



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS**

Proyecto Integrador Titulado:

**ANÁLISIS FINANCIERO Y TRIBUTARIO SECTORIAL
CASO DE ESTUDIO: EMPRESAS PRODUCTORAS Y
COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO PARA CAMARÓN
Y ESPECIES BIOACUÁTICAS**

Realizado por:

- **Ricardo Adrián Chipana Pita**
- **Ximena Fernanda Mera Barzola**

Como requisito para obtener el título:

**INGENIERÍA EN AUDITORIA Y CONTABILIDAD PÚBLICA
AUTORIZADA**

Guayaquil, 2017

AGRADECIMIENTO

Le Agradezco principalmente a mis padres Félix Chipana y Ofelia Pita, que me ayudaron en todo momento y me brindaron todo su apoyo sin el cual no hubiese sido posible, además de todo sus buenos consejos siempre estando para mí cuando los necesito, siempre confiaron en mí y de lo que era capaz. A mis Hermanos, y el resto de mi familia que me ayudaron en aquellos momentos que los necesite y me dieron su apoyo y fortaleza. A mí enamorada I.M. Giselle Vélez quien en los últimos años Universitarios siempre me apoyó y me dio ese impulso de seguir adelante, lograr mis metas y me animó hasta en los momentos más difíciles. A nuestro tutor Eco. Marlon Manya, por su experiencia y conocimientos brindados que nos ayudaron a concluir con este trabajo de Graduación. A mi compañera de Tesis por esa amistad de nuestro años universitarios y ser parte de este trabajo que lo hemos logrado con mucho esfuerzo y sacrificio, finalmente a todas aquellas personas que de una forma u otra lograron dar su granito de arena a lo largo de este proceso Universitario que hoy culmina con la obtención del Título de Ingeniería en Auditoría y CPA.

Ricardo Adrián Chipana Pita

AGRADECIMIENTO

La sabiduría y la perseverancia para alcanzar esta meta se la debo a Dios quien junto con mis padres Fernando Mera y Luisa Barzola han sido un pilar fundamental en mi vida, ellos con sus consejos han hecho de mí una mejor persona, el esfuerzo que hacen día a día para que yo pueda tener las mejores cosas es sobre humano por esta razón los amo y los respeto mucho. A mi enamorado Mauricio Sánchez que me ha acompañado en constantes días, tardes y noches de estudio, con esto me ha enseñado a luchar por las cosas que quiero y me ha dado aliento para no rendirme en momentos de estrés. A mí estimado profesor y ahora tutor Eco. Marlon Manyá que nos ha sabido guiar por el camino de la excelencia para llegar a esta meta. A mis amigas que sin duda alguna han hecho de estos 5 años los más divertidos y gratificantes de mi vida. A mi compañero de tesis por la grande amistad que conservamos, por el interés y el sacrificio que se ve reflejado en nuestro proyecto. A todas las personas que de manera desinteresada han colaborado en la formación de mi vida profesional y ahora levantan la copa conmigo para celebrar el fin de mi carrera Ingeniería en Contabilidad Publica Autorizada.

Ximena Fernanda Mera Barzola

DEDICATORIA

Sin lugar a duda todo el esfuerzo y sacrificio puesto en este trabajo se los dedico a mis padres, Félix Chipana y Ofelia Pita, quienes dieron todo de sí para que yo pudiese lograr esta meta, y de quienes he aprendido cosas valiosas y lecciones de vida que llevo guardado en lo profundo de mi corazón. Sin ellos todo esto no hubiese sido posible ya que son el pilar de mi vida.

Y como una Dedicatoria Especial a mis Abuelos paternos: Ricardo Chipana (+), María Yahuita (+), y Maternos: Cesar Pita (+) y Florencia Párraga.

Ricardo Adrián Chipana Pita

DEDICATORIA

A mis padres, Fernando Mera y Luisa Barzola les dedico todo el esfuerzo que he invertido en la elaboración de este proyecto. A mi hermano que me ha enseñado que todo es posible en la vida. A mis hermosos sobrinos que hacen de mi vida la más colorida. A mi enamorado y a nuestro pequeño retoño que nos ha ayudado a ser más fuertes para cumplir con este objetivo.

Ximena Fernanda Mera Barzola

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido desarrollado en la presente propuesta de la materia integradora corresponde exclusivamente al equipo conformado por: Ricardo Adrián Chipana Pita, Ximena Fernanda Mera Barzola, y el patrimonio intelectual del mismo a la ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL”.

Ricardo Adrián Chipana Pita

Ximena Fernanda Mera Barzola

Resumen

Siendo el camarón luego del plátano el segundo ítem más importante de exportaciones no petroleras, nos vemos en la necesidad de hacer un análisis sobre aquello que es imprescindible y que refleja el mayor porcentaje en los costos de cultivos de camarónicas, como lo es el balanceado para camarón.

En ese contexto, el análisis que se desarrolla en dos aristas, desde un punto de vista contable y estadístico, consta de una introducción donde se explica la importancia de este mercado. El punto central de este análisis parte del conocimiento del negocio que se va a estudiar, tomando como información los datos publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, donde se encuentran los Estados Financieros de las principales empresas que integran esta actividad económica. A partir de aquello, se analizarán indicadores tanto financieros y tributarios, por ser de gran importancia con el fin de comprender la incidencia contable y su efecto en el ámbito tributario.

Posteriormente, a través del estudio de la afectación contable de la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera que más relevancia tienen en esta actividad, las cuales son NIC 2 (Inventarios), NIC 18 (Ingresos de actividades ordinarias), NIC 16 (Propiedad, Planta y Equipo), NIC 12 (Impuesto a las Ganancias), y la NIIF 15 (Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes); mediante la representación de aplicaciones prácticas en los que se evidenciarán los ajustes contables que son necesarios al momento de aplicar la norma contable.

Finalmente un estudio estadístico mediante un análisis multivariado, usando los principales métodos estadísticos, que nos ayuden a dar una interpretación de las principales empresas del mercado y su comportamiento en el mismo.

Entre ellos usaremos un análisis de Clúster, análisis de componentes principales, y análisis del discriminante; con ellos tendremos una visión mucho más amplia del sector que es motivo de estudio.

Con los resultados obtenidos en estos estudios se presentarán las conclusiones y recomendaciones que serán de ayuda para los entes de control al momento de identificar potenciales riesgos en las empresas que se encuentren en este sector, además de un conocimiento más profundo de cada una de ellas, siendo así que ayude a dar soluciones a posibles problemáticas o futuros inconvenientes a esta importante actividad económica.

Abstract

Since shrimp after banana is the second most important item of non-oil exports, we are in need of an analysis of what is essential and which reflects the highest percentage of shrimp farming costs, as is the balance for shrimp.

In this context, the analysis that develops in two aspects, from an accounting and statistical point of view, consists of an introduction explaining the importance of this market. The focus of this analysis is based on the knowledge of the business to be studied, taking as information the data published in the portal of the Superintendence of Companies, where the Financial Statements of the main companies that integrate this economic activity are found. From this, both financial and tax indicators will be analyzed, since they are of great importance in order to understand the accounting impact and its effect in the tax field.

Subsequently, through the study of the accounting allocation of the most relevant International Financial Reporting Standards in this activity, which are IAS 2 (Inventories), IAS 18 (Revenue from ordinary activities), IAS 16 (Plant and Equipment), IAS 12 (Income Tax), and IFRS 15 (Income from contracts with customers); by means of the representation of practical applications in which the accounting adjustments that are necessary at the moment of applying the accounting norm will be evidenced.

Finally a statistical study using a multivariate analysis, using the main statistical methods, to help us give an interpretation of the main companies in the market and their behavior in the same. Among them we will use a Cluster analysis, main component analysis, and discriminant analysis; with them we will have a much broader vision of the sector that is the subject of study.

The results obtained in these studies will present the conclusions and recommendations that will be of help to the control entities when identifying potential risks in the companies that are in this sector, in addition to a deeper knowledge of each one of them, so that it helps to give solutions to possible problems or future inconveniences to this important economic activity.

TABLA DE CONTENIDO

AGRADECIMIENTO.....	2
AGRADECIMIENTO.....	3
DEDICATORIA.....	4
DEDICATORIA.....	5
DECLARACIÓN EXPRESA.....	6
Resumen	7
Abstract	9
CAPÍTULO 1.....	16
ASPECTOS GENERALES.....	16
1.1. Definición	16
1.2. Justificación	16
1.3. Planteamiento del Problema.....	19
1.4. Objetivo General.....	20
1.5. Objetivos Específicos	20
1.6. Marco Teórico	21
1.7. Metodología	22
1.8. Alcance	23
1.9. Limitaciones	24
CAPÍTULO 2.....	25
ASPECTOS LEGALES, TRIBUTARIOS, Y CONTABLES.....	25
2.1. Aspectos Legales.....	25
2.1.1. Normativa Legal de la Constitución de la República del Ecuador.	25
2.1.2. Instituto Nacional de Pesca.....	26
2.1.3. Catálogo Normativo INEN sector Alimentos Zootécnicos Compuestos para camarones	27
2.2. Aspectos Tributarios.....	28
2.2.1. Código Tributario	28
2.2.2. Ley de Régimen Tributario Interno.....	28
2.3. Aspectos Contables	30
2.3.1. NIC 2 Existencias	30
2.3.2. NIC 18 Ingreso por Actividades Ordinarias.	31

2.3.3.	NIC 16 Propiedad Planta y Equipo.....	32
2.3.4.	NIC 12 Impuesto a las Ganancias.....	32
2.3.5.	NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.....	33
CAPITULO 3.....		34
CONOCIMIENTO DEL SECTOR Y ANÁLISIS FINANCIERO.....		34
3.1.	Reseña Histórica.....	34
3.2.	Conocimiento del Negocio.....	35
3.2.1.	Aspectos Generales.....	35
3.2.2.	Ingredientes Comúnmente Utilizados.....	36
3.3.	Proceso de producción de balanceado para camarón y especies acuáticas.....	37
3.4.	Tipos de Balanceados para camarón según sus etapas.....	45
3.5.	Análisis Financiero y Tributario de las principales empresas productoras de balanceado para camarón y especies bioacuáticas.....	48
3.6.	Análisis de indicadores.....	67
CAPITULO 4.....		71
PLANIFICACIÓN DE AUDITORIA TRIBUTARIA Y CONOCIMIENTO CONTABLE.....		71
4.1.	Objetivo del capítulo.....	71
4.2.	Auditoría Tributaria.....	71
4.2.1.	Planificación de la auditoría.....	71
4.2.2.	Objetivo General.....	71
4.2.3.	Objetivos Específicos.....	72
4.2.4.	Alcance.....	72
4.2.5.	Limitaciones.....	72
4.2.6.	Riesgos.....	72
4.2.7.	Procedimientos.....	73
4.2.8.	Evaluación de Riesgos y Controles.....	73
4.3.	Tratamiento Contable.....	77
4.3.1.	Aplicación de la NIC 2: Inventarios.....	77
4.3.2.	Aplicaciones de la NIC 18: Ingresos por Actividades Ordinarias.....	78
4.3.3.	Aplicación de la NIIF 15: Ingresos por contratos.....	85
4.3.4.	Aplicación de la NIC 16: Propiedad, planta y Equipo.....	87
4.3.5.	Caso práctico: NIC 16.....	87
4.3.6.	Caso Práctico: NIC 12.....	92

CAPITULO 5	95
EVIDENCIA EMPÍRICA	95
5.1. Análisis de Clúster	95
5.2. Análisis factorial	98
5.2.1. Objetivo	98
5.3. Componentes principales	98
5.3.1. Objetivo	98
5.3.2. Gráfico de sedimentación	99
5.4. Aplicación de análisis factorial y componentes principales	99
5.5. Análisis Discriminante	105
5.5.1. Objetivo	105
5.5.2. Función discriminante	107
CONCLUSIONES	110
RECOMENDACIONES	111
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	112
ANEXOS	113

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. 1 Ítems de mayor costo en los cultivos de camarón por país productor	17
Tabla 2. 1 Normas INEN- Alimentos zootécnicos compuestos para camarones	27
Tabla 3. 1 Principales actores del sector	48
Tabla 3. 2 Indicadores de Liquidez	67
Tabla 3. 3 Indicadores de Solvencia.....	68
Tabla 3. 4 Indicadores de Gestión	69
Tabla 3. 5 Indicadores de Rentabilidad.....	70
Tabla 5. 1 Matriz de distancia	96
Tabla 5. 2 Historial de conglomeración	97
Tabla 5. 3 Estadísticos descriptivos.....	99
Tabla 5. 4 Comunalidades	100
Tabla 5. 5 Varianza de totalidades.....	101
Tabla 5. 6 Matriz de Componentes.....	103
Tabla 5. 7 Estadísticas de grupo.....	106
Tabla 5. 8 Resultados de la función discriminante.....	108
Tabla 5. 9 Resultados de la clasificación.....	109

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 3. 1 Sistema de Bacheo.....	38
Ilustración 3. 2 Molino de Martillos	39
Ilustración 3. 3 Mezclador.....	40
Ilustración 3. 4 Preacondicionador	41
Ilustración 3. 5 Peletizadora	42
Ilustración 3. 6 Post-Acondicionador.....	42
Ilustración 3. 7 Enfriador	43
Ilustración 3. 8 Rodillo Triturador.....	44
Ilustración 3. 9 Zaranda.....	45

INDICE DE GRÁFICOS

Figura 1. 1. Tonelaje de balanceado global por año	18
Figura 1. 2. Producción de alimento por especie.....	18
Figura 1. 3. Exportaciones del Sector de Alimentos para Animales	19
Figura 5. 1 Dendograma	97
Figura 5. 2 Gráfico de Sedimentación.....	102
Figura 5. 3 Gráficos de componentes en espacios rotados	104
Figura 5. 4 Gráfico de dispersión.....	109

CAPÍTULO 1

ASPECTOS GENERALES

1.1. Definición

Análisis Tributario y Financiero Sectorial. Caso de Estudio: Empresas Ecuatorianas Productoras de Balanceado para Camarón y Especies Bioacuáticas.

1.2. Justificación

El presente Análisis Financiero y Tributario, logrará aportar a los entes reguladores con la determinación de contribuyentes que estarían sujetos a revisiones dentro del respectivo sector, de manera que se podría identificar aquellas sociedades que no están cumpliendo con sus deberes fiscales.

La industria de alimentos para camarones y especies bioacuáticas se ha desarrollado de una manera exorbitante en los últimos años, esto debido al incremento en la producción de camarones tanto como para consumo nacional, como para exportación. Lo que ha logrado que esta industria crezca; tanto así que casi la totalidad de la demanda de estos balanceados, que sirven como alimentos para camarón, son cubierta por la industria nacional solo una pequeña fracción es cubierta por la empresa Nicovita de nacionalidad Peruana. Para el 2014 se estimó una demanda de 550.000 toneladas métricas de balanceado según la CNA (Cámara Nacional de Acuicultura)¹. Es tanta así la importancia de esta industria ya que para la producción de camarón, los alimentos balanceados representan entre el 55-65% del costo de cultivo para dejarlos listos a la venta.

¹ Cámara Nacional de Acuicultura

El mercado del camarón a lo largo de los años ha tenido algunos problemas como la enfermedad de la mancha blanca que mermó la producción de algunos años, dando como resultado una sobreproducción en la elaboración de balanceados; además de ello los costos se vieron incrementados de una forma muy versátil, teniendo así que el precio del balanceado se duplicó en el periodo del 2004-2014, según el Ing. Alfredo Garaycoa en el Artículo publicado en “La voz del Camaronero” presentado por Alimentosa.² No obstante, tras vencer todos estos obstáculos el sector industrial; para el año 2016 logró aumentar su producción en un 14%, así lo destaca en el artículo del diario El Comercio.³ Actualmente, se ha llegado a una inversión extranjera para inyectar al capital ecuatoriano, lo que está generando fuentes de trabajo que benefician no solo a la industria de este nicho de negocio sino también a cada uno de los ecuatorianos.

Sin embargo, nuestro País cuenta con ventaja con el resto de sus competidores mundiales en este mercado, y esa ventaja la otorga el balanceado para camarón que se produce, es decir, el alimento del producto final; ya que como veremos en el siguiente cuadro Ecuador es el país con menos porcentaje del costo en cuanto al alimento y fertilizante del camarón.

Tabla 1. 1 Ítems de mayor costo en los cultivos de camarón por país productor

ITEM	Ecuador	China	Japón	Indonesia	Filipinas	Taiwán	Tailandia
Postlarva	27,00	6,00	5,00	30,00	9,00	15,00	20,00
Alimentos y fertilizantes	25,00	77,00	43,00	45,00	32,00	43,00	29,00
Electricidad	4,00	-	12,00	-	-	5,00	7,00
Personal	3,00	12,00	9,00	13,00	11,00	7,00	9,00
Mantenimiento	4,00	-	11,00	-	-	2,00	3,00
Intereses	24,00	-	-	-	-	7,00	8,00
Depreciación	9,00	-	3,00	-	-	3,00	18,00
Otros	4,00	5,00	17,00	12,00	48,00	18,00	6,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

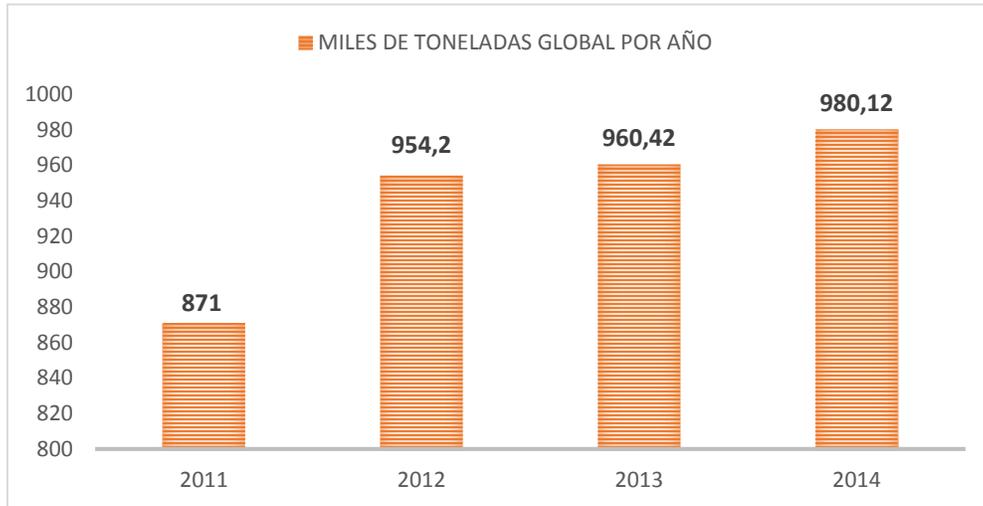
*Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Autores*

² <http://alimentsa.com/lavozdelcamaronero> - Ing. Alfredo Garaycoa, febrero 2014

³ <http://www.elcomercio.com>

Es importante también destacar, que toda la industria del balanceado para animales ha tenido un constante crecimiento a nivel mundial como se ilustra en la siguiente figura.

Figura 1. 1. Tonelaje de balanceado global por año

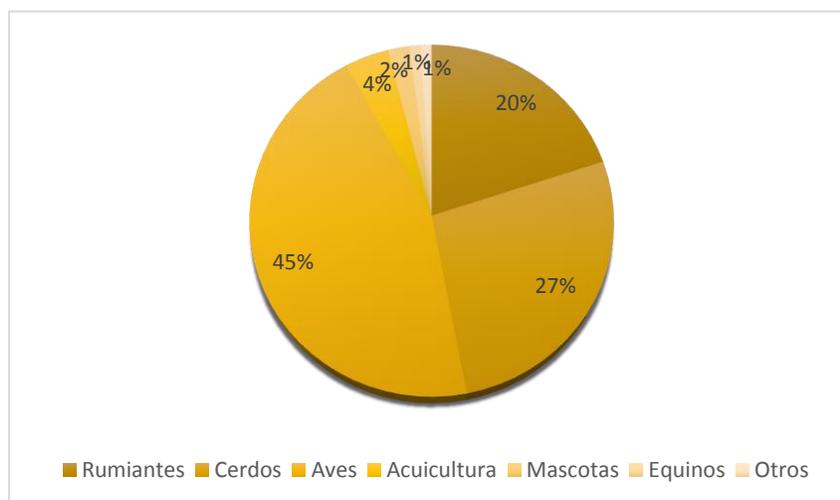


Fuente: Encuesta Global sobre alimento balanceado 2015, Alltech

Elaborado por: Autores

Cabe aclarar que ese tonelaje es para todas las especies, a continuación se muestra la distribución por cada tipo de especie a nivel global.

Figura 1. 2. Producción de alimento por especie



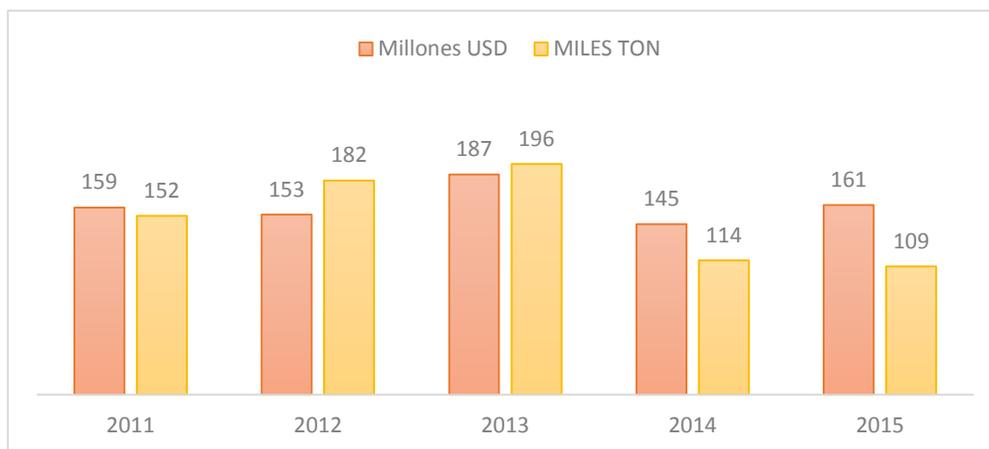
Fuente: Encuesta Global sobre alimento balanceado 2015, Alltech.

Elaborado por: Autores

Actualmente, Ecuador se encuentra en el puesto No. 50 de productores de balanceados para animales de una lista de 130 países, teniendo una producción de 2,4 millones de toneladas anuales, siendo el séptimo productor de balanceados en América del Sur por debajo de países como Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Venezuela y Perú.

En cuanto a exportaciones, se ha notado un crecimiento significativo del crecimiento promedio anual del 10,40% en valor FOB, como se lo indica en el perfil sectorial de alimentos para animales emitidos por PRO ECUADOR.

Figura 1. 3. Exportaciones del Sector de Alimentos para Animales



Fuente: Perfil Sectorial de Alimento para Animales 2016, PRO ECUADOR
Elaborado por: Autores

1.3. Planteamiento del Problema

La gran demanda actual de camarón ha logrado que la industria del balanceado crezca de forma directamente proporcional, de tal forma que las empresas que se destacan en este mercado por lo que han comenzado a inyectar mucho más capital para mejorar maquinarias, materias primas, e incluso sus procesos. Sin embargo el apogeo que actualmente atraviesa este nicho de mercado ha llamado la atención de inversionistas extranjeros, logrando que estos inviertan en el país generando más recursos, empleos, pero también oferta; la misma que ha creado mucha más competencia entre los productores locales.

La actual situación ayudará a tener una mejor calidad de productos balanceados para camarón, gracias a las investigaciones y procesos de las empresas extranjeras, exigiendo así también a nuestros productores que mejoren sus procesos e inviertan en investigación, para lograr una mejor alimentación.

Para los entes de control y reguladores, quienes no cuentan con lineamientos que ayuden a elegir con certeza aquellos contribuyentes que representen un mayor riesgo al momento de realizar una auditoría Tributaria para obtener más información específica con respecto a su entorno fiscal. De tal forma se encuentra un exceso de utilización de recursos.

1.4. Objetivo General

Elaborar un análisis financiero y tributario de las principales empresas productoras y comercializadoras de balanceado para camarón y especies bioacuáticas, que le facilite a la Administración Tributaria poder conocer los contribuyentes más representativos de dicho sector, a través de una metodología de análisis multivariado; también proporcionar información acerca del sector y los riesgos propios entorno al mismo.

1.5. Objetivos Específicos

- Establecer las principales empresas productoras y comercializadoras de balanceados para camarón y especies bioacuáticas.
- Examinar el sector, proceso de producción y normas regulatorias en la producción de balanceados para camarón.
- Estudiar los indicadores financieros y tributarios en las empresas del sector.
- Determinar el tratamiento contable en base a la NIC 2 “Existencias”, NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, NIC 16 “Inmovilizado Material”, NIC 12

“Impuestos a las Ganancias” y NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos de Clientes”.

- Elaborar un análisis estadístico con la ayuda de un método multivariado, que le ayude a los entes reguladores la selección de contribuyentes importantes del sector.
- Identificar variables que faciliten a la Administración Tributaria reconocer los posibles contribuyentes que supongan un riesgo potencial para el sector.

1.6. Marco Teórico

Auditoría es el examen integral sobre la estructura, desempeño y transacciones de una entidad económicamente activa que nos ayuda a contribuir de forma oportuna a la prevención de posibles riesgos, mejorar la productividad en la utilización de recursos y el cumplimiento permanente de los mecanismos de control implantados por los entes reguladores, para poder emitir una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros y así informar a las partes interesadas.

Previamente señalaremos normas que son lineamientos básicos que el auditor debe seguir en el cumplimiento de labor de auditoría, ya sea contable o tributaria:

Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (NAGA): Son los principios fundamentales a los que un auditor debe apegarse durante el proceso de la auditoría y así asegurar la calidad del trabajo realizado.

Normas Internacionales de Auditoría (NIA): Contienen principios y procedimientos fundamentales para que el auditor pueda tener una guía al momento de realizar la auditoría a los estados financieros.

Las siguientes normas rigen al área contable y financiera:

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Su objetivo es generalizar las normas contables en el mundo y decreta que los Estados Financieros deben ser transparentes, comparables, fiables, comprensibles y de calidad para poder hacer uso de la información que ellos poseen y tomar decisiones sobre una empresa.

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC): Son aquellas que establecen un patrón de cómo se debe presentar la información con el propósito de reflejar la situación financiera existente de una empresa.

En cuanto al cumplimiento tributario:

Código Tributario: Ley que regula las relaciones jurídicas provenientes de todos los tributos (nacionales, provinciales, municipales o locales), entre sujetos activos y los contribuyentes o responsables de aquellos.

Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI): Normas generales aplicadas para cada impuesto; y *Reglamento para la Aplicación a la Ley del Régimen Tributario Interno (RALORTI)*: complemento necesario para una aplicación adecuada de la Ley.

Al mismo tiempo, tenemos al sector de fabricación de balanceado para camarón que se encuentra regulado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), Instituto Nacional de Pesca (INP), e Instituto Nacional Ecuatoriano de Normalización (INEN), entre otros.

1.7. Metodología

Para realizar la propuesta de Análisis Financiero y Tributario para el sector de productores de balanceado para camarón y especies bioacuáticas, se usará diversas Técnicas de Análisis Multivariado donde se seleccionaran muestras para considerar

variables necesarias e importantes que intervienen en el sector y son mucho más riesgosas; las mismas se detallan a continuación:

Análisis Clúster: es una técnica de análisis multivariado que nos permite definir grupos, homogéneos entre ellos, de alguna característica en común.

Análisis Factorial: nos permite establecer una relación entre variables y atributos que en primera instancia no son aparentemente relacionados, esta técnica nos ayuda a reducir un conjunto de variables a un número de factores representativos.

Análisis de Componentes Principales: es un método para la extracción de factores utilizada para formar combinaciones lineales no correlacionadas de las variables observadas, las cuales se denominan como componentes principales, las mismas que explican la varianza en los datos.

Análisis Discriminante: El análisis discriminante es una técnica estadística multivariante cuya finalidad es describir (si existen) las diferencias significativas entre g grupos de objetos ($g > 1$) sobre los que se observan p variables (variables discriminantes).

1.8. Alcance

Este proyecto está enfocado principalmente en el sector de balanceados para camarón y especies bioacuáticas, empresas que se dedican a la fabricación y comercialización de diferentes variedades de balanceado. Para el Análisis Financiero y Tributario se ha seleccionado empresas líderes en el sector con información correspondiente a los periodos fiscales del 2014 y 2015.

1.9. Limitaciones

Como en la mayoría de los casos, cierta información se encuentra restringida al público en general por diversas razones, pues las compañías no siempre comparten todo lo que hacen por miedo a que la competencia encuentre un punto débil y de alguna forma pueda superarlos.

Los problemas que se evidencian con los sistemas virtuales, estos producen un faltante considerable en la información que ofrecen las páginas oficiales de los entes reguladores, tales como: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; Banco Central del Ecuador; Servicio de Rentas Internas (SRI); Instituto Ecuatoriano de Regulación (INEN); Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP); entre otros.

CAPÍTULO 2

ASPECTOS LEGALES, TRIBUTARIOS, Y CONTABLES.

2.1. Aspectos Legales

2.1.1. Normativa Legal de la Constitución de la República del Ecuador.

Constitucionalmente según el Art. 13 los ecuatorianos tenemos derecho a un acceso seguro y permanente de alimentos que sean sanos, suficientes y nutritivos, teniendo como prioridad siempre, aquellos de producción nacional.⁴ Así como en el Art. 14 establece el derecho de vivir en un ambiente sano y ecológicamente equilibrado, de la misma forma el deber de la población de preservar el medio ambiente y la conservación de los ecosistemas.⁵

El Art. 281 sobre la Soberanía Alimentaria, indica que es una obligación del Estado garantizar la autosuficiencia de alimentos sanos de forma permanente, para ello las responsabilidades son las siguientes:

- Promover la producción, agroalimentaria y pesquera de pequeñas y medianas unidades de producción.
- Adoptar políticas fiscales, tributarias, y arancelarias que protejan al sector pesquero y agroalimentario.
- Promover políticas redistributivas para el acceso del campesino al agua y a la tierra.
- Precautelar los animales destinados al consumo humano, que sean sanos y criados en entorno saludable.
- Regular bajo normas de bioseguridad el uso y desarrollo de biotecnología, así como su experimentación, uso y comercialización.⁶

⁴ Art. 13 Constitución de la República del Ecuador

⁵ Art. 14 Constitución de la República del Ecuador

⁶ Art. 281 Constitución de la República del Ecuador

Art. 282 el Estado regularizará el uso y manejo del agua de riego para la elaboración de alimentos en forma equitativa, eficiente y sostenible para el medio ambiente.⁷

Con respecto al trabajo y la producción, se establece el Art. 319 que impulsará las diversas formas de producción que garanticen el buen vivir de la población y castigará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; inducirá la producción que cumpla con la demanda interna y asegure una participación del Ecuador en el ambiente internacional.⁸

2.1.2. Instituto Nacional de Pesca

El INP (Instituto Nacional de Pesca) es un ente de derecho público que fue creada con personería jurídica, patrimonio y recursos propios con el fin de ofrecer servicios y recomendar al sector pesquero-acuícola a través de la investigación y valoración científica-técnica de los recursos hidrobiológicos y sus ecosistemas para su uso de forma sostenible que asegure la calidad e inocuidad de los productos acuícolas y pesqueros en todas sus etapas.

Esta entidad está vinculada al Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), pero es capaz de tomar sus propias decisiones como “autoridad competente” como le corresponde.

La implementación del nuevo Plan Nacional de Control ayuda a los productos pesqueros y acuícolas a cumplir con estándares para garantizar su **inocuidad**, según el Acuerdo Ministerial 227 que nos indica el Art.7 donde se hace hincapié sobre los establecimientos que están inmersos dentro de la cadena de fabricación de productos pesqueros y acuícolas que tengan como destino los diferentes mercados del Ecuador, entre uno de

⁷ Art. 282 Constitución de la República del Ecuador

⁸ Art. 319 Constitución de la República del Ecuador

sus puntos se encuentran las listas internas que hacen mención en el literal c) sobre productos de harinas, aceites y alimentos balanceados.⁹

2.1.3. Catálogo Normativo INEN sector Alimentos Zootécnicos Compuestos para camarones

En el sector productor de balanceados para camarón el INEN proporciona diferentes normas de calidad que proporcionan un análisis en la elaboración del balanceado que no es obligatorio pero la mayoría de las empresas lo llevan a cabo para la obtener las diversas certificaciones, a continuación detallamos las mismas:

Tabla 2. 1 Normas INEN- Alimentos zootécnicos compuestos para camarones

NORMA	TITULO	OBJETIVO
NTE INEN 1 767	Alimentos zootécnicos compuestos para camarones. Requisitos.	Establece los requisitos suplementarios para las especies de camarón cultivados en piscinas y/o estanques, en sistemas de cultivos con aporte de alimento natural (Fito y Zooplancton).
NTE INEN 1 768	Alimentos zootécnicos compuestos para camarones. Determinación del porcentaje de finos.	Determinar el porcentaje en masa de todas las partículas que se desprenden del alimento peletizado por efecto de la sobrecarga mecánica a través de un método de ensayo.
NTE INEN 1 769	Alimentos zootécnicos compuestos para camarones. Determinación de la estabilidad.	Establecer el porcentaje de masa seca que ha perdido el alimento peletizado a través de un tamiz bajo condiciones de agua y tiempo mediante un método de ensayo.
NTE INEN 1 770	Alimentos zootécnicos compuestos para camarones. Determinación de la densidad.	Establecer un método de ensayo que determine la relación de la masa al volumen del granulo o pellet.
NTE INEN 1 771	Alimentos zootécnicos compuestos para camarones. Determinación del nitrógeno no proteico.	Cuantificar el contenido de proteína verdadera en la muestra.

Fuente: Catalogo de Normas INEN 1990, 2012 y 2013.

Elaborado por: Autores.

⁹ Art. 7 Acuerdo Ministerial 227 Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

2.2. Aspectos Tributarios

2.2.1. Código Tributario

Una fuente de financiamiento para la gran mayoría de los países, son las imposiciones fiscales o tributarias que contribuyen al desarrollo y cumplimiento de las necesidades básicas de sus habitantes. Para la administración tributaria el pago de dichos impuestos por parte del sujeto pasivo colaboran a cubrir el gasto público y demás necesidades básicas.

Para cumplir con lo mencionado en el párrafo anterior, la administración tributaria consta con las siguientes facultades, establecidas en el Art. 67 del Código Tributario:

- *Facultad Determinadora:* es la determinación de la obligación tributaria, la existencia del hecho generador, el sujeto obligado, la base imponible, y cuantía del tributo.
- *Facultad Sancionadora:* Es la imposición de sanciones pertinentes, en los casos y medidas previstas en la ley.
- *Facultad Recaudadora:* La recaudación de los tributos, efectuados por las autoridades.
- *Facultad Resolutiva:* La capacidad de resolución de toda consulta, petición, reclamo o recurso.¹⁰

2.2.2. Ley de Régimen Tributario Interno

El propósito de esta ley es el reconocimiento del impuesto a la renta exigible a las sociedades y personas naturales que se encuentren dentro del marco de esta ley. El Art. 98 de dicha ley, estipula como renta a todo ingreso de fuente ecuatoriana, ya sea en dinero, especies o servicios, así como también los obtenidos en el exterior.¹¹

¹⁰ Art. 67 Código Tributario

¹¹ Art. 98 Ley de Régimen Tributaria Interno

Sin embargo dentro la normativa se establece la posibilidad de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta, en incentivo a nuevas y productivas inversiones, con la exoneración de 5 años del pago del impuesto a la renta, comenzando desde el primero año que obtenga ingreso atribuible único y directamente a la nueva inversión.¹²

Es importante mencionar que las condiciones dispuestas para poder ser beneficiario de dicha exoneración, están especificados en los artículos 9.1, 9.2, y 9.3 de la presente ley, considerando aquellos sectores que son prioritarios para el Estado.

De la misma manera que se obtiene los ingresos, la ley permite la deducción de aquellos gastos que puedan ser imputados a dichos ingresos, así como se lo menciona en el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario, estos gastos ayudaran a la disminución de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.¹³

En cuanto a los Impuesto Diferidos, la ley permite realizar el reconocimiento de un Activo o Pasivo por Impuesto diferido, solo en aquellos casos establecidos en el reglamento, ciertos se mencionan a continuación:

- Aquellas pérdidas que se obtengan por el deterioro parcial del valor resultante del ajuste por valor neto de realización.
- Pérdidas esperadas en contratos de construcción ocasionadas por la probabilidad de que los costos totales excedan los ingresos totales del contrato.
- Se reconocerá un impuesto diferido por desmantelamiento que no será deducible hasta el momento que se produzca el mismo.¹⁴

¹² Art. 9.1, 9.2, 9.3 Ley de Régimen Tributario Interno

¹³ Art. 10 Ley de Régimen Tributario Interno

¹⁴ Art (Imnumerado) Reglamento de Aplicación de LORTI, luego del Art. 28.

2.3. Aspectos Contables

2.3.1. NIC 2 Existencias

Esta norma tiene como objetivo el tratamiento contable y la valoración de las Existencias, además de la medición del coste que debe ser reconocido como un activo, para luego ser diferido hasta que el respectivo ingreso ordinario sea reconocido.¹⁵

Constarán como activos los inventarios cuando:

- Aquellos que pretendan ser vendidos en el curso normal del negocio.
- Que pasen por el proceso de producción antes de la venta.
- O como materiales y suministros para ser consumidos en el proceso de producción.¹⁶

Para la medición de los inventarios, serán tomados en cuenta todos los costos asociados a la adquisición y transformación de los mismos, así como aquellos que hayan servido para darle la ubicación y condición final.¹⁷ En cuanto a la valoración de los inventarios serán medidos entre el costo y valor neto de realización el que sea menor. El registro de los mismos se puede hacer por dos métodos, estos son: el costo promedio ponderado o primeros en entrar, primeros en salir (FIFO).¹⁸

¹⁵ NIC 2 Objetivo, Normas Internacionales de Contabilidad

¹⁶ NIC 2 Definiciones – Párrafo 6, Normas Internacionales de Contabilidad

¹⁷ NIC 2 Costo de los inventarios - Párrafo 10, Normas Internacionales de Contabilidad

¹⁸ NIC 2 Sistema de valoración - Párrafo 21y 22, Normas Internacionales de Contabilidad

2.3.2. NIC 18 Ingreso por Actividades Ordinarias.

Esta norma tiene como inconveniente la contabilización de aquellos ingresos por actividades ordinarias de cuándo deben ser reconocidos. La norma establece claramente que los ingresos deberán ser reconocidos cuando sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y estos puedan ser medidos con fiabilidad.¹⁹

Esta norma debe ser aplicada para contabilizar ingresos procedentes a las siguientes transacciones y sucesos:

- Venta de bienes
- La prestación de servicios; y
- El uso, de terceros, de activos de la entidad que produzcan intereses, regalías y dividendos.²⁰

Los ingresos de actividades ordinarias que provengan de las ventas de bienes serán reconocidos y registrados en los estados financieros cuando cumplan las siguientes condiciones:

- a) La organización ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, procedentes de la propiedad de los bienes;
- b) La empresa no conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente vinculado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) El monto de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- d) Existe la probabilidad que la entidad reciba los beneficios económicos relacionados con la transacción; y
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, asociados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.²¹

¹⁹ NIC 18 Objetivo, Normas Internacionales de Contabilidad

²⁰ NIC 19 Alcance - Párrafo 1, Normas Internacionales de Contabilidad

²¹ NIC 18 Venta de Bienes - Párrafo 14, Normas Internacionales de Contabilidad

2.3.3. NIC 16 Propiedad Planta y Equipo.

El principal objetivo de la NIC 16 es la contabilización o tratamiento contable de la propiedad planta y equipo para que los usuarios de los estados financieros tengan el conocimiento de las inversiones que la compañía realiza en sus “Activos Fijos”, para tener un mejor reconocimiento contable dentro de esta cuenta.²²

Es así que un elemento de propiedad Planta y equipo será reconocido como Activo, solo en los siguientes casos:

- Exista la posibilidad de que la entidad obtenga beneficios económicos en un futuro.
- El costo del activo fijo pueda ser valorado con fiabilidad.²³

Para el presente proyecto, realizaremos el análisis y reconocimiento de todos los elementos que estén dentro de los Estados Financieros, y que además cumplan con los lineamientos de esta norma.

2.3.4. NIC 12 Impuesto a las Ganancias

El objetivo de esta norma es el tratamiento contable del impuesto a la ganancia, ya sean impuestos nacionales o extranjeros que estén relacionadas a las ganancias sujetas a imposición. Los principales inconvenientes en el tratamiento de esta norma es como tratar las consecuencias actuales y futuras de:

- La recuperación (liquidación) en el futuro del activo (pasivo) que han sido reconocido en el estado de situación financiera.
- Las transacciones y otros sucesos del periodo corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros.²⁴

²² NIC 16 Objetivo, Normas Internacionales de Contabilidad

²³ NIC 16 Reconocimiento - Párrafo 7, Normas Internacionales de Contabilidad

²⁴ NIC 12 Objetivo, Normas Internacionales de Contabilidad

Para la medición de los impuestos se utilizarán las tasas fiscales que se espera sean de aplicación del periodo en curso y que al final del periodo hayan sido aprobadas.

La Norma también indica que se registrará como activo por impuestos diferidos, las pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento siempre que éstas se puedan compensar con ganancias fiscales de periodos posteriores, solo en la medida que sea probable dichas ganancias.

2.3.5. NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

Establecer los lineamientos que las empresas utilizarán para presentar información sobre sus ingresos de actividades ordinarias y los flujos de efectivo de los contratos con sus clientes, es el objetivo de esta norma.²⁵

Se aplicará a todos los contratos con clientes a excepción de aquellos que estén bajo el alcance de otras NIC o NIIF, entre ellos los contratos de arrendamientos (NIC 17), de seguros (NIIF 4) e instrumentos financieros y actividades que no correspondan a las ordinarias dentro de la empresa (NIIF 9, NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28), tampoco se aplicará al intercambio de bienes entre empresas de la misma rama de actividad si el propósito es facilitar ventas a clientes potenciales.²⁶

²⁵ NIIF 15 Objetivo, Normas Internacionales de Información Financiera

²⁶ NIIF 15 Alcance - Párrafo 5, Normas Internacionales de Información Financiera

CAPITULO 3

CONOCIMIENTO DEL SECTOR Y ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. Reseña Histórica

La industria del balanceado en el Ecuador ha tenido un crecimiento acelerado en la última década lo que ha contribuido con el desarrollo y mejoramiento de cada uno de sus procesos, es así que la necesidad de importación de estos balanceados ha ido reduciendo con un margen del 2,33% anual, según datos de Pro Ecuador durante el periodo 2011-2015.²⁷

Sin embargo en el año 1959 es cuando realmente empieza la historia de nuestro país en la industria de los balanceados, el gobierno de ese entonces crea el INIAP (Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria), pero por falta de recursos recién empezaría a operar en el año de 1961, este instituto fue creado con la visión y el propósito de ayudar a solucionar los crecientes problemas que afectaban a la producción agropecuaria de ese entonces.

Durante sus primeros 15 años de creación el INIAP tuvo un crecimiento acelerado, sobretodo en la infraestructura de investigación, ya que se crearon centros investigativos o experimentales en: “Portoviejo”, “Tropical Pichilingue”, “Santo Domingo” y unos cuantos años después se inauguró la estación experimental “Boliche”, estas cuatro estaciones distribuidas por todo el litoral Ecuatoriano.

Desde la creación del INIAP se han venido desarrollando una serie de investigaciones científicas, lo que ha generado validar y transferir conocimientos y tecnologías que han contribuido al incremento de la producción; esto se demuestra a través de la entrega de 217 variedades híbridas en 33 cultivos diferentes.

²⁷ Perfil Sectorial de Alimentos para Animales 2016, Pro Ecuador.

De tal forma que en 1973 este instituto realiza un estudio sobre la industria de alimentos balanceados en Ecuador, siendo este el comienzo y nacimiento de lo que hoy se conoce como la industria de balanceados para animales.

Actualmente nuestro país se encarga de producir la mayoría de productos balanceados para camarón, satisfaciendo casi por completo la demanda del mercado, tanto así que nuevas empresas con capitales extranjeros están ingresando al país para invertir en el sector.

3.2. Conocimiento del Negocio

3.2.1. Aspectos Generales

La producción de balanceados para camarón, son casi en su totalidad para el consumo nacional de todas las camaroneras y crianza de especies acuáticas. Es por ello que los insumos y materia prima, son de suma importancia para este sector ya que son imprescindibles para la producción del balanceado.

Es por ello que para elaborar un producto de calidad, primero se debe comenzar con la adquisición de elementos de calidad, sobre todo cuando la materia prima e insumos conforman alrededor del 70 al 75% de los costos de producción. Por ende es importante tener un buen sistema de compra de materia prima y que este tenga los estándares necesarios para asegurar la calidad del producto final. Esta materia prima debería ser analizada en diferentes formas entre ellas: análisis físico-químico, análisis de proteínas, fibras, grasa, humedad, tamaño de partículas, olor, forma, entre otros.

Conseguir que la materia prima tenga tan alta calidad es de gran importancia ya que se asegura la excelencia del producto final, con ello el camarón que consuma este balanceado suplirá todas las necesidades alimenticias, y el cliente logrará un mayor beneficio.

3.2.2. Ingredientes Comúnmente Utilizados.

3.2.2.1. Harinas de Pescado

La contribución de este alimento en el balanceado son las proteínas que aporta al mismo ya que se lo obtiene de subproductos de fábricas de enlatados y fileteados, estos son sometidos a procesos térmicos, por lo que su mayor contribución es obtener aquellos requisitos de proteína.

No es posible que las proteínas de origen animal se combinen de la misma forma que las proteínas de origen vegetal debido al proceso térmico que han sufrido ya que estos han alterado la estructura cuaternaria de las proteínas y su solubilidad; por ello es propicio usar un método de secado indirecto al vapor para asegurar una mejor digestibilidad para el camarón.

3.2.2.2. Harinas de soya, trigo, y algodón

Estas proteínas son de origen vegetal y su contribución además de la proteína colabora con los aglutinantes naturales y además ayudan a obtener una excelente hidroestabilidad, siendo este uno de los parámetros más exigidos por los técnicos camaroneros.

La principal característica de estas harinas es que poseen una alta solubilidad en el agua y además en el mercado poseen un menor precio en comparación con las de origen animal.

3.2.2.3. Ingredientes Farináceos

Debido al bajo costo que presentan son los productos más utilizados en la producción de balanceados; productos y subproductos como el trigo en grano, afrecho de trigo, semita, arrocillo, afrecho de cebada.

El principal motivo de uso de estos ingredientes es su contenido de almidón que como se expuso antes ayuda a tener una buena estabilidad en el agua.

Además es importante también tener en cuenta la cantidad de grasa que poseen estos productos para el momento de hacer la mezcla, ya que se deben balancear bien debido a que el exceso de grasa conlleva problemas al momento de moler y esto ocasiona una obstrucción en las cribas que para el caso del alimento para camarón son de diámetros muy pequeños, menor a 1 mm, también el exceso de grasa puede provocar que la gran cantidad de lubricante que significa para el proceso haga que pase muy rápido por la pelletizadora y no se logre una buena compresión.

3.3. Proceso de producción de balanceado para camarón y especies acuáticas.

Así como es vital tener una materia de prima de alta calidad, es igual de importante poseer no solo buenos equipos y maquinarias sino también un personal idóneo y capacitado para asegurar procesos controlados y que mantengan la buena calidad y confianza del producto final; ya que en esta industria existen muchos elementos de desgaste.

Sin embargo para tener una buena calidad de insumos y materia prima se debe de tener un excelente proceso de compras, este proceso empieza desde una buena política de compras definida por cada organización y esta debe comenzar con la correcta selección del proveedor, si estos son críticos se debe de tener algunos criterios como:

- Certificado de INP (PLAN NACIONAL DE CONTROL)
- Registro Sanitario de la Harina de Pescado
- Carta de Garantía
- Auditoría a la planta de procesos

A pesar de que los proveedores hayan pasado este proceso de selección y estén trabajando y entregando materia prima a la empresa, estos deben de volver a ser evaluados para mantener un buen estándar de calidad, dicha evaluación de preferencia debería realizar cada año.

Existen diferentes tipos de parámetros de evaluación para cada proveedor en este caso los más significativos son: calidad, precio, tiempo de entrega, y servicio.

3.3.1. Sistema de Bacheo

Luego de tener los ingredientes en óptimas condiciones, estos se envían por conductos de 12 tolvas y en cada una de ellas viaja un ingrediente diferente; una vez ingresados los ingredientes en procesador se digita la fórmula para que luego cada uno de los ingredientes vayan siendo pesados, ya que esté listo el Bach todos los ingredientes son descargados a una tolva de compensación para posteriormente ser enviados al molino.

Ilustración 3. 1 Sistema de Bacheo



Fuente: Muyang Group

3.3.2. Molienda

Está definida como la reducción del tamaño de las partículas de un ingrediente mediante medios mecánicos. La molienda que se realice a los ingredientes va a depender del tamaño del camarón a quien se le dará el balanceado, ya que no es lo mismo el alimento para una larva de camarón que para un camarón de engorde; en el primer caso se debe moler por debajo de las 100 micras y para el segundo caso por debajo de las 250 micras. Cabe destacar que este proceso de molienda es el más limitante y representa el 60% de los costos de manufacturas.

3.3.2.1. Molinos de martillos

Esta es la maquinaria clave o principal para el proceso de molienda, ya que se encarga de reducir las partículas por medio de impactos, como es en el caso de los alimentos para engorde donde es necesario una granulometría menor a 250 micras. Es importante la correcta selección de esta maquinaria por la gran relevancia que posee en el proceso; por ello es recomendable especificar al fabricante para que será utilizado y la capacidad para la cual se lo necesita. Otro punto a tener en cuenta es la cantidad de humedad y grasa que tiene el producto final del proceso anterior ya que esto podría ser un limitante para la capacidad de molienda.

Ilustración 3. 2 Molino de Martillos



Fuente: Muyang Group

3.3.3. Mezclado

Es una operación unitaria, que tiene como objetivo buscar una homogenización de los ingredientes, esta operación es muy importante al igual que las anteriores sin embargo muchas veces no se le da la importancia que tiene. Por ello a lo largo del tiempo se ha perfeccionado los tipos de mezcladores es así que tenemos unos muy eficientes como: mezcladores de listones, de paletas o de paletas con 2 ejes; siendo estos últimos los más eficientes ya que usan menos tiempo de mezclado. Al realizar este proceso suele existir una cantidad de estática lo que hace que los minerales no se homogenicen por ello se necesita tener una conexión a tierra para poder reducirlo. Existen factores que pueden afectar la calidad de la homogenización de la mezcla como:

- No se debe llenar por completo las cintas o paletas ya que estas deben sobresalir al menos 5 cm de la superficie, así como no usar por debajo del eje de la mezcladora.
- La velocidad o revoluciones por minuto debe de estar en el rango de entre 30 o 40 RPM.
- No se puede adicionar liquidas más del 10% porque estos causan adherencia al material.
- Se debe mantener la secuencia de adición de los ingredientes.
- Las compuertas deben de estar bien cerradas para impedir que se escapen los ingredientes.

Ilustración 3. 3 Mezclador



Fuente: Muyang Group

3.3.4. Preacondicionador

Este proceso es el responsable de una buena calidad del balanceado para camarones en lo que se refiere a la hidroestabilidad, ya que si hemos logrado una buena molienda y posteriormente un buen mezclado, junto con un buen preacondicionamiento se puede lograr un mejor desdoblamiento de los almidones con los que ligan los ingredientes ya que actúan con aglutinante natural; es importante que la mezcla llegue a los 90°C para controlar la carga bacteriana.

Ilustración 3. 4 Preacondicionador



Fuente: Muyang Group

3.3.5. Peletización

Una peletizadora está compuesta por el alimentador, la cámara de acondicionamiento o preacondicionamiento, y la misma peletizadora con sus otros componentes como los rodillos, motor, el dado, y su carcasa. El principal trabajo ocurre en la cámara de peletización donde se encuentran los rodillos, el dado o matriz de peletización.

Este proceso ayuda a una producción efectiva de pellets para camarón y esto dependerá de las partes mecánicas (rodillos), y un buen ajuste que genere la presión exacta para extrusar la mezcla por medio del dado matriz.

Ilustración 3. 5 Peletizadora



Fuente: Muyang Group

3.3.6. Post-Acondicionador

Una vez concluido el proceso de peletización, los pellets entran en un proceso de post-acondicionamiento, mediante un equipo diseñado para mantener los pellets calientes durante más de 5 minutos. Estos post-acondicionadores pueden ser desde muy sencillos como un transportador de paletas que lleva un variador de frecuencia para reducir la velocidad y tener mayor retención al pellet caliente; hasta equipos sofisticados que mediante inyección de vapor mantienen al pellet por más de 10 minutos.

El éxito de este proceso que después del pre-acondicionamiento es el más importante para una alta hidroestabilidad, es que haya tenido un excelente pre-acondicionamiento porque de esta manera se podría aumentar la hidroestabilidad hasta un 20%.

Ilustración 3. 6 Post-Acondicionador



Fuente: Muyang Group

3.3.7. ENFRIADOR

En este proceso se utilizará un enfriador de contraflujo, ya que este es el indicado en la producción de balanceados de camarón; en este enfriador el alimento balanceado entra por la parte superior, mientras que por la parte inferior asciende un aire frío, el mismo que es creado por un extractor y luego se ponen en contacto, por ello se le pone el nombre de contraflujo. De esta manera la humedad del alimento se reduce mediante un enfriamiento evaporativo, luego la humedad y el calor se van con el aire y por la parte inferior sale el alimento frío y seco. Es de gran importancia cuidar el caudal del aire y su temperatura ya que puede afectar al producto final, para nuestro medio se utiliza un temperatura no mayor a 5°C por encima de la temperatura ambiente y una humedad no mayor al 12%.

Ilustración 3. 7 Enfriador



Fuente: Muyang Group

3.3.8. Rodillos de trituración o desmoronadores.

En este proceso ocurre la trituración de los pellets para poder producir migajas de diferentes tamaños que sirvan de alimento para los camarones tipo larvas hasta juvenil. Los alimentos para camarones en su primer estado son de mayor proteína y deben de tener una buena calidad nutricional y excelente hidroestabilidad.

Ilustración 3. 8 Rodillo Triturador



Fuente: Muyang Group

3.3.9. Tamizado

Luego del enfriado de los pellets ya sean granulados o enteros, estos pasan por una zaranda con la finalidad de remover los finos los cuales son reciclados a la peletizadora. Esta cantidad que se recicla en ningún caso puede ser mayor al 5% porque estos afectarían a la estabilidad de los pellets en el agua debido a que aglutinantes naturales ya han sido desdoblados y ese proceso no se puede revertir. Además en caso de existir un margen mayor al 5%, podría existir un problema en el proceso, esto es por lo general un desgaste de la matriz, dado lo cual provoca una mala comprensión, dando lugar a una mala calidad de pellets.

Estas zarandas utilizan hasta 5 mallas en las que se va separando poco a poco por tamaños y al final nos da un producto libre de fino o no mayor a 1%. Luego de esto el producto queda listo solo para ser ensacado y almacenado.

Ilustración 3. 9 Zaranda



Fuente: Muyang Group

3.4. Tipos de Balanceados para camarón según sus etapas.

En el mercado existe una extensa variedad de balanceados para camarón, estos por lo general se dividen dependiendo del ciclo en el que se encuentre el cultivo de los mismos, por ello su composición de la mezcla varía dependiendo el tipo de necesidad que tenga el camarón en esa etapa de su desarrollo, sin embargo el proceso de producción de cada uno de ellos es en su mayoría el mismo, en ciertas ocasiones solo difiere en cuanto al tamaño en que se dejará el alimento para el consumo del camarón.

Es importante tener en cuenta que sin importar el tipo de balanceado que sea se debe de tener precauciones al momento de almacenar, para que el alimento no tenga diferentes cambios o se llegue a dañar, por ello el almacenado debe ser de la siguiente forma:

- En un lugar seco y bien ventilado.
- Ponerlo sobre pallets de madera para evitar el contacto directo con el piso o con las paredes.
- Evitar poner el alimento en algún lugar que tenga contacto directo con el sol, ya que puede producir condensación y cambio de temperatura en el mismo.
- No almacenar junto con otros productos para evitar la propagación de insectos o roedores.

A continuación los principales tipos de balanceados para camarón, tomados de una de las empresas líderes del mercado:

Mysis

Este alimento es para la etapa larvaria del camarón por ello el tamaño de la partícula debe de ser menor a 100 micras y este va a tener una composición del 50% de proteínas y además nucleótidos, hidrolizados, ácidos orgánicos, entre otros.

Entre los beneficios de este alimento es que es un producto único que reduce el impacto en la calidad del agua, en el camarón mejora la asimilación de nutrientes y su pigmentación; además contiene proteína de origen marino por ello es mucho más nutritivo y fortalece sus parámetros de inmunidad.

Post larva

En el estado post larvario el camarón recibe otro tipo de alimento, pero este dependerá en qué etapa post larvaria se encuentre, si esta entre el PL1 y PL6 necesitará un alimento de tamaño menos a 250 micras con una composición similar al de Mysis pero además este debe de ser extrusado, con probióticos y completo de vitaminas y minerales.

Cuando el camarón a traviere la etapa post larvaria de PL7 a PL10 necesitará un alimento de tamaño menor a 500 micras con una composición similar al anterior, es decir, solo difiere en el tamaño del alimento.

Finalmente para la etapa de PL10 a PL12 se suministra un alimento con tamaño no mayor a 700 micras, este debe ser repartido en frecuencia no menor a 4 veces por día, la dosis puede ser de un gramo para cada 200 Post larvas.

Iniciador

El tamaño de la partícula es de 1.2 mm de diámetro, este alimento es para aquellos camarones que hayan pasado la etapa post larvária. Las características de este alimento son su alta nutrición y promotoras de crecimiento que el camarón necesita para continuar la cadena nutricional, además protege al camarón de afecciones comunes a las que se enfrenta en esta etapa. Este alimento posee una composición de 35% de proteína, además de los nucleótidos hidrolizados, y ácidos orgánicos.

La dosis del alimento es de entre 4.8 gramos y 6.3 gramos, es recomendable suministrar en los comederos a una frecuencia de 3 veces por día.

Crecimiento

En esta etapa es necesario que el alimento posea un tamaño de pellet de 2mm de diámetro, este alimento está diseñado para el crecimiento del camarón y que logre tallas comerciales en menor tiempo. Este producto logra fortalecer al animal y lo nutre con una alta precisión gracias a que posee un perfil de aminoácidos repotenciado, con nutrientes que fortalecen su sistema inmune, ayudando al camarón a tener mayor resistencia y mejores defensas para afrontar situaciones de estrés.

Debe de ser suministrado en dosis de 8 gramos de peso vivo en adelante, en comederos a una frecuencia no menor de 2 veces por día.

3.5. Análisis Financiero y Tributario de las principales empresas productoras de balanceado para camarón y especies bioacuáticas.

Para realizar la selección de las empresas productoras y comercializadoras de balanceado para camarón y especies bioacuáticas, hemos investigado el sector y a su vez consultado los estados financieros de los últimos años, estos ingresos solo representan el porcentaje que es vendido por balanceado para camarón.

Hemos seleccionado 6 empresas, que se detallan a continuación:

Tabla 3. 1 Principales actores del sector

PRODUCTORAS DE BALANCEADO PARA CAMARÓN Y ESPECIES BIOACUÁTICAS		Ingresos Anuales (2015)
1	GISIS S.A	\$ 196.210.679,94
2	VITAPRO ECUADOR S.A	\$ 127.396.053,73
3	ALIMENTSA S.A	\$ 72.007.472,64
4	AGRIPAC S.A	\$ 64.926.563,89
5	MOLINOS CHAMPIONS	\$ 23.546.834,64
6	L'IRIS	\$ 21.083.710,96

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.1. GISIS S.A

3.5.1.1. Descripción general de la empresa

Es una compañía que produce alimentos balanceados para especies acuícolas, pecuarios, equinos y caninos. Gisis es de propiedad de Nutreco y Skretting una marca reconocida en el mercado internacional, se encuentra en un proceso de integración de todos sus estándares por Nutreco. Posee tres plantas en Ecuador, una planta en Honduras y una agencia en Tumbes-Perú.²⁸

²⁸ <http://www.gisis.com.ec/>

3.5.1.2. Información General de la empresa

Razón Social:	Gisis S.A
RUC:	0991295437001
Clase de Contribuyente:	ESPECIAL
Representante Legal:	Miranda Illingworth Carlos Rafael
Fecha de inicio de actividad económica:	01/09/1994

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

3.5.1.3. Análisis de indicadores

3.5.1.3.1. Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2,98	2,31	-0,67
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2,09	1,71	-0,38

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.1.3.2. Indicadores de Solvencia

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0,49	0,43	-0,06
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	0,98	0,76	-0,22
Endeudamiento de Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	1,76	1,91	0,15
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	1,98	1,76	-0,22

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.1.3.3. Indicadores de Gestión

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	4,32	4,77	0,45
Rotación de activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	5,05	5,24	0,18
Rotación de ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	1,45	1,56	0,11
Periodo promedio de cobro	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	84,56	76,55	-8,01
Rotación de medio pago	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Compras}}$	58,16	70,36	12,20

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.1.3.4. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rentabilidad de un activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0,06	0,16	0,10
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0,17	0,29	0,11
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0,05	0,12	0,06
Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0,04	0,10	0,06
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$	0,16	0,32	0,16

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.1.3.5. Indicadores Tributarios

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Tasa de impuesto efectiva	$\frac{Impuesto\ a\ la\ renta\ causado\ (IRC)}{Ingresos}$	0,01	0,03	0,02
Impacto Tributario	$\frac{\frac{IRC}{D} - Anticipo\ IR}{Utilidad\ Operacional}$	0,01	0,18	0,16
Carga Tributaria	$\frac{Anticipo\ IR + Utilidad\ Operacional}{Ingreso - Costo\ de\ Venta}$	0,46	0,43	-0,02
Anticipo	$\frac{Anticipo\ IR}{Ingresos}$	0,01	0,01	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.2. Vitapro Ecuador Cía. Ltda. (NICOVITA)

3.5.2.1. Descripción general de la empresa

Nicovita ofrece alimento balanceado de excelente calidad, acompañado de un servicio de asistencia técnica con amplia experiencia en los distintos sistemas de cultivo. Vemos en la industria acuícola el futuro de la alimentación global, Nicovita lleva más de 30 años innovando en la elaboración y procesamiento de nuevas dietas así como en técnicas de alimentación para la acuicultura.²⁹

3.5.2.2. Información general de la empresa

Razón Social:	Vitapro Ecuador Cía. Ltda.
RUC:	0992846151001
Clase de Contribuyente:	ESPECIAL
Representante Legal:	Vargas Elías Fabricio
Fecha de inicio de actividad económica:	21/01/2014

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

3.5.2.3. Análisis de indicadores

3.5.2.3.1. Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,14	0,89	-0,24
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,89	0,65	-0,24

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

²⁹ <http://www.nicovita.com.pe/SitePages/index.aspx>

3.5.2.3.2. Indicadores de Solvencia

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Endeudamiento del Activo	$\frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo}$	0,65	0,69	0,04
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Total\ Pasivo}{Patrimonio}$	1,85	2,24	0,39
Endeudamiento de Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Neto\ Activo\ Fijo}$	1,32	0,80	-0,52
Apalancamiento	$\frac{Total\ Activo}{Patrimonio}$	2,85	3,24	0,39

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.2.3.3. Indicadores de gestión

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rotación de cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	18,38	15,58	-2,80
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	13,92	10,26	-3,66
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	3,71	3,95	0,24
Periodo promedio de cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Ventas}$	19,86	23,43	3,57
Rotación de medio pago	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Compras}$	52,41	65,39	12,98

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.2.3.4. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rentabilidad de un activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0,35	0,31	-0,04
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0,17	0,15	-0,02
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0,12	0,10	-0,02
Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0,09	0,08	-0,02
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$	1,29	1,28	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.2.3.5. Indicadores Tributarios

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Tasa de impuesto efectiva	$\frac{Impuesto\ a\ la\ renta\ causado\ (IRC)}{Ingresos}$	0,03	0,02	0,00
Impacto Tributario	$\frac{\frac{IRC}{D} - Anticipo\ IR}{Utilidad\ Operacional}$	0,22	0,18	-0,03
Carga Tributaria	$\frac{Anticipo\ IR + Utilidad\ Operacional}{Ingreso - Costo\ de\ Venta}$	0,71	0,68	0,28
Anticipo	$\frac{Anticipo\ IR}{Ingresos}$	0,00	0,00	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.3. Alimentos S.A

3.5.3.1. Descripción general de la empresa:

Alimentsa S.A nació de la idea de un grupo de camarones que sintieron la necesidad de encontrar un alimento que les ayudará a sus camarones a complementar su crecimiento de una manera más saludable y rápida, para así ser exportado de manera habitual.³⁰

3.5.3.2. Información general de la empresa

Razón Social:	Alimentsa S.A
RUC:	0990881847001
Clase de Contribuyente:	ESPECIAL
Representante Legal:	Boloña Páez Roberto Enrique
Fecha de inicio de actividad económica:	19/10/1997

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

3.5.3.3. Análisis de indicadores

3.5.3.3.1. Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2,13	2,30	0,17
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,62	1,66	0,04

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

³⁰ <http://www.alimentsa.com/>

3.5.3.3.2. Indicadores de Solvencia

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0,53	0,46	-0,08
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	1,15	0,84	-0,31
Endeudamiento de Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	1,99	2,38	0,39
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	2,15	1,84	-0,31

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.3.3.3. Indicadores de gestión

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	6,57	6,62	0,05
Rotación de activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	9,83	9,33	-0,50
Rotación de ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	2,30	2,13	-0,17
Periodo promedio de cobro	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	55,58	55,14	-0,44
Rotación de medio pago	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Compras}}$	55,35	55,10	-0,25

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.3.3.4. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rentabilidad de un activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0,20	0,22	0,02
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0,18	0,21	0,03
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0,11	0,15	0,04
Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0,09	0,10	0,01
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$	0,54	0,59	0,05

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.3.3.5. Indicadores Tributarios

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Tasa de impuesto efectiva	$\frac{Impuesto\ a\ la\ renta\ causado\ (IRC)}{Ingresos}$	0,02	0,03	0,00
Impacto Tributario	$\frac{\frac{IRC}{D} - Anticipo\ IR}{Utilidad\ Operacional}$	0,16	0,13	-0,03
Carga Tributaria	$\frac{Anticipo\ IR + Utilidad\ Operacional}{Ingreso - Costo\ de\ Venta}$	0,46	0,74	0,28
Anticipo	$\frac{Anticipo\ IR}{Ingresos}$	0,01	0,01	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.4. Agripac S.A

3.5.4.1. Descripción general de la empresa:

Agripac nace en 1972 con un pequeño punto de venta de insumos agrícolas, hoy en día se considera la red agropecuaria más grande del Ecuador, atiende necesidades del sector agrícola, banano, acuacultura, alimentos de consumo y también se encarga de la salud animal; brindando servicios innovadores y productos de excelente calidad.³¹

3.5.4.2. Información general de la empresa

Razón Social:	Agripac S.A
RUC:	0990006687001
Clase de Contribuyente:	Wray Franco Gustavo Francisco
Representante Legal:	Especial
Fecha de inicio de actividad económica:	08/05/1972

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

3.5.4.3. Análisis de indicadores

3.5.4.3.1. Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,39	1,59	0,20
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,77	0,91	0,14

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

³¹ <http://www.agripac.com.ec>

3.5.4.3.2. Indicadores de Solvencia

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0,59	0,54	-0,05
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	1,42	1,18	-0,24
Endeudamiento de Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	1,34	1,47	0,12
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	2,42	2,18	-0,24

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.4.3.3. Indicadores de gestión

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	3,63	3,42	-0,21
Rotación de activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	4,06	3,80	-0,26
Rotación de ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	1,25	1,19	-0,06
Periodo promedio de cobro	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	100,59	106,79	6,21
Rotación de medio pago	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Compras}}$	133,25	132,08	-1,17

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.4.3.4. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rentabilidad de un activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0,08	0,08	-0,01
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0,28	0,29	0,01
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0,11	0,11	0,01
Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0,07	0,07	0,00
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$	0,32	0,30	-0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.4.3.5. Indicadores Tributarios

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Tasa de impuesto efectiva	$\frac{Impuesto\ a\ la\ renta\ causado\ (IRC)}{Ingresos}$	0,02	0,04	0,02
Impacto Tributario	$\frac{\frac{IRC}{D} - Anticipo\ IR}{Utilidad\ Operacional}$	0,15	0,00	-0,15
Carga Tributaria	$\frac{Anticipo\ IR + Utilidad\ Operacional}{Ingreso - Costo\ de\ Venta}$	0,41	0,53	0,12
Anticipo	$\frac{Anticipo\ IR}{Ingresos}$	0,01	0,04	0,03

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.5. Molinos Champion S.A

3.5.5.1. Descripción general de la empresa

Molinos Champion S.A. es una industria ecuatoriana líder en la producción de alimentos balanceados de alta calidad nutricional bajo la marca WAYNE; elaborados con la mejor tecnología. Se especializan en balanceados para acuicultura, avicultura, y ganadería, su propósito es ofrecer a sus clientes productos de alta calidad y variedad que satisfagan los requerimientos nutricionales en todas las etapas de vida de los animales, complementados con servicio de asesoría técnica de alta calidad.³²

3.5.5.2. Información General de la empresa

Razón Social:	Molinos Champion S.A
RUC:	0990026408001
Clase de Contribuyente:	ESPECIAL
Representante Legal:	Vernaza Amador Mario Efraín
Fecha de inicio de actividad económica:	23/02/1991

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

3.5.5.3. Análisis de indicadores

3.5.5.3.1. Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,78	2,35	0,57
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,81	1,11	0,31

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

³² <http://www.molinoschampion.com/>

3.5.5.3.2. Indicadores de Solvencia

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Endeudamiento del Activo	$\frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo}$	0,51	0,40	-0,11
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Total\ Pasivo}{Patrimonio}$	1,06	0,68	-0,38
Endeudamiento de Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Neto\ Activo\ Fijo}$	1,28	1,62	0,33
Apalancamiento	$\frac{Total\ Activo}{Patrimonio}$	2,06	1,68	-0,38

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.5.3.3. Indicadores de gestión

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rotación de cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	9,95	10,06	0,11
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	5,11	5,56	0,45
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1,94	2,05	0,11
Periodo promedio de cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Ventas}$	36,69	36,30	-0,40
Rotación de medio pago	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Compras}$	16,12	10,61	-5,51

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.5.3.4. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rentabilidad de un activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0,06	0,10	0,04
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0,14	0,16	0,02
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0,04	0,07	0,02
Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0,03	0,05	0,02
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$	0,18	0,23	0,05

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.5.3.5. Indicadores Tributarios

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Tasa de impuesto efectiva	$\frac{Impuesto\ a\ la\ renta\ causado\ (IRC)}{Ingresos}$	0,01	0,01	0,00
Impacto Tributario	$\frac{\frac{IRC}{D} - Anticipo\ IR}{Utilidad\ Operacional}$	0,03	0,02	-0,01
Carga Tributaria	$\frac{Anticipo\ IR + Utilidad\ Operacional}{Ingreso - Costo\ de\ Venta}$	0,35	0,43	0,08
Anticipo	$\frac{Anticipo\ IR}{Ingresos}$	0,01	0,01	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.6. LIRIS S.A

3.5.6.1. Descripción general de la empresa

Por 2 décadas Liris ha venido contribuyendo al país, brindando un servicio de alta calidad. El trabajo arduo de su personal y la constante investigación ha hecho a Liris ganadora absoluta de la confianza de sus clientes, mezclando nuevas tecnologías y capital humano.

3.5.6.2. Información General de la empresa

Razón Social:	LIRIS S.A
RUC:	0990865477001
Clase de Contribuyente:	ESPECIAL
Representante Legal:	Saad Adum Antonio Jose
Fecha de inicio de actividad económica:	03/07/1987

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

3.5.6.3. Análisis de indicadores

3.5.6.3.1. Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,89	0,75	-0,13
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,46	0,31	-0,14

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.6.3.2. Indicadores de Solvencia

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Endeudamiento del Activo	$\frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo}$	0,77	0,81	0,04
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Total\ Pasivo}{Patrimonio}$	3,30	4,28	0,98
Endeudamiento de Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Neto\ Activo\ Fijo}$	0,41	0,37	-0,04
Apalancamiento	$\frac{Total\ Activo}{Patrimonio}$	4,30	5,28	0,98

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.6.3.3. Indicadores de gestión

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rotación de cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	11,34	11,92	0,58
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	2,41	2,95	0,54
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1,37	1,50	0,13
Periodo promedio de cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Ventas}$	32,19	30,62	-1,57
Rotación de medio pago	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Compras}$	139,69	70,36	-69,33

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.6.3.4. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Rentabilidad de un activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	-0,01	0,01	0,01
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	-0,01	0,14	0,15
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0,00	0,01	0,01
Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	-0,01	0,00	0,01
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$	0,02	0,10	0,08

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.5.6.3.5. Indicadores Tributarios

Indicador	Fórmula	Año Fiscal		Variación
		2014	2015	
Tasa de impuesto efectiva	$\frac{Impuesto\ a\ la\ renta\ causado\ (IRC)}{Ingresos}$	0,01	0,01	0,00
Impacto Tributario	$\frac{\frac{IRC}{D} - Anticipo\ IR}{Utilidad\ Operacional}$	0,00	0,00	0,00
Carga Tributaria	$\frac{Anticipo\ IR + Utilidad\ Operacional}{Ingreso - Costo\ de\ Venta}$	0,05	0,13	0,08
Anticipo	$\frac{Anticipo\ IR}{Ingresos}$	0,01	0,01	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.6. Análisis de indicadores

3.6.1. Indicadores de liquidez

Tabla 3. 2 Indicadores de Liquidez

	LIQUIDEZ CORRIENTE		PRUEBA ÁCIDA	
	(Activo Corriente/Pasivo Corriente)		(Activo Corriente – Inventarios)/(Pasivo Corriente)	
	2014	2015	2014	2015
GISIS	2,98	2,31	2,09	1,71
VITAPRO	1,14	0,89	0,89	0,65
ALIMENTSA	2,13	2,30	1,62	1,66
AGRIPAC	1,39	1,59	0,77	0,91
MOLINOS	1,78	2,35	0,81	1,11
LIRIS	0,89	0,75	0,46	0,31
PROM ANUAL	1,72	1,70	1,10	1,06
PROM DEL SECTOR	1,71		1,08	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Estos indicadores son utilizados por las compañías para medir su capacidad de asumir sus obligaciones a corto plazo, un índice de liquidez mayor a 1 demuestra que dicha empresa tiene solvencia y puede hacer frente a sus pasivos corrientes oportunamente, es decir que por cada unidad de pasivo, la empresa posee al menos una unidad de activo para pagar.

Para las empresas que observamos en la tabla 3.2, Liris presenta un índice menor a la unidad para los años 2014 y 2015 lo que implica que no contaba con el efectivo necesario para cubrir sus obligaciones a corto plazo, por la tanto la consideramos como una empresa poco solvente.

3.6.2. Indicadores de Solvencia

Tabla 3. 3 Indicadores de Solvencia

	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO		ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL		ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO		APALANCAMIENTO	
	(Total Pasivo)/(Total Activo)		(Total Pasivo)/Patrimonio		(Patrimonio)/(Neto Activo Fijo)		(Total Activo)/Patrimonio	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
GISIS	0,49	0,43	0,98	0,76	1,76	1,91	1,98	1,76
VITAPRO	0,65	0,69	1,85	2,24	1,32	0,80	2,85	3,24
ALIMENTSA	0,53	0,46	1,15	0,84	1,99	2,38	2,15	1,84
AGRIPAC	0,59	0,54	1,42	1,18	1,34	1,47	2,42	2,18
MOLINOS	0,51	0,40	1,06	0,68	1,28	1,62	2,06	1,68
LIRIS	0,77	0,81	3,30	4,28	0,41	0,37	4,30	5,28
PROM ANUAL	0,59	0,56	1,63	1,66	1,35	1,42	2,63	2,66
PROM DEL SECTOR	0,57		1,64		1,39		2,64	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Estos indicadores son importantes porque no solo miden la capacidad de la empresa para soportar las deudas, sino que se basa en el endeudamiento y este es uno de los parámetros más importantes que no solo afectan a la solvencia sino también a la rentabilidad de la misma a través del apalancamiento financiero.

Los indicadores de solvencia miden los recursos que se han obtenido de terceros para financiar la inversión, un índice elevado en los indicadores de endeudamiento patrimonial y endeudamiento del activo indican una dependencia alta de acreedores y que baja capacidad de endeudamiento.

Si nos enfocamos en el endeudamiento de activo fijo, 5 de 6 empresas que presentamos en la tabla 3.3, presentan que sus activos han sido financiados con el patrimonio de la empresa sin recurrir a préstamos de terceros.

3.6.3. Indicadores de gestión

Tabla 3. 4 Indicadores de Gestión

	ROTACIÓN DE CARTERA		ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS		ROTACIÓN DE VENTAS		PERIODO PROMEDIO DE COBRO		ROTACIÓN MEDIO DE PAGO	
	Ventas/(Cuentas por cobrar)		(Ventas)/(Activo Fijo)		(Ventas)/(Activo Total)		(Cuentas por cobrar*365)/Ventas		(Cuentas por cobrar*365)/Compras	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
GISIS S.A	4,32	4,77	5,05	5,24	1,45	1,56	84,56	76,55	58,16	70,36
VITAPRO	18,38	15,58	13,92	10,26	3,71	3,95	19,86	23,43	52,41	65,39
ALIMENTSA	6,57	6,62	9,83	9,33	2,30	2,13	55,58	55,14	55,35	55,10
AGRIPAC	3,63	3,42	4,06	3,80	1,25	1,19	100,59	106,79	133,25	132,08
MOLINOS	9,95	10,06	5,11	5,56	1,94	2,05	36,69	36,30	16,12	10,61
LIRIS	11,34	11,92	2,41	2,95	1,37	1,50	32,19	30,62	139,69	70,36
PROM ANUAL	9,03	8,73	6,73	6,19	2,00	2,06	54,91	54,80	75,83	67,32
PROM DEL SECTOR	8,88		6,46		2,03		54,86		71,57	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Los indicadores de gestión determinan la productividad con la cual se administran los recursos en la empresa, para obtener los resultados esperados y cumplir con los objetivos estipulados, estos miden el nivel de ejecución del proceso, se enfocan en cómo hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados en un proceso.

Los indicadores que se incluyen son: rotación de cartera, rotación de activos fijos, rotación de ventas, periodo promedio de pago y rotación media de pago; los mismos que nos servirán para ver la productividad de la empresa.

En la tabla 3.3 tenemos varios casos pero analizaremos la rotación media de pago que nos indica el tiempo en que las empresas pagan a sus proveedores, en el 2014 Agripac y Liris pagan 2 o 3 veces al año esto puede producirse por un problema de solvencia o la baja rotación de sus inventarios.

3.6.4. Indicadores de rentabilidad

Tabla 3. 5 Indicadores de Rentabilidad

	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO FIJO		MARGEN BRUTO		MARGEN OPERACIONAL		RENTABILIDAD NETA DE VENTAS		RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	
	(Utilidad Neta)/(Activo Total)		(Ventas Netas-Costo de Ventas)/Ventas		(Utilidad Operacional)/Ventas		(Utilidad Neta)/Ventas		(Utilidad Operacional)/Patrimonio	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
GISIS S.A	0,06	0,16	0,17	0,29	0,05	0,12	0,04	0,10	0,16	0,32
VITAPRO	0,35	0,31	0,17	0,15	0,12	0,10	0,09	0,08	1,29	1,28
ALIMENTSA	0,20	0,22	0,18	0,21	0,11	0,15	0,09	0,10	0,54	0,59
AGRIPAC	0,08	0,08	0,28	0,29	0,11	0,11	0,07	0,07	0,32	0,30
MOLINOS	0,06	0,10	0,14	0,16	0,04	0,07	0,03	0,05	0,18	0,23
L'IRIS	-0,01	0,01	-0,01	0,14	0,00	0,01	-0,01	0,00	0,02	0,10
PROM ANUAL	0,13	0,14	0,16	0,21	0,07	0,09	0,05	0,07	0,42	0,47
PROM DEL SECTOR	0,13		0,18		0,08		0,06		0,44	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Los indicadores de rentabilidad sirven a una empresa para medir la capacidad que tienen de obtener beneficios, primordialmente a través de los fondos propios o del activo total que tiene la empresa. Estos indicadores son de suma importancia para los inversionistas ya que pueden estimar el tiempo de recuperación de su inversión, la rentabilidad del patrimonio y la del activo total.

En la tabla 3.5 podemos observar que una de las empresas analizadas presenta valores negativos en estos indicadores, podemos indicar que tiene problemas para generar utilidades y por lo tanto podría ser un problema invertir en ellas. Desde el punto de vista de los inversionistas podrían indicar que estas empresas no son óptimas.

CAPITULO 4

PLANIFICACIÓN DE AUDITORIA TRIBUTARIA Y CONOCIMIENTO CONTABLE

4.1. Objetivo del capítulo

Realizar una planificación de auditoría tributaria, elaborar un análisis de riesgo del sector y el tratamiento contable de las siguientes normas: NIC 2 “Inventarios”, NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”, NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” y NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” para conocer el impacto de las normas contables en la conciliación tributaria.

4.2. Auditoría Tributaria

4.2.1. Planificación de la auditoría

Respecto a la planificación de auditoría comprende la implementación de una estrategia orientada a los procedimientos para medir el cumplimiento tributario de los contribuyentes junto con los entes de control, que ayuden al auditor a identificar problemas potenciales, áreas importantes, y posibles riesgos.

4.2.2. Objetivo General

La presente auditoría tiene como objetivo principal, el cumplimiento de las normas tributarias como está establecido por los entes de control, estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su respectivo Reglamento de aplicación para el periodo fiscal que corresponde.

4.2.3. Objetivos Específicos

- Planificar los procedimientos de auditoría necesarios para medir el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Revisar de forma minuciosa cada una de las posibles irregularidades en la información entregada a la administración tributaria y reducir su riesgo.
- Evaluar y medir correctamente los impuestos que deberían ser cancelados por estas compañías.

4.2.4. Alcance

El alcance de la Auditoría es la información financiera de cada una de las empresas al 31 de diciembre del 2015, en lo que incluye el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo, y Notas explicativas a los Estados Financieros.

4.2.5. Limitaciones

La principal limitación es la dificultad de obtener la información de las empresas respecto a sus costos de producción para medir los productos terminados, además de la medición del inventario y los métodos con los que ellos trabajan.

4.2.6. Riesgos

El riesgo de auditoría se ve representado en la posibilidad de que no se reconozcan los errores, o procedimientos ambiguos que puedan afectar al de forma significativa al reconocimiento del impuesto, y que luego existan posibles sanciones o multas.

4.2.7. Procedimientos

- Reconocer aquellas cuentas que representen un mayor riesgo, dependiendo de la actividad que se desarrolla en el sector para un mayor análisis.
- Analizar el ambiente de control, en cuanto al cumplimiento de las normas tributarias, determinar el riesgo de las mismas y reducirlo.
- Realizar la medición del valor que debería ser reconocido como impuesto para la compañía y que este sea medido mediante las normas tributarias.

4.2.8. Evaluación de Riesgos y Controles

- Inclusión de empresas extranjeras en el sector mercado de balanceado para camarón.
- Cambio de gobierno.
- Retiro de las salvaguardias.
- Mayor competencia en cuanto a la calidad.
- Mayor exigencia por parte del sector camaronero por un balanceado de alta calidad.
- Pocas barreras de entradas en el sector de mercado.
- Mejora constante de los activos fijos.

4.2.8.1. Inventarios

PREGUNTAS	SI	NO	Comentarios
¿El manejo de inventarios está regido de acuerdo a la NIC 2?			
¿Poseen un manual o políticas de la manera correcta del registro de inventarios?			
¿Realizan periódicamente una revisión física del inventario?			
¿Poseen un sistema informático que registre la entrada y salida de inventario?			
¿Se realizan los ajustes debidos en casos de pérdidas por VNR?			
¿Se realiza la correcta verificación y control cuando llega el inventario?			

Fuente: Autores

Elaborador por: Autores

4.2.8.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

PREGUNTAS	SI	NO	Comentarios
¿Poseen un manual de procedimientos para control y registro de los efectivos?			
¿Hacen arqueos de caja todos los días?			
¿Tienen una correcta segregación de funciones?			
¿Es necesaria más de una firma para autorizar un cheque?			
¿Se realizan conciliaciones Bancarias periódicamente?			
¿Poseen caja chica para uso de insumos menores?			

Fuente: Autores

Elaborador por: Autores

4.2.8.3. Cuentas por cobrar

PREGUNTAS	SI	NO	Comentarios
¿Cuentan con políticas o manual de procedimiento para control y registro?			
¿Cuentan con una política específica para la otorgación de créditos?			
¿Existe un analista de crédito que concede de forma correcta el mismo?			
¿Realizan la provisión de cuentas incobrables?			
¿Actualizan constantemente la cartera de créditos?			
¿Se dan de baja aquellas carteras que se creen incobrables?			

Fuente: Autores

Elaborador por: Autores

4.2.8.4. Cuentas por Pagar

PREGUNTAS	SI	NO	Comentarios
¿Cuentan con políticas o manual de procedimiento para control y registro?			
¿Se realizan referencias cruzadas con el mayor y las cuentas por pagar periódicamente?			
¿Existe una personal que lleve el control de los anticipos a proveedores?			
¿Se emite una orden de compra antes de registrar la cuenta por pagar?			
¿Existe más de una persona que se encargue de las funciones de autorizar y registrar el pago?			

Fuente: Autores

Elaborador por: Autores

4.2.8.5. Ingresos y Gastos

PREGUNTAS	SI	NO	Comentarios
¿Cuentan con políticas o manual de procedimiento para control y registro?			
¿Se clasifican correctamente los ingresos y los gastos?			
¿Se reconoce los ingresos cuando la empresa ya no posee ningún riesgo del bien?			
¿Reconocen de forma correcta los gastos deducibles y no deducibles?			
¿Registran los ingresos a pesar de haberlos cobrado?			

Fuente: Autores

Elaborador por: Autores

4.2.8.6. Impuestos

PREGUNTAS	SI	NO	Comentarios
¿Cuentan con políticas o manual de procedimiento para control y registro?			
¿Realizan el correcto anticipo del impuesto a la renta?			
¿Se reconocen los impuestos diferidos por pagar de darse el caso?			
¿Se sustentas con comprobantes autorizados por el ente de control todos los gastos?			

Fuente: Autores

Elaborador por: Autores

4.3. Tratamiento Contable

4.3.1. Aplicación de la NIC 2: Inventarios

Para el caso de las empresas que intervienen dentro de este proyecto se aplica la NIC 2 ya que estas al ser productoras y comercializadoras de balanceado para camarón, poseen constantemente inventarios; tanto de producto terminado, como de materias primas; siendo de vital importancia el tratamiento contable de esta norma.

4.3.1.1. Definiciones

Son necesarias las siguientes definiciones para que nos ayuden a comprender el correcto tratamiento de esta norma, y nos facilite su aplicación.

Inventarios: Son considerados inventarios todos aquellos bienes que cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

- a) Que sean mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones.
- b) Pasen por un proceso de producción y que su fin sea la venta.
- c) Aquellos materiales o suministros que vayan a ser consumidos en un proceso de producción.

Valor Neto Realizable (VNR): se lo define como el precio de venta que la empresa estima del producto final, menos todos los costos asociados en darle la ubicación y presentación final y que sean para llevar la venta a cabo. Luego de ello el inventario deberá ser medido entre el costo y el valor neto realizable el que sea el menor.

Costo de Inventario: está conformado por los valores de su compra y todos los importes relacionados con el mismo que hayan servido para darle la ubicación y condición final al producto, la norma detalla 3 tipos de costos que son:

- **Costo de adquisición:** corresponde en su mayoría al valor de la compra del bien, sin embargo también son atribuibles los aranceles, impuestos, transporte, almacenamientos y los demás valores que sean directamente atribuibles a la compra.
- **Costo de transformación:** estos costos son relacionados por lo general a aquellas empresas productoras, ya que nos referimos a los costos de unidades producidas, así como los costos indirectos ya sean variables o fijos, que hayan servido para transformar la materia prima en producto.
- **Otros costos:** comprende todos los costos que no se incluyan en los puntos anteriores y que estos hayan servido para darle la ubicación y condición final.³³

4.3.2. Aplicaciones de la NIC 18: Ingresos por Actividades Ordinarias

4.3.2.1. Caso Práctico: NIC 2 y NIC 18.

La compañía XY S.A. realiza la adquisición de materia prima para la producción del mes de Agosto de 6.5 millones de kilogramos de balanceado para camarón, cantidad que tienen planificado para el mes antes mencionado. La totalidad de la producción será vendida al mercado local.

A continuación se detalla la compra realizada para la producción del mes de agosto.

Materia prima	Cantidad Mensual	Costo Unitario	Costo Total
<i>Harina pescado</i>	910.723	1.30	\$ 1.183.940,42
<i>Trigo</i>	2.136.338	0.27	\$ 576.811,31
<i>Soya</i>	3.224.549	0.44	\$ 1.418.801,71
<i>aceite de palma</i>	145.376	0.70	\$ 101.763,53
<i>aceite de pescado</i>	83.013	1.29	\$ 107.086,30
TOTAL DE COMPRA			\$ 3,388,403.26

³³ Párrafo 10, 12 y 15, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 2)

En la producción normalmente se obtiene una merma del 1%, el cual es un valor que es normal en este mercado por ello se lo considera inmaterial. A continuación el registro contable:



DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
-x-			
Inventario de materia Prima		\$ 3,388,403.27	
Harina pescado	\$ 1,183,940.42		
Trigo	\$ 576,811.31		
Soya	\$ 1,418,801.71		
Aceite de palma	\$ 101,763.53		
Aceite de pescado	\$ 107,086.30		
Banco			\$ 3,388,403.27
P/R Compra de materia prima			
-x-			
Inventario de Productos en Procesos		\$ 3,388,403.27	
Inventario de Materia Prima			\$ 3,388,403.27
P/R Utilización de la materia prima.			

Este registro refleja el reconocimiento de los costos de adquisición de la materia prima para la elaboración del balanceado para camarón que consta principalmente de Harina de Pescado, Aceite de pescado, Aceite de palma, Trigo y Soya.

Una vez terminado el proceso de Producción, el balanceado pasa por el proceso de ensacado, en el cual el producto final es puesto en sacos de 25Kg, por ello una vez reducido el valor de la merma nos dará un equivalente de 257.4 miles de sacos, cada saco tiene un costo asociado de \$ 0.21 por ello se procede al registro del costo.

DETALLE	DEBE	HABER
-x-		
Inventario de Sacos	\$ 54.054,00	
Bancos		\$ 54.054,00
P/R Compra de sacos.		
-x-		
Inventario de Productos en Proceso	\$ 54.054,00	
Inventario de Sacos		\$ 54.054,00
P/R Uso de los saco.		

Dentro de la producción existieron costos indirectos asociados a la producción del balanceado para camarón, además de la mano de obra directa del personal operativo que se detalla a continuación:

Costos	Costo por Kg	Total
Mano de obra directa	\$ 0.0155	\$ 101.020,62
Costos indirectos de fabricación:	\$ 0.0593	\$ 385.450,00
Mano de obra indirecta	\$ 0.0001	\$ 822,75
Depreciación	\$ 0.0107	\$ 70.156,54
Materiales indirectos	\$ 0.0002	\$ 1.556,40
Materiales de limpieza	\$ 0.0008	\$ 5.543,10
Mantenimiento	\$ 0.0472	\$ 307.371,22

Se procede a realizar el registro contable asociado a estos costos.

DETALLE		DEBE	HABER
-X-			
Costo de MOD		\$ 101,020.62	
Bancos			\$ 101,020.62
P/R costo MOD			
-X-			
Inventario de Productos en Procesos		\$ 101,020.62	
Costo de MOD			\$ 101,020.62
P/R Cargo del costo de MOD al proceso			
-X-			
Costos Indirectos de Fabricación		\$385,450.01	
Mano de obra indirecta	\$ 822,75		
Depreciación	\$ 70.156,54		
Materiales indirectos	\$ 1.556,40		
Materiales de limpieza	\$ 5.543,10		
Mantenimiento	\$307.371,22		
Bancos			\$315.293,47
Depreciación Acumulada			\$ 70.156,54
P/R Pago del CIF			
-X-			
Inventario de Productos en Procesos		\$385.450,01	
Costos Indirectos de Fabricación			\$385.450,01
P/R Cargo de los costos indirectos al proceso			

Inventario de Producto en Proceso

\$ 3.388.403,27	
\$ 54.054,00	
\$ 101.020,62	
\$ 385.450,01	
	\$ 3.928.927,90
\$ 3.928.927,90	\$ 3.928.927,90

Registro Contable:

DETALLE	DEBE	HABER
-x-		
Inventario de Productos Terminados	\$3,928,927.90	
Inventario de Productos en Procesos		\$3,928,927.90
P/R Inventario de los productos terminados.		

La totalidad del Inventario es negociado con una camaronera local, a un valor de USD 22,50 el saco de 25 Kg, por comprar en gran volumen la venta posee un descuento del 3% del precio de venta. La transacción es realizada el 31 de diciembre del 2016, sin embargo la mercadería se mantiene en bodega y posteriormente es entregada el 3 de enero del 2017. A continuación presentamos el cálculo por VNR para la estimación del costo.

<i>Calculo del VNR</i>	Cantidad en Kilos	Precio por Kilos	Total
<i>Precio Normal de Venta</i>	6.435.000	\$ 0,9000	\$ 5.791.500,00
<i>- Descuento en Venta</i>		\$ 0,0270	-\$ 173.745,00
<i>Precio Venta ajustado</i>			\$ 5.617.755,00
<i>Costo Logístico</i>		-\$ 0,0681	-\$ 438.289,40
<i>Comisión por Contacto</i>		-\$ 0,0399	-\$ 256.983,00
<i>Transporte o flete</i>		-\$ 0,0089	-\$ 57.476,95
<i>Otros Gastos asociados</i>		-\$ 0,0149	-\$ 96.093,55
<i>Costo de Estibaje</i>		-\$ 0,0043	-\$ 27.735,90
VNR			\$ 5,179,465,60

Como se evidencia en el cuadro el VNR es un valor mayor que el costo asociado al inventario por ello no es necesario un ajuste por estimación del VNR.

Ahora se realiza el registro contable de la venta y el reconocimiento del costo de venta, según los datos recibidos anteriormente.

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
31/12/2016	-x-		
	Comisión de venta	\$ 256,983.00	
	Bancos		\$ 256,983.00
	P/R Pago de comisión a contacto de la venta		
31/12/2016	-x-		
	Gasto de transporte	\$ 57,476.95	
	Bancos		\$ 57,476.95
	P/R Pago de flete para llevar la mercadería a la camaronera		
31/12/2016	-x-		
	Otros costos relacionados con la venta	\$ 96,093.55	
	Costo de Estibaje	\$ 27,735.90	
	Bancos		\$ 123,829.45
	P/R Pago estibaje y costos relacionados a la venta		
31/12/2016	-x-		
	Costo de Venta	\$ 438,289.40	
	Comisión de Venta		\$ 256,983.00
	Gasto de Transporte		\$ 57,476.95
	Otros Costos relacionados con la venta		\$ 96,093.55
	Costo de Estibaje		\$ 27,735.90
	P/R Costo de Venta		
31/12/2016	-x-		
	Costo de Venta	\$ 3,928,927.90	
	Inventario de Producto terminado		\$ 3,928,927.90
	P/R Costo de venta		
03/01/2017	-x-		
	Cuenta por Cobrar	\$ 5,617,755.00	
	Descuento en Venta	\$ 173,745.00	
	Ingreso Tarifa 0%		\$ 5,791,500.00
	P/R venta de 257.4 miles de sacos de balanceado		

Como se puede evidenciar en los registros contables, el reconocimiento del ingreso fue registrado en el siguiente año, en la fecha que la mercadería llegó donde el cliente, debido a que bajo el concepto de NIC 18, no se debe reconocer el ingreso mientras aún se tenga el riesgo del inventario en el poder de la compañía, y ya que esta fue entregada el 3 de enero del 2017, en esa fecha procedemos a reconocer el ingreso.

De haber existido un error la compañía posee dos opciones:

- Realizar la anulación de la factura del 2016 y realizar una nota de crédito y reversar directamente la venta del 2016, debido a que la fecha de cierre de los E/F en la compañía es el 20 de enero del 2017.
- En caso de que la mercadería hubiese sido entregada después del 20 de enero, es decir, luego del cierre de los E/F, se debe aplicar la NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance, por ello debe de existir una afectación directa al patrimonio y luego reconocer la venta en el siguiente año. Como se muestra a continuación.

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
21/01/2017	-x-		
	Patrimonio	\$ 5.791.500,00	
	Ingreso Tarifa 0%		\$ 5.791.500,00
	P/R Reconocimiento del Ingreso posterior a la fecha del balance		

4.3.3. Aplicación de la NIIF 15: Ingresos por contratos

El 1 de febrero del 2016 se celebra un contrato por escrito entre las 2 partes la empresa productora XY S.A. y el comprador de la camaronera Manabí S.A. en la cual se establece la compra de balanceado para camarón por un total de 6,435 millones de kilogramos; los mismos que serán entregados en 2 partes, el 40% de la producción el 25 de marzo del 2016 y la diferencia el 2 de mayo del 2016; en el contrato se establece el precio de venta por \$ 0.84 cada kilogramo, adicional a esto la empresa productora se compromete a dar la mercadería en la bodega del comprador.

En el contrato también se estipula que en caso de no cumplir con la fecha de entrega se hará una revisión del valor de la mercadería; además existe un incentivo en caso de que se entregue una semana antes de la fecha estipulada del 1% del valor que se entregue.

1. **Identificación del contrato.**- el contrato se llevó a cabo de forma escrita con la firma y aprobación de ambas partes como se establece en el literal anterior.
2. **Identificar las obligaciones separadas.**- el vendedor además de las producción tiene a cargo la entrega de la mercadería, por ello vemos que están claramente identificadas las obligaciones de manera diferenciada
3. **Determinar el precio de la transacción.**- el valor de la venta se lo estimó a \$ 0.84 por cada kilogramo, se reconoció que se harán 2 entregas, además la empresa planea entregar la mercadería el día pactado ni antes ni después.

Primera entrega = $40\% * 6435000\text{Kg} * 0.84$

Primera entrega= \$ 2'162.160

Segunda Entrega= $60\% * 6435000\text{Kg} * 0.84$

Segunda Entrega = \$3'243.240

Ingreso Total= \$5'405.400

4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.- Para el contrato actual presentamos una sola obligación de manera que ya se encuentra distribuido.
5. Contabilización de los ingresos a medida que se entreguen.- La compañía logra terminar la producción de la primera entrega el 20 de marzo del 2016 por lo que procede al estibaje de la carga para que esta sea enviada a la bodega del comprador. La mercadería es entregada el 23 de marzo.

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
23/03/2016	-x-		
	Bancos	\$ 2.162.160,00	
	Ingreso Tarifa 0%		\$ 2.162.160,00
	P/R Reconocimiento del Ingreso		

A pesar de que el contrato estipula la entrega el 25 de marzo, el reconocimiento del ingreso se realiza el 23 del mismo mes, ya que el riesgo de la mercadería fue traspasado en esa fecha al comprador.

Para la segunda entrega la compañía logra terminar con la producción el 29 de abril por lo que el mismo día se empieza la carga al camión para la entrega. El balanceado es llevado a la compañía el 1 de mayo sin embargo por ser feriado, esta mercadería no es recibida hasta el 2 de mayo que el bodeguero realizar la consolidación del inventario.

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
2/05/2016	-x-		
	Bancos	\$ 3,243,240.00	
	Ingreso Tarifa 0%		\$ 3,243,240.00
	P/R Reconocimiento del ingreso		

Pese a que la mercadería llegó el 1 de mayo del 2016 a las bodegas del comprador, el reconocimiento del ingreso no se lo hace sino hasta el siguiente día que es cuando realmente el riesgo de la mercadería es traspasado al comprador.

4.3.4. Aplicación de la NIC 16: Propiedad, planta y Equipo

La propiedad planta y equipo será reconocida únicamente en dos ocasiones:

- a) El activo ayude a generar beneficios económicos a futuro.
- b) Su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Dicho costo está comprendido por los siguientes elementos:

- a) El precio de compra, donde se debe incluir aranceles de importación, impuestos indirectos que no sean recuperables como crédito tributario.
- b) Aquellos costos que sean necesarios, para darle la ubicación y condición final al activo para que funcione de forma correcta.
- c) Los costos relacionados al desmantelamiento del activo, de igual forma que la reparación del lugar donde será asentado.

Método de depreciación: este puede ser revisado como mínimo un vez por cada periodo, generalmente al finalizar el periodo fiscal, en caso de existir algún cambio significativo se deberá realizar el reconocimiento según lo indicado en la NIC 16, dentro de esta norma existen tres tipos de métodos de depreciación.

- Depreciación lineal
- Depreciación decreciente
- Por unidades de producción

4.3.5. Caso práctico: NIC 16

El 1 de Enero del 2016, la compañía necesita adquirir un transformador de potencia de 5MVA, debido a la variación de intensidad y voltaje que necesitan los equipos con los que se trabaja, el precio FOB de la maquinaria es de \$ 283.200,00 este valor incluye también el tablero de protección y control, y posee una vida útil de 7 años.

La adquisición se la realiza a una empresa ubicada en China, y la importación será hecha por la empresa DHL Express del Ecuador, el transformador tiene un peso de 2.800 Kilogramos, el cobro de seguro de la aduana corresponde al 1% del valor de la maquinaria más el flete. A continuación se detalla los valores de la compra:

Costo de Adquisición	\$ 283.200,00
Flete (\$19.27 c/kg)	\$ 53.956,00
Seguro 1%	\$ 3.371,56
Termino de Negociación	CIF
Forma de Pago	40% Al contado, y la Diferencia a 60 Días
Partida Arancelaria	8504342000
Puerto de salida	Puerto de Shanghai
Puerto de Llegada	Puerto de Guayaquil

La liquidación de la maquinaria es como se la muestra a continuación:

Transformador de 5MVA	\$ 283,200.00
Flete y Seguro	\$ 57,327.56
Total de CIF	\$ 340,527.56
15% Ad-Valorem (arancel)	\$ 51,079.13
0.5% Fodinfra	\$ 1,702.64
Base Imponible de IVA	\$ 393,309.33
12% de IVA	\$ 47,197.12
Total de LIQUIDACIÓN	\$ 440,506.45
Costos	
Transporte Puerto-Planta	\$ 513.00
Tramite desaduanización DHL	\$ 611.00
Servicio de Estibaje	\$ 250.00
Instalación de Maquinaria	\$ 1,300.00
Total Costos	\$ 1,374.00

4.3.5.1. Análisis de Desmantelamiento.

El desmantelamiento de la maquinaria está planeado para dentro de 7 años luego de su instalación, y el valor de este es de \$ 43.492,00, dicho valor que planea ser financiado una parte mediante inversión de capital propio y la diferencia mediante una deuda, es necesario usar un análisis de Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP) y mediante este conocer la tasa de descuento que será aplicada en el flujo de caja futuro y valorar la inversión actual.

Calculo de CCPP (Costo de Capital Promedio Ponderado)

La compañía opta por hacer el 50% de la inversión mediante capital propio y el otro 50% mediante una deuda.

Inversión de desmantelamiento \$ 43.492,00	Propio \$21.746,00
	Deuda \$21.746,00

La fórmula para el cálculo del CCPP es como se muestra a continuación:

$$CCPP = \frac{D}{D + E} \times kd(1 - t) + \frac{E}{D + E} \times ks$$

Fórmula para el cálculo de ks:

$$ks = \frac{D_1}{p} + g$$

Siendo:

E: Fondos Propios

ks: costo de las acciones

D: deuda financiera

D: Dividendo esperado

kd: Costo de la deuda

p: Precio por acción

t: tasa del impuesto a la renta vigente

g: Tasa de gradiente

Entonces:

E: 21746,00

ks: 0,2059

D: 21746,00

D₁: 0,1359

kd: 9,62% = 0,0962 (Tasa Activa Referencial)

p: 1,00

t: 22%= 0,22

g: 0,07

$$CCPP = 0,50 \times 0,0962(1 - 0,22) + 0,50 \times 0,2089$$

$$CCPP = 0,14195$$

$$CCPP = 14,19\%$$

Desmantelamiento:

$$VP = 43.492,00 (1 + 0,14195)^{-7}$$

$$VP = \$17.174,33$$

	Costo	Desmantelamiento	Costo Total
Valor Inicial	\$ 394,683.33	\$ 17,174.33	\$ 411,857.66
Valor Residual 15,00%	\$ 59,202.50	\$ 2,576.15	\$ 61,778.65
Valor Neto a Depreciar	\$ 335,480.83	\$ 14,598.18	\$ 350,079.01
Depreciación Anual	\$ 47,925.83	\$ 2,085.45	\$ 50,011.29

Registro Contable:

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
01/01/2016	-x-		
	Importación en Tránsito	\$ 340,527.56	
	Costo de adquisición	\$ 283,200.00	
	Flete	\$ 53,956.00	
	Seguro	\$ 3,371.56	
	Bancos		\$ 136,211.02
	Cuenta por Pagar		\$ 204,316.54
	P/R Compra del Transformador de 5MVP (Importado)		
05/01/2016	-x-		
	PPE_Maquinaria	\$ 393,309.33	
	Costo de adquisición	\$ 283,200.00	
	Flete	\$ 53,956.00	
	Seguro	\$ 3,371.56	
	Ad-Valorem	\$ 51,079.13	
	Fodinfra	\$ 1,702.64	
	IVA Pagado	\$ 47,197.12	
	ISD 5%	\$ 14,160.00	
	Bancos		\$ 114,138.89
	Importaciones en Transito		\$ 340,527.56
05/01/2016	-x-		
	Desmantelamiento PPE/ Maquinaria	\$ 17,174.33	
	Provisión por Desmantelamiento		\$ 17,174.33
	P/R provisión del gasto por desmantelamiento		
31/12/2015	-x-		
	Gasto de Depreciación	\$ 47,925.83	
	Depreciación Acumulada Maquinaria		\$ 47,925.83
	P/R Depreciación de maquinaria para el año 2016		

4.3.6. Caso Práctico: NIC 12

En esta norma usaremos los casos previamente explicados NIC 16 para realizar los respectivos ajustes:

Depreciación Por Desmantelamiento: siguiendo los principios y lineamientos de la norma contable se realizó una provisión por desmantelamiento, como se evidencia en el caso práctico de NIC 16, de esta forma generando un aumento de la depreciación contablemente, lo cual de forma tributaria no es deducible hasta el momento del desmantelamiento, así generando una diferencia temporaria deducible.

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
31/12/2016	-X-		
	Activo por Impuesto Diferido	\$ 458.80	
	Ingreso por Impuesto Diferido-Desmantelamiento		\$ 458.80
	P/R Impuesto Diferido por Desmantelamiento		

Depreciación Acelerada de Maquinaria: según el caso práctico de NIC 16 la maquinaria transformador de 5MVA se deprecia a 7 años y con 15% de valor residual, cuando tributariamente la depreciación de una maquinaria solo es permitido mínimo 10 años, teniendo así una depreciación acelerada, la compañía no cuenta con ninguna autorización del SRI por ello se genera una diferencia permanente o gasto no deducible.

4.3.6.1. Reversión de Impuesto por Desmantelamiento

El 15 de enero del 2017 se vende el transformador de 5 MVA, por lo que se procede a revertir el asiento de activo por impuesto diferido.

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
15/01/2017	~X~		
	Ingreso por Impuesto Diferido-Desmantelamiento	\$ 458,80	
	Activo por Impuesto Diferido		\$ 458,80
	P/R Impuesto Diferido por Desmantelamiento		

Cuadro simplificado de impacto de la NIC 12, en el tratamiento contable:

Impuesto diferido	Base Contable	Base Fiscal	Diferencia	IR 22%	Diferencia Permanente	Diferencia Temporal		Impuesto Diferido		Impuesto Corriente
						Imponible	Deducible	Activo por I.D.	Pasivo por I.D.	
Depreciación por Desmantelamiento	\$ 2,085.45	\$ -	\$ 2,085.45	\$458.80			X	\$ 458.80		\$ -
Depreciación acelerada	\$ 47,925.83	\$ 33,584.08	\$14,341.75		\$ 3,155.19					\$ 7,388.50

4.3.6.2. Formulario 101

Formulario 101 Declaración del impuesto a la renta y presentación de estados financieros formulario único de sociedades y establecimientos permanentes/
Conciliación Tributaria.

DIFERENCIAS PERMANENTES					
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	803	-			-
(-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA	805	-			-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	806	+			3.155,19
(+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA	808	+			-
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES	810	-			
GENERACIÓN / REVERSIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)					
	GENERACIÓN			REVERSIÓN	
POR VALOR NETO REALIZABLE DE INVENTARIOS	814	+	0,00	815	-
POR COSTOS ESTIMADOS DE DESMANTELAMIENTO	818	+	458,80	819	-
POR DETERIOROS DEL VALOR DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	820	+	0,00	821	-
POR OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	832	+/-	0,00	833	+/-

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

CAPITULO 5

EVIDENCIA EMPÍRICA

5.1. Análisis de Clúster

Es una estrategia que permite definir grupos, homogéneos entre si y heterogéneos entre ellos, que tengan una característica en común, se ha decidido utilizar la técnica de análisis de conglomerados para observar mediante métodos jerárquicos cuantos grupos van a formarse, ya que a simple vista no se conocen. En nuestro caso de estudio, se determinará como se agruparán las empresas de acuerdo a sus indicadores financieros.

Una vez conocida la característica en común mediante la cual se agruparan los individuos, se encontrará la medida y método de agrupación que represente mejor dichas características. Cabe recalcar, que no existe un criterio único para seleccionar el mejor algoritmo o método, por tanto, la decisión es subjetiva en base a lo que el investigador desea obtener como resultado.

Para poder formar dichos conglomerados, ya sea entre individuos o variables, es necesario conocer algunas medidas numéricas que caractericen las relaciones entre los mismos. Al trabajar con varias medidas y técnicas de conglomeración, se utilizarán aquellas que resulten más adecuadas para el estudio, a continuación se detallan dichas medidas y técnicas:

- **Distancia euclídea al cuadrado**

La raíz cuadrada de la suma de los cuadrados de las diferencias entre los valores de los elementos. Ésta es la medida predeterminada para los datos de intervalo.

- **Vinculación intra-grupos**

Es una variante que minimiza la distancia entre todos los casos dentro de un clúster.

Tabla 5. 1 Matriz de distancia

CASO	DISTANCIA EUCLÍDEA AL CUADRADO					
	1:GISIS	2:VITAPRO	3:ALIMENTSA	4:AGRIPAC	5:MOLINOS	6:LIRIS
1:GISIS	0,000	42,973	5,967	9,356	13,707	56,969
2:VITAPRO	42,973	0,000	29,543	47,307	32,133	41,471
3:ALIMENTSA	5,967	29,543	0,000	20,982	13,423	63,091
4:AGRIPAC	9,356	47,307	20,982	0,000	24,841	41,731
5:MOLINOS	13,707	32,133	13,423	24,841	0,000	36,508
6:LIRIS	56,969	41,471	63,091	41,731	36,508	0,000

Fuente: Autores

Elaborado por: Autores

Análisis:

Podemos observar las similitudes entre dos individuos antes de realizar la clasificación. Entre las empresas cuyos indicadores financieros cuentan con una mayor similitud están: Alimenta – Gisis y Agripac - Gisis, aquellos que cuentan con mediana similitud son: Molinos - Gisis y Alimentsa - Vitapro y cuya similitud es menor tenemos: Gisis – Liris y Liris - Alimentsa.

El número de empresas del estudio es 6 por lo tanto al inicio habrán seis conglomerados, uno por cada caso, a medida que se ejecuten las etapas del análisis se agruparán todas las empresas en un solo conglomerado. El número de etapas está representado por N casos menos 1 (N - 1), es decir que para este análisis se realizarán 5 etapas en la formación de conglomerados.

Tabla 5. 2 Historial de conglomeración

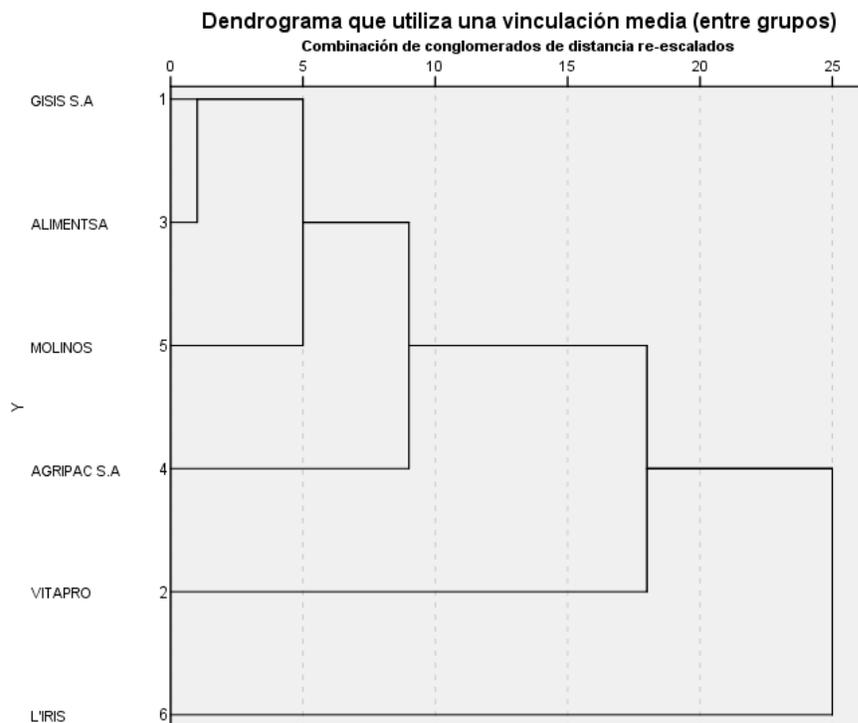
Etapa	Conglomerado que se combina		Coeficientes	Etapa en la que el conglomerado aparece por primera vez		Próxima etapa
	Conglomerado	Conglomerado		Conglomerado	Conglomerado	
	1	2		1	2	
1	1	3	5,967	0	0	2
2	1	5	11,032	1	0	3
3	1	4	14,712	2	0	4
4	1	2	24,023	3	0	5
5	1	6	32,000	4	0	0

Fuente: Autores

Elaborado por: Autores

Las empresas más próximas tiene una correlación fuerte y directamente lineal son: 1. Gisis S.A y Liris S.A. con el 32,000 de similitud, como resultado final se obtiene la pertenencia de las empresas a su respectivo clúster de acuerdo a la proximidad de sus variables.

Figura 5. 1 Dendograma



En la representación gráfica de las aglomeraciones o hemograma se muestran los resultados anteriores:

Etapa 1: Liris S.A

Etapa 2: Vitapro S.A

Etapa 3: Agripac S.A

Etapa 4: Gisis S.A

Etapa 5: Se forma un clúster con los conglomerados anteriores.

5.2. Análisis factorial

5.2.1. Objetivo

Nos permite establecer una relación entre variables y atributos que en primera instancia no son aparentemente relacionados, esta técnica nos ayuda a reducir un conjunto de variables a un número de factores representativos.

5.3. Componentes principales

5.3.1. Objetivo

Es un método para la extracción de factores utilizada para formar combinaciones lineales no correlacionadas de las variables observadas, las cuales se denominan como componentes principales, las mismas que explican la varianza en los datos. Los vectores propios, compuestos por los coeficientes que corresponden a cada variable, se utilizan para calcular las puntuaciones de los componentes principales. Los coeficientes indican la ponderación relativa de cada variable en el componente. El primer componente tiene la varianza máxima. Las componentes sucesivas explican progresivamente proporciones menores de la varianza y no están correlacionadas unas con otras.

EL objetivo en nuestro estudio es determinar las ponderaciones que tienen las variables en cada uno de las componentes, y por lo tanto poder indicar que variables son mejor explicadas por cada componente.

5.3.2. Gráfico de sedimentación

La gráfica de sedimentación muestra el número de los componentes principales versus su valor propio correspondiente. La gráfica de sedimentación ordena los valores propios desde el más grande hasta el más pequeño. Los valores propios de la matriz de correlación son iguales a las varianzas de los componentes principales.

5.4. Aplicación de análisis factorial y componentes principales

Tabla 5. 3 Estadísticos descriptivos

	Media	Desviación típica	N del análisis
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,700259	,7366110	6
PRUEBA ÁCIDA	1,058726	,5524072	6
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	,555849	,1624277	6
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	1,662332	1,4045390	6
ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO	1,424472	,7322363	6
APALANCAMIENTO	2,662332	1,4045390	6
ROTACIÓN DE CARTERA	8,727193	4,6311386	6
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	6,190231	2,9658214	6
ROTACIÓN DE VENTAS	2,063079	,9893736	6
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	54,803464	31,8988449	6
ROTACIÓN MEDIO DE PAGO	67,316356	38,9377394	6
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO FIJO	,144450	,1072493	6
MARGEN BRUTO	,207263	,0649657	6
MARGEN OPERACIONAL	,093171	,0482478	6
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	,066326	,0365497	6
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	,469482	,4311436	6

Tabla 5. 4 Comunalidades

	Inicial	Extracción
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,000	,780
PRUEBA ÁCIDA	1,000	,877
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	1,000	,835
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	1,000	,901
ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO	1,000	,910
APALANCAMIENTO	1,000	,901
ROTACIÓN DE CARTERA	1,000	,959
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	1,000	,953
ROTACIÓN DE VENTAS	1,000	,965
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	1,000	,748
ROTACIÓN MEDIO DE PAGO	1,000	,183
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO FIJO	1,000	,932
MARGEN BRUTO	1,000	,757
MARGEN OPERACIONAL	1,000	,837
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	1,000	,906
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	1,000	,828
Método de extracción: Análisis de Componentes principales.		

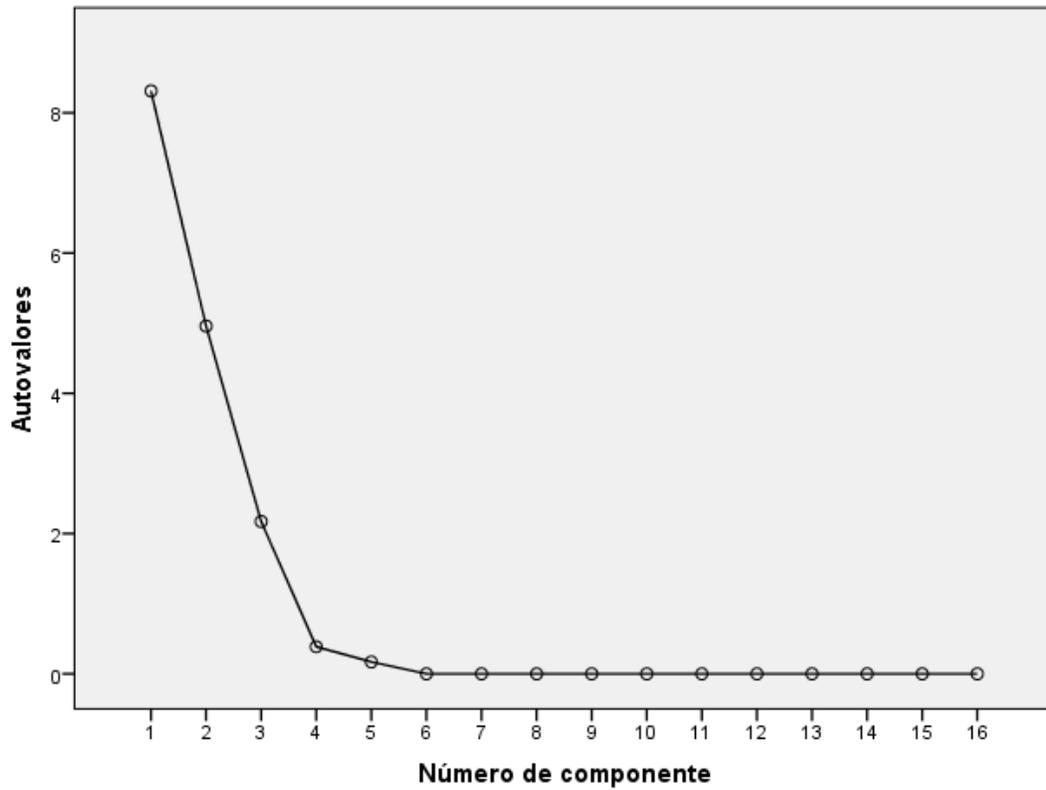
En la tabla de Comunalidades muestra en la columna Inicial las variables asignadas inicialmente en el estudio y en Extracción las Comunalidades reproducidas en el análisis, es decir la proporción que puede ser explicada de la varianza de cada indicador. En esta prueba se pueden observar cuales son los indicadores que peor son explicados en el modelo.

Tabla 5. 5 Varianza de totalidades

Componente	Autovalores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción			Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación		
	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado
1	8,313	51,954	51,954	8,313	51,954	51,954	8,296	51,851	51,851
2	4,959	30,997	82,951	4,959	30,997	82,951	4,976	31,100	82,951
3	2,172	13,575	96,527						
4	,386	2,415	98,942						
5	,169	1,058	100,000						
6	1,434E-015	8,964E-015	100,000						
7	9,642E-016	6,026E-015	100,000						
8	3,342E-016	2,089E-015	100,000						
9	3,003E-016	1,877E-015	100,000						
10	2,218E-016	1,386E-015	100,000						
11	1,599E-016	9,994E-016	100,000						
12	-5,425E-017	-3,391E-016	100,000						
13	-2,205E-016	-1,378E-015	100,000						
14	-2,505E-016	-1,566E-015	100,000						
15	-4,697E-016	-2,935E-015	100,000						
16	-9,145E-016	-5,716E-015	100,000						

Método de extracción: Análisis de Componentes principales.

Figura 5. 2 Gráfico de Sedimentación



El gráfico de sedimentación indica el número de componentes a utilizar en base al tamaño de los autos valores (valores propios). Se observa que las dos primeras componentes tienen valores propios mayores a 5, mientras que las componentes restantes tienen un valor menor a 2. Por lo tanto, las dos primeras componentes están explicando un gran porcentaje de la variabilidad total, y al ser pocas, facilitarán su interpretación a diferencia de tomar más componentes.

Tabla 5. 6 Matriz de Componentes

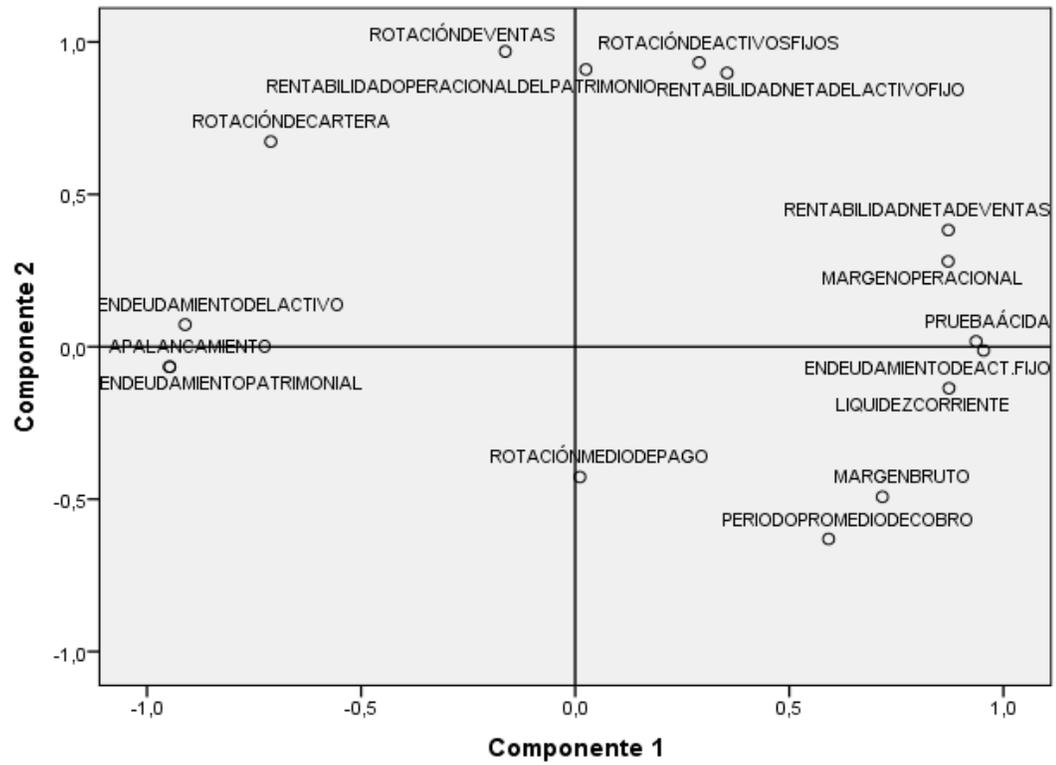
	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ CORRIENTE	,880	-,075
PRUEBA ÁCIDA	,933	,083
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	-,914	,009
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-,940	-,132
ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO	,952	,055
APALANCAMIENTO	-,940	-,132
ROTACIÓN DE CARTERA	-,756	,622
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	,223	,951
ROTACIÓN DE VENTAS	-,231	,955
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	,634	-,588
ROTACIÓN MEDIO DE PAGO	,041	-,426
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO FIJO	,291	,921
MARGEN BRUTO	,750	-,441
MARGEN OPERACIONAL	,849	,341
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	,842	,443
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	-,039	,909

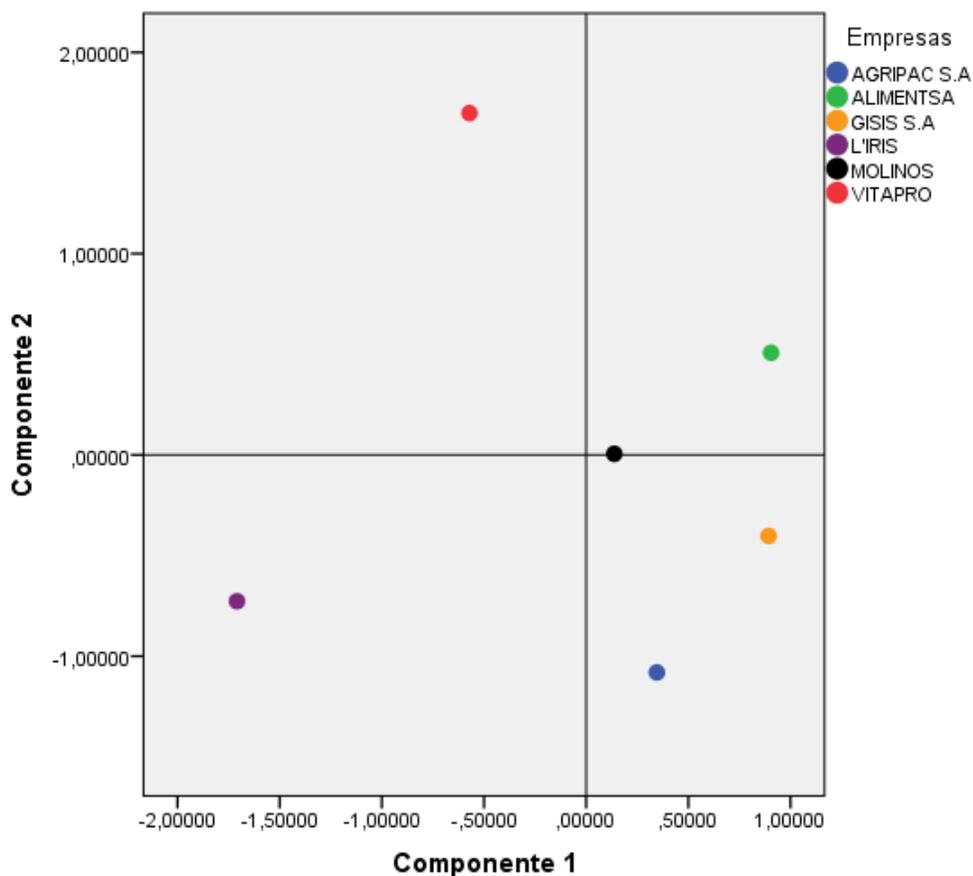
Método de extracción: Análisis de componentes principales.

2 componentes extraídos

En esta tabla, se presentan las componentes principales y los pesos que tendrán cada variable dentro de dichas componentes. Aquellas variables cuyos valores sean mayores a 0.70 y menores a -0.70, son las que se encuentran mejor explicadas por la componente respectiva. Se puede apreciar que la componente 2, explica mejor a las variables de Rotación de ventas, Rentabilidad operacional del Patrimonio, Rotación de activos fijos, Rentabilidad neta del activo fijo, Periodo Promedio de cobro y la Rotación medio de pago, donde la componente 1 explicará mejor a las variables restantes.

Figura 5. 3 Gráficos de componentes en espacios rotados





En el gráfico se puede observar que aquellas variables que se apeguen más al eje x son aquellas que están siendo mejor explicadas por la componente 1, mientras que aquellas que se apegan más al eje y, están mejor explicadas por la componente 2.

5.5. Análisis Discriminante

5.5.1. Objetivo

Es una técnica estadística multivariante cuya finalidad es describir (si existen) las diferencias significativas entre g grupos de objetos ($g > 1$) sobre los que se observan p variables (variables discriminantes). Más concretamente, se comparan y describen las medias de las p variables clasificadoras a través de los g grupos.

En caso de que estas diferencias existan, intentará explicar en qué sentido se dan y proporcionar procedimientos de asignación sistemática de nuevas observaciones con grupo desconocido a uno de los grupos analizados, utilizando para ello sus valores en las p variables clasificadoras (estos sí, conocidos).

Podemos ver este procedimiento como un modelo de predicción de una variable respuesta categórica (variable grupo) a partir de p variables explicativas generalmente continuas (variables clasificatorias).

Tabla 5. 7 Estadísticas de grupo

Clasificación		Media	Desv. Típ.	N válido (según lista)	
				No ponderados	Ponderados
Rentable	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	,864550	,2226273	4	4,000
	ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO	1,843006	,4025954	4	4,000
Solvente	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	3,257896	1,4413483	2	2,000
	ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO	,587402	,3042110	2	2,000
Total	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	1,662332	1,4045390	6	6,000
	ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO	1,424472	,7322363	6	6,000

Se observa en el promedio (media) la siguiente afirmación: aquellas empresas que tengan mayor endeudamiento del activo fijo en comparación con el endeudamiento patrimonial, serán aquellas clasificadas como rentables; donde si ocurre lo contrario, se las considerarán endeudadas. De las cuales, dicha variable predictora clasifica a cuatro empresas como rentables y dos como endeudadas, según al alcance de estudio.

5.5.2. Función discriminante

Coeficientes de las funciones canónicas discriminantes

	Función
	1
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-,750
ENDEUDAMIENTO DE ACT. FIJO	1,592
(Constante)	-1,022

Coeficientes no tipificados

$$F = -1.022 - 0.75 * Endeudamiento Patrimonial + 1.592 * Endeudamiento de Activo Fijo$$

Observamos que, en el modelo matemático, existe un coeficiente constante de -1.022, acompañando a su vez valores de -0.75 y 1.592 para las variables del endeudamiento patrimonial y del activo fijo, respectivamente. Dicha función discriminante, será aquella que establezca si la empresa a evaluar es rentable o se encuentra endeudada, en el cual a través de sus centroides (promedios), determinamos los siguientes valores:

Funciones en los centroides de los grupos

Clasificación	Función
	1
Rentable	1,264
Endeudada	-2,529

Funciones discriminantes canónicas no tipificadas evaluadas en las medias de los grupos

La función en centroides de grupo nos indica cuando los valores resultantes de la función discriminante corresponden al grupo de las empresas Rentables o Endeudadas, en este caso:

Si $F > 0$ entonces se dice que la empresa es **Rentable**.

Si $F < 0$ entonces la empresa cae en el grupo de las **Endeudadas**.

Con estos cuadros yo obtengo la función discriminante y los valores que van a tomar los sujetos (empresas) en la recta, es decir que los rentables absorberán valores positivos en la función discriminante y los endeudados tomaran valores negativos en la función.

Tabla 5. 8 Resultados de la función discriminante

	Probabilidad de pertenencia GRUPO 1	Probabilidad de pertenencia GRUPO 2	F	Grupo
GISIS S.A.	0,851	0,149	1,453	RENTABLE
VITAPRO	0,269	0,731	-1,422	ENDEUDADA
ALIMENTSA	0,383	0,617	2,137	RENTABLE
AGRIPAC S. A	0,401	0,599	0,424	RENTABLE
MOLINOS	0,825	0,175	1,043	RENTABLE
L'IRIS	0,269	0,731	-3,635	ENDEUDADA

Según los resultados del análisis se clasificaron las empresas por tipo ya sean rentables o endeudadas, en la tabla anterior muestra el porcentaje de pertenencia de las empresas a cada grupo que sería otra forma de identificar la pertenencia de las empresas a los grupos.

A través de la probabilidad de pertenencia, observamos que el grupo 1 lo conforman aquellas empresas rentables, siendo el grupo 2 las endeudadas, donde la empresa AGRIPAC S.A. tiene probabilidades de pertenecer al grupo de los endeudados, estableciéndose como rentable por la función discriminante. Por lo tanto, se tiene:

EMPRESAS RENTABLES	EMPRESAS ENDEUDADAS
GISIS S.A.	VITAPRO
ALIMENTSA	L'IRIS
AGRIPAC S.A	
MOLINOS	

El método discriminante aplicado a las empresas del sector estableció que el 100% de los casos originales fueron clasificados correctamente como lo indica la siguiente tabla:

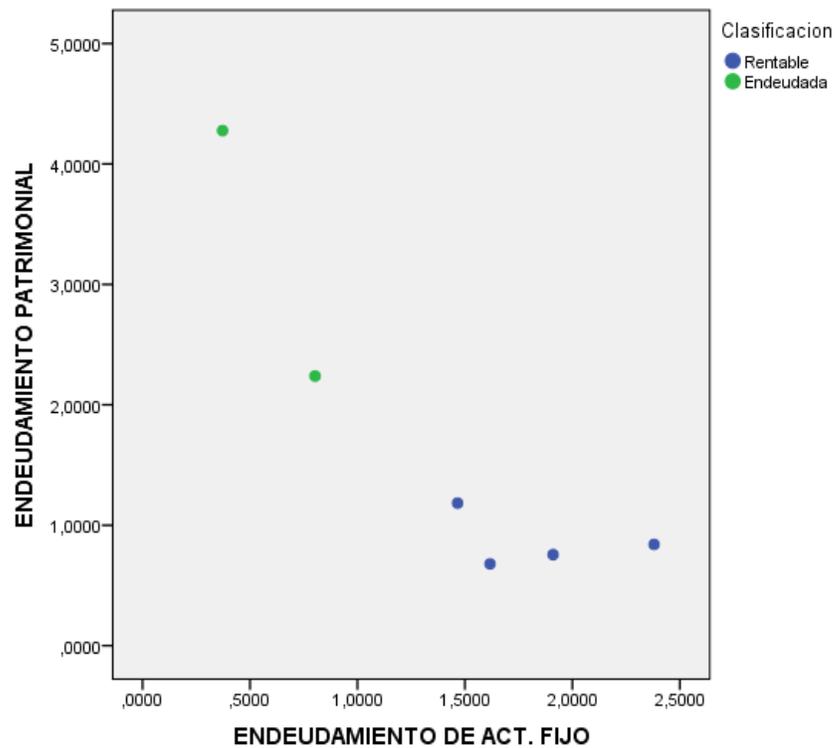
Tabla 5. 9 Resultados de la clasificación

CLASIFICACIÓN			Grupo de pertenencia pronosticado		Total
			Rentable	Endeudada	
Original	Recuento	Rentable	4	0	4
		Endeudada	0	2	2
	%	Rentable	100,0	0,0	100,0
		Endeudada	0,0	100,0	100,0

a. Clasificados correctamente el 100,0% de los casos agrupados originales.

En el cual, a través de un gráfico de dispersión entre las variables independientes analizadas, etiquetando las predicciones obtenidas por la función discriminante, resulta la siguiente ilustración:

Figura 5. 4 Gráfico de dispersión



CONCLUSIONES

La industria productora de balanceado para camarón ha crecido de una manera proporcional al aumento de exportación de camarones en los últimos años, empresas extranjeras ven este mercado muy conveniente por lo que se han evidenciado constantes inversiones y alianzas con en el mercado local, ayudando a la economía del país por la paga de impuestos.

Un análisis desde el punto de vista financiero nos indica que 4 de las 6 empresas que hemos escogido para la aplicación de este proyecto de graduación gozan de buena liquidez y solvencia, 2 de ellas tienen problemas debido a que son nuevas en el mercado de balanceado para camarón es por ello que se ven un poco endeudadas debido a la inversión que han hecho para poder cumplir con las exigencias del mercado. Con respecto al aspecto tributario, todas las empresas en selección cumplen con sus obligaciones ante el ente regulador y estas no se ven afectadas por el anticipo de impuesto a la renta debido a que este siempre es menor a la tasa imponible.

El análisis estadístico que realizamos nos ha ayudado a constatar la información que se ha venido investigando, donde los indicadores han sido nuestra primordial referencia, los métodos que utilizamos han colaborado de la siguiente forma: Clúster nos permitió dividir las empresas en 2 grandes grupos determinando así que cuales son las más riesgosas y menos riesgosas. Discriminante (Componentes Principales) nos dio 2 componentes que representan la rentabilidad y endeudamiento de la empresa, y los demás análisis nos ayudan a confirmar esta información concluyendo así con 4 empresas rentables y 2 empresas endeudadas.

RECOMENDACIONES

Se puede recomendar la inclusión a los productores ecuatorianos de aquella materia prima que es importada para la producción del balanceado para camarón ya que constituye un rubro significativo en el proceso de producción, de tal forma que los pequeños productores pierden este nicho de mercado mismo que puede ser explotado y tomado como oportunidad de crecimiento y mejora de este importante sector.

Se recomienda a los entes de control una mayor observación aquellas empresas que mediante los indicadores han demostrado que se encuentran en una situación poco favorable, y que pone en duda su continuidad en el mercado, de manera que se evite posibles banca rotas en el futuro lo cual pondría tener un impacto negativo para satisfacer la demanda de este producto.

De la misma forma a los productores de balanceado, continuar con el desarrollo de esta industria que tiene un gran potencial y que va a continuar en crecimiento en los siguientes años, ya que en el análisis se evidenció desarrollo dentro del sector y crecimiento continuo en los 2 años, demostrando así que es rentable invertir en la producción de balanceados.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

1. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**, NIIF 15.
2. **NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD**, NIC 2 Inventarios, NIC 18 Ingresos por Actividades Ordinarias, NIC 16 Propiedad Planta y Equipo, NIC 12 Impuestos Diferidos, NIIF 15 Ingresos por Actividades Procedentes de Contratos por Clientes.
3. **CATÁLOGO DE DOCUMENTOS NORMATIVOS INEN**, Normas INEN *Alimentos zootécnicos compuestos para camarones*.
4. **CÉSAR PEREZ**, *Técnicas de Análisis Multivariante de Datos, Aplicaciones con SPSS*, 1era Edición – 2004, Pearson Prencite Hall, Madrid - España.
5. **LEY ÓRGANICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**.
6. **REGLAMENTO DE APLICACIÓN DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**.
7. **SUPERINTENCIA DE COMPAÑIAS, SEGUROS Y VALORES**, Estados Financieros 2014-2015, desde: <http://www.supercias.gob.ec>
8. **BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2016)**, Información Económica, desde: <https://www.bce.fin.ec>

ANEXOS

AGRIPAC ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	2015
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5664337,03
ACTIVOS FINANCIEROS	83806132,27
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1213563,01
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	82270267,84
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	6220568,90
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-5898267,48
INVENTARIOS	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	18889931,26
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	7192934,94
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	15524566,75
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	15301758,13
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	12688644,77
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	-128000,00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	163091,36
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	166785,90
ANTICIPOS A PROVEEDORES	2911904,06
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	71071,58
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	760041,25
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	66769,00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	181303,66
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	163261271,96
ACTIVOS NO CORRIENTES	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
TERRENOS	22034203,81
EDIFICIOS	23365810,72
CONSTRUCCIONES EN CURSO	3756006,53
INSTALACIONES	10180708,94
MUEBLES Y ENSERES	2439391,36
MAQUINARIA Y EQUIPO	9793182,53
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1090780,71
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	4980791,39
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	13329,60
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-18005778,19
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1601,15
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	

TERRENOS	2902909,63
EDIFICIOS	2165325,90
ACTIVOS BIOLÓGICOS	
PLANTAS EN CRECIMIENTO	737413,99
ACTIVO INTANGIBLE	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	-1780321,12
OTROS INTANGIBLES	4534159,17
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	6003050,63
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	74209364,45
TOTAL ACTIVO	237470636,41
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	68527149,90
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	17326238,22
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	10200456,11
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	110897,87
OBLIGACIONES CON EL IESS	299592,82
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	391591,25
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	5227310,22
OTROS PASIVOS CORRIENTES	107790,51
TOTAL PASIVO CORRIENTE	102191026,90
PASIVO NO CORRIENTE	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	5051504,31
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	
OBLIGACIONES	9447985,26
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2100000,00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	
JUBILACION PATRONAL	5981577,00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	1876277,00
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2063474,34
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	26520817,91
TOTAL PASIVO	128711844,81
PATRIMONIO NETO	
CAPITAL	29151546,00
RESERVA LEGAL	4304785,83
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	12995515,00
GANANCIAS ACUMULADAS	37746554,13
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-443318,18
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	1882000,00
RESERVA DE CAPITAL	4556974,00
GANANCIA NETA DEL PERIODO	18564734,82
TOTAL PATRIMONIO	108758791,60
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	237470636,41

AGRIPAC
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	2015
VENTA DE BIENES	282289408,22
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	170542,23
OTROS INTERESES GENERADOS	852775,08
DIVIDENDOS	10500,99
GANANCIA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	79812,18
OTROS INGRESOS	1034037,72
TOTAL INGRESOS	284437076,42
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	15802003,39
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	13004611,42
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	20375808,75
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	-15301758,13
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	19454587,62
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	73587896,24
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	82407796,94
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	-18889931,26
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5674392,91
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	-7192934,94
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	13285237,95
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	-15524566,75
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	14568162,47
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	201251306,61
GASTOS OPERACIONALES	
GASTOS DE VENTA	
OTROS GASTOS	29725445,00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
OTROS GASTOS	13617356,78
GASTOS NO OPERACIONALES	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	3885225,62
OTROS GASTOS	1109007,60
TOTAL COSTOS Y GASTOS	249588341,61
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	34848734,81
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	5227310,22
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	29621424,59
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	10934239,37
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	18687185,22
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-122450,40
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	18564734,82
OTRO RESULTADO INTEGRAL	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	746326,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	19311060,82

AGRIPAC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE

		RESERVA LEGAL	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	CAPITAL 29151546	4304785,83		37746554,13	-443318,18	1882000,00	4556974,00			18564734,82	
			0,00					0,00	0,00		95763276,60
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO	26611546	2433328,83		25296546,42	-443318,18	1882000,00	4556974,00			18714565,76	
			0,00					0,00	0,00		79051642,83
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	2540000,00	1871457,00		12450007,71						-149830,94	
			0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		16711633,77
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	26611546,00	2433328,83	12995515,00	25296546,42	-443318,18	1882000,00	4556974,00			18714565,76	
			0					0,00	0,00		92047157,83
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL	2540000,00			-2540000,00						0,00	
		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
DIVIDENDOS				-2033776,73							
	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2033776,73
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS		1871457,00		16843108,76						-18714565,76	
	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
OTROS CAMBIOS (DETALLAR)	0,00	0,00	0,00	180675,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	180675,68
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18564734,82	18564734,82

AGRIPAC
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	505288,87
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11194939,87
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	273175293,42
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	-247271796,93
INTERESES PAGADOS	-3885225,62
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	-10823331,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-9525152,00
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	345292,00
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-10373566,00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	503122,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-1164499,00
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	13957268,00
PAGOS DE PRÉSTAMOS	-13087990,27
DIVIDENDOS PAGADOS	-2033776,73
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	505288,87
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	5159048,16
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5664337,03
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	34848734,81
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	3505093,00
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL	4274427,00
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	1312691,00
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	-10823331,00
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-4572779,00
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97314,06
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-9826629,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-1435154,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES	-144860,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	-2113609,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	1440946,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-4259983,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	-1107921,00
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11194939,87

MOLINOS CHAMPIONS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1792905,41
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	10068914,12
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	40986,02
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-743057,32
INVENTARIOS	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	13633822,16
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION	194226,84
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	450082,54
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	337956,85
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	685275,04
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	117473,80
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	2478118,97
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	29056704,43
ACTIVOS NO CORRIENTES	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
TERRENOS	3360974,12
EDIFICIOS	8442103,34
CONSTRUCCIONES EN CURSO	7826,56
MUEBLES Y ENSERES	20452,28
MAQUINARIA Y EQUIPO	6958556,58
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	450130,14
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	717485,31
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-5402608,44
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-190000,00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	
TERRENOS	203002,53
ACTIVOS BIOLÓGICOS	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1652850,01
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	653760,01
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	78938,03
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	16953470,47
TOTAL ACTIVOS	46010174,90
PASIVO	18601815,57
PASIVO CORRIENTE	12343179,53
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2090611,09
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	2959492,91
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	
OBLIGACIONES	1125000,00

INTERESES POR PAGAR	75346,38
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	460781,08
CON EL IESS	112306,44
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	343279,25
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	839096,66
OTROS	497209,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12343179,53
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	584079,69
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	
OBLIGACIONES	2750000,00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	
JUBILACION PATRONAL	2683307,87
PASIVO DIFERIDO	
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	241248,48
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6258636,04
TOTAL PASIVO	18601815,57
PATRIMONIO NETO	
CAPITAL	11740919,00
RESERVA LEGAL	1340295,30
RESULTADOS ACUMULADOS	
GANANCIAS ACUMULADAS	5538185,38
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-1863793,94
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	4051022,43
RESERVA DE CAPITAL	1902191,68
RESULTADOS DEL EJERCICIO	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	4699539,48
TOTAL PATRIMONIO NETO	27408359,33
TOTAL PATRIMONIO NETO+ PASIVO	46010174,90

MOLINOS CHAMPIONS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	VALOR (En USD\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
VENTA DE BIENES	94706530,51
PRESTACION DE SERVICIOS	130073,86
INTERESES	65577,38
GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLOGICOS	349130,41
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-519191,95
TOTAL INGRESOS	95770504,11
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	9582739,27
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	45426127,31
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	26468272,16
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	-13633822,16
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	783792,00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	-450082,54
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	1331614,47
GASTOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	56570,91
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	1715822,09
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	69024,63
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	799620,17
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2270885,81
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	1135009,12
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	3125997,92
TOTAL COSTO DE PRODCCION	78681571,16
GASTOS	9567968,75
GASTOS DE VENTA	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	729006,94
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	158254,99
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	170058,32
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	35487,24
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	8528,34
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	78820,61
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	62336,03
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1695598,96
COMBUSTIBLES	27386,53
LUBRICANTES	121,06
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	14570,11
TRANSPORTE	1157765,02
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	50996,28

GASTOS DE VIAJE	26043,08
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	24531,09
DEPRECIACIONES:	61156,31
OTROS GASTOS	83040,53
TOTAL GASTOS DE VENTA	4383701,44
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	691794,29
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	150596,94
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	181062,10
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	53565,82
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	226692,02
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	47870,14
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	20747,20
COMBUSTIBLES	6507,72
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	29066,26
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	14214,27
GASTOS DE VIAJE	59714,00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	105573,29
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	322595,73
DEPRECIACIONES	161796,04
SUMINISTROS Y MATERIALES	38481,39
OTROS GASTOS	2374499,14
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	4484776,35
GASTOS FINANCIEROS	
INTERESES	647852,01
COMISIONES	51638,95
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	699490,96
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	6482580,30
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	920017,48
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	5562562,82
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	863023,34
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	4699539,48
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	4699539,48
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	4699539,48
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	4699539,48

MOLINOS CHAMPION
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE

		RESERVA LEGAL	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	CAPITAL 11.740.919,00	1.340.295,30	-	5.538.185,38	-	4.051.022,43	1.902.191,68	-	-	4.699.539,48	27.408.359,33
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9.240.919,00	1.031.536,21	-	8.346.944,47	-	4.051.022,43	1.902.191,68	-	-	-	22.708.819,85
	2.500.000,00	308.759,09	-	2.808.759,09	-	-	-	-	-	4.699.539,48	4.699.539,48
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL	9.240.919,00	1.031.536,21	12995515.0 0	8.346.944,47	-	4.051.022,43	1.902.191,68	-	-	-	22.708.819,85
	2.500.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.500.000,00
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS	-	308.759,09	-	2.808.759,09	-	-	-	-	-	4.699.539,40	2.199.539,48

MOLINOS CHAMPIONS S.A.
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	SALDOS BALANCE (En USD\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	1114282,13
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3860820,63
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	93348970,56
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	93348970,56
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-87080069,66
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	-87080069,66
INTERESES PAGADOS	-699490,96
INTERESES RECIBIDOS	65576,38
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	-1774165,69
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-936308,41
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-936308,41
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-1810230,09
PAGOS DE PRÉSTAMOS	-301792,09
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	-1508438,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1114282,13
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	678623,28
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1792905,41
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	6482580,30
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	1476130,38
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1022572,52
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	366106,02
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	87451,84
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	-4097890,05
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-838368,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	232845,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	1435099,75
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	-84654,80
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	-1053985,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-3788827,00
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3860820,63

LIRIS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	2015
ACTIVO	54017576,65
ACTIVO CORRIENTE	22509936,62
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	817667,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	6762898,60
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	39283,43
INVENTARIOS	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	7652450,83
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	384402,66
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	3776132,92
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	1377290,00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	203925,58
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1495885,60
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	22509936,62
ACTIVOS NO CORRIENTES	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
TERRENOS	1448336,19
CONSTRUCCIONES EN CURSO	11237318,56
INSTALACIONES	5666127,35
MUEBLES Y ENSERES	1158745,75
MAQUINARIA Y EQUIPO	16291212,17
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	453798,99
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1591405,61
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-10351730,94
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	
TERRENOS	633228,19
ACTIVOS BIOLÓGICOS	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	2199034,95
ACTIVO INTANGIBLE	
OTROS INTANGIBLES	971994,44
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	208168,77
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	31507640,03
TOTAL ACTIVOS	54017576,65
PASIVO	43781319,66
PASIVO CORRIENTE	29848393,75
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	13793680,12
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	15090289,00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	673906,00
OTROS	290518,63
TOTAL PASIVO CORRIENTE	29848393,75

PASIVO NO CORRIENTE	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	225927,87
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	6090422,54
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	
OBLIGACIONES	7107787,50
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	508788,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13932925,91
TOTAL PASIVO	43781319,66
PATRIMONIO NETO	10236256,99
CAPITAL	6200000,00
RESERVA LEGAL	109279,21
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	2421938,00
RESULTADOS ACUMULADOS	
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-372116,02
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	1574455,80
RESULTADOS DEL EJERCICIO	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	302700,00
TOTAL PATRIMONIO	10236256,99

LIRIS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE
CUENTA

	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	81330436,00
VENTA DE BIENES	81091196,00
PRESTACION DE SERVICIOS	239240,00
OTROS INGRESOS	227831,00
TOTAL INGRESOS	81558267,00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	603975,61
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	8888830,26
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	1227941,57
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	-1377290,00
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	4494866,55
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	47917246,84
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	14750461,88
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	-7652450,83
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	1317741,41
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	-384402,66
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	3337948,29
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	-3776132,92
TOTAL DE COSTO DE PRODUCCION	69348736,00
GASTOS	11216871,00
GASTOS DE VENTA	
SUMINISTROS Y MATERIALES	329519,88
OTROS GASTOS	225603,08
TOTAL GASTO DE VENTA	555122,96
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	2525350,48
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	436840,67
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	463220,87
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	68050,12
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	855521,22
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	387335,26
COMBUSTIBLES	82644,22
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	241039,14
TRANSPORTE	414158,10
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	46146,28
GASTOS DE VIAJE	143746,80
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	389369,39
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	223133,87
DEPRECIACIONES	478187,56
AMORTIZACIONES	70969,53

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVO	7535646,20
GASTOS FINANCIEROS	
INTERESES	1664342,40
COMISIONES	304345,31
COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES:	304345,31
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	304345,31
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	715916,61
OTROS GASTOS	441497,52
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	2684604,32
TOTAL COSTOS Y GASTOS	80565607,00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	992660,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	148899,00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	843761,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	541061,00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	302700,00
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	302700,00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	302700,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	302700,00

LIRIS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE

	CAPITAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA POR VALUACIÓN	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	6200000,00	0,00	109279,21	2421938,00	-372116,02	1574455,80	0,00	302700,00	0,00	10236256,99
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO	6200000,00	2821938,17	109279,21	0,00	-372116,02	1574455,80	0,00	0,00	0,00	10333557,16
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0,00	-2821938,17	0,00	2421938,00	0,00	0,00	0,00	302700,00	0,00	-97300,17
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	6200000,00	2821938,17	109279,21	0,00	-372116,02	1574455,80	0,00	0,00	0,00	10333557,16
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	-2821938,17	0,00	2421938,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-400000,17
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	302700,00	0,00	302700,00

LIRIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTA	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	285248,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1645956,00
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	80365750,00
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	80365750,00
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-76742221,00
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	-76742221,00
INTERESES PAGADOS	-1664343,00
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	-541061,00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	227831,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-6061845,00
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	69432,00
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-6061972,00
COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	-218601,00
IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	149296,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	4701137,00
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	5195782,00
PAGOS DE PRÉSTAMOS	-242122,00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	-252523,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	285248,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	532419,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	817667,00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	992660,00
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	2697305,00
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2734759,00
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL	27363,00
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	162456,00
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	-541061,00
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-148899,00
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	462687,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	-2044009,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-1170614,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	-4499693,00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	-742030,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	-68477,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4035093,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	255584,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	146128,00
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1645956,00

ALIMENTSA S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CUENTA	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	35573128,68
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5319647,74
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1900466,67
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	11978268,07
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-528375,78
INVENTARIOS	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	4582158,35
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION	99127,46
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	716759,70
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	2284589,41
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	47360,48
ANTICIPOS A PROVEEDORES	426586,85
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	114,72
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	374791,54
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	249201,72
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	27450696,93
ACTIVOS NO CORRIENTES	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
TERRENOS	487640,29
CONSTRUCCIONES EN CURSO	769278,35
INSTALACIONES	2700994,04
MUEBLES Y ENSERES	49069,09
MAQUINARIA Y EQUIPO	5842993,07
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	93144,64
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	581770,05
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2662865,77
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	260407,99
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	8122431,75
TOTAL ACTIVOS	35573128,68
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	8201939,63
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	941959,49
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	65765,01
CON EL IESS	31440,98
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	308076,67

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	1713449,03
OTROS	598410,00
ANTICIPOS DE CLIENTES	69441,31
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11930482,12
PASIVO NO CORRIENTE	
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	
OBLIGACIONES	3187437,50
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	
JUBILACION PATRONAL	733596,00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	241034,00
PASIVO DIFERIDO	
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	151394,09
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4313461,59
TOTAL PASIVO	16243943,71
PATRIMONIO NETO	
CAPITAL	7305000,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	679043,32
RESERVA LEGAL	1697896,23
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	9235,73
RESULTADOS ACUMULADOS	
GANANCIAS ACUMULADAS	1401793,63
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-23517,75
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	524963,78
RESERVA DE CAPITAL	85419,32
RESULTADOS DEL EJERCICIO	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	7649350,71
TOTAL PATRIMONIO	19329184,97
TOTAL PASTRIMONIO + PASIVO	35573128,68

ALIMENTSA S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	401	75971747,92
VENTA DE BIENES	40101	76009743,30
INTERESES	40106	174408,30
(-) DESCUENTO EN VENTAS	40112	-106967,90
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	40113	-105435,78
GANANCIA BRUTA	402	16192699,31
OTROS INGRESOS	403	155427,94
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	59779048,61
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	54787687,60
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010102	1022503,18
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010103	940820,42
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5010105	4984970,10
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	29196186,84
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	5010107	23174463,66
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	5010108	-4582158,35
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	84131,81
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	683529,64
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	-716759,70
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	50103	1113794,74
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010301	1113794,74
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	50104	3877566,27
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5010401	753543,69
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5010406	1082034,33
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	5010407	557150,74
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	5010408	1484837,51
GASTOS	502	4925133,72
GASTOS DE VENTA	50201	1979444,19
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020101	214176,65
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020102	62576,38
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020103	162957,78
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020108	41636,14
COMISIONES	5020110	102912,95
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020111	22884,20
COMBUSTIBLES	5020112	5564,64
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020114	18797,97
TRANSPORTE	5020115	732030,87
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020116	122811,10
GASTOS DE VIAJE	5020117	159653,10
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020118	70915,02
DEPRECIACIONES:	5020121	37831,01
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012101	37831,01

OTROS GASTOS	5020129	224696,38
GASTOS ADMINISTRATIVOS	50202	2488478,59
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020201	246592,09
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020202	37317,41
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020203	196363,39
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020204	122053,26
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020205	49705,60
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020208	16172,91
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020214	30143,29
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020216	78564,74
GASTOS DE VIAJE	5020217	81157,57
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020218	44054,06
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5020220	139403,28
DEPRECIACIONES	5020221	27639,41
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022101	27639,41
GASTO DETERIORO:	5020223	116182,01
CUENTAS POR COBRAR	502022305	116182,01
OTROS GASTOS	5020229	1303129,57
GASTOS FINANCIEROS	50203	457210,94
INTERESES	5020301	423030,41
OTROS GASTOS FINANCIEROS	5020312	34180,53
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	600	11422993,53
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	601	1713449,03
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	602	9709544,50
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	603	2060193,79
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	604	7649350,71
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	607	7649350,71
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	707	7649350,71
OTRO RESULTADO INTEGRAL	800	1474,00
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	80005	1474,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	801	7650824,71
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	1000000,00

ALIMENTSA S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE AL 2015

	RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS					
	CAPITAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	7305000,00		1697896,23		1401793,63				7649350,71	
		679043,32		9235,73		-23517,75	524963,78	85419,32	0,00	19329184,97
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO	6305000,00		1049086,24		6533603,62				0,00	0,00
		679043,32		9235,73		-24991,75	524963,78	85419,32	0,00	15161360,26
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	1000000,00				-5131809,99				7649350,71	
		0,00	648809,99	0,00		1474,00	0,00	0,00	0,00	4167824,71
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	6305000,00		1049086,24		6533603,62				0,00	0,00
		679043,32		9235,73		-24991,75	524963,78	85419,32	0,00	15161360,26
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL	1000000,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1000000,00
DIVIDENDOS					-3483000,00					
	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	-3483000,00
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS					-1648809,99					
	0,00	0,00	648809,99	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	-1000000,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O									7649350,71	
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1474,00	0,00	0,00	0,00	7650824,71

ALIMENTSA S.A
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2105

CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USD\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	95	-894955,44
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	6991863,23
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	75061175,00
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	95010101	75061175,00
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-66968218,77
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	95010201	-66382680,37
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	95010203	-585538,40
INTERESES PAGADOS	950105	-452216,00
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	950107	-1226491,00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950108	577614,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-3201255,67
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950205	-1948374,67
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950208	65460,00
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950209	-1318341,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-4685563,00
PAGOS DE PRÉSTAMOS	950305	-1202563,00