
Impuestos Diferidos
Al 31 de diciembre de 2014

I - 1	
Elaborado por:	M
Aprobado por:	A

Descripción	Base Contable	Base Fiscal	Activo/Pasivo por Impuestos Diferidos
Ingresos	xxx	xxx	
xxx	xxx	xxx	☞
xxx	xxx	xxx	☞
Costos	xxx	xxx	
xxx	xxx	xxx	☞
xxx	xxx	xxx	☞
xxx	xxx	xxx	☞
Valor en libros	xxx	xxx	

(-) Ingresos no sujetos a Renta

(+) Ingresos no sujetos a Renta

Base Imponible

xxx

☞

xxx

☒

xxx

☞

Impuesto a la Renta

xxx

☞

xxx

☞

xxx

☞

Marcas:

- ☞ Verificado mayor contable
- ☞ Verificado sumatoria
- ☞ Verificados cálculos aritméticos
- ☞ Verificado cálculo del valor razonable
- ☒ Verificada asignación de costos atribuibles al activo biológico

5. CAPÍTULO 5: EVIDENCIA EMPÍRICA

5.1 ANÁLISIS CLÚSTER

5.1.1 OBJETIVO

Buscar grupos similares de individuos o variables, los cuales se van agrupando en conglomerados (clúster); es decir, dada una muestra de individuos, de los cuales de cada uno se cuenta con un grupo de observaciones, el Análisis Clúster sirve para clasificar a dichos individuos en grupos lo más homogéneo posible según un estudio de sus observaciones, examinando los individuos que no sean homogéneos entre sí estarán en conglomerados distintos a cada uno.

5.1.2 CLÚSTER JERÁRQUICOS: DENDOGRAMAS.

En el Dendogramas se evidencian grupos con estructura absorbente de dependencia, obteniendo que clústeres de niveles de jerarquías más bajos, siendo englobados en otros de los niveles superiores, hasta el nivel final donde observaremos todos los individuos o variables estudiadas, asociadas en un solo grupo.

5.1.3 SIMILARIDAD O DISTANCIA ENTRE INDIVIDUOS

La semejanza existente entre individuos o variables es expresada por la proximidad, es decir, el grado de asociación que existe entre ellos; dichas proximidades pueden medir la distancia o similitud entre variables:

- El valor que se obtiene en una medida de distancia es tanto mayor cuanto más alejados están los individuos o puntos entre los que se mide.
- En las similitudes, al contrario de las distancias, el valor que se obtiene es tanto mayor cuanto más próximos están los elementos considerados.

Existen algunos criterios de proximidad, pero en el presente análisis usaremos como criterio llamado *Correlación de Pearson*.

5.1.4 DISTANCIA ENTRE CLÚSTERES

Luego de definir el criterio de proximidad entre individuos, el siguiente paso será decidir que algoritmo emplear, definiendo así la Distancia Entre Clústeres para luego unir los clústeres más próximos en otro nivel jerárquico.

5.1.5 AGLOMERACIÓN DE CLÚSTERES

La aglomeración empieza con tantos grupos como individuos; cada uno de éstos constituye un Clúster inicial, a medida que transcurren las etapas del proceso se van formando nuevos clústeres por unión de dos individuos, de un individuo con un grupo previo, o de dos grupos anteriores entre los que exista la menor distancia.

El proceso finaliza con un único grupo (todos los individuos), pero constituido por aglomeraciones sucesivas en las distintas etapas.

5.1.6 MÉTODO DEL CENTROIDE O ENLACE CENTROIDE

Existen diversos métodos de Unión de Grupos de Individuos o Algoritmos de Clasificación Jerárquica, pero uno de los métodos más robustos en caso de existir datos

atípicos y que usaremos en este Análisis de Clústeres es el del Centroides; este método considera como distancia entre dos grupos la existente entre sus centros de gravedad, definidos por las medias aritméticas de las variables de los individuos que componen los clústeres.

5.2 ANÁLISIS FACTORIAL

5.2.1 OBJETIVO

El análisis factorial tiene como objeto simplificar las múltiples y complejas relaciones que puedan existir entre un conjunto de variables observadas. Para ello trata de encontrar dimensiones comunes o factores que ligan a las aparentemente no relacionadas variables. Concretamente, se trata de encontrar un conjunto de Factores no directamente observables que expliquen suficientemente a las variables observadas perdiendo el mínimo de información, de modo que sean fácilmente interpretables (Principio de interpretabilidad) y que sean los menos posibles, es decir, pocos factores (Principio de parsimonia). Además, los factores han de extraerse de forma que resulten independientes entre sí, es decir, que sean ortogonales. En consecuencia, el análisis factorial es una técnica de reducción de datos que examina la interdependencia de variables y proporciona conocimiento de la estructura subyacente de los datos.

El aspecto más característico del análisis factorial lo constituye su capacidad de reducción de datos. Las relaciones entre las variables observadas vienen dadas por su matriz de correlaciones, de modo que, en el análisis factorial se puede partir de una serie de coeficientes de correlación para el conjunto de variables observadas y, a continuación, estudiar si subyace algún patrón de relaciones tal que los datos puedan ser reordenados a un conjunto menor de factores que podemos considerar como variables que recogen y resumen las interrelaciones observadas en los datos.

5.2.2 MÉTODO DE LOS COMPONENTES PRINCIPALES PARA OBTENER LOS FACTORES

5.2.2.1 OBJETIVO DE LA SELECCIÓN MEDIANTE COMPONENTES PRINCIPALES

El análisis de Componentes Principales tiene como objetivo principal explicar la mayor parte de la variabilidad total de un conjunto de variables con el menor número de componentes posible.

El método de componentes principales transforma un conjunto de variables, a las que denominaremos variables originales interrelacionadas, en un nuevo conjunto de variables, combinación lineal de las variables originales, denominadas componentes principales. Estas últimas se caracterizan por no estar correlacionadas entre sí.

Aquí se determinan los pesos o ponderaciones que tienen cada una de las variables en cada componente; es decir, las componentes principales se explican en función de las variables observables. Sin embargo, en el análisis factorial las variables originales juegan el papel de variables dependientes que se explican por factores comunes y únicos, que no son observables.

5.2.2.2 GRÁFICO DE SEDIMENTACIÓN

Se obtiene al presentar en ordenadas (eje Y) las raíces características de las variables y en las abscisas (eje X) los números de las componentes principales correspondientes a cada raíz característica en orden decreciente. Al unir todos los puntos de la gráfica se obtiene una figura que en general, se parece al perfil de una montaña con una pendiente fuerte (descenso brusco) hasta llegar a la base, formada por una meseta con una ligera inclinación. Continuando con el símil de la montaña, en esa meseta es donde se acumulan los guijarros caídos desde la cumbre, es decir donde se sedimentan. De acuerdo con el criterio de esta gráfica, se retendrán todas aquellas componentes previas a la zona de sedimentación.

5.2.2.3 RETENCIÓN DE VARIABLES

Hasta este punto todos los contrastes previos han estado dedicados a determinar el número de componentes a retener. Pero, la retención de componentes, ¿Puede afectar a las variables originales?. Si se retiene un número determinado de componentes, ¿qué hacer si alguna variable está correlacionada muy debilmente con cada una de las componentes retenidas?. Si se plantea un caso de este tipo, sería conveniente suprimir dicha variable del conjunto de variables originales, ya que no está representada por las componentes retenidas. Ahora bien, si se considera que la variable a suprimir juega un papel esencial en la investigación, entonces se deberían retener componentes adicionales en el caso de que algunas de ellas estuvieran correlacionadas de forma importante con la variable a suprimir.

5.2.2.4 ROTACIÓN DE COMPONENTES

El trabajo en el análisis factorial persigue que los factores obtenidos o seleccionados para un estudio tengan una interpretación clara, en la solución inicial cada uno de los factores comunes están correlacionados en mayor o menor medida con cada una de las variables originales, al **rotar factores o componentes** se trata de que cada una de las variables originales tenga **una correlación lo más próxima a 1 que sea posible con uno de los factores y correlaciones próximas a 0 con el resto de los factores**. De esta forma, y dado que hay más variables que factores comunes, **cada factor tendrá una correlación alta con un grupo de variables y baja con el resto de variables**.

5.3 ANÁLISIS DISCRIMINANTE

5.3.1 OBJETIVO

El análisis discriminante se conoce en ocasiones como análisis de la clasificación, ya que su objetivo fundamental es producir una regla o un criterio de clasificación que permita a un investigador predecir a que grupo de todos los grupos previamente establecidos y definidos es más probable que tenga que pertenecer una nueva observación.

El análisis discriminante también persigue explicar la pertenencia de cada individuo original a uno u otro de los grupos ya establecidos, y a la vez cuantificar el peso de cada una de ellas en la discriminación.

La variable categórica “grupo” es lo que se explica y lo que predice.

En fin podemos concluir que en este análisis se determinara cuáles son las variables (indicadores) que mejor explican la pertenencia de un individuo a cierto grupo.

5.3.2 PASOS DEL ANÁLISIS DISCRIMINANTE

- ✓ Identificar las variables que mejor discriminen entre grupos y evaluar el poder discriminante de cada una de ellas.
- ✓ Asignar, con un cierto grado de riesgo, un individuo que no forma parte de los individuos originales pero si se conoce sus valores de las variables discriminantes.
- ✓ Constituir la composición de la discriminación entre los grupos que se formarán del conjunto de variables independientes.

5.4 ANÁLISIS MULTIVARIADOS DEL SECTOR

Para los Análisis Multivariantes emplearemos los indicadores Anuales vistos en Capítulo 3, pero recordemos que el alcance del presente proyecto del Sector de Empresas Productoras de Cacao al 2012 a 2014(3años), por lo tanto tendremos valores de acuerdo a cada año por indicador, para lo cual se decidió tomar el **promedio** de los valores de estos 5 años y así tener un único valor para cada indicador.

5.4.1 ANÁLISIS CLÚSTER DEL SECTOR EN SPSS

En este análisis agruparemos los individuos que para nuestro caso son las empresas más similares entre sí en conglomerados según los criterios de proximidad explicados en la unidad 5.1

5.4.2 PROCESAMIENTO DE DATOS

Tabla 91. Procesamiento de datos

Casos					
Válido		Perdidos		Total	
N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
10	100.0%	0	0.0%	10	100.0%

Fuente: Datos SPSS

Elaborado por: Autores

En esta tabla vemos que el total de casos (Clústeres o Empresas) son 10 inicialmente, por lo cual existirán 9 ($N - 1$) etapas o relaciones de Clúster hasta llegar el único Clúster final que agrupa a todos los casos; no existen datos perdidos o sea no hubo desperdicio de datos, por lo cual se considera toda la información presentada en la base de datos inicial para el análisis de conglomerados.

5.4.3 CORRELACIONES ENTRE EMPRESAS

Tabla 92. Orden asignado a empresas

ORDEN	RAZÓN SOCIAL
1	SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR SA
2	AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
3	KYGRANSA S.A.
4	AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR
5	RAMEFA S.A.
6	SALINOPOLIS S. A.
7	VALDEMORO S.A.
8	SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA
9	CENTERPRODUC S.A.
10	ORECAO S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Se ha determinado un orden a las empresas dedicadas a la producción de cacao de acuerdo a volumen de sus ingresos, el puesto 1 se lo asignó a la empresa que tiene mayor ingreso y así existe un decrecimiento con el resto de las empresas.

Tabla 93. Matriz de proximidades

Caso	Correlación entre vectores de valores									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	1.000	.418	-.351	-.300	-.288	.665	-.567	-.272	.048	-.109
2	.418	1.000	.006	-.390	.037	.095	-.159	-.481	-.407	-.021
3	-.351	.006	1.000	-.087	-.104	-.410	.315	.101	-.124	-.363
4	-.300	-.390	-.087	1.000	.078	-.534	-.087	.098	-.103	.483
5	-.288	.037	-.104	.078	1.000	-.522	.088	-.100	-.245	-.234
6	.665	.095	-.410	-.534	-.522	1.000	-.299	-.056	.332	-.108
7	-.567	-.159	.315	-.087	.088	-.299	1.000	-.141	-.347	-.244
8	-.272	-.481	.101	.098	-.100	-.056	-.141	1.000	-.049	-.142
9	.048	-.407	-.124	-.103	-.245	.332	-.347	-.049	1.000	.058
10	-.109	-.021	-.363	.483	-.234	-.108	-.244	-.142	.058	1.000

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Aquí podemos observar la matriz de correlación entre las variables, obviamente la diagonal principal está llena de unos dado que será la correlación de una variable con la misma; según este criterio de la correlación uniremos los individuos en grupos, los que posean una relación lineal (correlación) directa serán agrupados entre sí, a medida que la correlación directa se hace más fuerte los individuos más homogéneos o similares son entre sí; Si los individuos entre sí tienen una correlación inversa (relación lineal negativa) los mismos serán no homogéneos o distintos

5.4.4 HISTORIAL DE CONGLOMERACIÓN

Tabla 94. 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	.665	0	0	4
2	4	10	.483	0	0	7
3	3	7	.315	0	0	6
4	1	2	.090	1	0	9
5	8	9	-.049	0	0	7
6	3	5	-.087	3	0	8
7	4	8	-.131	2	5	8
8	3	4	-.204	6	7	9
9	1	3	-.339	4	8	0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

En esta tabla apreciaremos el historial de la conglomeración, es decir, como se han ido agrupando los clústeres hasta llegar a la etapa final del único Clúster, podemos ver que en la **primera etapa** se ha unido ya a **los clústeres con más fuerte correlación directa** según los datos proporcionados por la **Matriz de Proximidad** que se mostró anterior a esta tabla, y así continuó para los demás conglomerados, para este Sector de Empresas Productoras de Cacao vemos que según sus indicadores las empresas más próximas o que tienen una correlación lineal fuerte y directa es entre 1. SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR SA con 6. SALINOPOLIS S. A. indicando que la siguiente etapa de aparición será en la etapa 4 que se unirá con la 2. AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A. la columna de aparición de clúster detalla las etapas en las que las empresas se van a agrupar nuevamente.

También se detalla los coeficientes de relación donde presentan valores decrecientes según la correlación que existe entre las empresas del sector cacaotero. Mediante el Dendograma se explica cada una de las apariciones de clúster en las etapas.

5.4.5 CLÚSTERES DE PERTENENCIA INICIAL

Tabla 95. Clúster de Pertenencias

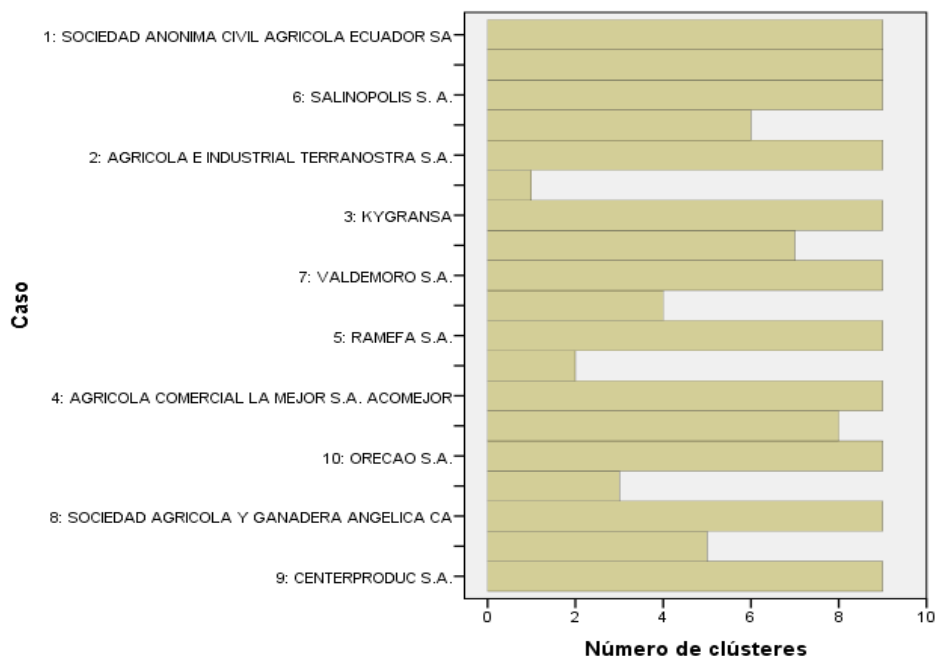
Caso	9 clústeres
1: SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR SA	1
2: AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.	2
3: KYGRANSA	3
4: AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR	4
5: RAMEFA S.A.	5
6: SALINOPOLIS S. A.	1
7: VALDEMORO S.A.	7
8: SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	8
9: CENTERPRODUC S.A.	9
10: ORECAO S.A.	10

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Sabemos que como mencionamos inicialmente, comenzamos con nuestro análisis con 10 clústeres formados uno por cada empresa cacaotera estudiada, y esta tabla nos muestra que ya en la etapa inicial (Etapa 1) no habrá 10 si no 9 conglomerados debido a que ya se agruparon los primeros individuos en tener una similitud más próxima.

5.4.6 GRÁFICO DE TÉMPANOS

Ilustración 43. Gráfico de Témpanos



Fuente: Superintendencia de Compañías

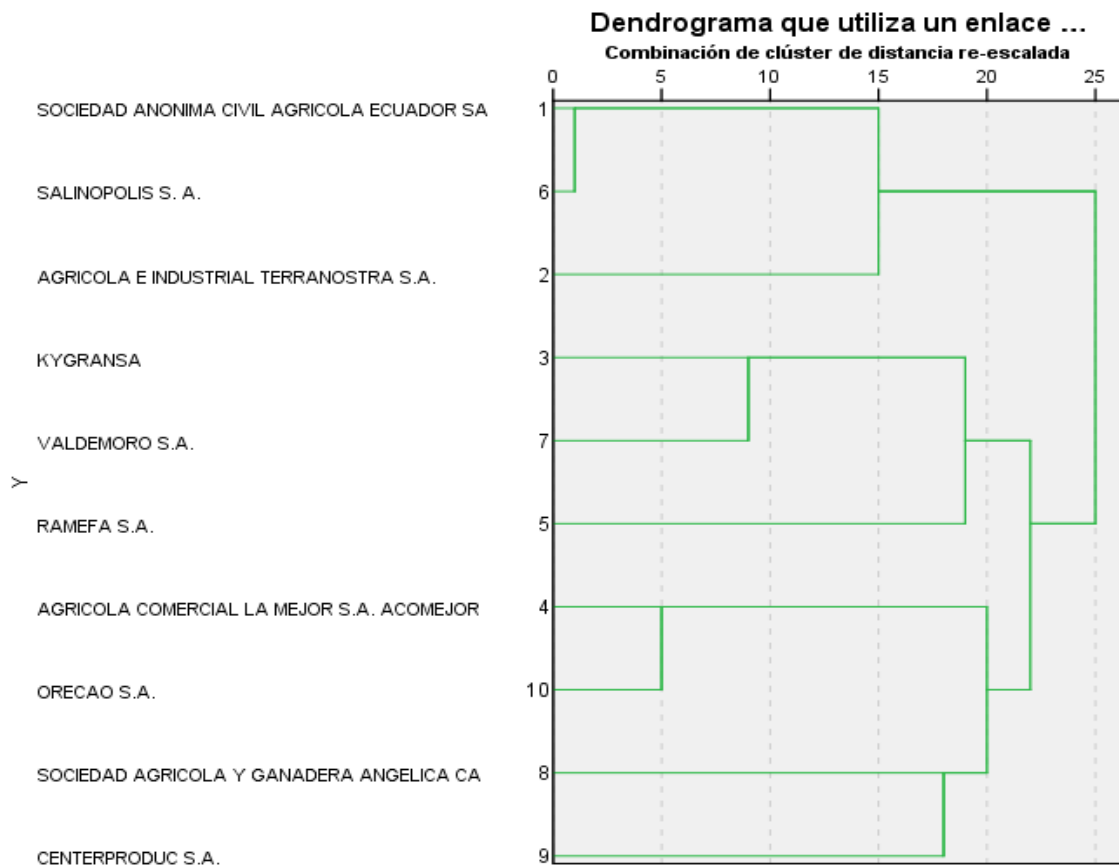
Elaborado por: Autores

En el gráfico de témpanos es el paso previo al Dendograma, este se interpreta de la siguiente forma:

Lo leeremos de derecha a izquierda, es decir en el **eje X**, cuando teníamos 10 clústeres sabemos que cada empresa forma un conglomerado, pero al tener **9 clústeres** estaremos en la **etapa 1** y nos movemos en el **eje Y** a la altura de 9 (clústeres) en el eje X y vemos que la primera unión de conglomerados es de **Sociedad Anónima Civil Agrícola Ecuador S.A.** con **SALINOPOLIS S.A.** al observar la barra entre las 2 empresas porque dicha barra tiene una altura de 9; cuando tenemos **8 clústeres** estamos en la **etapa 2** y nos desplazamos en el eje Y a la altura de 8 en X y observamos que la siguiente unión de conglomerados son los que contienen a **Agrícola Comercial LA MEJOR S.A. ACOMEJOR** con y **ORECAO S.A.** y así continuaremos hasta llegar a **1 Conglomerado** en **X**, etapa 9 que será la unión de los 2 últimos clústeres.

5.4.7 DENDOGRAMA

Ilustración 44. Dendograma



Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Como paso final al Dendograma, donde se ven reflejado todas las conclusiones anteriores, concluyendo así que en:

- Etapa 1: se unió a 1 con 6.
- Etapa 2: se agrupó 4 con 10.
- Etapa 3: se unió a 3 con 7.
- Etapa 4: se unió el clúster formado por la empresa cacaotera 1 y el 2 con el clúster 1.
- Etapa 5: el Clúster formado por la empresa 8 y el Clúster formado por la empresa 9.
- Etapa 6: se agrupó el Clúster que contiene a 3 y 5 con el Clúster formado por la empresa 7.
- Etapa 7: se agrupó el Clúster que contiene a 4 y 8 con el Clúster que contiene a las empresas 10 y 9.

- Etapa 8: se agrupó el Clúster que contiene a 3, 7 y 5 con el Clúster formado por las empresas cacaoteras 4, 10, 8, y 9.
- Etapa 9: se agrupó los 2 últimos conglomerados que quedaron.

5.4.8 CLÚSTER DE PERTENENCIA FINALES

Agrupando finalmente en los siguientes clústeres:

Tabla 96. Clúster Final

CLUSTER	EMPRESAS
1	1. SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR SA
	6. SALINOPOLIS S. A.
	2. AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
2	3. KYGRANSA
	7. VALDEMORO S.A.
	5. RAMEFA S.A.
	4. AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR
	10. ORECAO S.A.
	8. SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA
	9. CENTERPRODUC S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

5.4.9 COMPONENTES PRINCIPALES Y ANÁLISIS FACTORIAL DEL SECTOR CON SPSS

En este análisis no se agrupará empresas del sector, sino más bien las variables, es decir, los indicadores en menos componentes (grupos de indicadores) con el fin de reducir la cantidad de componentes o variables iniciales, ya que tenemos 16 indicadores, entonces al iniciar tenemos 16 componentes y veremos en cuantos factores debemos agruparlos para que dichos factores expliquen en su mayor cantidad la varianza total.

Esta tabla nos muestra los estadísticos descriptivos de los indicadores estudiados, pudiendo concluir así que en **promedio** el valor de indicador de liquidez corriente para el sector o de las **10 empresas estudiadas** es de **1,05** con una **desviación estándar** de **0,93**; y así para los demás valores.

5.4.9.1 ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LOS INDICADORES

Tabla 97. Estadísticos descriptivos

Indicadores	Media	Desviación estándar	N° de análisis
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.048957278018568	.925743743478903	10
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.714096326663781	.692258505358248	10
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	.554521753714217	.311435227101652	10
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	63.089334934079844	186.758453856697340	10
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	.592491999747715	.450038974026614	10
APALANCAMIENTO	64.089334934079840	186.758453856697340	10
ROTACIÓN DE CARTERA	133.759192904931300	238.872952814007900	10
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS	.447663434766583	.259775610178210	10
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES	.318910670755018	.177995801546060	10
ROTACIÓN DE INVENTARIO	21.279682422485187	56.290506980630090	10
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS TOTALES	-.016242376059401	.059426932232560	10

MARGEN NETO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS	.566416627526792	.739401302379604	10
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	-.071729622290641	.174992855302749	10
TASA EFECTIVA	.018590699401303	.010691708331162	10
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/ INGRESOS	.017665283111191	.009946229774978	10
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/UTILIDAD NETA	.746643338098974	2.205736416575057	10

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

5.4.10 VARIANZA TOTAL EXPLICADA

Tabla 98 Varianza Total Explicada Hecho Por Método de Componentes Principales

Componente	Autovalores iniciales			Sumas de extracción de cargas al cuadrado			Sumas de rotación de cargas al cuadrado		
	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado
1	4.824	30.153	30.153	4.824	30.153	30.153	3.893	24.330	24.330
2	3.274	20.460	50.613	3.274	20.460	50.613	3.262	20.385	44.715
3	2.305	14.405	65.018	2.305	14.405	65.018	2.596	16.224	60.938
4	1.941	12.134	77.151	1.941	12.134	77.151	2.172	13.572	74.510
5	1.485	9.282	86.434	1.485	9.282	86.434	1.908	11.923	86.434
6	.813	5.079	91.512						
7	.749	4.681	96.194						
8	.477	2.979	99.173						
9	.132	.827	100.000						
10	0.00	0.00	100.000						
11	0.00	0.00	100.000						
12	0.00	0.00	100.000						
13	0.00	0.00	100.000						
14	0.00	0.00	100.000						
15	0.00	0.00	100.000						
16	0.00	0.00	100.000						

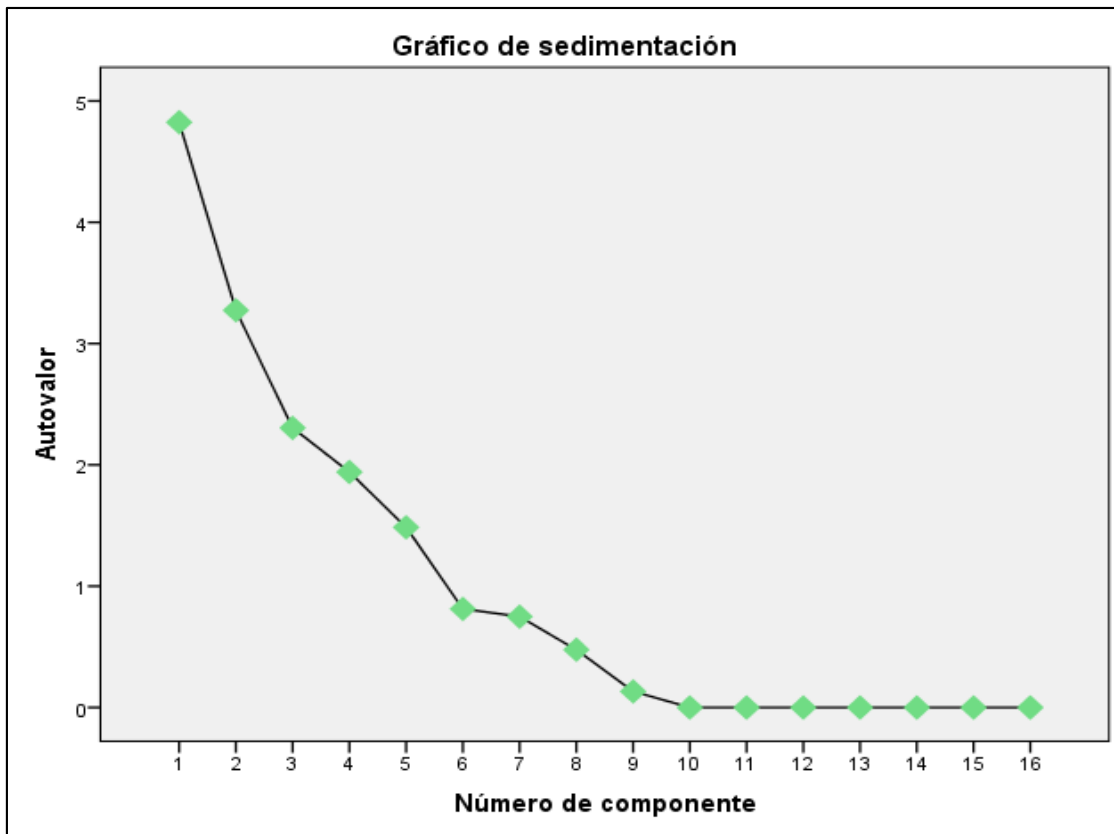
Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Aquí podemos observar que no es necesario trabajar con las 16 componentes, sino que hasta el quinto componente existirá un 86.43% de explicación de la varianza total de las variables originales; como también podemos apreciar siempre los factores se ordenan de mayor a menor según el porcentaje de varianza que existe en el factor.

5.4.11 GRÁFICO DE SEDIMENTOS

Ilustración 45. Gráfico de Sedimentación



Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Este gráfico afirma lo observado en la tabla previa de la varianza total explicada, como vemos hasta el quinto (5) componente existen valores a tomar, pero ya luego de este valor, es decir, el sexto (6) componente en adelante está segmentado ya que no está completo el indicador al elegir el auto-valor de uno (1) y se los descarta, por lo cual **utilizaremos los 5 primeros componentes.**

5.4.12 FACTORIAL CON SOLO 2 FACTORES

Para este estudio sólo tomaremos en cuenta los 2 primeros factores:

Tabla 99. Varianza Total Explicada a 2 Factores

Componente	Autovalores iniciales			Sumas de extracción de cargas al cuadrado			Sumas de rotación de cargas al cuadrado		
	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado
1	4.824	30.153	30.153	4.824	30.153	30.153	4.177	26.109	26.109
2	3.274	20.460	50.613	3.274	20.460	50.613	3.921	24.504	50.613
3	2.305	14.405	65.018						
4	1.941	12.134	77.151						

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Quedando así que hasta el **componente 2 o Factor 2 tenemos un 50,61%** de explicación de la varianza total, el cual es un porcentaje aceptable.

5.4.13 MATRICES DE COMPONENTES Y COMPONENTES ROTADOS

Tabla 100. Matriz de Componente

Indicadores	Componente	
	1	2
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	.839	-.143
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.807	.491
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	-.794	.246
ROTACIÓN DE CARTERA	.749	.440
APALANCAMIENTO	-.693	.486
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-.693	.486
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS TOTALES	.440	.312
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	.406	.311
TASA DE IMPUESTO EFECTIVA	-.335	.275
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS	.464	.727
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/ INGRESOS	.339	-.725
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES	.556	.557
MARGEN NETO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS	-.370	.499
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/UTILIDAD NETA	.253	-.402
ROTACIÓN DE INVENTARIO	.002	-.351
LIQUIDEZ CORRIENTE	.067	-.342

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 101. Matriz de Componente Rotado

Indicadores	Componente	
	1	2
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.933	-.146
ROTACIÓN DE CARTERA	.856	-.148
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS	.824	.255
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES	.784	.066
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS TOTALES	.537	-.046
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	.511	-.025
APALANCAMIENTO	-.216	.819
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-.216	.819
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/ INGRESOS	-.210	-.773
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	-.447	.701
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	.549	-.651
MARGEN NETO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS	.040	.620
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/UTILIDAD NETA	-.067	-.471
TASA DE IMPUESTO EFECTIVA	-.078	.426
LIQUIDEZ CORRIENTE	-.169	-.304
ROTACIÓN DE INVENTARIO	-.225	-.270

Fuente: Superintendencia de Compañías

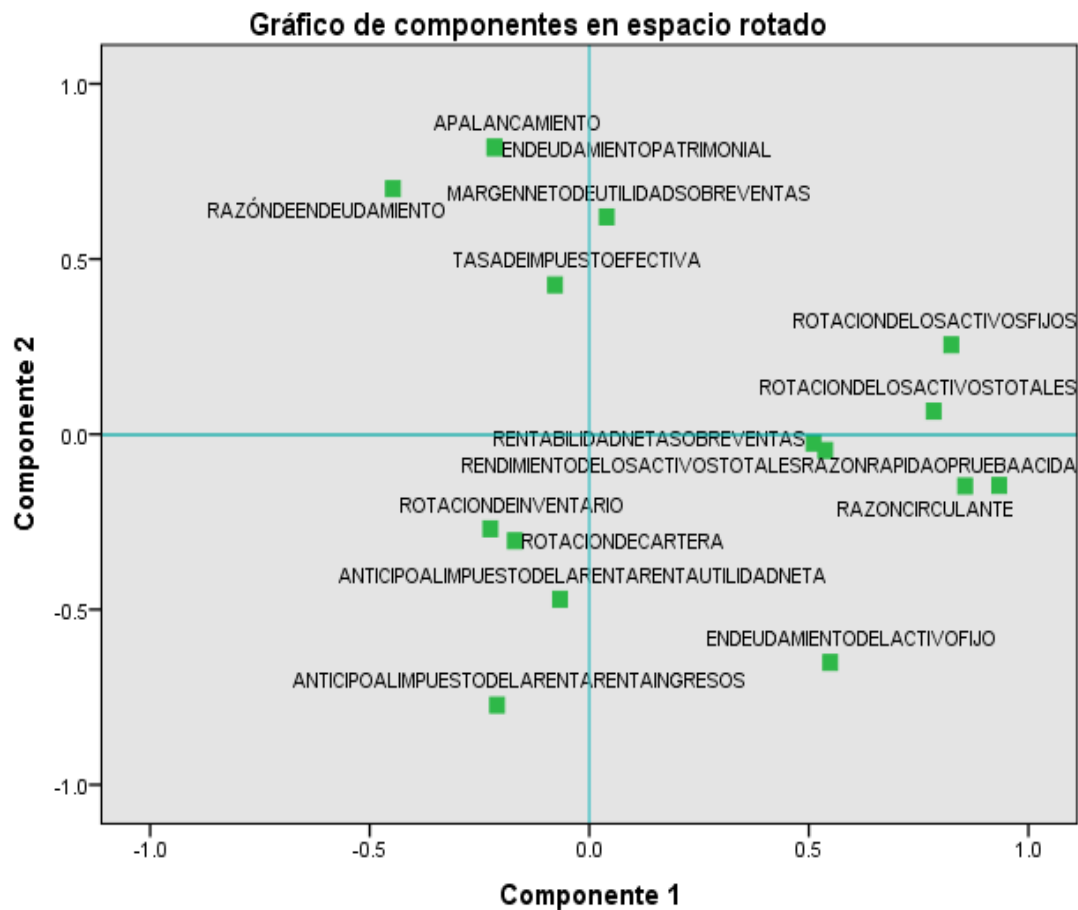
Elaborado por: Autores

En la matriz de componentes se observa el peso que tiene cada indicador, sobre la varianza total que explica de cada factor, es decir que para el **RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA**, este tiene un **peso de 0,807 en el Factor 1** y un **peso de 0,491 en el Factor 2**, por lo tanto el **RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA** deberá pertenecer al Factor 1 ya que está más fuerte correlacionado con este componente 2 y al **rotar los Ejes o Componentes**, veremos más claro a qué factor deberá pertenecer la variable o indicador, rotando los ejes para nuestro problema apreciamos que el **RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA** en el **peso en el Factor 1 aumentó a 0,933** (más cercano a 1, por lo tanto más próxima a ese componente 1) (y para el **peso en el Factor 2 disminuyó a -0,146** más cercano a 0, por lo tanto más distante a ese factor 2), y eso está bien porque lo

que buscamos al rotar componentes es que una variable se haga más próxima a un eje y más lejana del otro.

5.4.14 GRÁFICO DE INDICADORES EN LOS FACTORES

Ilustración 46. Gráfico de Componentes Rotados Indicadores



Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Aquí graficaremos los valores de la Matriz de Componentes Rotados, continuamos con el **MARGEN NETO DE UTILIDAD EN VENTAS** el cual tiene una correlación directa y débil de **0,040** con el componente 1 y correlación directa y fuerte de **0,620** con el componente 2; otro valor es el indicador **TASA DE IMPUESTO EFECTIVA** el cual tiene una correlación inversa (negativa) **-0,078** con el componente 1 y correlación directa y débil de **0,426** con el componente 2; y así con las demás variables que a medida que su correlación es fuerte con un factor, entonces dicha variable estará más cerca del eje de dicha componente.

5.4.15 AGRUPACIÓN DE LOS INDICADORES EN SUS RESPECTIVOS FACTORES

Tabla 102. Agrupación de Variables Originales en Factores

	FACTOR 1	FACTOR 2
Nombre del Factor	LIQUIDEZ	ENDEUDAMIENTO
Indicadores que definen el Factor	<ul style="list-style-type: none"> ➤ RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA ➤ ROTACIÓN DE CARTERA ➤ ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS ➤ ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES ➤ RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS TOTALES ➤ RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS ➤ ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS ➤ ENDEUDAMINETO DE ACTIVO FIJO ➤ LIQUIDEZ CORRIENTE ➤ ROTACIÓN DE INVENTARIO 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ APALANCAMIENTO ➤ ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL ➤ RAZON DE ENDEUDAM<IENTO ➤ MARGEN NETO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS ➤ ANTICIPO DE I.R. SOBRE LA UTILIDAD NETA ➤ TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Agrupamos a los indicadores según el valor o peso de los componentes rotados, concluyendo que, de acuerdo al peso del indicador entre cualquiera de los 2 Factores se clasifica al grupo que pertenecen es decir, los que indican el endeudamiento y el grupo de indicadores que indican la liquidez de acuerdo al sector que se ha analizado por ejemplo el índice de Razón Rápida en el componente uno (1) tiene un valor de 0,933 y en el componente dos (2) tiene el peso - 0,146 según la clasificación de los factores Razón Rápida tiene mayor pertenencia al factor 1.

El nombre de los Factores ha sido de acuerdo a la clasificación a los indicadores que tienen un mayor peso dentro de los mismos factores al explicar la varianza total.

5.4.16 MATRIZ DE COEFICIENTE DE PUNTUACIÓN DE COMPONENTE

Tabla 103. Coeficientes Para Puntuación del Factor

INDICADORES	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ CORRIENTE	.205	.002
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.225	.007
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	-.077	.164
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-.014	.206
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	.105	-.146
APALANCAMIENTO	-.014	.206
ROTACIÓN DE CARTERA	-.057	-.089
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS	.217	.107
ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES	.198	.055
ROTACIÓN DE INVENTARIO	-.069	-.082
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS TOTALES	.131	.014
MARGEN NETO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS	.040	.166
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	.126	.018
TASA DE IMPUESTO EFECTIVA	.001	.109
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/ INGRESOS	-.090	-.215
ANTICIPO AL IMPUESTO DE LA RENTA/RENTA/UTILIDAD NETA	-.039	-.128

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

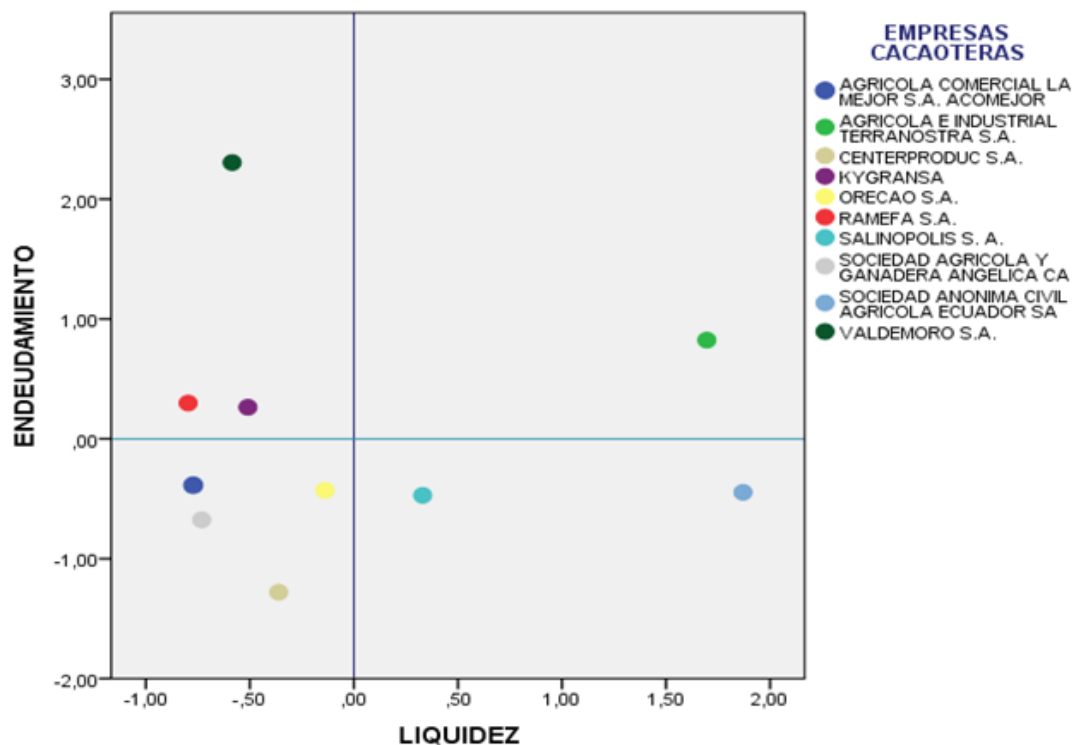
Esta matriz nos dará los coeficientes de cada factor con respecto a la variable, y nos ayudará a saber cuál será la puntuación de mi indicador en el Sector cuando los Factores tomen un determinado valor, las fórmulas para cada indicador será:

$$X_i = \text{Coeficiente}_{i1} F1 + \text{Coeficiente}_{i2} F2$$

El valor de $i = 1, 2, 3, \dots, 20$ indicadores.

5.4.17 GRÁFICO DE EMPRESAS EN LOS FACTORES

Ilustración 47. Gráfico de empresas según factores



Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Observamos que los valores de las Empresas según el peso de sus indicadores en cada Factor las ubican en cuadrantes:

- ❖ **Cuadrante I:** Las empresas con una Buena Liquidez (Liquidez Positiva) y un Alto Endeudamiento (Endeudamiento Positiva).
- ❖ **Cuadrante II:** Las empresas con Poca Liquidez (Liquidez Negativa) y un alto Endeudamiento (Endeudamiento Positiva).
- ❖ **Cuadrante III:** Las empresas con Poca Liquidez (Liquidez Negativa) y un Bajo Endeudamiento (Endeudamiento Baja o Negativa).
- ❖ **Cuadrante IV:** Las empresas con buena Liquidez (Liquidez Positiva) y un Bajo Endeudamiento (Endeudamiento Negativa).

5.4.18 ANÁLISIS DISCRIMINANTE DEL SECTOR EN SPSS

Realizar el análisis del Discriminante para determinar los individuos o empresas en dos grupos, contribuyentes con **la capacidad de cumplir con sus obligaciones** y contribuyentes con baja capacidad de cumplimiento en sus obligaciones, aquel grupo será denominado como **contribuyentes riesgosos** de no afrontar con sus responsabilidades como empresa cacaotera de acuerdo a los datos recopilados por la Superintendencia de Compañías.

5.4.19 CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN

Para esta clasificación de las empresas del Sector se determina los siguientes criterios:

- **BAJO POTENCIAL DE RIESGO.** - la empresa cacaotera debe tener un **endeudamiento "bajo"**, y una **buena situación de liquidez**.
- **ALTO POTENCIAL DE RIESGO.** - los que no cumplen con los criterios de clasificación de los que tienen una capacidad aceptable.

La agrupación que se realice en la sección anterior el Análisis Factorial nos proporciona la información de los indicadores con mayor correlación de todas las empresas cacaoteras utilizadas en nuestro análisis con ayuda del SPSS.

Tabla 104. Factores de Indicadores Agrupados

	FACTOR 1	FACTOR 2
Nombre	Liquidez	Endeudamiento
Indicador de mayor Peso	PRUEBA ÁCIDA	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL
Peso dentro del Factor	0,933	0,819

Fuente: SPSS

Elaborado por: Autores

Como calificación de los criterios de clasificación se determinará que los **contribuyentes ALTO POTENCIAL DE RIESGO** según la regla de correspondencia del análisis factorial se indicó que se va a analizar la liquidez y el endeudamiento en cada una de las empresas ya que se toman los indicadores de mayor peso dentro de cada grupo es así donde se seleccionó **PRUEBA ÁCIDA** (capacidad de la empresa cacaotera de cancelar sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de vender el inventario) que debe ser menor o igual a 0,67 es decir una excelente liquidez de acuerdo a los índices del sector y un **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** mayor a 2,05 veces el pasivo total sobre el patrimonio es decir un bajo nivel de endeudamiento, caso contrario se determinará a las **empresas con BAJO POTENCIAL DE RIESGO** es decir, con la capacidad de cumplir con sus obligaciones valores seleccionados de la matriz de indicadores previo al análisis para elegir la condición discriminante.

5.4.20 EMPRESAS CLASIFICADAS SEGÚN EL CRITERIO POR SU TIPO

Una vez clasificadas las Empresas del Sector nos queda de la siguiente manera nuestra tabla:

Tabla 105. Etiqueta y clasificación

EMPRESAS	TIPO	ETIQUETA
SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	1	ALTO POTENCIAL DE RIESGO
CENTERPRODUC S.A.	1	ALTO POTENCIAL DE RIESGO
SALINOPOLIS S. A.	0	BAJO POTENCIAL DE RIESGO
SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR SA	0	BAJO POTENCIAL DE RIESGO
KYGRANSA	1	ALTO POTENCIAL DE RIESGO
AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR	1	ALTO POTENCIAL DE RIESGO
AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.	0	BAJO POTENCIAL DE RIESGO
ORECAO S.A.	0	BAJO POTENCIAL DE RIESGO
RAMEFA S.A.	1	ALTO POTENCIAL DE RIESGO
VALDEMORO S.A.	1	ALTO POTENCIAL DE RIESGO

Fuente: Autores

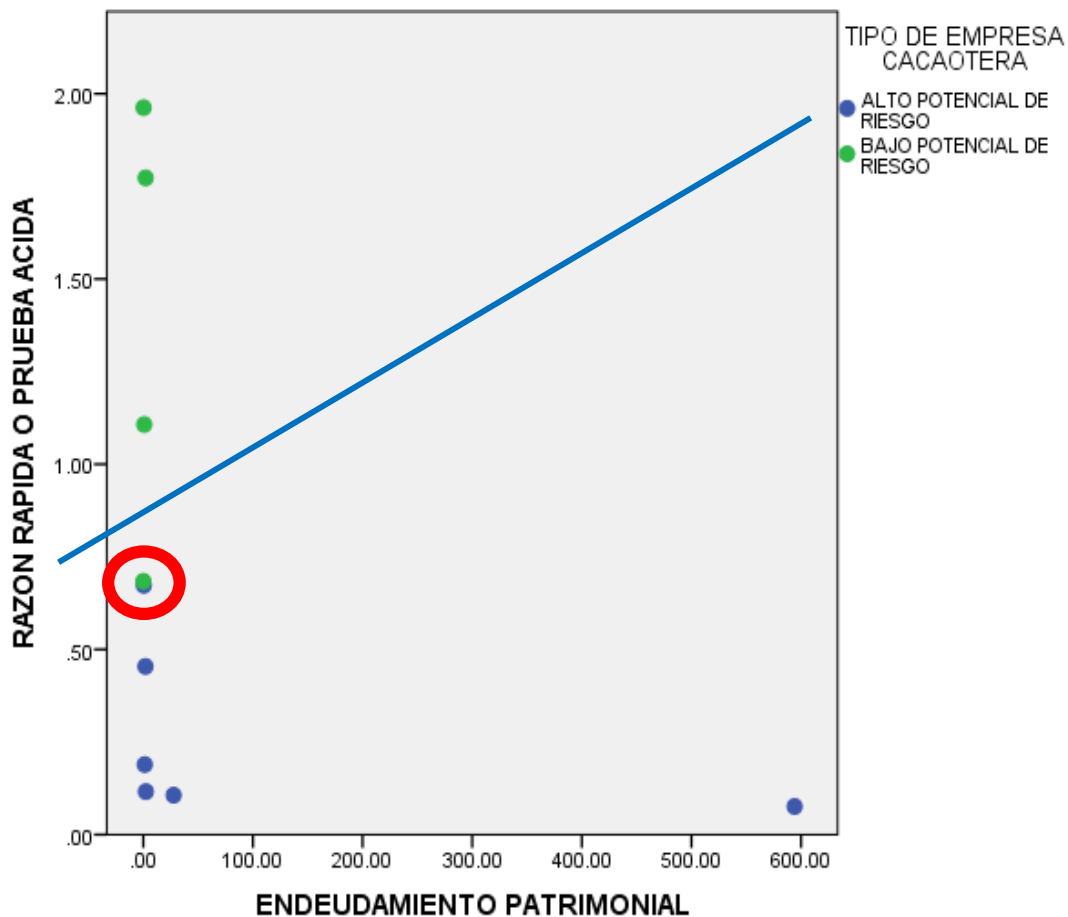
Elaborado por: Autores

5.4.21 SELECCIÓN DE VARIABLES INDEPENDIENTES Y VARIABLE CASUAL

Se conoce que existen muchos indicadores (variables categóricas) y que tiene la capacidad de indicar según el criterio aplicado que tipo de contribuyente es cada empresa cacaoera (variable casual) de nuestro estudio, y también se debe determinar cuáles son las variables que nos den una certeza al discriminar los individuos, por esta razón es que se considera para este estudio los indicadores de **PRUEBA ÁCIDA** y **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** para comprobar la capacidad de cada variable al discriminar y la utilidad del modelo discriminativo con dichas variables.

5.4.22 GRÁFICA DE DISPERSIÓN DE VARIABLES CATEGÓRICAS SEGÚN SU TIPO

Ilustración 48. Dispersión de Variables Categóricas



Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Se comienza en la elaboración de un gráfico de dispersión entre las variables seleccionadas como independientes, se puede apreciar que las empresas de cacao que poseen un **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** alto se las denomina como contribuyentes **con ALTO POTENCIAL DE RIESGO**, que al poseer una **PRUEBA ÁCIDA** (indicador de liquidez) alto los contribuyentes se clasifican según el criterio aplicado con **BAJO POTENCIAL DE RIESGO**, también podemos observar en la gráfica que existe el caso de solapamiento (los individuos se intersecan entre ellos) por lo que determinaría el análisis del discriminante una posible solución de que una empresa no se sabe a qué grupo debe pertenecer, pero esto no quiere decir que el modelo aplicado no sea el adecuado. Por lo tanto, se procede a realizar la investigación.

5.4.23 PROCESAMIENTO DE LOS CASOS

Tabla 106. Resumen de procesamiento de casos de análisis

Casos sin ponderar		N	Porcentaje
Válido		10	100,0
Excluido	Códigos de grupo perdidos o fuera de rango	0	,0
	Como mínimo, falta una variable discriminatoria	0	,0
	Faltan ambos códigos de grupo, los perdidos o los que están fuera de rango y, como mínimo, una variable discriminatoria	0	,0
	Total	0	,0
Total		10	100,0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

La tabla nos detalla la validación de los datos procesados donde indica que todos los casos son válidos y que no se evidencia ningún desperdicio o caso excluido, es decir todos los casos procesados han sido tomados en consideración para nuestro análisis.

5.4.24 ESTADÍSTICAS DESCRIPTIVAS DE GRUPO

Tabla 107. Estadísticas Descriptivas de Grupo

CLASIFICACIÓN		MEDIA	Desviación Estándar	N° válido (por lista)	
				No Ponderados	Ponderados
RENTABLE	RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	1.381535	.5922006	4	4.000
	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	.779839	.9006601	4	4.000
NO RENTABLE	RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.269137	.2412715	6	6.000
	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	104.628999	240.0095383	6	6.000
Total	RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.714096	.6922585	10	10.000
	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	63.089335	186.7584539	10	10.000

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Detallamos el promedio que tiene los **contribuyentes con ALTO POTENCIAL DE RIESGO** según el índice de **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** que es mayor a comparación con los contribuyentes con **BAJO POTENCIAL DE RIESGO**, también que en promedio los contribuyentes capaces de cumplir con sus obligaciones que pertenecen al grupo de los **Contribuyentes con BAJO POTENCIAL DE RIESGO** tienen un análisis de **PRUEBA ÁCIDA** mayor a los de los **contribuyentes con ALTO POTENCIAL DE RIESGO** y en la totalidad de los casos válidos el **40% son contribuyentes con BAJO POTENCIAL DE RIESGO** y el **60% son Contribuyente con ALTO POTENCIAL DE RIESGO** de acuerdo a la clasificación dada con anterioridad.

5.4.25 PRUEBA DE IGUALDAD ENTRE GRUPOS

H_0 : Las Medias de los Grupos son Iguales

Vs

H_1 : Al menos una Media de los Grupos es Diferente

Tabla 108. Prueba de Igualdad de Medias de Grupos

INDICADORES	Wilks' Lambda	F	df1	df2	Sig.
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.311	17.689	1	8	.003
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	.918	.719	1	8	.421

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

- Para la **RAZÓN RAPIDA O PRUEBA ÁCIDA** al ser el valor de **Sig.** Menor al 0,05 entonces **Se Rechaza La Hipótesis Nula (H_0)**, aceptando así la **Alternativa (H_1)**, concluyendo que para este grupo si existe diferencia entre sus medias, entonces esta variable es buena para poder clasificar a los individuos en grupos diferentes.
- Para la **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** al ser el **Sig.** Mayor e igual al 0,05 entonces **No Se Rechaza La Hipótesis Nula (H_0)**, aceptando de esta manera que no existe diferencia dentro de este grupo, concluyendo que esta variable no es muy buena para clasificar a los individuos; pero podemos seguir con el estudio ya que puede ser que esta variable independiente no clasifique bien a los Contribuyentes, pero igual el modelo discriminante igual sea bueno para realizar la clasificación.

5.4.26 RESÚMEN DE FUNCIONES DISCRIMINANTES CANÓNICAS

Tabla 109. Auto valores

FUNCIÓN	Auto- Valor	% de Varianza	% Acumulado	Correlación Canónica
1	2.211 ^a	100.0	100.0	.830

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Esta tabla de autovalores nos muestra la capacidad discriminativa de cada función, como para nuestro caso solo tenemos **2 grupos** (BAJO POTENCIAL DE RIESGO y ALTO POTENCIAL DE RIESGO) entonces tendremos solo **una función discriminante**, esta función explica el 100% de las diferencias de los sujetos que están entre los grupos; al tener una **alta correlación canónica** (la correlación lineal de cada variable independiente, es decir, la función discriminante, con la variable indicador de 1 y 0) como en este caso, se indica que las variables discriminantes sí permiten diferenciar bien entre los grupos; el **autovalor** es un valor mayor e igual a cero, por lo cual puede tomar valores grandes como en este caso, entre mayor es el valor, mejor es el modelo discriminativo, concluyendo finalmente que al ser un **autovalor grande (2,211)** y una **correlación fuerte (0,830)** las variables escogidas permiten discriminar muy bien entre estos dos grupos.

5.4.27 PRUEBA DE IGUALDAD PARA LA VARIABLE DISCRIMINADORA.

H_0 : Los Grupos Son Iguales

VS

H_1 : Los Grupos No Son Iguales

Tabla 110. Lambda de Wilks

Prueba de Funciones	Wilks' Lambda	Chi-cuadrado	Gl.	Sig.
1	0,311	8,167	2	0,017

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

El estadístico **lambda de Wilks** mide el poder discriminante de un conjunto de variables, toma valores **entre 0 y 1**; de forma en que más cerca esté de cero, mayor es el poder discriminante de las variables, y entre más cerca de uno, menor dicho poder.

Para nuestro caso, el valor de **lambda es pequeño**, lo cual indica que existe poco solapamiento entre los grupos y tiene asociado un **valor de Chi-cuadrado de 8,167** con 2 grados de libertad y a este le corresponde un Sig. Menor de 0,05, por lo cual indica que rechaza la **Hipótesis Nula (H0)**, aceptamos **La Hipótesis Alternativa (H1)**, concluyendo que la Función que hemos hallado discrimina bien a la variable dependiente, es decir, **la función tiene variable discriminadora**.

5.4.28 COEFICIENTES DE FUNCIÓN DISCRIMINANTE CANÓNICA ESTANDARIZADOS

Tabla 111. Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados

INDICADORES	Función
	1
RAZÓN RAPIDA O PRUEBA ÁCIDA	.998
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-.011

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Esta tabla nos muestra que la variable **RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA** tiene **mayor peso** al momento de predecir a que grupo pertenece un Contribuyente, dado a que el coeficiente del **RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA** es más elevado.

5.4.29 MATRIZ DE ESTRUCTURAS

Tabla 112. Matriz de Estructuras

INDICADORES	Función
	1
RAZÓN RAPIDA O PRUEBA ÁCIDA	1.000
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-.202

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Esta tabla nos permite observar la correlación de cada variable independiente con la función discriminativa, vemos que **RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA** tiene una correlación fuerte y directa con la función mientras que **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** tiene una correlación baja e inversa con la función.

5.4.30 FUNCIONES EN CENTROIDES DE GRUPO

Tabla 113. Funciones en Centroides de Grupo

CLASIFICACIÓN	Función
	1
BAJO POTENCIAL DE RIESGO	1.629
ALTO POTENCIAL DE RIESGO	-1.086

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Por este valor de centroides de cada grupo, notamos que los **Contribuyentes con BAJO POTENCIAL DE RIESGO** tienden en promedio a tomar **valores positivos** en la función discriminante, mientras que los Contribuyentes en la clasificación de **ALTO POTENCIAL DE RIESGO** tienden en promedio a tomar **valores negativos**.

5.4.31 FUNCIÓN DISCRIMINANTE

Tabla 114. Coeficientes de la función discriminante canónica no estandarizados

INDICADORES	Función
	1
RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA	2.435
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0.001
(Constant)	-1.735

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Nuestra Función Discriminante Lineal “F” se define:

$$F = C_1X_1 + C_2X_2 + C_3$$

Donde “C” son los coeficientes y “X” las variables (indicadores).

Si el Valor de $F > 0$ entonces la Empresa pertenecerá al **grupo 1** (Contribuyentes Rentables). Caso contrario, es decir, $F < 0$ entonces la Empresa pertenecerá al **grupo 0** (Contribuyentes No Rentables).

Usaremos como ejemplo a la Empresa **SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA C.A** cuyos valores de **RAZÓN RÁPIDA O PRUEBA ÁCIDA** y **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** son **0,19** y **1,36** respectivamente que los encontramos en el análisis de los indicadores 2014 con las empresas más significativas del sector, si queremos saber a qué grupo pertenecerá este contribuyente pues reemplacemos valores dentro de la función:

$$F = -1,735 + 2,435(0,19) + 0,001 (1,36)$$

$$F = -1,275$$

Al ser $F < 0$, entonces **SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA C.A** pertenece al **Grupo 2**, es decir **Contribuyentes con ALTO POTENCIAL DE RIESGO**.

Determinando de esta manera los valores de la función para todas nuestras Empresas del Sector:

Tabla 115. Valor de la Función Discriminante para todas las Empresas del Sector

EMPRESAS	PRUEBA ÁCIDA	ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO	PROBABILIDAD DE PERTENENCIA		VALOR FUNCIÓN DISCRIMINANTE	TIPO DE CONTRIBUYENTE
			GRUPO 0	GRUPO 1		
SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA	.036	8.431	.01481	.98519	-1,275	1
CENTERPRODUC S.A.	.981	2.975	.26955	.73045	-0,096	1
SALINOPOLIS S. A.	1.034	2.884	.28384	.71616	-0,069	1**
SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR SA	2.000	17.051	.99946	.00054	3,043	0
KYGRANSA	.153	9.652	.00859	.99141	-1,478	1
AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR	.134	9.495	.00919	.99081	-1,452	1
AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.	.907	13.449	.99811	.00189	2,581	0
ORECAO S.A.	.447	4.189	.86661	.13339	0,961	0
RAMEFA S.A.	.208	5.102	.07966	.92034	-0,630	1
VALDEMORO S.A.	.250	10.334	.00642	.99358	-1,586	1

Fuente: IBM SPSS Statistic Data Editor

Elaborado por: Autores

Proponiendo de esta manera a la Administración tributaria deberá empezar auditando a los individuos No Rentables ya que no son capaces de Poder Afrontar Sus Obligaciones (los pertenecientes al grupo 2).

5.4.32 PROCESO DE CLASIFICACIÓN

Tabla 116. Resumen de Proceso de Clasificación

Procesado		10
Excluido	Códigos de grupo perdidos o fuera de rango	0
	Como mínimo, falta una variable discriminatoria	0
Utilizado en resultado		10

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Esta tabla nos dice que todos los casos válidos para el análisis han sido clasificados correctamente, no hubo descarte de alguno de ellos.

5.4.33 RESULTADOS DEL PROCESO DE CLASIFICACIÓN

Tabla 117. Resultados de Clasificación

CLASIFICACIÓN		Perteneencia a Grupos pronosticada		Total
		BAJO POTENCIAL DE RIESGO	ALTO POTENCIAL DE RIESGO	
Original	BAJO POTENCIAL DE RIESGO	3	1	4
	ALTO POTENCIAL DE RIESGO	0	6	6
	BAJO POTENCIAL DE RIESGO	75.0	25.0	100.0
	ALTO POTENCIAL DE RIESGO	.0	100.0	100.0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

a. 90,0% de casos agrupados originales clasificados correctamente.

En los resultados de la clasificación apreciamos que tenemos un **90% de casos o contribuyentes clasificados correctamente**, esto refuerza nuestra conclusión de que el modelo de función discriminante es muy bueno para la clasificación de grupos; también podemos ver que de los **4 Contribuyentes** clasificados como BAJO POTENCIAL DE RIESGO que son los **Capaces de Afrontar sus Obligaciones**, el modelo los ha clasificado como 3 con BAJO POTENCIAL DE RIESGO y 1 con ALTO POTENCIAL DE RIESGO; pero de los **6 Contribuyentes** clasificados como **Riesgosos**, todos han sido ubicados correctamente.

CONCLUSIONES

Durante el desarrollo del proyecto, se logró determinar que las empresas dedicadas a la producción de cacao tienen una naturaleza contable diferente a cualquier otro negocio, debido a la aplicación de la NIC 41, que brinda un tratamiento especial para los activos biológicos que poseen estos tipos de empresa, y que se distingue de los otros sectores.

Por ende, los procedimientos de auditoría también tendrán una diferenciación en los papeles de trabajo y determinadas pruebas aunque, si bien es cierto son estándares para todo tipo de negocio.

Finalmente, hemos encontrado que la utilización del programa estadístico fue primordial para la obtención de los componentes principales y factores que nos ayudaron a determinar los indicadores que se necesitan estudiar para clasificar a aquellos contribuyentes que tuvieran dificultades para afrontar sus obligaciones fiscales, como es el caso de las empresas: SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA, CENTERPRODUCT S.A., KYGRANSA S.A., AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR, SALINOPOLIS S.A., RAMEFA S.A. y VALDEMORO S.A., empresas que al analizar sus balances y obtener nuestros indicadores logramos encontrar que tenían un comportamiento inusual respecto a su Razón Rápida y su Endeudamiento Patrimonial.

RECOMENDACIONES

Se debe prestar especial atención al momento de realizar la conciliación tributaria para el pago de impuestos, ya que por disposición de las normas tributarias hay rubros de ingresos y de gastos que deben declararse al fisco en el periodo en el que se venden el producto, mas no en el periodo de siembra, por lo que se originan impuestos diferidos.

De igual manera este sector está regido por normas contables especiales y de difícil aplicación, por lo que recomendamos la correcta aplicación de esta norma, realizar las mediciones al valor razonable para que los balances reflejen la situación financiera real de la empresa.

Hemos encontrado de mucha importancia el uso del software estadístico para encontrar que contribuyentes son más riesgosos, y lo tanto poder priorizar las auditorías, y recomendamos el uso de este software para facilitar la toma de decisiones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ACFI. (s.f.). Obtenido de <http://www.audidoresycontadores.com/auditorias/33-concepto-de-auditoria>
- Agronegocios. (14 de Agosto de 2012). *Agronegocios*. Obtenido de http://agronegociosecuador.ning.com/notes/index/show?noteKey=Exportaciones_de_cacao_cayeron_un_20%25_en_seis_meses
- Análisis de Componentes Principales*. (s.f.). Obtenido de <http://halweb.uc3m.es/esp/Personal/personas/jmmarin/esp/AMult/tema3am.pdf>
- Anecacao. (2015). Obtenido de <http://www.anecacao.com/index.php/es/quienes-somos/historia-del-cacao.html>
- Anecacao. (2015). Obtenido de <http://www.anecacao.com/index.php/es/quienes-somos/cacao-en-ecuador.html>
- Anecacao. (2015). Obtenido de <http://www.anecacao.com/index.php/es/estadisticas/estadisticas-actuales.html>
- Aroma, A. d. (Julio de 2014). Obtenido de <http://www.aprocafa.net/#!en-blanco/cgh8>
- Caja de Herramientas para Cacao*. (s.f.). Obtenido de <http://cacaomovil.com/>
- CEPAL, C. E. (s.f.). Obtenido de <http://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/2015/07/Resumen-Cadena-de-Cacao-rev.pdf>
- Ekos, R. (27 de Mayo de 2015). Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/m/verArticulo.aspx?idart=5896&c=1>
- Ekos, R. (25 de Marzo de 2015). Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=5544>
- Ekos, R. (25 de Abril de 2016). Obtenido de <http://ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=7461>
- Fernandez, S. d. (2011). *Análisis Factorial*. Obtenido de <http://www.fuenterrebollo.com/Economicas/ECONOMETRIA/MULTIVARIANTE/FACTO RIAL/analisis-factorial.pdf>
- Figueras, S. (2000). *Introducción al Análisis Multivariante*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anamul/inicio.html>
- Introducción al Análisis Cluster*. (s.f.). Obtenido de <https://www.uv.es/ceaces/multivari/cluster/CLUSTER2.htm>
- Inversiones, I. d. (s.f.). Obtenido de http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/08/PROEC_AS2013_CACAO.pdf
- Líderes, R. (2012). Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/25-empresas-colocan-oferta-ecuador.html>
- Productor, E. (13 de Agosto de 2015). *El Productor*. Obtenido de <http://elproductor.com/2015/08/13/comercio-exterior-cacao/>

- Proyecto de Ley de Fomento y Desarrollo del Cacao Nacional Fino de Aroma.* (27 de Enero de 2015). Obtenido de <http://ppless.asambleanacional.gob.ec/alfresco/d/d/workspace/SpacesStore/e1aebf90-ef13-4b28-9e44-cf144a5b0168/Proyecto%20de%20Ley%20de%20Fomento%20y%20Desarrollo%20del%20Cacao%20Nacional%20Fino%20de%20Aroma%20Tr.%20201376.pdf>
- Tapia, E. (13 de Noviembre de 2014). *El Comercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/cacao-ecuador-negocio-ganancias-chocolate.html>
- Vallejo, J. (28 de Diciembre de 2014). *El Ciudadano* . Obtenido de <http://www.elciudadano.gob.ec/ecuador-entre-los-cinco-mayores-productores-de-cacao-del-mundo/>

ANEXOS

Anexo 1. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
ACTIVO	1,484,071.71	144,748.28	1,628,819.99	(178,066.12)	1,450,753.87
ACTIVO CORRIENTE	1,206,780.23	(883,619.22)	323,161.01	(174,384.78)	148,776.23
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3,968.80	238.61	4,207.41	26,634.28	30,841.69
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/RELACIONADAS	-	17,000.00	17,000.00	(17,000.00)	-
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	39,543.05	11,420.21	50,963.26	(1,296.80)	49,666.46
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/RELACIONADAS	-	218,739.94	218,739.94	(180,849.05)	37,890.89
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	195.80	195.80
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	898,828.18	(898,828.18)	-	-	-
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	20,867.37	11,383.03	32,250.40	(2,069.01)	30,181.39
ACTIVO NO CORRIENTE	277,291.48	1,028,367.50	1,305,658.98	(3,681.34)	1,301,977.64
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	276,476.52	(35,816.46)	240,660.06	1,060,502.62	1,301,162.68
ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	1,064,183.96	1,064,183.96	(21,974.86)	1,042,209.10
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	-	1,110,215.70	1,110,215.70	8,400.00	1,118,615.70
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	(46,031.74)	(46,031.74)	(30,374.86)	(76,406.60)
PASIVOS	1,452,980.26	103,178.69	1,556,158.95	(156,034.81)	1,400,124.14
PASIVOS CORRIENTES	1,452,980.26	103,178.69	1,556,158.95	(157,442.37)	1,398,716.58
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/RELACIONADAS	41,812.84	(33,713.65)	8,099.19	5,147.60	13,246.79
PASIVOS NO CORRIENTES	-	-	-	1,407.56	1,407.56
PATRIMONIO	31,091.45	41,569.59	72,661.04	(22,031.31)	50,629.73
CAPITAL	50,000.00	-	50,000.00	-	50,000.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	12,991.04	(22,221.45)	(9,230.41)	(12,838.48)	(22,068.89)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,484,071.71	144,748.28	1,628,819.99	(178,066.12)	1,450,753.87

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL AGRÍCOLA ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO

INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	186,898.95	240,859.95	427,758.90	129,278.20	557,037.10
VENTAS DE BIENES	186,898.95	240,859.95	427,758.90	117,378.20	545,137.10
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	-	-	-	-
COSTO DE VENTAS	423,582.31	8,034.23	431,616.54	73,874.57	505,491.11
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	(236,683.36)	232,825.72	(3,857.64)	(13,330.68)	(17,188.32)
COSTOS Y GASTOS	90,984.81	(85,612.04)	5,372.77	63,361.54	68,734.31
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	64,036.39	(58,663.62)	5,372.77	63,361.54	68,734.31
GASTOS FINANCIEROS	26,948.42	(26,948.42)	-	-	-
OTROS GASTOS	-	-	-	-	-
OTROS INGRESOS	340,659.21	(340,659.21)	-	-	-
OTROS EGRESOS, NETOS	340,659.21	(340,659.21)	-	-	-
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	12,991.04	(22,221.45)	(9,230.41)	31,414.84	22,184.43
PARTICIPACION A TRABAJADORES	-	-	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	-	-	4,880.57	4,880.57
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	12,991.04	(22,221.45)	(9,230.41)	(12,838.48)	(22,068.89)

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 2. ESTADOS FINANCIEROS DE AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
<u>ACTIVO</u>	1,188,820.78	(25,264.93)	1,163,555.85	(251,998.57)	911,557.28
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	98,755.99	(11,959.21)	86,796.78	87,852.13	174,648.91
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	18,263.96	(7,550.87)	10,713.09	24,126.55	34,839.64
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	67,281.87	(3,631.77)	63,650.10	12,559.05	76,209.15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	1,200.00	1,200.00
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	-	-	-	50,970.00	50,970.00
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	4,318.16	360.00	4,678.16	(648.16)	4,030.00
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	1,002.31	167.04	1,169.35	6,230.77	7,400.12
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	1,090,064.79	(13,305.72)	1,076,759.07	(339,850.70)	736,908.37
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	395,647.39	(13,305.72)	382,341.67	354,566.70	736,908.37
ACTIVOS BIOLÓGICOS	120,001.00	269,999.00	390,000.00	-	390,000.00
ACTIVOS BIOLÓGICOS (CRECIMIENTO)	120,001.00	(120,001.00)	-	-	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	-	390,000.00	390,000.00	-	390,000.00
ACTIVOS INTANGIBLES	574,416.40	(269,999.00)	304,417.40	(304,417.40)	-
<u>PASIVOS</u>	925,641.35	(24,315.93)	901,325.42	(288,785.06)	612,540.36
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	210,684.13	(179,297.97)	31,386.16	36,110.41	67,496.57
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	151,188.19	(147,201.24)	3,986.95	18,258.78	22,245.73
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	714,957.22	154,982.04	869,939.26	(324,895.47)	545,043.79
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS LOCALES	646,701.83	188,712.26	835,414.09	(835,414.09)	-
<u>PATRIMONIO</u>	263,179.43	(949.00)	262,230.43	36,786.49	299,016.92
CAPITAL	15,000.00	-	15,000.00	-	15,000.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	824.59	(1,773.59)	(949.00)	37,735.49	36,786.49
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,188,820.78	(25,264.93)	1,163,555.85	(251,998.57)	911,557.28

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

AGRÍCOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.
ESTADO DE RESULTADO

INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	479,590.95	56,260.47	535,851.42	72,737.02	608,588.44
VENTAS DE BIENES	479,590.95	56,260.47	535,851.42	65,594.16	601,445.58
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	479,590.95	56,260.47	535,851.42	375,705.86	911,557.28
COSTOS Y GASTOS	480,038.68	47,647.23	527,685.91	17,625.19	545,311.10
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	260,352.95	56,978.32	317,331.27	198,442.88	515,774.15
GASTOS FINANCIEROS	27,500.31	(0.27)	27,500.04	2,036.91	29,536.95
OTROS GASTOS	192,185.42	(9,330.82)	182,854.60	(182,854.60)	-
OTROS INGRESOS	8,007.53	(8,007.53)	-	-	-
OTROS EGRESOS, NETOS	8,007.53	(8,007.53)	-	-	-
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	7,559.80	605.71	8,165.51	55,111.83	63,277.34
PARTICIPACION A TRABAJADORES	1,133.97	90.85	1,224.82	8,266.78	9,491.60
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	5,601.24	2,288.45	7,889.69	9,109.56	16,999.25
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	824.59	(1,773.59)	(949.00)	37,735.49	36,786.49

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 3. ESTADOS FINANCIEROS DE KYGRANSA S.A.

KYGRANSA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
<u>ACTIVO</u>	1,484,071.71	144,748.28	1,628,819.99	(178,066.12)	1,450,753.87
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	1,206,780.23	(883,619.22)	323,161.01	(174,384.78)	148,776.23
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3,968.80	238.61	4,207.41	26,634.28	30,841.69
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/RELACIONADAS	-	17,000.00	17,000.00	(17,000.00)	-
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	39,543.05	11,420.21	50,963.26	(1,296.80)	49,666.46
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/RELACIONADAS	-	218,739.94	218,739.94	(180,849.05)	37,890.89
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	195.80	195.80
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	898,828.18	(898,828.18)	-	-	-
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	20,867.37	11,383.03	32,250.40	(2,069.01)	30,181.39
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	277,291.48	1,028,367.50	1,305,658.98	(3,681.34)	1,301,977.64
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	276,476.52	(35,816.46)	240,660.06	1,060,502.62	1,301,162.68
ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	1,064,183.96	1,064,183.96	(21,974.86)	1,042,209.10
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	-	1,110,215.70	1,110,215.70	8,400.00	1,118,615.70
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	(46,031.74)	(46,031.74)	(30,374.86)	(76,406.60)
<u>PASIVOS</u>	1,452,980.26	103,178.69	1,556,158.95	(156,034.81)	1,400,124.14
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	1,452,980.26	103,178.69	1,556,158.95	(157,442.37)	1,398,716.58
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/RELACIONADAS	41,812.84	(33,713.65)	8,099.19	5,147.60	13,246.79
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	-	-	-	1,407.56	1,407.56
<u>PATRIMONIO</u>	31,091.45	41,569.59	72,661.04	(22,031.31)	50,629.73
CAPITAL	50,000.00	-	50,000.00	-	50,000.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	12,991.04	(22,221.45)	(9,230.41)	(12,838.48)	(22,068.89)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,484,071.71	144,748.28	1,628,819.99	(178,066.12)	1,450,753.87

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

KYGRANSA S.A.
ESTADO DE RESULTADO

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	186,898.95	240,859.95	427,758.90	129,278.20	557,037.10
VENTAS DE BIENES	186,898.95	240,859.95	427,758.90	117,378.20	545,137.10
COSTO DE VENTAS	423,582.31	8,034.23	431,616.54	73,874.57	505,491.11
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	(236,683.36)	232,825.72	(3,857.64)	(13,330.68)	(17,188.32)
COSTOS Y GASTOS	90,984.81	(85,612.04)	5,372.77	63,361.54	68,734.31
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	64,036.39	(58,663.62)	5,372.77	63,361.54	68,734.31
GASTOS FINANCIEROS	26,948.42	(26,948.42)	-	-	-
OTROS INGRESOS	340,659.21	(340,659.21)	-	-	-
OTROS EGRESOS, NETOS	340,659.21	(340,659.21)	-	-	-
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	12,991.04	(22,221.45)	(9,230.41)	31,414.84	22,184.43
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	-	-	4,880.57	4,880.57
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	12,991.04	(22,221.45)	(9,230.41)	(12,838.48)	(22,068.89)

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 4. ESTADOS FINANCIEROS DE AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR

AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
<u>ACTIVO</u>	2,657,701.78	8,079.51	2,665,781.29	(61,909.82)	2,603,871.47
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	280,162.82	(23,133.16)	257,029.66	(44,269.54)	212,760.12
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	37,626.24	(4,216.83)	33,409.41	(30,630.29)	2,779.12
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	9,827.44	9,827.44	(7,783.94)	2,043.50
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/RELACIONADAS	5,046.56	(625.09)	4,421.47	(4,421.47)	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	17,824.18	(17,824.18)	-	6,915.69	6,915.69
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	181,333.25	-	181,333.25	-	181,333.25
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	24,880.56	(15,904.21)	8,976.35	(745.89)	8,230.46
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	9,472.47	-	9,472.47	-	9,472.47
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	-	775.13	775.13	-	775.13
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	2,377,538.96	31,212.67	2,408,751.63	(17,640.28)	2,391,111.35
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,198,816.76	(1,264,489.58)	934,327.18	160,282.92	1,094,610.10
ACTIVOS BIOLÓGICOS	178,722.20	-	178,722.20	-	178,722.20
ACTIVOS BIOLÓGICOS (CRECIMIENTO)	-	-	-	-	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	178,722.20	-	178,722.20	-	178,722.20
<u>PASIVOS</u>	1,574,921.53	209,274.86	1,784,196.39	55,102.83	1,839,299.22
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	249,709.53	(101,533.43)	148,176.10	51,620.09	199,796.19
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	92,630.06	16,972.68	109,602.74	49,656.36	159,259.10
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	1,325,212.00	310,808.29	1,636,020.29	3,482.74	1,639,503.03
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS LOCALES	-	313,743.29	313,743.29	(312,944.29)	799.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS EXTERIOR	-	-	-	23,525.63	23,525.63
<u>PATRIMONIO</u>	1,082,780.25	(201,195.35)	881,584.90	(117,012.65)	764,572.25
CAPITAL	39,040.00	-	39,040.00	-	39,040.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	(78,393.16)	(125,737.19)	(204,130.35)	87,117.70	(117,012.65)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,657,701.78	8,079.51	2,665,781.29	(61,909.82)	2,603,871.47

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

AGRÍCOLA COMERCIAL LA MEJOR S.A. ACOMEJOR
ESTADO DE RESULTADO

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	369,148.35	76,254.83	445,403.18	(7,053.33)	438,349.85
VENTAS DE BIENES	362,197.73	83,181.33	445,379.06	(47,011.70)	398,367.36
COSTO DE VENTAS	384,777.94	155,149.63	539,927.57	(82,544.33)	457,383.24
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	(15,629.59)	(78,894.80)	(94,524.39)	(9,940.36)	(104,464.75)
COSTOS Y GASTOS	49,899.41	47,535.99	97,435.40	(12,004.04)	85,431.36
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	30,712.34	44,464.69	75,177.03	(10,126.59)	65,050.44
GASTOS FINANCIEROS	19,187.07	3,071.30	22,258.37	(4,158.15)	18,100.22
OTROS GASTOS	-	-	-	2,280.70	2,280.70
OTROS INGRESOS	-	-	-	39,982.49	39,982.49
OTROS EGRESOS, NETOS	-	-	-	39,982.49	39,982.49
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	(65,529.00)	(126,430.79)	(191,959.79)	89,591.10	(102,368.69)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	12,864.16	(693.60)	12,170.56	2,473.40	14,643.96
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(78,393.16)	(125,737.19)	(204,130.35)	87,117.70	(117,012.65)

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 5. ESTADOS FINANCIEROS DE RAMEFA S.A.

RAMEFA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
<u>ACTIVO</u>	836,197.98	151,068.88	987,266.86	(6,231.43)	981,035.43
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	19,784.16	158,280.81	178,064.97	(155,092.33)	22,972.64
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3,016.48	164,974.48	167,990.96	(161,835.05)	6,155.91
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	9,329.64	(9,329.64)	-	5,054.24	5,054.24
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	855.00	855.00	55.00	910.00
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	6,200.04	3,018.97	9,219.01	1,633.48	10,852.49
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	816,413.82	(7,211.93)	809,201.89	148,860.90	958,062.79
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	528,267.32	(452.76)	527,814.56	429,785.09	957,599.65
ACTIVOS BIOLÓGICOS	287,683.36	(6,759.17)	280,924.19	151,563.23	432,487.42
ACTIVOS BIOLÓGICOS (CRECIMIENTO)	152,500.00	(17,316.64)	135,183.36	310,822.40	446,005.76
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	135,183.36	(135,183.36)	-	-	-
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	(6,759.17)	(6,759.17)	(6,759.17)	(13,518.34)
<u>PASIVOS</u>	108,500.85	365,775.93	474,276.78	163,354.64	637,631.42
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	39,383.86	11,648.15	51,032.01	(425.98)	50,606.03
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	1,834.43	4,295.46	6,129.89	(3,900.10)	2,229.79
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	69,116.99	354,127.78	423,244.77	163,780.62	587,025.39
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS LOCALES	65,265.14	214,568.71	279,833.85	(279,833.85)	-
<u>PATRIMONIO</u>	727,697.13	(214,707.05)	512,990.08	(169,586.07)	343,404.01
CAPITAL	800.00	-	800.00	5,200.00	6,000.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	33,987.61	(253,894.66)	(219,907.05)	50,320.98	(169,586.07)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	836,197.98	151,068.88	987,266.86	(6,231.43)	981,035.43

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

RAMEFA S.A.
ESTADO DE RESULTADO

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	343,733.11	20,574.10	364,307.21	148,245.43	512,552.64
VENTAS DE BIENES	343,733.11	20,574.10	364,307.21	(11,121.87)	353,185.34
COSTO DE VENTAS	186,658.65	162,277.78	348,936.43	(780.56)	348,155.87
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	157,074.46	(141,703.68)	15,370.78	659,242.30	674,613.08
COSTOS Y GASTOS	114,491.49	115,671.77	230,163.26	96,293.95	326,457.21
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	104,354.99	114,786.82	219,141.81	107,315.40	326,457.21
GASTOS FINANCIEROS	556.67	120.64	677.31	(677.31)	-
OTROS GASTOS	9,579.83	764.31	10,344.14	(10,344.14)	-
OTROS INGRESOS	1,301.91	289.05	1,590.96	157,776.34	159,367.30
OTROS EGRESOS, NETOS	1,301.91	289.05	1,590.96	157,776.34	159,367.30
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	43,884.88	(257,086.40)	(213,201.52)	51,141.08	(162,060.44)
PARTICIPACION A TRABAJADORES	6,582.73	(6,582.73)	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	3,314.54	3,390.99	6,705.53	820.10	7,525.63
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	33,987.61	(253,894.66)	(219,907.05)	50,320.98	(169,586.07)

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 6. ESTADOS FINANCIEROS DE SALINOPOLIS S.A.

SALINOPOLIS S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
<u>ACTIVO</u>	996,737.31	1,031.67	997,768.98	(34,823.29)	962,945.69
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	87,306.52	(9,352.54)	77,953.98	(29,979.76)	47,974.22
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	785.76	13,209.56	13,995.32	(12,697.97)	1,297.35
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	300.00	-	300.00	20,962.00	21,262.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	6,756.22	6,756.22
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	-	-	-	12,528.12	12,528.12
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	3,069.10	1,439.71	4,508.81	797.12	5,305.93
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	25,756.92	(24,872.68)	884.24	(884.24)	-
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	1,160.74	775.80	1,936.54	(357.38)	1,579.16
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	909,430.79	10,384.21	919,815.00	(4,843.53)	914,971.47
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	419,058.94	(21,785.39)	397,273.55	517,063.91	914,337.46
ACTIVOS BIOLÓGICOS	489,737.84	(2,930.40)	486,807.44	1,600.00	488,407.44
ACTIVOS BIOLÓGICOS (CRECIMIENTO)	124,035.57	2,450.40	126,485.97	361,921.47	488,407.44
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	331,802.27	28,519.20	360,321.47	(360,321.47)	-
<u>PASIVOS</u>	77,181.05	28,734.74	105,915.79	(33,350.03)	72,565.76
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	21,957.79	25,724.29	47,682.08	(3,620.22)	44,061.86
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	6,554.44	(6,139.19)	415.25	5,470.18	5,885.43
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	55,223.26	3,010.45	58,233.71	(29,729.81)	28,503.90
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS LOCALES	37,986.77	3,010.45	40,997.22	(40,997.22)	-
<u>PATRIMONIO</u>	919,556.26	(27,703.07)	891,853.19	(1,473.26)	890,379.93
CAPITAL	2,400.00	-	2,400.00	-	2,400.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	(49,752.09)	48,349.02	(1,403.07)	5,275.16	3,872.09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	996,737.31	1,031.67	997,768.98	(34,823.29)	962,945.69

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

SALINOPOLIS S.A.
ESTADO DE RESULTADO

	2012	VARIACIÓN	2013	VARIACIÓN	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	174,377.23	117,574.55	291,951.78	24,908.67	316,860.45
VENTAS DE BIENES	174,377.23	117,574.55	291,951.78	14,242.60	306,194.38
COSTO DE VENTAS	159,865.00	(17,369.89)	142,495.11	129,651.90	272,147.01
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	14,512.23	134,944.44	149,456.67	(104,743.23)	44,713.44
COSTOS Y GASTOS	72,708.44	93,872.14	166,580.58	142,681.05	309,261.63
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	70,253.25	95,604.33	165,857.58	(128,742.96)	37,114.62
GASTOS FINANCIEROS	2,455.19	(1,732.19)	723.00	(723.00)	-
OTROS INGRESOS	8,444.12	7,276.72	15,720.84	(7,494.27)	8,226.57
OTROS EGRESOS, NETOS	8,444.12	7,276.72	15,720.84	(7,494.27)	8,226.57
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	(49,752.09)	48,349.02	(1,403.07)	9,001.89	7,598.82
PARTICIPACION A TRABAJADORES	-	-	-	1,139.82	1,139.82
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	-	-	2,586.91	2,586.91
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(49,752.09)	48,349.02	(1,403.07)	5,275.16	3,872.09

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 7. ESTADOS FINANCIEROS DE VALDEMORO S.A.

VALDEMORO S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVO	1,679,422.72	203,276.99	1,882,699.71	164,884.92	2,047,584.63
ACTIVO CORRIENTE	329,481.87	(264,646.81)	64,835.06	44,472.02	109,307.08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	200.00	200.00	400.00	-	400.00
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/RELACIONADAS	20,175.84	(20,175.84)	-	16,689.03	16,689.03
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	3,283.60	3,283.60	(3,283.60)	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/RELACIONADAS	-	23,327.84	23,327.84	20,281.43	43,609.27
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	6,100.27	6,100.27
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	14,331.28	15,193.00	29,524.28	(146.96)	29,377.32
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	-	-	-	1,315.07	1,315.07
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	-	-	-	598.73	598.73
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	4,866.24	35.23	4,901.47	6,315.92	11,217.39
ACTIVO NO CORRIENTE	1,349,940.85	467,923.80	1,817,864.65	120,412.90	1,938,277.55
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24,290.29	652,097.00	676,387.29	(43,144.48)	633,242.81
ACTIVOS DE INVERSION	325,784.55	(325,784.55)	-	-	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS	999,866.01	141,611.35	1,141,477.36	163,557.38	1,305,034.74
ACTIVOS BIOLÓGICOS (CRECIMIENTO)	999,866.01	141,611.35	1,141,477.36	200,390.34	1,341,867.70
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	-	-	(36,832.96)	(36,832.96)
PASIVOS	1,673,328.68	202,146.00	1,875,474.68	168,669.09	2,044,143.77
PASIVOS CORRIENTES	52,030.77	977,078.70	1,029,109.47	4,467.27	1,033,576.74
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	23,823.27	21,481.96	45,305.23	(5,176.16)	40,129.07
PASIVOS NO CORRIENTES	1,621,297.91	(774,932.70)	846,365.21	164,201.82	1,010,567.03
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS LOCALES	-	846,365.21	846,365.21	(846,365.21)	-
PATRIMONIO	6,094.04	1,130.99	7,225.03	(3,784.17)	3,440.86
CAPITAL	800.00	-	800.00	-	800.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	(212,441.66)	213,572.65	1,130.99	(3,427.06)	(2,296.07)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,679,422.72	203,276.99	1,882,699.71	164,884.92	2,047,584.63

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

VALDEMORO S.A.
ESTADO DE RESULTADO

	2012	2012	2013	2013	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	166,931.63	162,545.62	329,477.25	(40,263.25)	289,214.00
VENTAS DE BIENES	166,931.63	148,401.83	315,333.46	(26,119.46)	289,214.00
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	166,931.63	162,545.62	329,477.25	47,952.11	377,429.36
COSTOS Y GASTOS	379,373.29	(54,254.73)	325,118.56	(42,464.56)	282,654.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	315,340.76	6,362.59	321,703.35	(43,148.35)	278,555.00
GASTOS FINANCIEROS	2,028.97	(978.16)	1,050.81	(1,050.81)	-
OTROS GASTOS	62,003.56	(59,639.16)	2,364.40	1,734.60	4,099.00
OTROS INGRESOS	-	-	-	242.00	242.00
OTROS EGRESOS, NETOS	-	-	-	242.00	242.00
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	(212,441.66)	216,800.35	4,358.69	2,443.31	6,802.00
PARTICIPACION A TRABAJADORES	-	653.80	653.80	366.50	1,020.30
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	2,573.90	2,573.90	5,504.10	8,078.00
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(212,441.66)	213,572.65	1,130.99	(3,427.06)	(2,296.07)

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 8. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA

SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	90,141.38	2013	59,779.43	2014	634,197.19
<u>ACTIVO</u>	484,276.38	90,141.38	574,417.76	59,779.43	634,197.19	634,197.19
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	61,741.75	(1,338.95)	60,402.80	9,304.77	69,707.57	69,707.57
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	35,415.89	(8,883.44)	26,532.45	(20,167.17)	6,365.28	6,365.28
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	252.87	(252.87)	-	252.87	252.87	252.87
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/RELACIONADAS	1,026.01	20,436.67	21,462.68	26,508.56	47,971.24	47,971.24
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	10,012.75	10,012.75	10,012.75
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	4,500.55	203.00	4,703.55	(4,153.59)	549.96	549.96
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	-	516.40	516.40	(248.03)	268.37	268.37
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	1,869.32	(382.56)	1,486.76	2,800.34	4,287.10	4,287.10
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	422,534.63	91,480.33	514,014.96	50,474.66	564,489.62	564,489.62
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	123,528.59	(12,570.73)	110,957.86	449,018.46	559,976.32	559,976.32
ACTIVOS BIOLÓGICOS	291,265.85	104,051.06	395,316.91	(395,316.91)	-	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS (CRECIMIENTO)	291,265.85	104,051.06	395,316.91	(395,316.91)	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES	7,740.19	-	7,740.19	(3,226.89)	4,513.30	4,513.30
<u>PASIVOS</u>	237,636.73	74,059.64	311,696.37	54,028.14	365,724.51	365,724.51
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	237,636.73	74,059.64	311,696.37	54,028.14	365,724.51	365,724.51
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/RELACIONADAS	215,582.20	84,544.88	300,127.08	(288,616.28)	11,510.80	11,510.80
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	342,096.77	342,096.77	342,096.77
<u>PATRIMONIO</u>	246,639.65	16,081.74	262,721.39	5,751.29	268,472.68	268,472.68
CAPITAL	6,000.00	-	6,000.00	-	6,000.00	6,000.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	12,308.44	3,773.31	16,081.75	(10,330.46)	5,751.29	5,751.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	484,276.38	90,141.38	574,417.76	59,779.43	634,197.19	634,197.19

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

SOCIEDAD AGRÍCOLA Y GANADERA ANGÉLICA CA
ESTADO DE RESULTADO

	2012	2013	2013	2014	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	167,620.07	10,521.18	178,141.25	17,721.25	195,862.50
VENTAS DE BIENES	164,020.06	14,121.19	178,141.25	17,721.25	195,862.50
COSTO DE VENTAS	42,754.68	33,116.51	75,871.19	23,581.56	99,452.75
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	124,865.39	(22,595.33)	102,270.06	(5,860.31)	96,409.75
COSTOS Y GASTOS	105,445.94	(17,623.24)	87,822.70	(2,685.88)	85,136.82
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	105,375.74	(17,628.93)	87,746.81	(2,729.55)	85,017.26
GASTOS FINANCIEROS	70.20	5.69	75.89	43.67	119.56
OTROS INGRESOS	-	8,412.72	8,412.72	(8,412.72)	-
OTROS EGRESOS, NETOS	-	8,412.72	8,412.72	(8,412.72)	-
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	19,419.45	3,440.63	22,860.08	(11,587.15)	11,272.93
PARTICIPACION A TRABAJADORES	2,912.92	516.09	3,429.01	(1,738.07)	1,690.94
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	4,198.09	(848.77)	3,349.32	481.38	3,830.70
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	12,308.44	3,773.31	16,081.75	(10,330.46)	5,751.29

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 9. ESTADOS FINANCIEROS DE CENTERPRODUCT S.A.

CENTERPRODUCT S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACION	2013	VARIACION	2014
<u>ACTIVO</u>	865,097.21	(17,816.93)	847,280.28	10,734.59	858,014.87
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	127,144.86	4,685.68	131,830.54	37,814.63	169,645.17
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-	-	-	34,945.29	34,945.29
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/RELACIONADAS	110,934.94	(105,804.94)	5,130.00	(5,130.00)	-
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	7,220.08	(7,220.08)	-	18,000.00	18,000.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/RELACIONADAS	-	-	-	22,488.79	22,488.79
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	90,156.62	90,156.62
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	2,508.57	4,362.57	6,871.14	(2,816.67)	4,054.47
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	737,952.35	(22,502.61)	715,449.74	(27,080.04)	688,369.70
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	423,796.00	423,796.00	264,253.26	688,049.26
ACTIVOS BIOLÓGICOS	737,696.00	(446,362.70)	291,333.30	(15,200.04)	276,133.26
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	737,696.00	(433,696.00)	304,000.00	-	304,000.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	(12,666.70)	(12,666.70)	(15,200.04)	(27,866.74)
ACTIVOS INTANGIBLES	256.35	64.09	320.44	-	320.44
<u>PASIVOS</u>	144,236.70	90,397.66	234,634.36	17,346.50	251,980.86
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	144,236.70	90,397.66	234,634.36	17,346.50	251,980.86
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/RELACIONADAS	64,544.25	(47,315.82)	17,228.43	(17,228.43)	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	7,617.00	7,617.00
<u>PATRIMONIO</u>	720,860.51	(108,214.59)	612,645.92	(6,611.91)	606,034.01
CAPITAL	800.00	-	800.00	-	800.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	(1,565.57)	(31,182.55)	(32,748.12)	33,503.94	755.82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	865,097.21	(17,816.93)	847,280.28	10,734.59	858,014.87

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

CENTERPRODUCT S.A.
ESTADO DE RESULTADO

	2012		2013		2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	168,290.56	(20,634.29)	147,656.27	21,848.50	169,504.77
VENTAS DE BIENES	168,290.56	(20,634.29)	147,656.27	21,848.50	169,504.77
COSTO DE VENTAS	164,561.65	8,246.91	172,808.56	(30,180.91)	142,627.65
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	3,728.91	(28,881.20)	(25,152.29)	52,029.41	26,877.12
COSTOS Y GASTOS	5,294.48	2,301.35	7,595.83	17,611.83	25,207.66
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	2,387.80	4,473.41	6,861.21	18,333.08	25,194.29
GASTOS FINANCIEROS	849.37	(114.75)	734.62	(721.25)	13.37
OTROS GASTOS	2,057.31	(2,057.31)	-	-	-
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	(1,565.57)	(31,182.55)	(32,748.12)	34,417.58	1,669.46
PARTICIPACION A TRABAJADORES	-	-	-	250.42	250.42
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	-	-	663.22	663.22
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(1,565.57)	(31,182.55)	(32,748.12)	33,503.94	755.82

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

Anexo 9. ESTADOS FINANCIEROS DE ORECAO S.A.

ORECAO S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2012	VARIACION	2013	VARIACION	2014
<u>ACTIVO</u>	2,324,082.81	(7,230.90)	2,316,851.91	7,044.86	2,323,896.77
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	78,078.34	(4,087.96)	73,990.38	5,460.27	79,450.65
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	12,949.42	(12,314.86)	634.56	1,055.49	1,690.05
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	1,255.33	11,452.72	12,708.05	3,658.89	16,366.94
OTRAS CUENTAS POR COBRAR/NO RELACIONADAS	-	-	-	10,576.09	10,576.09
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	8,830.00	2,616.20	11,446.20	7,182.30	18,628.50
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	31,313.45	(7,916.33)	23,397.12	(8,812.32)	14,584.80
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	10,091.77	(172.54)	9,919.23	(3,955.50)	5,963.73
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	12,837.46	2,602.46	15,439.92	(3,799.38)	11,640.54
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	2,246,004.47	(3,142.94)	2,242,861.53	1,584.59	2,244,446.12
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	621,043.12	225,639.66	846,682.78	1,390,855.85	2,237,538.63
ACTIVOS BIOLÓGICOS	1,623,299.75	(229,219.15)	1,394,080.60	(1,394,080.60)	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS (CRECIMIENTO)	54,303.44	(54,303.44)	-	-	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS (PRODUCCION)	1,568,996.31	54,303.44	1,623,299.75	(1,623,299.75)	-
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	(229,219.15)	(229,219.15)	229,219.15	-
<u>PASIVOS</u>	957,690.29	54,227.79	1,011,918.08	13,265.96	1,025,184.04
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	55,579.08	(15,066.75)	40,512.33	1,251.70	41,764.03
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR/NO RELACIONADAS	2,938.70	6,869.33	9,808.03	(1,293.85)	8,514.18
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	902,111.21	69,294.54	971,405.75	12,014.26	983,420.01
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS LOCALES	248,952.26	(224,693.04)	24,259.22	(13,000.02)	11,259.20
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS EXTERIOR	636,008.02	(617,610.89)	18,397.13	-	18,397.13
<u>PATRIMONIO</u>	1,366,392.52	(61,458.69)	1,304,933.83	(6,221.10)	1,298,712.73
CAPITAL	1,200,000.00	-	1,200,000.00	-	1,200,000.00
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	(103,957.96)	42,499.27	(61,458.69)	48,422.40	(13,036.29)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,324,082.81	(7,230.90)	2,316,851.91	7,044.86	2,323,896.77

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores

ORECAO S.A.
ESTADO DE RESULTADO

	2012	2012	2013	2013	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	236,801.18	13,145.22	249,946.40	90,303.59	340,249.99
VENTAS DE BIENES	236,801.18	13,145.22	249,946.40	42,950.28	292,896.68
COSTO DE VENTAS	239,957.98	16,267.52	256,225.50	(61,633.20)	194,592.30
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA	(3,156.80)	(3,122.30)	(6,279.10)	104,583.48	98,304.38
COSTOS Y GASTOS	110,945.06	(21,455.90)	89,489.16	58,833.92	148,323.08
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	103,054.66	(14,239.29)	88,815.37	58,877.69	147,693.06
GASTOS FINANCIEROS	592.30	81.49	673.79	(43.77)	630.02
OTROS GASTOS	7,298.10	(7,298.10)	-	-	-
OTROS INGRESOS	10,143.90	24,165.67	34,309.57	13,043.74	47,353.31
OTROS EGRESOS, NETOS	10,143.90	24,165.67	34,309.57	13,043.74	47,353.31
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	(103,957.96)	42,499.27	(61,458.69)	58,793.30	(2,665.39)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	-	-	10,370.90	10,370.90
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(103,957.96)	42,499.27	(61,458.69)	48,422.40	(13,036.29)

FUENTE: Superintendencia de Compañías

ELABORADO: Autores