



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

Proyecto Integrador Titulado:

**ANÁLISIS TRIBUTARIO Y FINANCIERO SECTORIAL
ESTUDIO DE CASO: IMPORTADORAS Y COMERCIALIZADORAS DE VEHÍCULOS**

Realizado por:

 **María José Moreno Lucio**
 **Maida Elizabeth Arias Burgos**

Como requisito para obtener el título:

INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

Guayaquil, Septiembre del 2016

AGRADECIMIENTO

Gracias a Dios, sus bendiciones superan mucho a mis oraciones.

Agradezco infinitamente a mis padres, Milton y Maida; a mi hermana Cindy y a mi sobrina Isabella por ser mi apoyo, motivación, inspiración de mis esfuerzos para alcanzar cada meta y sueño.

Mis más sinceros agradecimientos al Econ. Marlon Manyá, por ser nuestra guía en el desarrollo de nuestra tesis; y agradezco a mi amiga y compañera de tesis María José Moreno, por su amistad durante todos estos años, por su comprensión y predisposición para culminar este reto.

Maida Elizabeth Arias Burgos.

DEDICATORIA

*Dedico este trabajo a la niña de mis ojos, mi sobrina Isabella Nohelly,
espero ser una guía en su vida y persona admirable para ella.*

Maida Elizabeth Arias Burgos.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por darme las fuerzas, sabiduría y salud para culminar esta meta profesional.

Agradezco a mis padres, por su incansable e interminable apoyo.

Agradezco al Econ. Marlon Manyá, por ser nuestro guía en la ejecución del proyecto.

Agradezco a los profesores, por las enseñanzas impartidas a lo largo de estos 5 años.

Agradezco a las demás personas que hicieron posible que este proyecto sea una realidad.

María José Moreno Lucio

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a todas las personas que de alguna manera influyeron en la realización del mismo y que con sus aportes hicieron posible el logro de esta meta profesional.

María José Moreno Lucio

Declaración Expresa

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL”.

María José Moreno Lucio

Maida Elizabeth Arias Burgos

Resumen

El presente proyecto establece las directrices para efectuar una auditoría tributaria al sector de las empresas Importadoras y Comercializadoras de Automotores, con información de tipo Financiera y Tributaria obtenida de los principales órganos reguladores; cumpliendo la respectiva normativa contable, leyes tributarias y demás leyes vigentes para este Sector.

En el Capítulo 1 se mencionan los Aspectos Generales del proyecto, como la problemática que existe al no contar con una guía de procedimientos para realizar una auditoría tributaria específica para el sector, así como también los objetivos, el alcance, las limitaciones y metodología usada en el trabajo realizado.

En el Capítulo 2, Aspectos Legales, Tributarios y Contables, encontraremos información sobre la normativa vigente relacionada al sector, será la base y guía para tener una visión más clara de las peculiaridades legales, tributarias o contables de las empresas Importadoras y Comercializadoras de Automotores.

En el Capítulo 3, Análisis del Sector se muestra la información indispensable para conocer las actividades del sector automotriz en nuestro país, las empresas más rentables tomando como referencia sus ingresos, y la información financiera y tributaria de las mismas. Con toda ésta información se identificarán las entidades más riesgosas o comprometidas en función de sus estados financieros e impuestos declarados.

Es por ello, que en el Capítulo 4: Procedimientos de Auditoría se proponen herramientas a utilizar en una auditoría financiera tributaria de acuerdo al sector. Se analizará la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad en las empresas del sector automotriz. Resaltando pruebas a realizar, papeles de trabajo, entre otras consideraciones de auditoría en el sector.

Finalmente, en el Capítulo 5: realizaremos los Análisis Estadísticos Multivariados de cada contribuyente seleccionado para el análisis del sector según los valores proporcionados por sus indicadores financieros y tributarios con ayuda del software estadístico SPSS; a partir de dichos resultados podremos dar conclusiones y recomendaciones, y revelaremos a los contribuyentes más riesgosos del Sector.

Abstract

The theme of this project is to realize a Tax and Financial Analysis of the Vehicular Sector of Ecuador. Our purpose is to provide information to the Tax Administration about the possible taxpayers that are sensitive to commit a tax break out or any situation related to fraud. In this way, the Tax Administration will focus their work in those taxpayers that may be considered as risky.

In chapter 1, we mention the general aspects as the justification of the project, the approach of the project, the general and specific objectives, the theoretical framework, methodology, scope and limitations of the project.

In chapter 2, we mention the laws regulations, accounting and audit standards and other resolutions set up by the government in which we have based our study.

In chapter 3, we include the analysis of the sector in general, the importance and contribution of the vehicular sector in the Ecuadorian economy; the main products offered, the 10 most important companies of the sector and the risks associated with this. We also include the analysis of the main financial and tax indicators, which were obtained after looking into relevant information of each company.

In chapter 4, we apply the accounting standards by showing some demonstrative examples that explain different scenarios that usually happen in real life. Also, we include the use of the audit procedures by showing an internal control questionnaires and key working papers that should be presented in an audit in real life.

In chapter 5, we include the multivariate analysis that determines the taxpayers that are more sensitive to receive a tax determination. This is obtained by using statistical software such as SPSS which allows 4 types of analysis such as cluster analysis or Conglomerates, the Principal Component Analysis, Discriminant Analysis and Factor Analysis. We could realize this 4 types of analysis with the help of financial and tax indicators done in chapter 3.

Finally, we sent out a general conclusion and recommendation about the results obtained in the execution of the project.

Índice de Contenido

AGRADECIMIENTO.....	i
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
Declaración Expresa	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Capítulo 1.....	1
1.1 Justificación	1
1.2 Planteamiento del problema.....	1
1.3 Objetivo general	1
1.4 Objetivos específicos	2
1.5 Marco teórico	2
1.6 Metodología	3
1.7 Alcance.....	3
1.8 Limitaciones.....	6
Capítulo 2.....	7
2.1 Aspectos legales	7
2.1.1 Ley de Comercio Exterior e Inversiones.....	7
2.2 Aspectos tributarios	7
2.2.1 Código Tributario.....	7
2.2.2 Ley de Régimen Tributario Interno.....	8
2.2.3 Resoluciones del Comité de Comercio Exterior (COMEX).....	9
2.3 Aspectos contables	10
2.3.1 NIC 2: Existencias.....	10
2.3.2 NIC 12: Impuesto a las ganancias	10
2.3.3 NIC 18: Ingresos por actividades ordinarias.....	10
2.4 Normas Internacionales de Auditoría	11
NIA 200: Objetivos Generales del Auditor Independiente y Realización de la Auditoría de Conformidad con las NIA.....	11
NIA 230: Responsabilidad del Auditor en la Preparación de la Documentación.....	11
NIA 240: Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros con Respecto al Fraude	11
NIA 300: Responsabilidad que tiene el Auditor de Planificar	12

NIA 320: Responsabilidad que tiene el Auditor de Aplicar Concepto de Importancia Relativa.....	12
NIA 500: Evidencia de Auditoría en una Auditoría de Estados Financieros	12
Capítulo 3	13
3.1 Reseña Histórica	13
3.2 Principales medidas que afectan al sector automotriz	14
3.3 Proceso de Importar	15
<i>Fuente: COMEX</i>	15
3.4 Actores	21
3.4.1 Principales Importadoras y Concesionarias del país	21
3.4.1.1 Aekia S.A.	22
3.4.1.1.1 Datos de interés	22
3.4.1.1.2 Análisis de indicadores	22
3.4.1.1.3 Interpretaciones	23
3.4.1.2 Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	24
3.4.1.2.1 Datos de interés	24
3.4.1.2.2 Análisis de indicadores	24
3.4.1.2.3 Interpretaciones	25
3.4.1.3 Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	26
3.4.1.3.1 Datos de interés	26
3.4.1.3.2 Análisis de indicadores	26
3.4.1.3.3 Interpretaciones	27
3.4.1.4 Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)	28
3.4.1.4.1 Datos de interés	28
3.4.1.4.2 Análisis de indicadores	28
3.4.1.4.3 Interpretaciones	29
3.4.1.5 Automotores Continental S.A.	30
3.4.1.5.1 Datos de interés	30
3.4.1.5.2 Análisis de Indicadores	30
3.4.1.5.3 Interpretaciones	31
3.4.1.6 Importadora Tomebamba S.A.	32
3.4.1.6.1 Datos de interés	32
3.4.1.6.2 Análisis de indicadores	32
3.4.1.6.3 Interpretaciones	33
3.4.1.7 Casabaca S.A.	34
3.4.1.7.1 Datos de interés	34

3.4.1.7.2 Análisis de indicadores	34
3.4.1.7.3 Interpretaciones	35
3.4.1.8 Toyota del Ecuador S.A.	36
3.4.1.8.1 Datos de interés	36
3.4.1.8.2 Análisis de indicadores	36
3.4.1.8.3 Interpretaciones	37
3.4.1.9 Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial	38
3.4.1.9.1 Datos de interés	38
3.4.1.9.2 Análisis de indicadores	38
3.4.1.9.3 Interpretaciones	39
3.4.1.10 Metrocar S.A.	40
3.4.1.10.1 Datos de interés	40
3.4.1.10.2 Análisis de indicadores	40
3.4.1.10.3 Interpretaciones	41
3.5 Análisis promedio del sector	42
Liquidez corriente.....	43
Prueba ácida.....	43
Endeudamiento del activo.....	43
Endeudamiento patrimonial	43
Endeudamiento del activo fijo.....	43
Apalancamiento	44
Rotación de cartera	44
Rotación de activo fijo.....	44
Rotación de ventas	44
Periodo promedio de cobro	44
Impacto de carga financiera	44
Rentabilidad neta del activo.....	44
Margen bruto	44
Margen operacional	45
Rentabilidad neta de ventas.....	45
Tasa de impuesto efectiva.....	45
Anticipo IR/Total de ingresos	45
Índice de gastos no deducibles.....	45
3.5.1 Análisis del Estado de Flujo de Efectivo	46
Capítulo 4	48
4.1 Norma Internacional de Contabilidad 2: Inventarios	48

4.2 Norma Internacional de Contabilidad 12: Impuestos a las ganancias	48
4.3 Norma Internacional de Contabilidad 18: Ingresos por actividades ordinarias	49
4.4 Aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad	51
4.4.1 Caso de estudio #1	51
4.4.2 Caso de estudio #2	56
4.5 Auditoría a los Estados Financieros	61
4.5.1 Auditoría Financiera	61
4.5.1.1 Etapa de planificación	61
4.5.1.1.1 Objetivo General	61
4.5.1.1.2 Objetivos Específicos	61
4.5.1.1.3 Alcance de la Auditoría	61
4.5.1.1.4 Limitaciones	61
4.5.1.1.5 Procedimientos	61
4.5.1.1.6 Conocimiento del Negocio	61
4.5.1.1.7 Evaluación de riesgos	62
4.5.1.1.7.1 Riesgos de Auditoría	62
4.5.1.1.7.2 Riesgo Inherente	62
4.5.1.1.7.3 Riesgo de Control	62
4.5.1.1.7.4 Riesgo de Detección	62
4.5.1.1.8 Materialidad o Importancia relativa	62
4.5.1.2 Etapa de ejecución	63
4.5.1.2.1 Comprender el control interno	63
4.5.1.2.2 Determinación de la materialidad o importancia relativa	70
4.5.1.2.3 Evaluar los riesgos y planear las respuestas de auditoría	73
4.5.1.2.4 Papeles de trabajo	78
4.5.2 Auditoría tributaria	80
4.5.2.1 Etapa de planificación	80
4.5.2.1.1 Objetivos específicos	80
4.5.2.1.2 Alcance de la Auditoría	80
4.5.2.1.3 Limitaciones	80
4.5.2.1.4 Procedimientos	80
4.5.2.2 Etapa de ejecución	81
4.5.2.2.1 Determinación de cuentas y clases de transacciones significativas	81
4.5.2.2.2 Evaluar los riesgos y planear las respuestas de auditoría	81
4.5.2.2.3 Recalculo del Anticipo de Impuesto a la Renta	83
4.5.2.2.4 Análisis de precios de transferencia	85

Capítulo 5	88
1. Análisis Clúster	88
1.1 Objetivo	88
1.2 Análisis Clúster de tipo jerárquico: Dendogramas.....	88
1.3 Distancia o similitud entre variables.....	88
1.4 Distancia entre conglomerados.....	88
1.5 Agrupación de Clúster	88
1.6 Método del centroide.....	88
2. Análisis Factorial.....	89
2.1 Objetivo	89
2.2 Método de los componentes principales para determinar los factores	89
2.2.1 Objetivo	89
2.2.2 Gráfico de Sedimentación	89
2.2.3 Retención de Variables	89
2.2.4 Rotación de Componentes	90
3. Análisis Discriminante	90
3.1 Objetivo	90
3.2 Pasos del Análisis Discriminante.....	90
4. Análisis de Componentes Principales	90
4.1 Objetivo	90
Análisis Multivariados del Sector	91
Análisis Clúster del Sector en SPSS	91
Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS.....	95
Estadísticos descriptivos.....	95
Varianza Total Explicada.....	96
Gráfico de sedimentos	97
Factorial con solo 2 factores.....	98
Matrices de Componentes y Componentes Rotados	99
Agrupación de los Indicadores en sus Respective Factores	103
Matriz de coeficiente de puntuación de componente	104
Gráfico de Empresas en los Factores.....	105
Análisis Discriminante del Sector en SPSS	106
Criterios de Clasificación	106
Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo	107
Auto valores	108
Lambda de Wilks	108

Matriz de Estructura	109
Funciones en los centroides de los grupos	109
Coefficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas	110
Función Discriminante.....	110
Conclusiones	112
Recomendaciones	113
Referencias Bibliográficas	114

Índice de Tablas

Tabla 1. Ranking empresarial del sector automotriz durante el año 2015.	4
Tabla 2. Medidas que afectaron al sector desde el año 2013 al 2015.	14
Tabla 3. Nuevos límites de cupos para importar.	15
Tabla 4. Grupo #1 de subpartidas arancelarias referentes al sector automotriz.	17
Tabla 5. Grupo #2 de subpartidas arancelarias referentes al sector automotriz.	18
Tabla 6. Bienes grabados con tarifa ICE.	19
Tabla 7. Porcentajes de salvaguardias aplicables al sector.	20
Tabla 8. Empresas más representativas del sector automotriz.	21
Tabla 9. Datos principales de Aekia S.A.	22
Tabla 10. Indicadores financieros de Aekia S.A.	22
Tabla 11. Indicadores tributarios de Aekia S.A.	22
Tabla 12. Indicadores cualitativos de Aekia S.A.	23
Tabla 13. Datos principales de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	24
Tabla 14. Indicadores financieros de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	24
Tabla 15. Indicadores tributarios de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	24
Tabla 16. Indicadores cualitativos de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	25
Tabla 17. Datos principales de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	26
Tabla 18. Indicadores financieros de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	26
Tabla 19. Indicadores tributarios de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	26
Tabla 20. Indicadores cualitativos de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	27
Tabla 21. Datos principales de Automotores y Anexos Ayasa.	28
Tabla 22. Indicadores financieros de Automotores y Anexos Ayasa.	28
Tabla 23. Indicadores tributarios de Automotores y Anexos Ayasa.	28
Tabla 24. Indicadores cualitativos de Automotores y Anexos Ayasa.	29
Tabla 25. Datos principales de Automotores Continental S.A.	30
Tabla 26. Indicadores financieros de Automotores Continental S.A.	30
Tabla 27. Indicadores tributarios de Automotores Continental S.A.	30
Tabla 28. Indicadores cualitativos de Automotores Continental S.A.	31
Tabla 29. Datos principales de Importadora Tomebamba S.A.	32
Tabla 30. Indicadores financieros de Importadora Tomebamba S.A.	32
Tabla 31. Indicadores tributarios de Importadora Tomebamba S.A.	32
Tabla 32. Indicadores cualitativos de Importadora Tomebamba S.A.	33
Tabla 33. Datos principales de Casabaca S.A.	34
Tabla 34. Indicadores financieros de Casabaca S.A.	34
Tabla 35. Indicadores tributarios de Casabaca S.A.	34
Tabla 36. Indicadores cualitativos Casabaca S.A.	35
Tabla 37. Datos principales de Toyota del Ecuador S.A.	36
Tabla 38. Indicadores financieros de Toyota del Ecuador S.A.	36
Tabla 39. Indicadores tributarios de Toyota del Ecuador S.A.	36
Tabla 40. Indicadores cualitativos de Toyota del Ecuador S.A.	37
Tabla 41. Datos principales de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.	38
Tabla 42. Indicadores financieros de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.	38
Tabla 43. Indicadores Tributarios de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.	38
Tabla 44. Indicadores cualitativos de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.	39
Tabla 45. Datos principales de Metrocar S.A.	40
Tabla 46. Indicadores financieros de Metrocar S.A.	40

Tabla 47. Indicadores tributarios de Metrocar S.A.	40
Tabla 48. Indicadores cualitativos de Metrocar S.A.	41
Tabla 49. Indicadores financieros del Sector Automotriz	42
Tabla 50. Indicadores tributarios del Sector Automotriz.....	42
Tabla 51. Datos del caso #1.	51
Tabla 52. Datos del caso #2.	56
Tabla 53. Cuestionario de control interno de Ingresos.....	64
Tabla 54. Cuestionario de control interno de Inventarios.	66
Tabla 55. Cuestionario de control interno de Propiedades, Planta y Equipo.	68
Tabla 56. Determinación de la Importancia Relativa.....	71
Tabla 57. Cálculo de la materialidad.	72
Tabla 58. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Inventarios.....	74
Tabla 59. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Propiedad, Planta y Equipo.....	76
Tabla 60. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Ingresos.	77
Tabla 61. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Impuestos.....	82
Tabla 62. Determinación del anticipo de Impuesto a la Renta.	83
Tabla 63. Cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta.	84
Tabla 64. Conciliación del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta.....	84
Tabla 65. Cuadro de precios de transferencias.	86
Tabla 66. Datos del caso #1 (precios de transferencia).	87
Tabla 67. Procesamiento de datos.	91
Tabla 68. Orden de las empresas.	91
Tabla 69. Matriz de proximidades.	92
Tabla 70. Historial de conglomeración.	93
Tabla 71. Clúster final.....	94
Tabla 72. Estadísticos descriptivos.	95
Tabla 73. Varianza total explicada hecho por método de componentes principales.	96
Tabla 74. Varianza total explicada a 2 factores.	98
Tabla 75. Matriz de componente.	99
Tabla 76. Matriz de componente rotado.....	100
Tabla 77. Agrupación de variables en factores.....	103
Tabla 78. Coeficientes para puntuación del factor.	104
Tabla 79. Factores de indicadores agrupados.	106
Tabla 80. Etiqueta y clasificación.....	107
Tabla 81. Auto valores.....	108
Tabla 82. Lambda de Wilks.....	108
Tabla 83. Matriz de estructua.	109
Tabla 84. Funciones en centroides de Grupo	109
Tabla 85. Matriz de estructuras.....	110
Tabla 86. Coeficientes de la función discriminante canónica no estandarizados	110
Tabla 87. Valor de la función discriminante para todas las empresas del sector.	111

Índice de Ilustraciones

Ilustración 1. Cédula Sumaria de Inventarios.	78
Ilustración 2. Cédula de Ajuste por Impuesto Diferido.....	79
Ilustración 3. Partes relacionadas de Mavesa.	85
Ilustración 4. Dendograma.	94
Ilustración 5. Gráfico de sedimentos.....	97
Ilustración 6. Matriz de componentes rotados.	101
Ilustración 7. Matriz de variables agrupadas en dos factores.	102
Ilustración 8. Gráfico de empresas agrupadas en 2 factores.....	105

Capítulo 1

1.1 Justificación

La importancia del sector automotor en el desarrollo del país se debe al influjo que tiene en varios entornos. El sector origina una notable contribución a la economía del Estado ecuatoriano, gracias al cobro de aranceles e impuestos que representan grandes ingresos que financian el Presupuesto General del Estado. También este sector genera fuentes de empleo para muchos ecuatorianos.

Según la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador, tanto las importaciones como las ventas de vehículos son susceptibles a la inestabilidad económica nacional; y desde el año 2010, la condición del mercado automotor ha sido difícil, debido a varios factores como: aumento arancelario, más restricción a las importaciones, impuestos “verdes”, restricción de créditos, entre otros. Así, en 2012, se comercializaron en el mercado nacional 121.446 unidades, obteniendo una reducción de -13% en comparación con las unidades vendidas en 2011. Los principales países proveedores son: Corea, China, Colombia, Japón y México, el 54% de vehículos comercializados fueron importados.

Según información del Censo Nacional Económico 2010, a nivel nacional existen 29.068 establecimientos económicos destinados a actividades de comercio automotriz.

Por esto nace la idea e importancia de efectuar un examen del sector, para que nuestro estudio sirva de guía a la Administración tributaria y poder identificar los factores más relevantes al momento de determinar las empresas que requerirían de una auditoría tributaria y así aumentar la recaudación de los tributos en el país.

1.2 Planteamiento del problema

La Administración Tributaria realiza auditorías sin procedimientos específicos y un análisis previo para efectuarlas a compañías del sector automotriz.

Un análisis tributario y financiero del sector automotriz, es importante para poder establecer lineamientos para estudiar este grupo económico del país, y que éste examine y diferencie las particularidades del sector.

Es por esta razón que proponemos nuestro análisis financiero y tributario al sector automotriz como una herramienta para identificar posibles irregularidades, poder plantear correctas recomendaciones de procedimientos de control y así verificar el cumplimiento de las compañías que sean sujetas a este examen.

También se dará una guía para que se realice una correcta selección de contribuyentes del sector automotriz ya que la función de la Administración Tributaria es controlar el cumplimiento tributario y la evasión tributaria, así podrá seleccionar los idóneos contribuyentes para mejorar la recaudación en el país.

1.3 Objetivo general

El objetivo de este proyecto integrador es desarrollar un análisis financiero y tributario del sector de compañías importadoras y comercializadoras de automotores livianos que revele a la Administración Tributaria los contribuyentes relevantes o más destacados del Ecuador. Permitirá conocer de cerca al sector de estudio y todos los riesgos inherentes al giro normal del negocio; normativas, leyes, e impuestos.

1.4 Objetivos específicos

Los objetivos específicos se definen a continuación:

- Analizar los aportes económicos al país del sector automotriz.
- Conocer los entes reguladores, normativa vigente y lineamientos establecidos en relación al sector automotriz.
- Seleccionar los indicadores económicos financieros y tributarios más importantes y analizarlos para poder entender mejor al sector.
- Determinar los riesgos que genera el sector automotriz.
- Analizar todos los estados financieros de las compañías seleccionadas como más relevantes del sector.
- Definir los aspectos principales para la ejecución de una Auditoría Tributaria, así como la identificación de las principales cuentas a analizar en la auditoría.
- Establecer los procedimientos adecuados para una correcta selección de Contribuyentes que figuren un riesgo potencial a la evasión fiscal.

1.5 Marco teórico

Se define como Auditoría al proceso sistemático para obtener y evaluar de manera objetiva, las evidencias vinculadas a la información económica y otras actividades relacionadas con las entidades. El objetivo de realizar una auditoría es obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros en su conjunto no contengan errores materiales, ya sea debido a Fraude o error/equivocación, y por lo tanto permitir al Auditor revelar una opinión sobre si los Estados Financieros están preparados, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con el Marco de Información Aplicable. Para llevar a cabo una auditoría es necesario contar con profesionales calificados e independientes a la empresa.

Existen varios tipos de auditoría y para cada tipo se realiza diferentes procedimientos analíticos y a su vez la normativa a aplicar varía dependiendo del sector al que va dirigido. Para el caso de Empresas Comercializadoras de Automóviles Livianos tendremos en cuenta:

Para auditar:

- NAGA: Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.
- NIA: Normas Internacionales de Auditoría.
- NEA: Normas Ecuatorianas de Auditoría.

Para el cumplimiento Contable y Financiero:

- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.
- NIC: Normas Internacionales de Contabilidad.

Para el cumplimiento Tributario:

- LORTI: Ley de Régimen Tributario Interno.
- RLORTI: Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Resoluciones del COMEX
- Ley Reformatoria para la equidad tributaria del Ecuador
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)

Y demás normas asociadas al sector o modelo de negocio de la entidad;

- NIC 2: Inventarios
- NIC 12: Impuesto sobre las ganancias

1.6 Metodología

El presente proyecto propone la selección de las variables cualitativas y cuantitativas más representativas de estudio para una auditoría tributaria a través de la aplicación del análisis multivariado para establecer el mejor modelo para explicar los comportamientos de los datos y su respectivo tratamiento e interpretación. Dentro de este análisis multivariado encontraremos dos tipos de análisis: Análisis Clúster, Análisis de Componentes Principales, Análisis factorial y Análisis discriminante.

El Análisis Clúster, también llamado Análisis de Conglomerados, es un conjunto de técnicas que pretenden establecer un conjunto de grupos a los que se irán asignando distintos individuos de acuerdo a algún criterio de homogeneidad, por lo cual es imprescindible plantear las medidas de similitud o diferenciación para ir asignando los individuos a los grupos.

El Análisis de Componentes Principales (ACP) consta de reducir a un menor número de variables un banco de variables a estudiar perdiendo la menor cantidad de información posible, ordenando las variables según su grado de importancia.

El Análisis factorial es un procedimiento de reducción de datos que permitirá aclarar la correlación que existe entre muchas variables. Se pretende que los grupos de variables sean independientes.

Mientras que el Análisis Discriminante es un método cuyo propósito es describir (si existen) disimilitudes significativas entre grupos de objetos sobre los que se observan variables (variables discriminantes). Más precisamente, se comparan y describen las medias de las variables clasificadoras a través de los grupos.

Se usarán proyecciones en base al análisis cuantitativo y cualitativo de los últimos años en el sector de estudio; serán proyecciones en base a regresiones, estimados y fluctuaciones de los valores percibidos, generados e incluso costos o egresos de los últimos períodos.

Asimismo, se considera al análisis cualitativo y cuantitativo de componentes principales como metodología fundamental al evaluar las variables externas no controlables que inciden de manera esporádica al objeto de negocio.

1.7 Alcance

El proyecto es realizado en base a información obtenida entre el año 2013 al 2015; con el propósito de ejecutar el estudio del sector, obtener evidencia y emitir el informe final de los años en los que se podría considerar tanto un auge para el sector automotriz como también un decrecimiento del sector por restricciones impuestas a las importaciones.

De acuerdo, al listado emitido por la revista EKOS se ha decidido orientar nuestra investigación y levantamiento de información al 70% de empresas del sector con el propósito de generar un análisis real de acuerdo a la tendencia económica e incidencia tributaria de estos últimos tres años.

Tabla 1. Ranking empresarial del sector automotriz durante el año 2015. ¹⁰

(Expresado en miles de dólares)

N°	Posición (ingresos)	Empresas	Ingresos	Utilidad	Utilidad/Ingresos
1	46	Aekia S.A.	274,886.83	36,171.56	13.16%
2	48	Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	271,318.83	15,574.43	5.74%
3	56	Maquinarias Y Vehiculos S.A. Mavesa	245,666.32	10,858.45	4.42%
4	69	Automotores Y Anexos S.A. Ayasa	213,646.83	14,754.16	6.91%
5	75	Automotores Continental S.A.	208,162.12	9,503.06	4.57%
6	78	Importadora Tomebamba S.A.	201,214.29	13,815.85	6.87%
7	84	Casabaca S.A.	195,016.61	13,517.42	6.93%
8	92	Toyota Del Ecuador S.A.	182,790.19	10,049.85	5.50%
9	111	Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	158,409.98	12,804.74	8.08%
10	138	Metrocar S.A.	129,474.23	2,960.40	2.29%
11	141	Teojama Comercial S.A.	127,985.01	10,669.79	8.34%
12	147	Vallejo Araujo S.A.	125,516.76	3,038.28	2.42%
13	163	Asiauto S.A	114,005.54	7,104.14	6.23%
14	180	Proauto C.A. Grupo Mepa	101,740.76	2,981.43	2.93%
15	182	Automotores De La Sierra S.A.	100,444.26	3,798.06	3.78%
16	186	E. Maulme C.A.	97,817.82	4,803.98	4.91%
17	192	Mirasol S.A.	94,078.37	4,049.50	4.30%
18	195	Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa	92,797.32	4,296.75	4.63%
19	213	Mazmotors S.A.	86,552.71	1,765.78	2.04%
20	218	Imbauto S.A	85,463.21	1,494.03	1.75%
21	230	Induauto S.A.	80,535.85	4,567.80	5.67%
22	253	Toyocosta S.A.	73,344.36	4,038.15	5.51%
23	291	Ambacar Cia. Ltda.	64,125.38	2,726.80	4.25%
24	300	Fisum S.A.	62,469.44	3,956.87	6.33%
25	309	Diteca S.A.	60,697.82	3,157.14	5.20%
26	322	Kmotor S.A. (Kmot)	58,386.14	2,545.73	4.36%
27	348	Ecuauto S.A. Ecausa	54,436.76	1,421.48	2.61%
28	358	Anglo Automotriz Sociedad Anonima (Anauto)	52,385.75	(1,204.30)	-2.30%
29	394	Latinoamericana De Vehiculos C.A. Lavca	47,312.33	1,530.25	3.23%
30	418	Autec S.A.	44,935.91	919.77	2.05%
31	447	Autohyun S.A.	42,531.51	(165.09)	-0.39%
32	466	Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo	40,581.84	514.45	1.27%
33	474	Ecuatoriana De Motores Motorec C.L.	40,199.61	2,329.92	5.80%
34	475	Autolandia S.A.	40,040.94	1,829.43	4.57%
35	496	Intrans Ecuador S.A.	37,806.45	(1,274.14)	-3.37%
36	499	Neoauto S. A.	37,631.63	26.41	0.07%
37	521	Hyunmotor S.A.	35,825.42	695.61	1.94%
38	522	Cinascar De Ecuador S.A.	35,799.33	2,541.43	7.10%
39	550	Maxdrive S.A.	33,755.72	511.39	1.51%
40	551	Mosumi S.A.	33,745.09	3,753.21	11.12%
41	579	Asiacar S.A.	32,247.09	1,018.70	3.16%
42	581	Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	32,051.18	137.79	0.43%
43	602	Suramericana De Motores Motsur Cia. Ltda.	30,653.96	1,824.65	5.95%
44	607	Motransa C.A.	30,304.66	2,039.44	6.73%

¹⁰ Revista Ekos, publicación anual del ranking empresarial. Importadoras y concesionarias del Ecuador (2015).

45	612	Automotores Carlos Larrea T. Cia. Ltda.	30,082.23	1,633.74	5.43%
46	623	Alvarez Barba S.A.	29,611.89	3,582.21	12.10%
47	627	Mareauto S.A.	29,382.01	4,616.96	15.71%
48	629	Motores Del Ecuador Ecuamotors S.A	29,286.76	32.09	0.11%
49	659	Automotores Andina S.A.	27,953.95	341.01	1.22%
50	762	Automotores Del Valle Vallemotors S.A.	24,044.12	(381.77)	-1.59%
51	767	Recordmotor S.A.	23,849.60	1,777.45	7.45%
52	801	Centralcar S.A.	22,087.95	804.29	3.64%
53	808	Unnocycles Cia. Ltda.	21,909.06	54.79	0.25%
54	814	Equinorte S.A.	21,643.55	435.50	2.01%
55	831	Empresa Proveedor De Motores Empromotor Cia. Ltda.	20,926.96	387.85	1.85%
56	837	Autofenix S.A.	20,822.25	792.37	3.81%
57	852	Automekano Cia. Ltda.	20,447.64	415.00	2.03%
58	871	Fatosla C.A	20,155.34	1,849.36	9.18%
59	894	Ambandine S.A.	19,451.03	333.59	1.71%
60	931	Ecuawagen S.A.	18,519.13	1,003.07	5.42%
61	952	Andinamotors S.A.	18,018.89	638.09	3.54%
62	955	Ecsyauto S.A.	17,931.05	728.15	4.06%
63	990	Auto Delta Cia Ltda	17,168.14	256.84	1.50%
64	1056	Eurovehiculos S.A.	16,103.68	800.10	4.97%
65	1092	Autoscorea S.A.	15,384.97	124.27	0.81%
66	1098	Austral Cia Ltda	15,288.96	641.61	4.20%
67	1103	Motricentro Cia. Ltda.	15,245.86	591.33	3.88%
68	1117	Importadora Oro Auto Imoauto C. Ltda.	15,064.24	280.02	1.86%
69	1134	Cetivehiculos S.A.	14,781.50	144.54	0.98%
70	1140	Pisos Y Valvulas Tecnicas Pivaltec S.A.	14,614.71	1,528.92	10.46%
71	1153	Auto Importadora Galarza S.A.	14,495.17	189.24	1.31%
72	1248	Megavehiculos S.A.	13,163.80	(522.56)	-3.97%
73	1310	Iomotors S.A.	12,585.84	92.65	0.74%
74	1373	Impartes S.A.	12,006.64	330.23	2.75%
75	1376	Ecuavia S.A.	11,993.58	643.40	5.36%
76	1544	Corporacion Carrera S.A.	10,425.74	64.25	0.62%
77	1551	Autos Y Servicios De La Sierra Autosierra S.A.	10,335.43	277.21	2.68%
78	1605	Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A	9,894.90	197.96	2.00%
79	1749	Ponce Yepes Cia De Comercio S.A.	8,943.59	(1,202.92)	-13.45%
80	1808	Assemblymotos S.A.	8,627.42	226.57	2.63%
81	1839	Imveresa (Importadora De Vehiculos Y Repuestos S.A.)	8,433.86	(402.75)	-4.78%
82	2013	Super Dealer Duenas Gutierrez Cia. Ltda.	7,461.37	224.68	3.01%
83	2036	Starmotors S.A.	7,369.43	(4,355.58)	-59.10%
84	2278	Lanzoty C.A.	6,392.04	248.59	3.89%
85	2387	Automotores De Francia Compañia Anonima Autofrancia C.A.	6,018.25	178.22	2.96%
86	2467	Ecuayutong S.A.	5,777.52	302.95	5.24%
87	2480	Alfauto S.A.	5,728.63	26.64	0.47%
88	2487	Germanmotors S.A.	5,703.53	140.65	2.47%
89	2520	Mecanosolvers S.A.	5,604.16	212.38	3.79%
90	2790	Kronreif Trunkenpolz Mattinghofen Del Ecuador Cia. Ltda.	4,885.62	367.30	7.52%
91	3163	Autocomercio Astudillo Y Astudillo Cia. Ltda.	4,184.84	356.24	8.51%

92	3204	Ivthunder Motors Cía. Ltda.	4,126.27	121.77	2.95%
93	3251	Automotores Zhong Xing Cia. Ltda.	4,057.45	147.55	3.64%
94	3270	Comercializadora Autoline S.A.	4,024.51	317.21	7.88%
95	3407	Marielhez Cia. Ltda.	3,859.04	181.46	4.70%
96	3617	Deporpas S.A.	3,579.56	71.69	2.00%
97	3653	Dukare Cia. Ltda	3,528.17	128.45	3.64%
98	3663	Importadora Automotriz E Guzmán Imaeg Cía. Ltda.	3,516.94	28.43	0.81%
99	3760	Consortio Ecuatoriano Automotriz C.A. Coneca	3,403.97	1,433.65	42.12%
100	3872	Indian Motos Inmot S.A.	3,271.22	8.31	0.25%
101	4021	Distribuidora Nacional De Automotores S.A. Dina	3,119.87	(7.06)	-0.23%
102	4116	Autos Chinaaccpass Cia. Ltda.	3,030.48	1.50	0.05%
103	4160	Transinser Baños S.A. Transportes Y Servicios	2,983.81	22.30	0.75%
104	4469	Impormartz C.A.	2,714.46	123.45	4.55%
105	4548	Vehicentro Vehiculos Y Camiones Centro Sierra S.A.	2,647.44	24.40	0.92%
106	4773	Ming - Cheng Importaciones I Exportaciones Compañía Limitada Mi.Che.Im.Ex	2,492.60	69.95	2.81%
		Total (106 empresas)	4,978,954.72	247,134.28	

Fuente: Publicación anual revista Ekos

Elaborado por: Autores

Como se ha dicho anteriormente, 63 de las 1000 empresas con mejor ranking en el Ecuador en el año 2015 pertenecen al sector de importadores y comercializadores de automotores. En nuestro análisis serán 10 las empresas a nivel de país que consideraremos, lo cual es el 70% de la población actual. Esta extracción se realizó en base al posicionamiento de sus utilidades sobre ingresos.

1.8 Limitaciones

Restricción de acceso a la Información financiera y tributaria de las compañías sujetas al análisis, del Impuesto a la Renta de sociedades que mantiene en registros la empresa en relación a los balances financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y Servicio de Rentas Internas.

Capítulo 2

2.1 Aspectos legales

2.1.1 Ley de Comercio Exterior e Inversiones

Una de las entidades reguladoras es el Comité de Comercio Exterior (COMEX). Fue creado por el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI), publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de 29 de diciembre de 2010, el COMEX es el órgano encargado de aprobar políticas públicas nacionales en materia de política comercial.

De acuerdo al artículo 72 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, es facultad del Comité de Comercio Exterior (COMEX):

"Regular, facilitar o restringir la exportación, importación, circulación y tránsito de mercancías no nacionales ni nacionalizadas, en los casos previstos en este Código y en los acuerdos internacionales debidamente ratificados por el Estado ecuatoriano"; "Aprobar contingentes de importación o medidas restrictivas a las operaciones de comercio exterior (...)"; y, "Aprobar la normativa que, en materia de política comercial, se requiera para fomentar el comercio de productos con estándares de responsabilidad ambiental".²

El COMEX mediante resolución del 6 de marzo del 2015, definió todos los productos a los cuales se aplicarán aranceles adicionales, sobretasa arancelaria, que afecta a 2.800 productos aproximadamente.

2.2 Aspectos tributarios

2.2.1 Código Tributario

La Obligación Tributaria

"La Obligación tributaria es el vínculo jurídico personal que existe entre el Estado o las entidades acreedoras de tributos y los contribuyentes o responsables de aquellos, en virtud del cual debe satisfacerse una prestación en dinero, especies o servicios apreciables en dinero, al verificarse el hecho generador previsto por ley".³

Facultades de la Administración Tributaria

Las facultades de la Administración Tributaria comprende el ejercicio de las siguientes facultades:

- De aplicación de la ley; la determinadora de la obligación tributaria (Facultad determinadora);
- La de resolución de los reclamos y recursos de los sujetos pasivos (Facultad resolutoria);
- La potestad sancionadora por infracciones de la ley tributaria o sus reglamentos (Facultad sancionadora) y;
- La de recaudación de los tributos (Facultad recaudadora)".⁴

² Registro Oficial Suplemento No. 725 - 2012

³ Art. 15 del Código Tributario

⁴ Art. 67 del Código Tributario

1. Facultad Determinadora

“La determinación tributaria es el acto o conjunto de actos reglados realizados por la administración activa, tendientes a establecer, en cada caso particular, la existencia del hecho generador, el sujeto obligado, la base imponible y la cuantía del tributo”.⁵

2. Facultad Resolutiva

“Las autoridades administrativas que la ley determine, están obligadas a expedir resolución motivada, en el tiempo que corresponda, respecto de toda consulta, petición, reclamo o recurso que, en ejercicio de su derecho, presenten los sujetos pasivos de tributos o quienes se consideren afectados por un acto de administración tributaria”.⁶

3. Facultad Sancionadora

“En las resoluciones que expida la autoridad administrativa competente, se impondrán las sanciones pertinentes, en los casos y en la medida previstas en la ley”.⁷

4. Facultad Recaudadora

“La recaudación de los tributos se efectuará por las autoridades y en la forma o por los sistemas que la ley o el reglamento establezcan para cada tributo.

El cobro de los tributos podrá también efectuarse por agentes de retención o percepción que la ley establezca o que, permitida por ella, instituya la administración”.⁸

2.2.2 Ley de Régimen Tributario Interno

De acuerdo a lo manifestado en el Art. 7 del Código Tributario, en concordancia con el Art. 8 de la Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas, es facultad de su Directora o Director General expedir resoluciones, circulares o disposiciones de carácter general y obligatorio, necesarias para la aplicación de las normas legales y reglamentarias.

La ley de Régimen Tributario Interno en su Título Tercero – Impuesto a los Consumos Especiales, art. 82 establece las tarifas y los artículos que están gravados con el impuesto a los consumos especiales.

Impuesto a la Salida de Divisas

El hecho generador de este impuesto lo compone la transferencia, envío de divisas que se realicen al exterior, sea en efectivo o a través del giro de cheques, transferencias, retiros o pagos de cualquier índole, incluso devoluciones internacionales, sea que dicho procedimiento se efectúe o no con la mediación de las instituciones que componen el sistema financiero.

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas, también denominado ISD, es del 5%.

El ISD debe ser pagado por todas las personas naturales, sucesiones indivisas, y sociedades privadas, nacionales y extranjeras., según lo dispuesto en el ordenamiento jurídico vigente.

⁵ Art. 68 del Código Tributario

⁶ Art. 69 del Código Tributario

⁷ Art. 70 del Código Tributario

⁸ Art. 71 del Código Tributario

El Impuesto a la Salida de Divisas grava el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen al exterior, con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero.

2.2.3 Resoluciones del Comité de Comercio Exterior (COMEX)

Que el Comité de Comercio Exterior, COMEX, en sesión llevada a cabo el 11 de junio de 2012, conoció y aprobó el Informe Técnico de la Secretaría Técnica del Comité de Comercio Exterior, COMEX, basado en información del Ministerio del Ambiente del Ecuador y en la Agencia Nacional de Tránsito, que sugiere se adopten una serie de medidas restrictivas a la importación de vehículos automotores;

Según la Resolución 011 – 2015 del Comex se establece una sobretasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme al porcentaje ad-valorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en el Anexo de la presente resolución.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el estado ecuatoriano es parte contratante.

En ejercicio de las facultades que le confiere la Ley de Comercio Exterior e Inversiones.

Resuelve:

Art. 1.- Establecer una salvaguardia por balanza de pagos, de aplicación general y no discriminatoria a las importaciones provenientes de todos los países, incluyendo aquellos con los que Ecuador tiene acuerdos comerciales vigentes que reconocen preferencias arancelarias, con el carácter de temporal, en los siguientes términos:

- a) Aplicar un recargo ad-valorem, adicional al arancel nacional para las importaciones de mercancías que constan en el Anexo I de la presente resolución;
- b) Aplicar un recargo específico, adicional al arancel nacional para las importaciones de mercancías que constan en el Anexo II de la presente resolución; y,
- c) Establecer cuotas, limitando el valor de las importaciones de mercancías, en los términos que constan en el Anexo III de la presente resolución.

La aplicación de esta salvaguardia por balanza de pagos incluye el establecimiento de una excepción de la aplicación del programa de liberación vigente en el marco de la Comunidad Andina, así como de las preferencias arancelarias acordadas en el marco de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI) y en los acuerdos de Complementación Económica y de Alcance Parcial, suscritos por el Ecuador. Por lo tanto, a estas importaciones se aplicará no sólo esta salvaguardia, sino también el arancel nacional vigente.⁹

Nota: Artículo reformado por Resolución del COMEXI No. 538, publicada en Registro Oficial 119 de 29 de Enero del 2010.

⁹ Resolución 466 del COMEX

2.3 Aspectos contables

2.3.1 NIC 2: Existencias

Esta norma tiene como objetivo el tratamiento contable de las existencias como son:

- Valoración de las existencias.
- Reconocimiento como gasto del ejercicio.
- Información a revelar.

Se define a las existencias como activos poseídos para la venta en el curso normal de la explotación.

Las existencias se pueden valorar bajo los siguientes métodos:

- Método FIFO (Primeros en entrar, primeros en salir)
- Método Costo Promedio

2.3.2 NIC 12: Impuesto a las ganancias

El objetivo de la NIC 12 es ayudar a comprender el tratamiento contable del impuesto sobre las ganancias. El principal dilema que se expone al contabilizar el impuesto sobre las ganancias es cómo tratar los efectos actuales y futuros de:

- La recuperación en el futuro de la cuantía en libros de los activos (pasivos) que se han identificado en el balance de la empresa.
- Las transacciones y otros eventos del periodo que fueron objeto de reconocimiento en los estados financieros.

Una vez reconocido por el negocio cualquier activo o pasivo, está innata la expectativa de que se recobrará el activo o liquidará el pasivo.

En el momento que la recuperación o liquidación de los importes contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales posteriores mayores (o menores) de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera efectos fiscales, la NIC 12 requiere que la compañía considere un pasivo (o activo) por el impuesto diferido.

Dentro de esta normativa también se plantea el registro de activos por impuestos diferidos que aparecen sujetos a pérdidas y créditos fiscales no empleados, así como la presentación del impuesto sobre las ganancias en los estados financieros, incorporando la información a presentar sobre los mismos.

2.3.3 NIC 18: Ingresos por actividades ordinarias

La principal preocupación en la contabilización de ingresos de actividades ordinarias es determinar cuándo deben ser reconocidos. El ingreso de actividades ordinarias es reconocido cuando sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad. Esta Norma identifica las circunstancias en las cuales se cumplen estos criterios para que los ingresos de actividades ordinarias sean reconocidos. También suministra una guía práctica sobre la aplicación de tales criterios.¹⁰

Venta de bienes

¹⁰ Objetivo. NIC 18

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.4 Normas Internacionales de Auditoría

Norma expedida por la Federación Internacional de Contadores, el objetivo de esta norma es dar lineamientos y normar a las auditorías de estados financieros y otros servicios relacionados, expresan también los principios básicos y procedimientos para los auditores.

NIA 200: Objetivos Generales del Auditor Independiente y Realización de la Auditoría de Conformidad con las NIA.

Expresa que los objetivos globales de un auditor en la auditoría son:

- Dar certeza de que los estados financieros están exentos de un error material, fraude y error; y así poder expresar una opinión de si los estados financieros cumplen con todos los aspectos materiales en conformidad con el marco de información financiera aplicable.
- Emitir un informe de auditoría sobre los estados financieros, de si cumplen lo dispuesto en las NIA.

NIA 230: Responsabilidad del Auditor en la Preparación de la Documentación

La norma trata de la responsabilidad que recae en el auditor al realizar auditorías a los estados financieros.

El auditor deberá presentar toda aquella documentación que refleje que se han cumplido con los registros pertinentes que conforman las bases del informe de auditoría y la respectiva evidencia de que la auditoría se planificó y ejecutó de conformidad de las NIA, así como otros requerimientos legislativos aplicables.

NIA 240: Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros con Respecto al Fraude

En esta norma se da a conocer la responsabilidad que recae en el auditor cuando ha detectado información significativamente errónea o sospecha de Fraude y Error.

El auditor tendrá como objetivo identificar los riesgos en los estados financieros debido a fraude; juntar la evidencia suficiente en la auditoría para con los riesgos materiales de fraude o error; y responder efectivamente al fraude o indicios de este durante la realización de la auditoría.

NIA 300: Responsabilidad que tiene el Auditor de Planificar

Esta norma trata de la obligación que tiene el auditor de planificar una auditoría de estados financieros. Esta planeación debe contener el desarrollo de un plan de trabajo con el objetivo de garantizar un trabajo eficiente y eficaz, así como de seleccionar un equipo de trabajo competente con la asignación de responsabilidades.

En esta planeación el auditor deberá tener claro los riesgos significativos de fraude y error, así como las transacciones significativas que conllevan a los estados financieros.

NIA 320: Responsabilidad que tiene el Auditor de Aplicar Concepto de Importancia Relativa

Cierta información que aparece en los estados financieros de la entidad, son de importancia relativa, y la omisión de atención a esta información puede afectar a las decisiones de los usuarios de los Estados Financieros.

Los errores, incluyendo omisiones; se podrán considerar de importancia relativa si influyen de manera razonable en la toma de decisiones.

Las normas de auditoría requieren la determinación de la materialidad para los estados financieros tomados en su conjunto; la materialidad al nivel o niveles de clases particulares de transacciones, saldos o revelaciones; y un monto o montos inferiores al nivel de materialidad para evaluar los efectos de los riesgos de errores materiales.

NIA 500: Evidencia de Auditoría en una Auditoría de Estados Financieros

Esta norma aclara lo que compone una evidencia de auditoría en la ejecución de la auditoría, estipula la obligación que tiene el auditor de diseñar e implementar procedimientos que aseguren la obtención de evidencias suficientes de que la auditoría se ha efectuado según las NIA y concluir y opinar razonablemente.

Capítulo 3

3.1 Reseña Histórica

El auge de la industria automotriz en Ecuador comenzó en los años 50, cuando empresas del sector metalmeccánico y textil empezaron la producción de chasis, butacas para buses, ciertas partes y piezas metálicas. Hoy en día, la aportación del sector automotriz tiene un porcentaje mayor en el ámbito económico nacional.

En nuestro país, se han ensamblado automotores por más de 30 años, durante el año 1973 se empezó con la producción de vehículos, fabricando un total de 144 unidades de un único modelo, llamado en aquella época “El Andino”, el cual fue fabricado por AYMESSA hasta 1980. En los años 70, la fabricación de vehículos sobrepasaron las 5,000 unidades.

En 1988 surgió el Plan del Vehículo Popular con el cual la fabricación de vehículos aumentó en un 54.21%, superando así la cantidad de automotores producidos en 1987 que fue de 7,864 unidades a 12,127 unidades en 1988.

En 1992, gracias a los acuerdos comerciales entre Colombia, Ecuador y Venezuela se desarrolló la Zona de Libre Comercio, dando lugar a las importaciones de vehículos de las marcas Kia, Mazda y Chevrolet que son los principales integrantes de la matriz productiva del sector automotriz.

En 1999, nuestro país sufrió una crisis económica a causa de los múltiples problemas que surgieron del Sistema Financiero Nacional. Como consecuencia del tipo de cambio y de las tasas de inflación elevadas, el sector automotriz tan sólo comercializó 13,672 unidades, lo que significó ser el peor año de ventas desde 1991.

En el 2000, la industria automotriz presentó una leve recuperación como consecuencia de la dolarización. Además, el Sector Financiero Nacional logró mejorar la crisis por la que atravesaba y brindó a los comerciantes una apertura de líneas de crédito, lo que dejó como resultado que el sector automotriz venda en ese año cerca de 18,983 unidades.

Los años 2001, 2002 y 2003 fueron considerados los mejores años de ventas, ya que se lograron vender 56.950, 69.372 y 58.095 unidades respectivamente. En el 2004 se vendieron 59.151 unidades y para el año 2005 la demanda creció a 80.410 unidades, considerado este último como el año record en ventas.

Durante el año 2010, de acuerdo al Censo Nacional Económico existían alrededor de 29,068 establecimientos destinados a actividades relacionadas al comercio automotriz, de los cuáles cerca del 70% ejecutan actividades de mantenimiento y restauración de vehículos, y el 30% restante está destinada a la comercialización de partes, accesorios y piezas de los automotores; ventas al por menor de combustible y a la comercialización de vehículos.

Para el año 2013, el sector automotriz ecuatoriano contaba con la presencia de empresas multinacionales, lo cual permitió el desarrollo tecnológico en las industrias locales. De esta forma, la actividad de ensamblaje de vehículos proporcionó una oportunidad de crecimiento para que las industrias locales desarrollen las técnicas y habilidades necesarias para producir partes, insumos y piezas que serán utilizados para el ensamblaje de los vehículos. La producción nacional de las partes, insumos y piezas significó un gran avance tecnológico alcanzado por la industria automotriz del Ecuador.

En la actualidad, el sector automotriz continúa siendo uno de los ingresos fundamentales para la economía del país. El componente ecuatoriano cada vez más se hace presente en el proceso de ensamblaje de los vehículos.

3.2 Principales medidas que afectan al sector automotriz

Tabla 2. Medidas que afectaron al sector desde el año 2013 al 2015.

Variable	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
2013					Se expide reglamento 034 en el que se obliga que todo vehículo debe contar con 2 airbags frontal.	Reducción de cupos de importación: CBU se reduce a un 70% menos de los importado en el 2010 y CKD's se reduce a un 10% menos de los importado en el 2011.	Todas las concesionarias deben vender los vehículos con la matrícula incluida.
2014	Todo vehículo debe tener el certificado de reconocimiento por cada vehículo nacionalizado.						
2015	Incrementa arancel de importaciones: al 15% para CKD's de automóviles y SUV's de gasolina y vehículos híbridos. Se extiende el plazo hasta el 31 de diciembre del 2015 la restricción a las importaciones.		Se aplican salvaguardias: neumáticos radiales 25%, neumáticos motos 45%, herrajes y artículos similares para automóviles 45%, para camiones 45%.				

Fuente: AEADE

Elaborado por: Autores

3.3 Proceso de Importar

El proceso de importar vehículos comprende la ejecución de 9 pasos, que son:

1. Identificación de los vehículos a importar.
2. Realización de la proforma.
3. Ejecución de la nota de pedido.
4. Presentación y aprobación del documento único de importación (DUI).
5. Realización de la factura comercial.
6. Contratación de las pólizas de seguro para la importación (dependiendo del término de negociación).
7. Pago de la importación.
8. Traslado de la mercadería desde el puerto de salida al puerto de llegada.
9. Nacionalización y liquidación de importación.

A continuación describiremos cada uno de los pasos para importar.

1. Identificación de los vehículos a importar.

Para las empresas es necesario identificar primero la cantidad y las cualidades de los vehículos que se van a importar, esto se lo determina de acuerdo a los requerimientos de cada entidad y a los factores externos, como los límites de cupos para importar, e internos, como la cantidad demandada, que afecten directamente a la adquisición de los vehículos.

Los cupos para importar durante el año 2015 son los siguientes:

Tabla 3. Nuevos límites de cupos para importar.

Importador	Cupo 2015	
	FOB	Cantidad
Automotores Y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A)	\$50,645,850.56	4,776
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	46,867,008.85	5,014
Automotores Continental S.A.	27,607,022.79	2,875
Toyota Del Ecuador S.A.	26,789,628.45	1,845
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	25,058,689.78	1361
Aekia S.A.	16,928,837.58	1,748
Metrocar S.A.	7,902,690.82	435
Casabaca S.A.	5,859,854.43	303
Importadora Tomebamba S.A.	3,415,815.95	177
Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	1,047,574.32	70

Fuente: COMEX
Elaborado por: Autores

2. Realización de la proforma.

Una vez establecido las cantidades y las cualidades de los vehículos que se van a importar, se procede a enviar proformas a los proveedores para posteriormente elegir la más conveniente para la compañía.

3. Ejecución de la nota de pedido.

Luego de recibir las ofertas de los diferentes proveedores, la empresa selecciona la cotización más conveniente. Posteriormente se realiza la nota de pedido, la cual se la realiza para formalizar la importación. En la misma se detalla los términos y las condiciones de compra acordadas entre la compañía y el proveedor.

4. Presentación del Documento Único de Importación.

Las empresas deben presentar el Documento Único de Importación una vez realizada la compra. Este documento es el único que legaliza la importación y el que permite que la mercadería adquirida pueda transitar libremente dentro del país de destino.

5. Realización de la factura comercial.

El proveedor procede a realizar la factura comercial, en la cual se detalla las mercaderías adquiridas, el precio de compra, el término de negociación y demás información relevante del vendedor y comprador. Éste es el documento que oficializa las condiciones ya admitidas entre el importador y el exportador.

6. Contratación de las pólizas de seguro para la importación.

Dependiendo del término de negociación, el importador debe contratar una póliza de seguro para la mercadería que se está importando. Generalmente los términos de negociación utilizados en este sector es el CIF (costo, flete y seguro), es decir, que el exportador incluye dentro del precio de compra el importe correspondiente al seguro.

7. Pago de la importación.

En la mayoría de los casos, los exportadores acuerdan con los importadores cancelar la totalidad de la factura previo al envío de la mercadería. Los pagos se realizan generalmente por transferencias bancarias y cartas de créditos.

8. Traslado de la mercadería desde el puerto de destino al puerto de llegada.

Las importaciones de vehículos completamente armados (CBU) y partes y piezas (CKD) son trasladadas en buques que principalmente vienen de Estados Unidos, Corea, Japón, Venezuela y Colombia.

9. Nacionalización y liquidación de importación.

Para nacionalizar la importación es necesario cancelar los impuestos requeridos por los distintos entes reguladores.

Los impuestos a cancelar por la importación de vehículos son los siguientes:

9.1 Impuesto aduanero (Ad-valorem).

- **Base imponible para el cálculo:** precio de compra (CIF).
- **Porcentaje aplicable:** para saber cuál es el arancel que se debe utilizar para la liquidación de los impuestos se debe tener en cuenta el porcentaje de producto ecuatoriano incorporado. Esta medida fue adoptada en el 2014 como parte de una estrategia propuesta por el Gobierno Nacional en la cual se incentiva a las concesionarias de vehículos mejorar la Matriz Productiva del País. El componente ecuatoriano incorporado hace referencia a la cantidad de materia prima y mano de obra utilizada en el ensamblaje de los vehículos. Dependiendo de las subpartidas referentes a las mercaderías que se están importando, se debe utilizar una de las siguientes tablas para escoger el arancel correspondiente:

Tabla 4. Grupo #1 de subpartidas arancelarias referentes al sector automotriz.

Subpartidas		
8703239080, 8703231080, 8703249080, 8703241080		
% de producto ecuatoriano incorporado	Arancel a pagar (Ad-valorem)	Observaciones
<5	35%	
5	17.50%	
6	16.63%	
7	15.75%	
8	14.88%	
9	14.00%	
10	13.13%	
11	12.25%	
12	11.38%	
13	10.50%	
14	9.63%	
15	8.75%	
16	7.88%	
17	7.00%	
18	6.13%	
19	5.25%	
20	4.38%	Arancel mínimo a pagar

Fuente: COMEX

Elaborado por: Autores

Tabla 5. Grupo #2 de subpartidas arancelarias referentes al sector automotriz.

Subpartidas		
8704311080, 8704211080, 8703229080, 8703210080, 8703900080, 8703331080, 8703329080, 8703900092, 8703339080, 8703221080, 8704900092, 8703311080, 8706009180, 8703319080, 8703321080.		
% de producto ecuatoriano incorporado	Arancel a pagar (Ad-valorem)	Observaciones
<5	40%	
5	20%	
6	19%	
7	18%	
8	17%	
9	16%	
10	15%	
11	14%	
12	13%	
13	12%	
14	11%	
15	10%	
16	9%	
17	8%	
18	7%	
19	6%	
20	5%	Arancel mínimo a pagar

Fuente: COMEX

Elaborado por: Autores

9.2 Fondo de Desarrollo para la Infancia (FODINFA).

- Base imponible para el cálculo: precio de compra (CIF).
- Porcentaje aplicable: 0.5% para todas las importaciones.

9.3 Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).

- Base imponible para el cálculo: precio de compra (CIF).
- Porcentaje aplicable: el porcentaje del ICE se aplicará dependiendo del importe del precio de compra. En la siguiente tabla se identifica los porcentajes del Impuesto a los Consumos Especiales vigentes en el año 2015.

Tabla 6. Bienes grabados con tarifa ICE.

Bienes grabados con ICE clasificados en el grupo 2 (de acuerdo a la Normativa Tributaria)	Tasa imponible a los bienes clasificados en el grupo 2
1. Vehículos motorizados de transporte terrestre con capacidad hasta 3.5 toneladas de carga, conforme el siguiente detalle:	
Vehículos con un precio de venta no superior a \$20,000.	5%
Vehículos de rescate con un precio de venta no mayor a \$30,000.	5%
Vehículos, exceptuando los de rescate, con un precio de venta superior a \$20,000 y no mayor a \$30,000.	10%
Vehículos, exceptuando los de rescate, con un precio de venta superior a \$30,000 y no mayor a \$40,000.	15%
Vehículos, exceptuando los de rescate, con un precio de venta superior a \$40,000 y no mayor a \$50,000.	20%
Vehículos, exceptuando los de rescate, con un precio de venta superior a \$50,000 y no mayor a \$60,000.	25%
Vehículos, exceptuando los de rescate, con un precio de venta superior a \$60,000 y no mayor a \$70,000.	30%
Vehículos, exceptuando los de rescate, con un precio de venta superior a \$70,000.	35%
2. Vehículos motorizados híbridos o eléctricos de transporte terrestre de hasta 3.5 toneladas de carga, conforme el siguiente detalle:	
Vehículos híbridos o eléctricos con un precio de venta no superior a \$35,000.	2%
Vehículos híbridos o eléctricos con un precio de venta superior a \$35,000 y no mayor a \$40,000.	8%
Vehículos híbridos o eléctricos con un precio de venta superior a \$40,000 y no mayor a \$50,000.	14%
Vehículos híbridos o eléctricos con un precio de venta superior a \$50,000 y no mayor a \$60,000.	20%
Vehículos híbridos o eléctricos con un precio de venta superior a \$60,000 y no mayor a \$70,000.	26%
Vehículos híbridos o eléctricos con un precio de venta superior a \$70,000.	32%

Fuente: Servicio de Renta Internas

Elaborado por: Autores

9.4 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

- Base imponible para el cálculo: precio de compra (CIF)
- Porcentaje aplicable: 5% para todas las importaciones.

9.5 Salvaguardias.

- Base imponible para el cálculo: precio de compra (CIF)
- Porcentaje aplicable: dependiendo del vehículo o de las partes y piezas que se están importando se aplicarán los siguientes porcentajes de salvaguardia:

Tabla 7. Porcentajes de salvaguardias aplicables al sector.

Artículo	Porcentaje
Neumáticos radiales	25%
Neumáticos motos	45%
Herrajes y artículos similares para automóviles	45%
Camiones	45%

Fuente: COMEX

Elaborado por: Autores

9.6 Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.).

- Base imponible para el cálculo: precio de compra (CIF) + arancel + ISD + ICE + Salvaguardias
- Porcentaje aplicable: 14% para todas las importaciones.

3.4 Actores

Para el análisis del proyecto tomaremos en consideración a las empresas dedicadas a la importación y comercialización de vehículos.

3.4.1 Principales Importadoras y Concesionarias del país

Al 31 de diciembre del 2015, las principales Importadoras y Concesionarias del país figuran un gran número en el mercado Nacional. En base a nuestro juicio y criterio hemos considerado que para efecto de nuestro análisis financiero y tributario del sector escogeremos las 10 empresas más destacadas del sector, las cuáles se detallan a continuación:

Tabla 8. Empresas más representativas del sector automotriz.

Posición	Empresas	Ingresos	Utilidad	Utilidad/Ingresos
1	Aekia S.A.	\$ 274,886.83	36,171.56	13.16%
2	Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	271,318.83	15,574.43	5.74%
3	Maquinarias Y Vehiculos S.A. Mavesa	245,666.32	10,858.45	4.42%
4	Automotores Y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A)	213,646.83	14,754.16	6.91%
5	Automotores Continental S.A.	208,162.12	9,503.06	4.57%
6	Importadora Tomebamba S.A.	201,214.29	13,815.85	6.87%
7	Casabaca S.A.	195,016.61	13,517.42	6.93%
8	Toyota Del Ecuador S.A.	182,790.19	10,049.85	5.50%
9	Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	158,409.98	12,804.74	8.08%
10	Metrocar S.A.	129,474.23	2,960.40	2.29%

*Fuente: Revista Ekos
Elaborado por: Autores*

3.4.1.1 Aekia S.A.

3.4.1.1.1 Datos de interés

Tabla 9. Datos principales de Aekia S.A.

Aekia S.A.	
R.U.C.:	1791739205001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Rosales Salvador Ricardo Patricio
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de toda clase de vehículos.
Capital suscrito:	\$14,051,810
Capital autorizado:	\$17,208,840

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.1.2 Análisis de indicadores

Tabla 10. Indicadores financieros de Aekia S.A.

	Indicadores Financieros	Aekia S.A.		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	1.87	2.77	1.76
	Prueba Ácida	1.14	1.91	1.43
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.49	0.32	0.53
	Endeudamiento Patrimonial	0.97	0.48	0.88
	Endeudamiento del Activo Fijo	21.56	16.55	20.35
	Apalancamiento	1.97	1.48	1.34
Gestión	Rotación de cartera	7.83	8.47	7.22
	Rotación de activo fijo	58.18	46.08	59.20
	Rotación de ventas	2.19	2.64	2.36
	Periodo promedio de cobro	46.61	43.08	45.31
	Impacto de carga financiera	0.01	0.01	0.01
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.18	0.23	0.19
	Margen bruto	0.14	0.16	0.17
	Margen operacional	0.12	0.13	0.14
	Rentabilidad neta de ventas	0.08	0.09	0.07

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 11. Indicadores tributarios de Aekia S.A.

Indicadores Tributarios	Aekia S.A.		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.008	0.013	0.011
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.015	0.020	0.012
Índice de Gastos no Deducibles	0.033	0.066	0.076

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 12. Indicadores cualitativos de Aekia S.A.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.1.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Aekia S.A. es una empresa que tiene liquidez para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$1.87, \$2.77 y \$1.76 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$0.97, \$0.48 y \$0.88 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Aekia S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 46, 43 y 45 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Aekia S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.08, \$0.09 y \$0.07 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Aekia S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 0.8%, 1.3% y 1.1% respectivamente.

3.4.1.2 Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

3.4.1.2.1 Datos de interés

Tabla 13. Datos principales de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	
R.U.C.:	0190310647001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Arteaga Rodríguez Lucas
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de toda clase de vehículos.
Capital suscrito:	\$27,000,000
Capital autorizado:	\$0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.2.2 Análisis de indicadores

Tabla 14. Indicadores financieros de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Indicadores Financieros		Negocios Automotrices Neohyundai S.A.		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	1.47	1.32	1.22
	Prueba Ácida	0.83	0.64	0.54
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.62	0.62	0.52
	Endeudamiento Patrimonial	1.66	1.62	1.52
	Endeudamiento del Activo Fijo	7.32	8.36	8.26
	Apalancamiento	2.66	2.62	2.52
Gestión	Rotación de cartera	2.31	3.00	2.90
	Rotación de activo fijo	17.70	17.20	17.10
	Rotación de ventas	1.08	0.98	0.88
	Periodo promedio de cobro	58.07	61.75	71.65
	Impacto de carga financiera	0.03	0.04	0.14
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.06	0.03	0.13
	Margen bruto	0.16	0.14	0.24
	Margen operacional	0.12	0.09	0.19
	Rentabilidad neta de ventas	0.06	0.03	0.13

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 15. Indicadores tributarios de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Indicadores Tributarios	Negocios Automotrices Neohyundai S.A.		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.007	0.012	0.012
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.012	0.015	0.018
Índice de Gastos no Deducibles	0.031	0.051	0.047

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 16. Indicadores cualitativos de Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.2.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Negocios Automotrices Neohyundai S.A. es una empresa que tiene liquidez para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$1.47, \$1.32 y \$1.22 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$1.66, \$1.62 y \$1.52 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Negocios Automotrices Neohyundai S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 58, 61 y 71 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Negocios Automotrices Neohyundai S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.06, \$0.03 y \$0.13 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Negocios Automotrices Neohyundai S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 0.7%, 1.2% y 1.2% respectivamente.

3.4.1.3 Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa

3.4.1.3.1 Datos de interés

Tabla 17. Datos principales de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	
R.U.C.:	0990022011001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Arteaga Rodríguez Lucas
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de maquinarias y vehículos.
Capital suscrito:	\$47,186,184
Capital autorizado:	\$0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.3.2 Análisis de indicadores

Tabla 18. Indicadores financieros de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa

Indicadores Financieros		Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	0.92	0.90	0.91
	Prueba Ácida	0.77	0.51	0.50
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.54	0.61	0.60
	Endeudamiento Patrimonial	1.16	1.55	1.49
	Endeudamiento del Activo Fijo	1.63	1.38	1.43
	Apalancamiento	2.16	2.57	2.49
Gestión	Rotación de cartera	2.17	2.07	2.83
	Rotación de activo fijo	2.93	3.00	2.34
	Rotación de ventas	0.97	0.96	0.77
	Periodo promedio de cobro	68.53	76.00	69.12
	Impacto de carga financiera	0.03	0.03	0.05
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.04	0.02	0.03
	Margen bruto	0.17	0.18	0.23
	Margen operacional	0.04	0.03	0.03
	Rentabilidad neta de ventas	0.05	0.02	0.03

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 19. Indicadores tributarios de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa

Indicadores Tributarios	Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.018	0.021	0.016
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.010	0.013	0.009
Índice de Gastos no Deducibles	0.051	0.059	0.047

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 20. Indicadores cualitativos de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.3.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Maquinarias y Vehículos S.A. es una empresa que no tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$0.92, \$0.90 y \$0.91 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$1.16, \$1.55 y \$1.49 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Maquinarias y Vehículos S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 68, 76 y 69 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Maquinarias y Vehículos S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.05, \$0.02 y \$0.03 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Maquinaria y Vehículos S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 1.8%, 2.1% y 1.6% respectivamente.

3.4.1.4 Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)

3.4.1.4.1 Datos de interés

Tabla 21. Datos principales de Automotores y Anexos Ayasa.

Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)	
R.U.C.:	1790014797001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Malo Alvarez Leonardo Gil
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de vehículos livianos, pesados y de carga.
Capital suscrito:	\$22,327,505
Capital autorizado:	\$43,197,108

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.4.2 Análisis de indicadores

Tabla 22. Indicadores financieros de Automotores y Anexos Ayasa.

Indicadores Financieros		Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	0.98	2.54	2.66
	Prueba Ácida	1.07	1.21	1.26
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.44	0.43	0.37
	Endeudamiento Patrimonial	0.79	0.77	0.60
	Endeudamiento del Activo Fijo	3.00	2.84	3.03
	Apalancamiento	1.79	1.77	1.60
Gestión	Rotación de cartera	7.17	11.04	10.93
	Rotación de activo fijo	9.92	8.71	6.20
	Rotación de ventas	2.36	2.16	1.64
	Periodo promedio de cobro	50.89	33.05	33.39
	Impacto de carga financiera	0.02	0.02	0.02
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.10	0.10	0.06
	Margen bruto	0.21	0.21	0.25
	Margen operacional	0.06	0.06	0.06
	Rentabilidad neta de ventas	0.04	0.04	0.04

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 23. Indicadores tributarios de Automotores y Anexos Ayasa.

Indicadores Tributarios	Automotores Y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.022	0.019	0.017
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.026	0.041	0.036
Índice de Gastos no Deducibles	0.062	0.072	0.074

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 24. Indicadores cualitativos de Automotores y Anexos Ayasa.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.4.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Automotores y Anexos S.A. es una empresa que tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$0.98, \$2.54 y \$2.66 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$0.79, \$0.77 y \$0.60 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Maquinarias y Vehículos S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 51, 33 y 33 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Automotores y Anexos S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.04, \$0.04 y \$0.04 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Automotores y Anexos S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 2.2%, 1.9% y 1.7% respectivamente.

3.4.1.5 Automotores Continental S.A.

3.4.1.5.1 Datos de interés

Tabla 25. Datos principales de Automotores Continental S.A.

Automotores Continental S.A.	
R.U.C.:	1790009289001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Cadena Beier Jeffrey Todd
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de vehículos y maquinarias.
Capital suscrito:	\$8,840,010
Capital autorizado:	\$13,000,000

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.5.2 Análisis de Indicadores

Tabla 26. Indicadores financieros de Automotores Continental S.A.

Indicadores Financieros		Automotores Continental S.A.		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	1.24	1.48	1.54
	Prueba Ácida	0.86	1.00	0.92
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.62	0.60	0.57
	Endeudamiento Patrimonial	1.66	1.51	1.34
	Endeudamiento del Activo Fijo	2.74	3.31	3.56
	Apalancamiento	2.66	2.51	2.34
Gestión	Rotación de cartera	9.87	325.16	80.73
	Rotación de activo fijo	13.67	14.64	12.06
	Rotación de ventas	3.09	3.12	2.70
	Periodo promedio de cobro	36.99	41.12	44.52
	Impacto de carga financiera	0.01	0.01	0.01
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.10	0.10	0.09
	Margen bruto	0.12	0.11	0.13
	Margen operacional	0.03	0.03	0.04
	Rentabilidad neta de ventas	0.03	0.03	0.03

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 27. Indicadores tributarios de Automotores Continental S.A.

Indicadores Tributarios	Automotores Continental S.A.		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.018	0.022	0.013
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.009	0.011	0.008
Índice de Gastos no Deducibles	0.089	0.092	0.098

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 28. Indicadores cualitativos de Automotores Continental S.A.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.5.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Automotores Continental S.A. es una empresa que tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$1.24, \$1.48 y \$1.54 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$1.66, \$1.51 y \$1.34 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Maquinarias y Vehículos S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 37, 41 y 45 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Automotores Continental S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.03, \$0.03 y \$0.03 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Automotores Continental S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 1.8%, 2.2% y 1.3% respectivamente.

3.4.1.6 Importadora Tomebamba S.A.

3.4.1.6.1 Datos de interés

Tabla 29. Datos principales de Importadora Tomebamba S.A.

Importadora Tomebamba S.A.	
R.U.C.:	0190003701001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Vásquez Alcázar Pablo Fernando
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de vehículos.
Capital suscrito:	\$33,850,800
Capital autorizado:	\$0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.6.2 Análisis de indicadores

Tabla 30. Indicadores financieros de Importadora Tomebamba S.A.

Indicadores Financieros		Importadora Tomebamba S.A.		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	0.95	0.99	1.28
	Prueba Ácida	0.73	0.77	0.87
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.66	0.64	0.60
	Endeudamiento Patrimonial	1.93	1.79	1.51
	Endeudamiento del Activo Fijo	2.84	3.08	2.91
	Apalancamiento	2.93	2.79	2.51
Gestión	Rotación de cartera	2.54	2.51	2.24
	Rotación de activo fijo	7.94	8.25	5.98
	Rotación de ventas	1.15	1.19	1.02
	Periodo promedio de cobro	43.62	45.61	63.16
Rentabilidad	Impacto de carga financiera	0.02	0.03	0.03
	Rentabilidad neta del activo	0.06	0.07	0.05
	Margen bruto	0.17	0.15	0.17
	Margen operacional	0.08	0.07	0.07
	Rentabilidad neta de ventas	0.05	0.06	0.05

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 31. Indicadores tributarios de Importadora Tomebamba S.A.

Indicadores Tributarios	Importadora Tomebamba S.A.		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.016	0.023	0.012
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.014	0.017	0.011
Índice de Gastos no Deducibles	0.091	0.082	0.086

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 32. Indicadores cualitativos de Importadora Tomebamba S.A.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.6.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Importadora Tomebamba S.A. es una empresa que tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$0.95, \$0.99 y \$1.28 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$1.93, \$1.79 y \$1.51 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Importadora Tomebamba S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 44, 46 y 63 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Importadora Tomebamba S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.05, \$0.06 y \$0.05 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Importadora Tomebamba S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 1.6%, 2.3% y 1.2% respectivamente.

3.4.1.7 Casabaca S.A.

3.4.1.7.1 Datos de interés

Tabla 33. Datos principales de Casabaca S.A.

Casabaca S.A.	
R.U.C.:	1790009459001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Silvermate S.A.
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de vehículos y motocicletas.
Capital suscrito:	\$17,100,004
Capital autorizado:	\$17,100,004

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.7.2 Análisis de indicadores

Tabla 34. Indicadores financieros de Casabaca S.A.

Indicadores Financieros		Casabaca S.A.		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	1.68	1.75	1.80
	Prueba Ácida	1.35	1.49	1.31
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.47	0.48	0.50
	Endeudamiento Patrimonial	0.87	0.91	1.02
	Endeudamiento del Activo Fijo	1.81	2.13	2.11
	Apalancamiento	1.87	1.91	2.02
Gestión	Rotación de cartera	7.96	9.56	6.67
	Rotación de activo fijo	5.81	6.93	4.36
	Rotación de ventas	2.94	3.14	2.02
	Periodo promedio de cobro	45.88	38.17	54.73
	Impacto de carga financiera	0.00	0.00	0.00
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.12	0.14	0.08
	Margen bruto	0.21	0.21	0.28
	Margen operacional	0.05	0.06	0.05
	Rentabilidad neta de ventas	0.04	0.05	0.04

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 35. Indicadores tributarios de Casabaca S.A.

Indicadores Tributarios	Casabaca S.A.		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.019	0.021	0.014
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.015	0.019	0.011
Índice de Gastos no Deducibles	0.071	0.068	0.065

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 36. Indicadores cualitativos Casabaca S.A.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.7.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Casabaca S.A. es una empresa que tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$1.68, \$1.75 y \$1.80 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$0.87, \$0.91 y \$1.02 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Casabaca S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 46, 38 y 55 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Casabaca S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.04, \$0.05 y \$0.04 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Casabaca S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 1.9%, 2.1% y 1.4% respectivamente.

3.4.1.8 Toyota del Ecuador S.A.

3.4.1.8.1 Datos de interés

Tabla 37. Datos principales de Toyota del Ecuador S.A.

Toyota del Ecuador S.A.	
R.U.C.:	1792073634001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Hideisa Inoue
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de topo tipo de vehículos y motocicletas.
Capital suscrito:	\$ 10,002,000
Capital autorizado:	\$ 20,004,000

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.8.2 Análisis de indicadores

Tabla 38. Indicadores financieros de Toyota del Ecuador S.A.

Indicadores Financieros		Toyota del Ecuador S.A.		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	1.86	1.73	1.13
	Prueba Ácida	3.22	6.36	3.63
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.70	0.66	0.64
	Endeudamiento Patrimonial	2.37	1.93	1.76
	Endeudamiento del Activo Fijo	2.58	2.26	1.78
	Apalancamiento	3.37	2.93	2.76
Gestión	Rotación de cartera	7.25	8.10	11.45
	Rotación de activo fijo	19.26	16.77	15.92
	Rotación de ventas	2.85	3.19	2.54
	Periodo promedio de cobro	50.33	45.07	31.88
	Impacto de carga financiera	0.01	0.01	0.01
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.08	0.11	0.09
	Margen bruto	0.10	0.11	0.10
	Margen operacional	0.05	0.06	0.06
	Rentabilidad neta de ventas	0.03	0.04	0.04

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 39. Indicadores tributarios de Toyota del Ecuador S.A.

Indicadores Tributarios	Toyota del Ecuador S.A.		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.022	0.017	0.018
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.014	0.021	0.023
Índice de Gastos no Deducibles	0.076	0.082	0.071

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 40. Indicadores cualitativos de Toyota del Ecuador S.A.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.8.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Toyota del Ecuador S.A. es una empresa que tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$1.86, \$1.73 y \$1.13 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$2.37, \$1.93 y \$1.76 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Toyota del Ecuador S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 50, 45 y 32 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Toyota del Ecuador S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.03, \$0.04 y \$0.04 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Toyota del Ecuador S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 2.2%, 1.7% y 1.8% respectivamente.

3.4.1.9 Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial

3.4.1.9.1 Datos de interés

Tabla 41. Datos principales de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.

Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial	
R.U.C.:	1790015424001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Hideisa Inoue
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de todo tipo de vehículos y motocicletas.
Capital suscrito:	\$ 8,693,324
Capital autorizado:	\$ 0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.9.2 Análisis de indicadores

Tabla 42. Indicadores financieros de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.

Indicadores Financieros		Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	1.22	1.25	1.15
	Prueba Ácida	0.80	0.76	0.66
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.67	0.66	0.56
	Endeudamiento Patrimonial	2.04	1.94	1.84
	Endeudamiento del Activo Fijo	2.12	2.23	2.13
	Apalancamiento	3.04	2.94	2.84
Gestión	Rotación de cartera	4.72	5.63	5.53
	Rotación de activo fijo	8.99	8.96	8.86
	Rotación de ventas	1.75	1.70	1.60
	Periodo promedio de cobro	77.36	64.88	58.78
	Impacto de carga financiera	0.03	0.02	0.12
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	0.08	0.08	0.18
	Margen bruto	0.20	0.19	0.29
	Margen operacional	0.08	0.08	0.18
	Rentabilidad neta de ventas	0.05	0.05	0.15

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 43. Indicadores Tributarios de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.

Indicadores Tributarios	Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.016	0.011	0.012
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.013	0.015	0.011
Índice de Gastos no Deducibles	0.028	0.042	0.037

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 44. Indicadores cualitativos de Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.9.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Quito Motors S.A. es una empresa que tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$1.22, \$1.25 y \$1.15 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$2.04 \$1.94 y \$1.84 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Quito Motors S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 77, 65 y 59 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Quito Motors S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.05, \$0.05 y \$0.15 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Quito Motors S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 1.6%, 1.1% y 1.2% respectivamente.

3.4.1.10 Metrocar S.A.

3.4.1.10.1 Datos de interés

Tabla 45. Datos principales de Metrocar S.A.

Metrocar S.A.	
R.U.C.:	1790258645001
Clase de Contribuyente:	Contribuyente Especial
Tipo de Compañía:	Anónima
Representante Legal:	Coronel Molina Bolívar Renato Martin
Actividad económica principal:	Importación y comercialización de todo tipo de vehículos y motocicletas.
Capital suscrito:	\$ 17,875,105
Capital autorizado:	\$ 0

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.10.2 Análisis de indicadores

Tabla 46. Indicadores financieros de Metrocar S.A.

Indicadores Financieros		Metrocar S.A.		
		2013	2014	2015
Liquidez	Liquidez Corriente	2.46	2.24	2.21
	Prueba Ácida	1.55	1.59	1.36
Solvencia	Endeudamiento del Activo	0.35	0.41	0.39
	Endeudamiento Patrimonial	0.54	0.70	0.63
	Endeudamiento del Activo Fijo	4.05	3.38	3.23
	Apalancamiento	1.54	1.70	1.63
Gestión	Rotación de cartera	5.42	6.10	8.13
	Rotación de activo fijo	12.95	10.93	9.77
	Rotación de ventas	3.62	3.13	3.07
	Periodo promedio de cobro	67.29	59.81	44.92
Rentabilidad	Impacto de carga financiera	0.01	0.01	0.01
	Rentabilidad neta del activo	0.06	0.07	0.05
	Margen bruto	0.11	0.00	0.09
	Margen operacional	0.03	0.04	0.03
	Rentabilidad neta de ventas	0.02	0.02	0.02

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 47. Indicadores tributarios de Metrocar S.A.

Indicadores Tributarios	Metrocar S.A.		
	2013	2014	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.012	0.021	0.014
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.018	0.025	0.015
Índice de Gastos no Deducibles	0.035	0.052	0.047

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Tabla 48. Indicadores cualitativos de Metrocar S.A.

Indicadores Cualitativos	Sí	No
¿Mantiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas?		✓
¿Tiene valores adeudados con la Superintendencia de Compañías?		✓
¿Tiene deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social?		✓
¿Mantiene procesos judiciales contra el Servicio de Rentas Internas?		✓

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

3.4.1.10.3 Interpretaciones

Liquidez corriente

Metrocar S.A. es una empresa que tiene suficiente liquidez corriente para afrontar sus obligaciones. De acuerdo a los resultados obtenidos, podemos interpretar que por cada \$1 que tiene en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, la empresa posee \$2.46, \$2.24 y \$2.21 respectivamente para cubrir sus deudas.

Endeudamiento patrimonial

El endeudamiento patrimonial nos indica cuán comprometido está el patrimonio de la empresa para cubrir las obligaciones contraídas por la misma. En este caso podemos interpretar que por cada \$1 en el Pasivo durante el año 2013, 2014 y 2015, el patrimonio está comprometido \$0.54, \$0.70 y \$0.63 respectivamente para cubrir sus deudas.

Periodo promedio de cobro

El indicador nos muestra el tiempo en que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar. En este caso, Metrocar S.A. en el 2013, 2014 y 2015 su periodo promedio de cobro fue de aproximadamente 67, 60 y 45 días respectivamente.

Rentabilidad neta de ventas

El índice de rentabilidad neta de ventas muestra la utilidad percibida por la empresa por cada \$1 de venta neta, es decir una vez deducido los costos incurridos para llevar a cabo la venta. Por medio de los resultados obtenidos interpretamos que Metrocar S.A. por cada \$1 que se tiene en Ventas netas en el año 2013, 2014 y 2015, la rentabilidad neta percibida por la compañía será de \$0.02, \$0.02 y \$0.02 respectivamente.

Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos muestra la relación que el Impuesto a la Renta Causado tiene con el total de Ingresos de la compañía. De los resultados obtenidos tenemos que para Metrocar S.A. cada \$1 que tiene en Ingresos, el Impuesto a la Renta Causado para el año 2013, 2014 y 2015 representa un 1.2%, 2.1% y 1.4% respectivamente.

3.5 Análisis promedio del sector

Tabla 49. Indicadores financieros del Sector Automotriz

Indicadores Financieros	2013	Variación %	2014	Variación %	2015
Liquidez Corriente	1.43	17%	1.67	-17%	1.38
Prueba Ácida	1.19	6%	1.26	-3%	1.22
Endeudamiento del Activo	0.44	77%	0.78	-33%	0.52
Endeudamiento Patrimonial	1.17	26%	1.47	-14%	1.27
Endeudamiento del Activo Fijo	3.25	40%	4.55	10%	5.02
Apalancamiento	1.89	42%	2.68	-15%	2.27
Rotación de cartera	10.9	17%	12.76	9%	13.92
Rotación de activo fijo	11.23	-9%	10.27	37%	14.08
Rotación de ventas	1.42	-24%	1.08	70%	1.84
Periodo promedio de cobro	38.48	5%	40.24	19%	47.87
Impacto de carga financiera	0.02	50%	0.03	33%	0.04
Rentabilidad neta del activo	1.43	17%	1.67	-17%	1.38
Margen bruto	1.19	6%	1.26	-3%	1.22
Margen operacional	0.44	77%	0.78	-33%	0.52
Rentabilidad neta de ventas	1.17	26%	1.47	-14%	1.27

Tabla 50. Indicadores tributarios del Sector Automotriz.

Indicadores Tributarios	2013	Variación %	2014	Variación %	2015
Tasa de Impuesto Efectiva	0.008	13%	0.009	56%	0.014
Anticipo IR/Total de Ingresos	0.009	13%	0.010	56%	0.013
Índice de Gastos no Deducibles	0.048	8%	0.052	25%	0.065

Liquidez corriente

En base a los resultados obtenidos, las empresas del sector tienen un alto índice de liquidez. Como podemos observar la variación del 2013 al 2014 fue positiva, hubo un aumento del 17% debido a que las compañías tuvieron una buena estrategia para el cobro de las ventas realizadas tanto en el año 2014 como en años anteriores y adicionalmente las ventas durante ese año fueron consideradas como buenas. Para el año 2015 hubo una disminución del 17% debido a las restricciones en el cupo de importación, al incremento del impuesto aduanero y a la crisis económica que atravesaba el país, lo que ocasionó que la demanda decayera y que las cuentas por cobrar no se efectivizaran en los periodos correspondientes.

Prueba ácida

El indicador de prueba ácida nos indica la capacidad que tienen las empresas del sector para afrontar sus obligaciones a corto plazo sin tomar en consideración el inventario que poseen. Entre el año 2014 y el 2013 la variación fue de 6%, es decir que durante el 2014 las empresas podían afrontar cada \$1 del pasivo corriente con \$1.26 del activo corriente. Para el año 2015 hubo una ligera disminución del 3%, lo que fue básicamente atribuible a las cuentas por cobrar que no se efectivizaban en los periodos establecidos.

Endeudamiento del activo

El índice de endeudamiento del activo permite determinar la autonomía financiera de las empresas del sector, por lo que a un mayor índice, las empresas funcionan con una estructura financiera de mayor riesgo ya que depende de sus acreedores, y a un índice menor, se considera que las empresas son independientes frente a sus acreedores. Para el año 2014, las empresas del sector dependían bastante de sus acreedores ya que habían adquirido préstamos para cubrir obligaciones pendientes. Para el año 2015, el índice disminuyó un 33% ya que habían cancelado parte de los préstamos adquiridos.

Endeudamiento patrimonial

El indicador de endeudamiento patrimonial mide el grado en que el patrimonio de las empresas del sector se encuentra comprometido con los acreedores de las mismas, pero no quiere decir que las obligaciones registradas en el pasivo se van a cancelar con el patrimonio, ya que ambos constituyen un compromiso para la entidad. Adicionalmente, el índice de endeudamiento patrimonial nos indica dos aspectos importantes: 1. Cómo está financiada mayormente la empresa, ya sean éstos propios (aportes de los accionistas) o ajenos (préstamos) y 2. Si el financiamiento es o no suficiente.

Para el año 2015 podemos observar que hubo una disminución del 14%, lo que nos muestra que el patrimonio de las empresas del sector para el año 2015 no se encuentra tan comprometido como lo estaba en el 2014. De acuerdo a indagaciones, las empresas del sector automotriz se financian mediante las aportaciones de sus accionistas.

Endeudamiento del activo fijo

El índice de endeudamiento del activo fijo nos indica cuánto las empresas del sector han invertido su patrimonio en la adquisición de activos fijos. En todos los años de nuestro análisis podemos visualizar que la empresa ha adquirido sus activos fijos por medio del patrimonio y no ha necesitado incurrir en préstamos a terceros. El promedio del sector es muy alto en el 2015, lo que nos indica que las empresas del sector han invertido más en maquinarias y equipos para mejorar la matriz productiva ecuatoriana y así poder liquidar las importaciones con un impuesto aduanero menor.

Apalancamiento

El índice de apalancamiento nos indica el impacto de los recursos internos de las empresas del sector sobre los recursos de terceros, es decir, el efecto de palanca que logra con los recursos de terceros para incrementar la rentabilidad de los fondos propios. El promedio del sector para el año 2015 fue de 227% lo que nos muestra que los recursos internos están fuertemente relacionados con los recursos de terceros, esto con el fin de obtener mayor rentabilidad del capital propio.

Rotación de cartera

El tiempo promedio del sector para cobrar la cartera a sus clientes tuvo una variación positiva del 2013 al 2014 del 17%, mientras que la variación para el año 2015 fue positiva con el 9%. La desviación entre un periodo y otro, se puede dar por el déficit que atraviesa la situación económica del país.

Rotación de activo fijo

Este indicador me permite medir la eficiencia de los activos fijos para mejorar la rentabilidad de la empresa. Entre el 2013 y 2014 se obtuvo una variación negativa de -9%, mientras que para el 2015 la variación aumento considerablemente en un 37%. Esto nos indica que para el 2015 la inversión realizada en los activos fijos fue eficiente para mejorar las ventas del sector.

Rotación de ventas

Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada US\$ invertido. Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada US\$ invertido.

Es decir que la empresa está colocando entre sus clientes -24% veces el valor de la inversión efectuada en el 2013 comparado con el 2014, para el 2015 la variación fue de 70%.

Periodo promedio de cobro

Por ser un gran negocio se venden los productos a créditos a los clientes. Este ratio expresa cuantos días promedio los clientes tardan en cancelar sus cuentas. Así es posible examinar las políticas de crédito de las empresas y la práctica en su gestión de cobros. La variación entre el 2013 y 2014 fue del 5%, pero para el 2015 ha mejorado con una variación del 19%.

Impacto de carga financiera

Es el resultado que muestra el porcentaje que representa los gastos financieros en relación a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo. El porcentaje de variación entre el 2013 y 2014 fue de 50% mientras que para el 2015 la variación disminuyó al 33%.

Rentabilidad neta del activo

Esta razón muestra la suficiencia del activo para producir rentabilidad, indistintamente del modo como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. La variación fue de 17% del 2013 al 2014, pero para el 2015 se obtuvo una variación negativa, el -17%. Se obtuvo una considerable variación puede ser por los gastos no deducibles del periodo.

Margen bruto

Este índice proporciona el rendimiento de las ventas frente al costo de ventas, además la aptitud de la entidad para cubrir los gastos operativos y producir ganancia antes de impuestos y deducciones. Como vemos la variación del 2013 al 2014 fue positiva, hubo un aumento del 6%, quiere decir que las compañías tuvieron una mayor venta para poder cubrir sus gastos. Para el año 2015 hubo una disminución del -3% debido a que los costos de venta fueron mayores.

Margen operacional

El margen operacional es significativo analizarlo porque nos muestra si el negocio es o no rentable, independiente de la manera como ha sido financiada. Las variaciones del 2013 al 2014 fue positiva, hubo un aumento considerable del 77%, quiere decir que las compañías fueron rentables al 2014. Para el año 2015 hubo una disminución del -33% debido a que los ingresos operacionales bajaron.

Rentabilidad neta de ventas

Éste índice muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Debemos tener cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad proviene de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. Las variaciones del 2013 al 2014 fue positiva, hubo un aumento del 26%, quiere decir que las compañías fueron rentables al 2014. Para el año 2015 hubo una disminución del -14%.

Tasa de impuesto efectiva

La tasa de impuesto efectiva nos indica cuanto representa el impuesto a la renta causado en relación al total de ingresos. Esto se lo realiza con el fin de estimar el impuesto a la renta a pagar sin necesidad de aplicar la fórmula correspondiente. Para el año 2015 el impuesto a la renta causado representó el 1.4% del total de ingresos, lo cual fue mayor al 0.9% correspondiente al 2014.

Anticipo IR/Total de ingresos

El índice del anticipo de impuesto a la renta sobre el total de ingresos nos indica cuanto corresponde el anticipo de impuesto a la renta en relación con el total de ingresos. Asimismo, se lo realiza con el fin de estimar el anticipo generado durante el año con respecto a los ingresos obtenidos. Para el año 2015 el promedio del sector fue de 1.3%, lo cual fue mayor en comparación con el año 2014 que fue de 1%.

Índice de gastos no deducibles

El índice de gastos no deducibles nos indica una estimación de cuanto representa los gastos no deducibles sobre el total de gastos incurridos por las empresas del sector. El promedio del sector se encuentra entre el 4% y 6% correspondiente al 2013 y al 2015 respectivamente. Una desviación mayor a este promedio nos dará un indicio de que las empresas están teniendo mayores gastos sin un sustento o que se están considerando excesivos importes como no deducibles.

3.5.1 Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Para realizar el análisis del Estado de Flujo de Efectivo tomaremos como referencia una empresa del sector, de la cual pudimos obtener la información necesaria para la realización del análisis.

Automotores Y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A)
Al 31 de diciembre del 2013, 2014 y 2015

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1,231,972	13,282,105	12,179,254
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(2,035,522)	(6,559,570)	(2,105,685)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(4,907,277)	(3,453,317)	(6,348,339)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,710,827)</u>	<u>3,269,218</u>	<u>3,725,230</u>

Automotores y Anexos S.A. (La compañía), ha mantenido una generación de efectivo dentro de los años de análisis de manera estable a excepción del año 2013, que se puede notar que su Flujo proveniente de actividades de operación fue muy bajo debido a una mala recuperabilidad de la cartera, tal como podemos observar en la siguiente tabla:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recibido de clientes	188,121,107	198,934,082
Pagado a proveedores y a empleados	(184,944,215)	(183,442,200)
Costos financieros	(3,110,081)	(4,059,667)
Ingresos financieros	521,435	844,957
Impuestos la renta	(2,342,961)	(2,004,835)
Otros ingresos, neto	2,986,687	2,731,813
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,231,972</u>	<u>13,004,150</u>

A pesar de que los ingresos crecieron en el año 2013 obteniendo un total de US\$201,390,177 y en el año 2012 de US\$187,953,250, la Compañía incrementó sus cuentas por cobrar en el año 2013 por US\$18 millones en relación al año anterior, lo que se vio reflejado en su baja generación de flujo de efectivo por sus actividades de operación.

Para el año 2014, podemos observar las variaciones de flujo de efectivo en cada una de las actividades de la compañía:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>Variación</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1,231,972	13,282,105	12,050,133
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(2,035,522)	(6,559,570)	(4,524,048)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(4,907,277)	(3,453,317)	1,453,960
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,710,827)</u>	<u>3,269,218</u>	<u>8,980,045</u>

Como se puede observar para el año 2014, la Compañía generó un flujo de efectivo importante en relación a su período anterior (2013), debido principalmente a sus actividades de operación; estas actividades tuvieron las siguientes variaciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Variación</u>
Recibido de clientes	207,407,815	188,121,107	19,286,708
Pagado a proveedores y a empleados	(190,803,939)	(184,944,215)	(5,859,724)
Costos financieros	(3,278,815)	(3,110,081)	(168,734)
Ingresos financieros	796,965	521,435	275,530
Impuesto a la renta	(2,454,314)	(2,342,961)	(111,353)
Otros ingresos, neto	1,614,393	2,986,687	(1,372,294)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>13,282,105</u>	<u>1,231,972</u>	<u>12,050,133</u>

El flujo generado por la Compañía por sus actividades de operación incrementó por el monto de US\$12,050,133, debido principalmente, a recuperación de cartera de crédito que mantuvo con sus clientes por US\$19,286,708.

Para el año 2015, podemos observar las variaciones de flujo proveniente (utilizado) en cada una de las actividades de la compañía en la siguiente tabla:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>Variación</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	13,282,105	12,179,254	(1,102,851)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(6,559,570)	(2,105,685)	4,453,885
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(3,453,317)	(6,348,339)	(2,895,022)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,269,218</u>	<u>3,725,230</u>	<u>456,012</u>

Como se puede observar en el año 2015, la Compañía mantuvo una generación de flujo de efectivo estable en relación a su año anterior (2014), siendo la diferencia de esta generación de efectivo por un monto de US\$456,012, debido a que en el año 2015 la compañía no realizó inversiones importantes en calidad de adquisición de activos fijos que en el año 2014 fueron realizadas por un monto de US\$4.6 millones y en el año 2015 por US\$1.4 millones.

Capítulo 4

En este capítulo analizaremos la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad en las empresas del sector automotriz.

4.1 Norma Internacional de Contabilidad 2: Inventarios

Para comprender cuál es la aplicación de la NIC 2 en las empresas del sector automotriz, es necesario tener en claro las siguientes definiciones:

Inventarios:

- a) Activos poseídos para venderse durante el curso normal de las operaciones;
- b) Activos en proceso de producción con miras a una venta; o
- c) Activos en forma de suministros y materiales, que será consumidos durante el proceso de producción o en las prestaciones de servicios.

Valor neto realizable:

El precio que la entidad estima vender un activo durante el curso normal de las operaciones menos los costos incurridos para finalizar su producción y los costos requeridos para que la venta se lleve a cabo.

Los inventarios, al inicio de la operación, se medirán al menor entre el valor neto realizable o el costo del inventario.

Costo del inventario:

Comprende todos los costos imputables a su compra y modificación, así como otros importes en los que la entidad incurra para darle la ubicación y condición actual. Existen tres subgrupos de costos, los cuales son:

- Costo de adquisición: comprende principalmente el precio de compra, los impuestos aduaneros y los otros impuestos de los demás entes reguladores, el costo del transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a la compra de mercadería, materiales o servicios. Cualquier descuento o rebaja se disminuirá para determinar el costo de adquisición.
- Costos de transformación: comprenden los relacionados con las unidades que se producen, así como la mano de obra directa. Se considerará también los que se hayan incurrido (variables o fijos) en la transformación de materia prima a producto terminado.
- Otros costos: comprenderán aquellos en lo que se haya incurrido para dar al inventario su condición y ubicación actual.

4.2 Norma Internacional de Contabilidad 12: Impuestos a las ganancias

Para comprender cómo es la aplicación de la NIC 12 en las empresas del sector automotriz, es necesario tener en claro las siguientes definiciones:

Ganancia contable:

Hace referencia a la utilidad o pérdida neta de un periodo previo al cálculo del gasto por impuesto a las ganancias.

Ganancia o pérdida fiscal:

Es la utilidad o pérdida de un periodo sobre la cual se calcula el impuesto a pagar.

Ingreso o gasto por el impuesto a las ganancias:

Es el determinado como la utilidad o pérdida de un periodo, dentro del cual está inmerso el impuesto corriente y diferido.

Impuesto corriente:

Es el importe a pagar o recuperar, según sea el caso, por el impuesto a las ganancias referente a la utilidad o pérdida fiscal de un periodo.

Pasivos por impuestos diferidos:

Son los importes de impuestos a las ganancias que se deben pagar en periodos futuros, los cuales están relacionados con las diferencias temporarias imponibles.

Activos por impuestos diferidos:

Importes sobre los impuestos a las ganancias que se esperan recuperar en periodos futuros.

Diferencias temporarias:

Son las diferencias existentes entre el valor que se tiene en el Estado de Situación Financiera y la base fiscal.

Diferencias temporal deducible:

Son aquellas que dan lugar a una disminución de la base imponible en un futuro cuando se recupere o se pague el importe en libros del activo o pasivo.

Diferencias temporal imponible:

Son aquellas que dan lugar a un aumento de los ingresos gravables cuando se recupere o se pague el importe en libros del activo o pasivo.

4.3 Norma Internacional de Contabilidad 18: Ingresos por actividades ordinarias

Para comprender cómo es la aplicación de la NIC 18 en las empresas del sector automotriz, es necesario tener en claro las siguientes definiciones:

Ingreso de actividades ordinarias:

Es el ingreso de beneficios económicos durante un periodo durante el curso normal de las operaciones ordinarias de la empresa, siempre y cuando dicho ingreso signifique un aumento en el patrimonio sin tener relación con las aportaciones de los accionistas.

Valor razonable:

Es el importe por el que se espera vender un activo o pagar un pasivo en una transacción ordinaria entre entes del mercado.

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias por la enajenación de bienes serán identificados y contabilizados en los Estados Financieros cuando cumplen todas las siguientes consideraciones:

- a) El vendedor transfiere al comprador todos los riesgo y beneficios significativos provenientes del bien;
- b) El vendedor no conserva ninguna implicación en la gestión corriente del bien vendido;

- c) Se puede medir con fiabilidad el importe del ingreso;
- d) Sea probable que la entidad reciba beneficios futuros económicos referente a la transacción;
- e) Los costos incurridos sean medidos con fiabilidad.

4.4 Aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad

4.4.1 Caso de estudio #1

El 4 de junio del 2015 la compañía evaluó la necesidad de importar materiales en CKD para utilizarlos en la producción de una camioneta 4x4 marca BT-50. Luego de recibir varias cotizaciones, decidió hacer la compra con un proveedor de Estados Unidos. Las condiciones de compra fueron las siguientes:

Tabla 51. Datos del caso #1.

Costo del material CKD importado	\$13,000.00
Flete (<i>precios referenciales de acuerdo a indagaciones con las concesionarias</i>)	635.00
Seguro (<i>precios referenciales de acuerdo a indagaciones con las concesionarias</i>)	205.00
Término de negociación (<i>CIF es uno de los términos de negociación más comunes</i>)	CIF
Condiciones de pago	Cancelado totalmente previo al envío
Partida arancelaria del material importado (<i>Obtenidas de www.aduana.gob.ec</i>)	8703329080 8703339080 8703900080
Puerto de partida:	Puerto de Miami, FL
Puerto de llegada:	Puerto de Guayaquil, EC

Nota: el impuesto aduanero es aplicable en base al producto ecuatoriano incorporado.

Fuente: Datos creados por autores

Elaborado por: Autores

El acuerdo de compra se realizó el 12 de junio del 2015 y el pago fue realizado el 30 de junio del 2015 mediante transferencia bancaria. El inventario fue embarcado en el buque el 4 de julio del 2015 y fue recibido en las bodegas de la compañía el 10 de julio del 2015. Adicionalmente, el 20 de junio del 2015 la compañía compró materia prima, necesaria para el proceso de ensamblaje, a un proveedor local por el monto de \$3,200.

El 25 de septiembre del 2015, la compañía vendió la camioneta 4x4 marca BT-50 por el monto de \$29,840.95 a una Cooperativa de Transporte de material de construcción. De la negociación inicial, la cooperativa entrega US\$5,000 como anticipo por la camioneta y el saldo del valor de la misma será cancelado a crédito por 720 días en cuotas iguales. El vehículo fue entregado al cliente el 1 de octubre del 2015.

Desarrollo del ejercicio

El porcentaje de producto ecuatoriano es establecido por un representante del Ministerio de Industrias y Productividad, el cual realiza una evaluación de la cantidad de mano de obra y materiales ecuatorianos fueron incorporados en el ensamblaje de los vehículos. Para la realización de nuestro caso determinaremos el componente ecuatoriano de la siguiente manera:

Material local/Material CKD importado: (3,200.00/13,000.00)

% producto ecuatoriano incorporado: 24.62%

Cálculo de Impuestos y P.V.P.

Material CKD	\$	13,000.00
Flete y seguro de importación material		<u>840.00</u>
Total CIF (Costo, seguro y flete)	\$	13,840.00
5% Ad-valorem (arancel)		692.00
0.5% Fodinfra		69.20
5% ISD		692.00
25% salvaguardia (<i>impuesta por el COMEX</i>)	\$	<u>3,460.00</u>
Base imponible del IVA		18,753.20
14% IVA		<u>2,625.45</u>
Total liquidación de impuestos	\$	21,378.65
Transporte local a planta de producción	\$	70.00
Material local		3,200.00
Costos fijos de manufactura		500.00
Costos variables de manufactura		<u>400.00</u>
Total Costo de Producción	\$	25,548.65
Gastos de comercialización y venta		<u>400.00</u>
Costo Ex-Fábrica	\$	25,948.65
15% Utilidad		<u>3,892.30</u>
Precio de venta al público	\$	<u><u>29,840.95</u></u>

Análisis previo a la contabilización:

Para saber el costo al que debe ser registrado el inventario, es necesario determinar el costo y el valor neto realizable del inventario. Para ello realizamos los siguientes cálculos:

Costo del Inventario

CIF (Costo, seguro y flete)	\$ 13,840.00
5% Ad-valorem (arancel)	692.00
0.5% Fodinfra	69.20
5% ISD	692.00
25% salvaguardia	3,460.00
Transporte local a planta de producción	70.00
Material local	3,200.00
Costos fijos de manufactura	500.00
Costos variables de manufactura	<u>400.00</u>
Total costo del inventario	<u>\$ 22,923.20</u>

Valor neto realizable

Precio de venta al público	\$ 29,840.95
(-) Gastos de comercialización y venta	(400.00)
(-) Material local	(3,200.00)
(-) Costos fijos de manufactura	(500.00)
(-) Costos variables de manufactura	<u>(400.00)</u>
Total V.N.R.	<u>\$ 25,340.95</u>

Contabilización:

De acuerdo a lo que la NIC 2 nos indica, el inventario debe ser registrado al menor entre el costo y el valor neto realizable. Para este ejercicio, determinamos que el menor es el costo del inventario y el registro es de la siguiente forma:

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
15-jun-15	- 1 -			
	Importación en tránsito		\$ 13,840.00	
	Bancos			\$ 13,840.00
	Ref.: Compra de material CKD importado			
20-jun-15	- 2 -			
	Inventario-Materia Prima		\$ 3,200.00	
	Bancos			\$ 3,200.00
	Ref.: Compra de material local			
04-jul-15	- 3 -			
	Importación en tránsito		\$ 4,913.20	
	5% Ad-valorem (arancel)	\$692.00		
	0.5% Fodinfra	69.20		
	5% ISD	692.00		
	25% salvaguardia	3,460.00		
	IVA generado en Compras		2,625.45	
	Cuentas por pagar-terceros			\$ 7,538.65
	Ref.: Registro de liquidación de gastos de importación			
10-jul-15	- 4 -			
	Inventarios-Materia Prima		\$ 18,753.20	
	Importación en tránsito			\$ 18,753.20
	Ref.: Ingreso a bodega de la materia prima importada			
10-jul-15	- 5 -			
	Gastos de venta		\$ 400.00	
	Cuentas por pagar-terceros			\$ 400.00
	Ref.: Ingreso a bodega de la materia prima importada			
10-jul-15	- 6 -			
	Inventarios-Materia Prima		\$ 970.00	
	Costos fijos	500.00		
	Costos variables	470.00		

	Cuentas por pagar-terceros			\$ 970.00
	Ref.: Registro de costos fijos y variables			
28-jul-15	- 7 -			
	Inventarios-productos terminados		\$ 22,923.20	
	Inventarios-Materia Prima			\$ 22,923.20
	Ref.: Registro de producción No.001 producto terminado (Camioneta)			
25-sep-15	- 8 -			
	Cuentas por cobrar		\$29,840.95	
	Costo de venta		22,923.20	
	Inventario-productos terminados			\$ 22,923.20
	Ingreso diferido			29,840.95
	Ref.: Contabilización de venta			
25-sep-15	- 9 -			
	Bancos		5,000.00	
	Cuentas por cobrar			5,000.00
	Ref.: Contabilización de abono en efectivo			
01-oct-15	- 10 -			
	Ingreso diferido		24,840.95	
	Venta			24,840.95
	Ref.: Contabilización de venta de camioneta			

4.4.2 Caso de estudio #2

El 10 de enero del 2015 la compañía evaluó la necesidad de importar un vehículo completamente ensamblado (CBU) marca BT-50. El proveedor seleccionado fue la casa matriz ubicada en Estados Unidos. Las condiciones de compra fueron las siguientes:

Tabla 52. Datos del caso #2.

Costo del CBU importado	\$13,000.00
Flete (<i>precios referenciales de acuerdo a indagaciones con las concesionarias</i>)	635.00
Seguro (<i>precios referenciales de acuerdo a indagaciones con las concesionarias</i>)	205.00
Término de negociación (<i>CIF es uno de los términos de negociación más comunes</i>)	CIF
Condiciones de pago	Cancelado totalmente previo al envío
Puerto de partida:	Puerto de Miami, FL
Puerto de llegada:	Puerto de Guayaquil, EC

Nota: el impuesto aduanero es aplicable en base al producto ecuatoriano incorporado.

Fuente: Datos creados por autores

Elaborado por: Autores

El acuerdo de compra se realizó el 18 de enero del 2015 y el pago fue realizado el 20 de enero del 2015 mediante transferencia bancaria. El inventario fue recibido en las bodegas de la compañía el 13 de febrero del 2015. Adicionalmente, se conoce que el buque llegó al puerto de Guayaquil 8 de febrero del 2015.

En el mes de agosto del 2015, la compañía en vista de que el vehículo no se vendía, consideró disminuir su precio de venta a \$28,000.00. El 24 de agosto del 2015 se vendió la camioneta 4x4 marce BT-50 a una Cooperativa de Transporte de material de construcción. De la negociación inicial, la cooperativa entrega US\$5,000 como anticipo por la camioneta y el saldo del valor de la misma será cancelado a crédito por 720 días en cuotas iguales. El vehículo fue entregado al cliente el 1 de septiembre del 2015.

Cálculo de Impuestos y P.V.P.

Material CBU	\$ 13,000.00
Flete y seguro de importación material	<u>840.00</u>
Total CIF (Costo, seguro y flete)	\$ 13,840.00
40% Ad-valorem (arancel)	5,536.00
0.5% Fodinfra	69.20
5% ISD	692.00
45% salvaguardia	6,228.00
Base imponible del ICE (<i>precio ex fábrica*1.25</i>)	26,365.20
5% ICE	1,318.26
Base imponible para el I.V.A.	27,683.46
14% IVA	<u>3,788.01</u>
Total liquidación de impuestos	\$ 30,845.21
<u>Costos y gastos de gestión</u>	
Transporte local a planta de producción	70.00
Gastos de comercialización y venta	<u>400.00</u>
Costo Ex-Fábrica	\$ 31,315.21
15% Utilidad	<u>4,697.28</u>
Precio de venta al público	\$ <u>36,012.49</u>

Análisis previo a la contabilización:

Para saber el costo al que debe ser registrado el inventario, es necesario determinar el costo y el valor neto realizable del inventario. Para ello realizamos los siguientes cálculos:

En enero del 2015:

Costo del Inventario

Total CIF (Costo, seguro y flete)	\$ 13,840.00
40% Ad-valorem (arancel)	5,536.00
0.5% Fodinfra	69.20
5% ISD	692.00
45% salvaguardia	6,228.00
Transporte local a planta de producción	70.00
5% ICE	<u>1,318.26</u>
Total costo del inventario	\$ <u>27,753.46</u>

Valor neto realizable

Precio de venta al público	\$ 36,012.49
(-) Gastos de comercialización y venta	<u>(400.00)</u>
Total V.N.R.	\$ <u>35,612.49</u>

En agosto del 2015:

Valor neto realizable

Precio de venta al público	\$ 28,000.00
(-) Gastos de comercialización y venta	<u>(400.00)</u>
Total V.N.R.	\$ <u>27,600.00</u>

Contabilización:

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
20-ene-15	- 1 -			
	Importación en tránsito		\$ 13,840.00	
	Bancos			\$ 13,840.00
	Ref.: Compra de CBU importado			
08-feb-15	- 2 -			
	Importación en tránsito		\$ 13,843.46	
	40% Ad-valorem (arancel)	5,536.00		

	0.5% Fodinfra	69.20		
	5% ISD	692.00		
	45% salvaguardia	6,228.00		
	5% ICE	1,318.26		
	IVA generado en Compras		\$ 3,788.01	
	Cuentas por pagar-terceros			\$ 17,631.47
	Ref.: Registro de liquidación de gastos de importación			
13-feb-15	- 3 -			
	Inventarios-Productos Terminados		\$ 27,683.46	
	Importación en tránsito			\$ 27,683.46
	Ref.: Ingreso a bodega del CBU importado			
13-feb-15	- 4 -			
	Inventarios-Productos Terminados		\$ 70.00	
	Cuentas por pagar-terceros			\$ 70.00
	Ref.: Ingreso a bodega del CBU importado			
01-agos-15	- 5 -			
	Pérdida por deterioro del inventario		153.46	
	Inventarios-Productos Terminados			153.46
	Ref.: Ajuste del costo del inventario			
01-agos-15	- 6 -			
	Activo por impuesto diferido		153.46	
	Ingreso por impuesto diferido			153.46
	Ref.: Registro del activo por impuesto diferido			
25-sep-15	- 7 -			
	Cuentas por cobrar		\$28,000.00	
	Costo de venta		27,600.00	
	Inventario-productos terminados			\$ 27,600.00
	Ingreso diferido			28,000.00
	Ref.: Contabilización de venta			
25-sep-15	- 8 -			

	Bancos		5,000.00	
	Cuentas por cobrar			5,000.00
	Ref.: Contabilización de abono en efectivo			
01-oct-15	- 9 -			
	Ingreso diferido		23,000.00	
	Venta			23,000.00
	Ref.: Contabilización de venta de camioneta			

4.5 Auditoría a los Estados Financieros

4.5.1 Auditoría Financiera

4.5.1.1 Etapa de planificación

4.5.1.1.1 Objetivo General

La auditoría financiera tiene como objetivo emitir una opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros preparados por la Administración, evaluando los controles que ejercen sobre las diferentes cuentas significativas y examinando el manejo de los recursos financieros que las compañías poseen.

4.5.1.1.2 Objetivos Específicos

- Analizar las cuentas y transacciones más significativas del sector automotriz.
- Verificar el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad que rijan al sector.
- Realizar procedimientos de auditoría para validar la razonabilidad de los saldos de las cuentas y transacciones más significativas.

4.5.1.1.3 Alcance de la Auditoría

Revisión de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 de las compañías, que incluyen el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivos y un resumen de las políticas contables significativas.

4.5.1.1.4 Limitaciones

Para el desarrollo de nuestra auditoría tenemos como limitante no tener acceso a toda la información necesaria para el desarrollo de nuestros procedimientos, pues las empresas del sector no publican la información completa y en algunos casos no publican nada.

4.5.1.1.5 Procedimientos

- Identificaremos las cuentas más significativas que las empresas del sector tienen para basar nuestro análisis en las mismas.
- Determinaremos los riesgos, controles y procedimientos a seguir para mitigar los posibles riesgos inmersos en las cuentas contables.
- Evaluaremos el Sistema de Control Interno a través de preguntas claves.
- Evaluaremos la correcta aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera, en los casos que aplique.
- Emitiremos una opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros auditados.

4.5.1.1.6 Conocimiento del Negocio

Para desarrollar la auditoría financiera es necesario tener un conocimiento general e integral del negocio automotriz, especialmente en los movimientos financieros en los que las empresas tienen participación. Asimismo, es requerido para nosotros comprender y conocer las normas y regulaciones aplicables al sector de estudio, de esta manera podremos aplicar nuestro juicio y criterio profesional de una manera adecuada.

4.5.1.1.7 Evaluación de riesgos

4.5.1.1.7.1 Riesgos de Auditoría

El riesgo de auditoría es aquel que está presente en todo el proceso, por lo que genera una gran posibilidad de que el auditor emita una opinión errada como consecuencia de no haber detectado un riesgo o error significativo que posiblemente cambie la opinión generada en el informe.

4.5.1.1.7.2 Riesgo Inherente

El riesgo inherente es el riesgo asociado con la actividad económica que ejerce la empresa, sin tener en consideración los controles internos que se apliquen a las diferentes cuentas. Este tipo de riesgo no está al alcance del auditor por lo que difícilmente el equipo de auditoría no puede tomar decisiones para eliminar el riesgo ya que es propio del giro de negocio de la entidad.

4.5.1.1.7.3 Riesgo de Control

En este riesgo influye de manera muy importante los diferentes tipos de controles que las empresas tienen implementados en las diferentes cuentas. El riesgo de control es propiciado por la ausencia de control en las actividades realizadas por la empresa, lo cual genera deficiencias en el Sistema de Control Interno de la entidad.

4.5.1.1.7.4 Riesgo de Detección

El riesgo de detección es el que está relacionado directamente con los procedimientos de auditoría. En este tipo de riesgo existe la posibilidad de que un error significativo existente que no haya sido detectado por el Sistema de Control Interno de la entidad, tampoco sea detectado una vez realizado los procedimientos de auditoría adecuados.

4.5.1.1.8 Materialidad o Importancia relativa

La materialidad se define como el nivel acumulado más pequeño de errores que podría considerarse material para cualquiera de los estados que comprenden los Estados Financieros. Se determina una sola materialidad para todos los estados individuales que comprenden los Estados Financieros.

Para determinar la importancia relativa es importante aplicar nuestro juicio profesional. Generalmente se aplica un porcentaje a un “benchmark” elegido como el punto de partida. Para determinar el “benchmark” se debe tener en consideración lo siguiente:

- Los “benchmark” que se pueden utilizar serán los elementos de los Estados Financieros: activo, pasivo, capital, ingresos y gastos.
- Conocer cuáles son los elementos en los que los usuarios de los Estados Financieros concentran su atención, por ejemplo en la evaluación del desempeño financiero se tomará en consideración la utilidad o el ingreso.
- La naturaleza de la entidad, es decir, en donde la compañía esté en su ciclo de vida y el ambiente externo en el que desarrolla sus operaciones.
- La forma en que se financia la entidad y su estructura, por ejemplo si su financiamiento es únicamente por préstamos, los usuarios de los Estados Financieros pondrán más atención en el activo y en las reclamaciones sobre ellos que en las utilidades obtenidas por la empresa.

4.5.1.2 Etapa de ejecución

4.5.1.2.1 Comprender el control interno

Para comprender el control interno de la entidad, es necesario realizar indagaciones con la Administración para identificar cuáles son las cuentas más significativas.

En base al análisis realizado en conjunto con la Administración, el equipo de auditoría determinó como cuentas significativas las siguientes:

- Inventario.
- Ingresos.
- Propiedad, planta y equipo.

Para obtener una opinión sobre si el control interno de una empresa es adecuado y suficiente para mitigar el riesgo de control, procedemos a realizar un cuestionario de control interno a las cuentas relevantes identificadas en el sector de análisis.

Compañía ABC S.A.
Cuestionario de Control Interno-Ingresos
Al 31 de diciembre del 2015

Tabla 53. Cuestionario de control interno de Ingresos.

Mantenimiento de la base de clientes	Sí	No	Observación
1. ¿Quién es el responsable de actualizar la base de clientes?			
2. ¿Las modificaciones a la base son aprobadas por la gerencia?			
3. ¿Cuáles son los pasos a seguir para aprobar una modificación? ¿Cómo y dónde se documenta la aprobación?			
4. ¿Los cambios se comparan con los documentos fuente autorizados para asegurar que fueron capturados correctamente?			
5. ¿Quién tiene acceso a modificar la base de clientes?			
6. ¿Quién tiene acceso a consultar la base de clientes?			
7. ¿Quién define los límites de crédito asignados a los clientes?			
8. ¿Quién define las condiciones de pago asignadas a los clientes?			
9. ¿Qué controles se realizan para verificar que se factura dentro de los límites precedentes?			
Ventas			
1. ¿Cómo es el proceso de venta en la empresa (sucursales, vendedores, etc.)?			
2. ¿Qué registraciones se realizan en cada una de las modalidades de venta que realiza la empresa?			
3. ¿Cómo es la modalidad de venta de la empresa (contado, crédito)? En caso de que tenga ambas, ¿qué porcentaje representa cada una?			
4. ¿Quién es el encargado de registrar las ventas en el sistema?			
5. ¿Existe una lista de precios definida en el sistema o el precio de venta puede ingresarse manualmente?			
6. ¿Existen descuentos predeterminados cargados en el sistema (máximos por cliente, etc.)? ¿O se pueden ingresar libremente?			
7. ¿Cómo se instrumentan los descuentos otorgados? ¿En la propia factura o mediante la emisión de notas de crédito?			
8. ¿Quién tiene la potestad de emitir notas de crédito? ¿Se utilizan notas de crédito pre numeradas?			
9. ¿Se aplican descuentos por pronto pago?			
10. ¿Se aplican descuentos por alcanzar determinados niveles de ventas? ¿Qué otro tipo de descuentos se realizan?			
11. ¿Existen beneficios a los funcionarios por alcanzar determinados niveles de ventas (Ej.: bonos para los vendedores)?			
12. ¿Qué controles se realizan sobre la facturación de las ventas (precios, descuentos, condiciones, etc.)?			

13. ¿Qué controles se realizan sobre la emisión de notas de crédito?			
14. ¿Se controla que por cada remito exista una factura? ¿Quién ejecuta ese control?			
15. ¿Qué documentación existe para verificar que el cliente recibió la mercadería?			
16. ¿Qué control se realiza sobre éste punto?			
Procesamiento y administración de cuentas por cobrar			
1. ¿Quién administra las cuentas a cobrar?			
2. ¿Se mantienen las copias de las facturas clasificadas por vencimiento de las mismas?			
3. ¿Se concilia el mayor de cuentas a cobrar con el auxiliar por deudor? ¿Con qué periodicidad?			
4. ¿Existe algún control que detecte o prevenga que las ventas se registren en el período correcto, con especial énfasis en los cierres de mes y de ejercicio?			
5. ¿Se envían estados de cuenta a los clientes en forma periódica?			
6. ¿Se prepara y se analiza regularmente la antigüedad de cuentas por cobrar?			
7. ¿Quién está encargado de éste seguimiento?			
8. ¿Qué implicancias tiene? ¿Qué acciones se toman?			
9. ¿Cuál es el ciclo de cobranzas aproximado de la empresa?			
Cobranzas de ventas			
1. ¿Cómo se organiza el proceso de cobranza (vendedores, centralizado, etc.)?			
2. ¿Se utilizan recibos pres numerados? ¿Cómo se estructura en caso de tener múltiples unidades cobrando al mismo tiempo (ej.: varios cobradores)?			
3. ¿Se utilizan medios alternativos, como ser tarjetas de crédito, depósitos en instituciones bancarias, etc.?			
4. ¿Cómo se documentan los pagos recibidos en éstos casos?			
5. ¿Qué controles se realizan para verificar que lo cobrado efectivamente ingresa en las arcas de la empresa?			
6. ¿Qué controles se realizan para verificar que los clientes abonan lo que tienen vencido?			
Valuación de cuentas por cobrar			
1. ¿Cómo se determina la provisión para incobrables?			
2. ¿Quién es el encargado de la estimación de dicha provisión?			
3. ¿Qué controles se realizan respecto de la suficiencia de la provisión?			
4. ¿A qué nivel se realizan dichos controles?			

Compañía ABC S.A.
Cuestionario de Control Interno-Inventarios
Al 31 de diciembre del 2015

Tabla 54. Cuestionario de control interno de Inventarios.

Adquisición de inventario	Sí	No	Observación
1. ¿Cómo surge la necesidad de realizar el pedido? ¿En función de recuentos o stock en pantalla?			
2. ¿Cómo se ingresa el pedido al sistema? ¿Quién lo realiza?			
3. ¿Se generan órdenes de compra? ¿Las mismas son pre numeradas?			
4. ¿Se requiere alguna autorización especial para realizar los pedidos? ¿De qué nivel?			
5. ¿Cómo se comunica el pedido al proveedor? ¿Se recibe confirmación del proveedor?			
6. ¿Las compras de bienes de cambio se realizan uniformes en el año o existen periodos de zafra?			
7. ¿Se llevan planillas donde consten todas las compras de o algún otro registro? ¿Quién es la persona encargada de eso?			
Recepción y almacenamiento de mercaderías			
1. ¿Cómo se controla que la mercadería que ingresa sea igual que la solicitada (calidad, precio, cantidad, condiciones de pago)? (orden de compra vs factura)			
2. ¿Qué sucede si existen diferencias con lo solicitado? ¿O si el pedido no se encuentra en el sistema?			
3. ¿Qué sucede si lo recibido coincide con lo pedido originalmente, pero la factura del proveedor contiene errores?			
4. ¿El stock se actualiza automáticamente?			
5. ¿Si se recibe mercadería en mal estado o hay devoluciones se actualiza el stock automáticamente? ¿Se genera orden de nota de crédito? ¿Qué características tiene y quien la firma?			
6. ¿Cómo son las condiciones de almacenamiento de las mercaderías?			
Administración de inventario			
1. ¿La empresa cuenta con un sistema integrado para el manejo de su inventario?			
2. ¿En caso no tener un sistema integrado, como es la interfase para alimentar el módulo de contabilidad central?			
3. ¿Con cuántos depósitos cuenta la empresa? ¿Dónde están situados geográficamente?			
4. ¿Cuenta la sociedad con sucursales para la venta de sus productos al público? Si es así, ¿qué controles se realizan sobre el inventario allí mantenido?			
5. ¿Quiénes son responsables del monitoreo de los bienes y detectar roturas y faltantes?			

6. ¿Se realizan recuentos físicos en forma periódica? ¿Con qué frecuencia? ¿Para todos los productos?			
7. ¿Quiénes se encargan de llevarlos adelante? ¿Se realiza rotación de equipos?			
8. ¿Qué sucede en el caso de que surjan diferencias en éstas instancias? ¿Se recuenta? ¿Se contabilizan ajustes de stock?			
9. ¿Qué funcionarios tienen la facultad de ingresar ajustes de stock en el sistema de inventarios?			
10. ¿Qué controles existen para detectar inventarios deteriorados?			
11. ¿Quién tiene la facultad de ingresar ajustes por éste concepto?			
12. ¿Qué controles existen en oportunidad de salidas de mercadería originadas en ventas?			
13. ¿Se realizan transferencias de mercaderías entre sucursales? ¿Qué controles se realizan sobre las mismas? ¿Qué y cómo se registra en dichas oportunidades?			
14. ¿En caso de que la empresa cuente con inventario perecedero, se controlan las fechas de vencimiento?			
15. ¿Se trabaja con mercaderías en consignación? ¿Existen controles del proveedor?			
Inventario en poder de terceros			
1. ¿Utiliza la empresa instalaciones de terceros para almacenar su mercadería?			
2. ¿Cómo es el procedimiento para enviar y retirar mercaderías de dichos depósitos?			
3. ¿Qué controles se realizan para dicha mercadería en poder de terceros?			
Valuación del inventario			
1. ¿Cómo se valúan los inventarios en el sistema? ¿Se toma precio de lista o importe de la factura de compra?			
2. ¿En caso de que se utilicen los precios de compra, quien es el encargado de ingresar el dato?			
3. ¿Qué controles se realizan para validar la correcta valuación de los inventarios? ¿Con que periodicidad?			
4. ¿Qué método de ordenamiento de salidas utiliza la empresa?			
5. ¿Se consideran los descuentos recibidos a la hora de costear los inventarios?			
6. ¿Qué cosas se incluyen dentro del costo de los inventarios a nivel contable?			

Fuente: Manuales de Auditoría

Elaborado por: Autores

Compañía ABC S.A.
Cuestionario de Control Interno-Propiedad, Planta y Equipo
Al 31 de diciembre del 2015

Tabla 55. Cuestionario de control interno de Propiedades, Planta y Equipo.

Mantenimiento del sistema de activo fijo	Sí	No	Observación
1. ¿Quién es el responsable de actualizar el sistema de activo fijo?			
2. ¿Las modificaciones al sistema de activo fijo son aprobadas por la gerencia?			
3. ¿Cuáles son los pasos a seguir para aprobar una modificación? ¿Cómo y dónde se documenta la aprobación?			
4. ¿Los cambios se comparan con los documentos fuente autorizados para asegurar que fueron capturados correctamente?			
5. ¿Quién tiene acceso a modificar el sistema de activo fijo?			
6. ¿Quién tiene acceso a consultar el sistema de activo fijo?			
7. ¿Cómo es el acceso, mediante clave individual o colectiva?			
8. ¿La gerencia revisa periódicamente la información del sistema de activo fijo para mantenerlo preciso y actualizado?			
9. ¿Se realizan recuentos periódicos de activos fijos y se concilian con los registros y/o con el sistema de activos fijos?			
10. ¿Los saldos del activo fijo y de la depreciación acumulada se conectan de un ciclo de procesamiento al siguiente, usando información obtenida sobre la adquisición y la disposición de activos y sobre el gasto por depreciación, de manera independiente?			
11. ¿Los movimientos del activo fijo (altas y bajas) y de la depreciación que surgen del sistema de activo fijo impactan en forma automática en el sistema contable?			
Adquisición de activos fijos			
1. ¿Quiénes tienen autoridad para ordenar una compra en la empresa y hasta qué montos están autorizados a solicitar una compra?			
2. ¿Existen distintos niveles de autorización de las solicitudes de compras (Gerente de compras, Financiero, General, o una combinación de ellos)?			
3. ¿Se solicita cotización a más de un proveedor? ¿Cómo se documenta dichas solicitudes?			
4. ¿Se emiten órdenes de compra pres numerados?			
5. ¿Es una persona independiente quién verifica que los bienes que se recibieron coinciden con lo incluido en las órdenes de compra?			
6. ¿Quién es el responsable de registrar contablemente el alta del activo fijo?			
Depreciación de activos fijos			
1. ¿Las cuentas de amortizaciones del ejercicio se concilian con los listados emitidos por el sistema de activo fijo?			

2. ¿La gerencia revisa los cargos por depreciación, incluyendo la consideración del registro de dichos cargos en el período contable apropiado?			
3. ¿La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año para asegurarse de que sean razonables y que estén de acuerdo con el marco normativo?			
4. ¿Cuáles son las principales categorías de bienes de uso y las vidas útiles definidas por la gerencia para cada una de ellas?			
Bajas de activos fijos			
1. ¿La gerencia aprueba todas las bajas de activos fijos registradas?			
2. ¿Existen distintos niveles de autorización para las bajas de activo fijo (Gerente Financiero, General, o una combinación de ellos) dependiendo del monto de los mismos?			
3. ¿Las operaciones relacionadas con los activos que se venden, antes, después o al final de un período contable se revisan y/o concilian para asegurar el registro completo y consistente en el período contable apropiado?			
4. ¿La gerencia revisa periódicamente los cheques pagados que son devueltos por firmas no autorizadas, alteraciones, y/o endosos?			
Administración de los activos fijos			
1. ¿Los activos fijos se ubican en un área de seguridad apropiada, donde se restringe el acceso al personal autorizado?			
2. ¿Se definen responsables por sector del activo fijo asignado al uso de dicho sector?			
3. ¿Los movimientos de bienes de uso de un sector a otro se actualizan periódicamente? ¿Quién es el responsable de actualizar la ubicación de los mismos?			
4. ¿Los activos fijos tienen alguna etiqueta o placa codificada que permita individualizarlos? - Oportunidad de venta			
5. ¿La gerencia revisa el cumplimiento con todas las políticas importantes relacionadas con los activos fijos?			
Otros			
1. ¿La gerencia revisa periódicamente las valuaciones a mercado y/o la posibilidad de realización de los activos fijos para identificar bajas de valor permanentes y registrarlas adecuadamente?			
2. ¿La empresa cuenta con propiedades de inversión? En ese caso, ¿Cuál es el tratamiento contable de las mismas?			
3. ¿Se firmaron acuerdos de venta de activos fijos cuya entrega se espera realizar en el próximo ejercicio? En ese caso considerar presentación de acuerdo a la NIIF 5.			

Fuente: Manuales de Auditoría
Elaborado por: Autores

4.5.1.2.2 Determinación de la materialidad o importancia relativa

La materialidad o importancia relativa es considerada una herramienta clave en la planificación y ejecución de la auditoría; pues permite al auditor identificar las cuentas claves y su importancia significativa. Mientras más alto es el nivel de materialidad, se registra el más bajo riesgo de auditoría.

Es juicio del auditor determinar el porcentaje o metodología a aplicar de acuerdo al giro del negocio, la naturaleza, riesgo de la auditoría y por las incoherencias detectadas en auditorías anteriores.

Dentro de los porcentajes establecidos para el cálculo de la materialidad se consideran los siguientes:

Total de los ingresos ordinarios: 0.5% a 1.0%

Total activos: 0.5% a 1.0%

Utilidad bruta: 1.0% a 2.0%

Utilidad neta: 3.0% a 5.0%

Patrimonio: 1.0% a 2.0%

Aunque son porcentajes preestablecidos están sujetos a una inapropiada selección de la materialidad, generando riesgo de incorrecciones no identificadas en los estados financieros según lo expuesto en la NIA 450; o a su vez el riesgo de sobre auditar cuentas de importancia relativa baja.

Todo esto conlleva a la posible emisión de un informe erróneo de auditoría o inclusive decisiones incoherentes en relación a la situación real del sector.

Tabla 56. Determinación de la Importancia Relativa.

Bases del componente Critico	31-ago-15 Real	31-Dec-15 Proyectado	31-dic-14	31-dic-13	Variación en US\$		Variación %	
					2015 - 2014	2014 - 2013	2015 - 2014	2014 - 2013
Activos corrientes	108,138,526	100,052,382	101,184,515	86,292,182	(1,132,132)	14,892,332	-1%	17%
Efectivo y equivalentes de efectivo	222,956	2,015,775	2,740,195	1,281,188	(724,419)	1,459,007	-26%	114%
Inversiones temporales	20,466	20,466	19,758	18,779	708	980	4%	5%
Cuentas por cobrar	14,545,274	13,968,088	18,445,756	19,706,304	(4,477,667)	(1,260,549)	-24%	-6%
Impuestos corriente	988,526	0	0	0	0	0	-100%	0%
Inventarios	91,185,614	83,863,252	79,783,240	65,106,796	4,080,012	14,676,443	5%	23%
Gastos pagados por anticipado y otros Activos	1,175,690	184,801	195,567	179,116	(10,766)	16,451	-6%	9%
Patrimonio de los accionistas	54,733,312	49,392,079	48,675,211	44,069,662	716,868	4,605,549	1%	10%
Capital social	42,000,000	42,436,469	42,000,000	40,000,000	436,469	2,000,000	1%	5%
Aportes para futuras capitalizaciones	4,000,000	0	0	96,055	0	(96,055)	-100%	-100%
Reserva legal	1,557,295	2,558,478	1,064,914	669,622	1,493,564	395,292	140%	59%
Utilidades retenidas	7,176,017	4,397,132	5,610,298	3,303,985	(1,213,165)	2,306,312	-22%	70%
Ingresos operacionales	219,185,062	262,900,890	248,110,985	240,900,399	14,789,905	7,210,586	6%	3%
Utilidad antes de impuestos	9,749,386	8,267,834	7,950,383	6,851,794	317,451	1,098,590	4%	16%
Componentes de interés para los usuarios de los EF's								
Ingresos operacionales	219,185,062	262,900,890	248,110,985	240,900,399	14,789,905	7,210,586	6%	3%
Activos corrientes	108,138,526	100,052,382	101,184,515	86,292,182	(1,132,132)	14,892,332	-1%	17%
Patrimonio de los accionistas	54,733,312	49,392,079	48,675,211	44,069,662	716,868	4,605,549	1%	10%
Utilidades antes de impuestos	9,749,386	8,267,834	7,950,383	6,851,794	317,451	1,098,590	4%	16%

En base al análisis de los diferentes rubros de los estados financieros, nuestro juicio y criterio profesional determinamos que el patrimonio es el componente de principal interés para los usuarios de los EF's y será utilizado como benchmark para la determinación de la materialidad, en razón que este concentra las aportaciones de los accionistas, sus utilidades no distribuidas y otras reservas las cuales representan los recursos para atender posibles obligaciones frente a terceros. Adicionalmente, es un componente que no muestra variaciones inusuales en los períodos bajo revisión.

El equipo de auditoría con la finalidad de ser conservadores consideramos proyectar un incremento en el saldo del patrimonio del 1.08% por los meses de septiembre a diciembre del 2015, con lo cual el saldo de patrimonio (Benchmark) se fijara en US\$25 millones.

Tabla 57. Cálculo de la materialidad.

Descripción	31-Dec-15 (Patrimonio)
Saldo de probables benchmark proyectado al 31 de diciembre del 2015	49,392,079
Factor aplicado	3%
Importancia relativa calculada	1,481,762
Importancia Relativa seleccionada (Redondeada)	1,482,000
Tasa de error esperada	10%
Errores reales del año anterior	0
Monto de errores esperados	148,176
Importancia relativa de desempeño (IRP - monto error esperado)	1,333,586
Importancia relativa de desempeño calculada (/Redondeada)	1,334,000
% Cálculo de errores triviales	5%
Errores triviales esperado	74,088
Errores triviales seleccionado (Redondeado)	74,000

Fuente: Manuales de Auditoría

Elaborado por: Autores

4.5.1.2.3 Evaluar los riesgos y planear las respuestas de auditoría

Como equipo de auditoría hemos definido riesgos que podrían detectarse en las cuentas significativas previamente seleccionadas. Adicional, hemos diseñado los procedimientos a realizar para mitigar cada uno de los posibles riesgos.

Compañía ABC S.A.
Identificación de Riesgos y Plan de Acción
Inventarios
Al 31 de diciembre del 2015

Tabla 58. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Inventarios.

Riesgo	Descripción del Riesgo	Descripción del Control	Procedimiento
R_INV_01	Existe el riesgo que la Administración de la Compañía no valúe los inventarios de materia prima y producto terminado al valor neto realizable conforme a la NIC 2, en donde mercaderías para la venta debe ser menor entre el costo o el valor neto de realización.		Realizar cálculo de valor neto de realización considerando lo determinado en las normas internacionales de contabilidad y evaluar si las partidas son igual o menor al costo, en caso de presentar diferencias indagar con la Administración.
R_INV_02	Debido a la rotación y volumen de inventario de la compañía los registros podrían incluir mercaderías que no existen.	La compañía tiene restricción para que solo personal autorizado a los ajustes de inventarios	<p>Evaluar el diseño de los controles relevantes al realizar procedimientos además de indagar al personal de la entidad.</p> <p><u>Prueba de Implementación:</u> Nos reunimos con el Contador General, con quien revisamos la política de la compañía para la realización de toma física y ajustes de inventarios, la cual estipula que al cierre de cada ejercicio fiscal se debe programar y realizar una toma física de inventario sobre la totalidad de los inventarios por el personal contable administrativo, los resultados serán enviados a la Gerencia General para su revisión y aprobación (vía mail o mediante la firma en el reporte de diferencias) de ajustes en caso que hubieren. Los ajustes deben ser registrados en el sistema por el personal del departamento de costos.</p> <p>Conclusión Diseño: Efectivo</p>

Fuente: Manuales de Auditoría
Elaborado por: Autores

Compañía ABC S.A.
Identificación de Riesgos y Plan de Acción
Inventarios
Al 31 de diciembre del 2015

Riesgo	Descripción del Riesgo	Descripción del Control	Procedimiento
R_INV_03	Debido a la rotación y volumen de inventario de la compañía los registros podrían incluir mercaderías que no existen.	La administración realiza tomas físicas de inventario con periodicidad anual, en donde personal distinto al que custodia el inventario realiza los conteos de las existencias físicas, los resultados son conciliados con los registros contables. Las diferencias identificadas son investigadas y los ajustes resultantes son aprobados por la Gerencia General y registrados en el sistema por el jefe de costos.	<p>Realizar pruebas de controles para obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada en relación con la efectividad de los controles relevantes.</p> <p><u>Prueba de Implementación del control:</u></p> <p>Solicitamos los resultados de la toma física anual de inventarios realizada en el año 2014, y la respectiva documentación de aprobación y registro de ajustes. De la cual revisamos los resultados de la toma física la cual se realizó con los días 27, 28, y 29 de diciembre del 2014, identificando un faltante de inventario por US\$2,987 y sobrantes por US\$1,539 (correspondiente a repuestos), los ajustes al inventario fueron aprobado por el Presidente de la compañía vía correo electrónico el 30 de diciembre del 2014 y registrados en el sistema por el Contador de costos con fecha 31 de diciembre del 2014.</p> <p>Conclusión Implementación: Efectivo</p>
R_INV_04	Podrían existir errores en el proceso de valuación del costo unitario al aplicar la metodología promedio ponderada.		Realizamos un reproceso donde evaluaremos que el costo unitario de las mercaderías se promedia de manera adecuada, de acuerdo a la política de la Compañía.

Fuente: Manuales de Auditoría
Elaborado por: Autores

Compañía ABC S.A.
Identificación de Riesgos y Plan de Acción
Propiedad, Planta y Equipo
Al 31 de diciembre del 2015

Tabla 59. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Propiedad, Planta y Equipo.

Riesgo	Descripción del Riesgo	Descripción del Control	Procedimiento
R_AF_01	Dado que la Compañía ha realizado adiciones significativas de propiedades planta y equipos durante el año (Compra de planta de producción en Riobamba), se podrían estar capitalizando costos que no cumplen con los criterios de reconocimiento establecidos en la NIC 16.		Efectuaremos indagaciones respecto a indicios de deterioro que pudieran afectar el valor en libros de los activos de la Compañía.
R_AF_02	El gasto de depreciación o amortización podría sea errado, en razón que no se realizan revisiones a los cálculos determinados por el sistema.	El cálculo de la depreciación se realiza automáticamente el sistema al cierre de cada mes.	Seleccionaremos un activo y realizaremos el recalcu de la depreciación y conciliaremos nuestra expectativa con la depreciación del mes del activo seleccionado.
R_AF_03	Podrían existir indicadores de deterioro del valor de las propiedades o activos obsoletos no identificados por la Administración.		En nuestra toma física de activos fijos indagaremos sobre la existencia de activos obsoletos u deteriorados. En los casos en que se observen indicios de que algunos activos se hayan desvalorizado, solicitar a la administración la estimación del valor recuperable de los bienes afectados, a fin de determinar si su medición contable al cierre no supera su valor recuperable. Comprobar la razonabilidad de las estimaciones y determinar si resulta necesario contabilizar algún ajuste.
R_AF_04	Podrían existir indicadores de deterioro del valor de las propiedades o activos obsoletos no identificados por la Administración.		Solicitar a la administración el detalle y análisis de obsolescencia de activos y estimación del valor recuperable de los bienes afectados, a fin de determinar si su medición contable al cierre no supera su valor recuperable. Comprobar la razonabilidad de las estimaciones y determinar si resulta necesario contabilizar algún ajuste.

Fuente: Manuales de Auditoría
Elaborado por: Autores

Compañía ABC S.A.
Identificación de Riesgos y Plan de Acción
Ingresos
Al 31 de diciembre del 2015

Tabla 60. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Ingresos.

Riesgo	Descripción del Riesgo	Descripción del Control	Procedimiento
R_ING_01	Existe el riesgo que no se registren todas las transacciones de ventas debido a errores en la interfase entre el módulo de facturación y la contabilidad.	Todos los meses el Jefe de contabilidad concilia que lo reportado en le módulo de ventas concilie con lo registrado en los estados financieros, de existir diferencias estas son analizadas.	<p>Indagar y obtener evidencia que el control de conciliación entre el módulo de ventas y el módulo contable se encuentra implementado.</p> <p><u>Prueba de Diseño:</u></p> <p>Nos reunimos con el Contador el 1 de febrero del 2015 quien nos informó que como procedimiento de control para el cierre de los estados financieros mensuales el Jefe de Contabilidad concilia la información del módulo de ventas vs los registros contables con la finalidad de identificar alguna diferencia que deba ser analizada, adicionalmente nos indicó que durante el año 2015 no se han identificado diferencias entre el módulo de ventas y los registros contables.</p> <p>Conclusión: Efectivo</p>
R_ING_02	Existe el riesgo de que las transacciones de ventas registradas estén sobrevaloradas (cumplimiento de metas anuales).		<p>Solicitaremos la base de notas de pedido y realizaremos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Realizaremos prueba de secuencia de notas de pedido de ventas en donde considerara la última nota de pedido utilizada en el 2014, la primera emitida en el 2015 y la secuencia de las notas de pedido de ventas generadas durante el año. - Selección MUS de notas de pedido aprobadas - Solicitaremos la documentación soporte de las muestras seleccionadas y la rastreamos hasta la entrega del producto al cliente.

Fuente: Manuales de Auditoría
Elaborado por: Autores

4.5.1.2.4 Papeles de trabajo

Los papeles de trabajo son evidencia de auditoría de los análisis realizados durante el proceso, los cuáles muestran las comprobaciones, verificaciones, interpretaciones, etc., necesarios para que el auditor emita su opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros.

Ilustración 1. Cédula Sumaria de Inventarios.

COMPañIA ABC S.A. SUMARIA EXISTENCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1		Fecha: _____ Preparado por: _____ Elaborado por: _____					
CODIGO	CUENTA	31/12/20X1			31/12/20X0		
1010301001	Inv. productos terminados	\$ 0,00	■		\$ 0,00	●	
1010301002	Mercaderías en tránsito	\$ 0,00	■		\$ 0,00	●	
1010301003	Inv. de suministros	\$ 0,00	■		\$ 0,00	●	
1010301004	Inv. de repuestos, herramientas y accesorios	\$ 0,00	■		\$ 0,00	●	
	TOTAL DE INVENTARIOS	YJ-2	\$ 0,00	◆ ☆	\$ 0,00	◆ ☆	
OBSERVACIONES:							

- Revisado con mayor contable. Conforme
- Revisado con papeles de trabajo del 31/12/20X0. Conforme
- ◆ Revisado con Estados Financieros. Conforme
- ☆ Revisado sumatoria. Conforme

Fuente: Manuales de Auditoría
Elaborado por: Autores

Ilustración 2. Cédula de Ajuste por Impuesto Diferido.

COMPañÍA ABC S.A. IMPUESTOS DIFERIDOS POR AJUSTES DE INVENTARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1				
				Fecha: _____ Preparado por: _____ Elaborado por: _____
DESCRIPCIÓN	BASE CONTABLE	BASE FISCAL	IMPUESTOS DIFERIDOS	
Costo de Adquisición	\$ XXX	\$ XXX		†&
(-) Deterioro	\$ XXX	\$ XXX		†&
(=) Valor en libros (A)	\$ XXX	\$ XXX		†&
Tasa del IR (B)	\$ XXX	\$ XXX		†&
Impuesto a la Renta (A*B)	\$ XXX	\$ XXX	\$ 0,00	†&
OBSERVACIONES: 				
† Revisado con estados financieros al 31/12/20X0. Conforme & Revisado cálculos aritméticos. Conforme ✎ Revisado tasa del IR vigente. Conforme				

Fuente: Manuales de Auditoría

Elaborado por: Autores

4.5.2 Auditoría tributaria

4.5.2.1 Etapa de planificación

4.5.2.1.1 Objetivos específicos

- Desarrollar procedimientos de auditoría para identificar posibles irregularidades u omisiones significativas de información a la Administración Tributaria con el objetivo de mitigar los riesgos asociados a las cuentas más significativas.
- Validar los cálculos realizados por las entidades por concepto de impuestos y verificar el pago de las mismas dentro de los plazos establecidos.

4.5.2.1.2 Alcance de la Auditoría

Revisión de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 de las compañías, que incluyen el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivos y un resumen de las políticas contables significativas.

4.5.2.1.3 Limitaciones

Restricción en el acceso de información referente al Impuesto a la Salida de Divisas.

4.5.2.1.4 Procedimientos

- Identificaremos las cuentas más significativas que las empresas del sector tienen para basar nuestro análisis en las mismas.
- Determinaremos los riesgos, controles y procedimientos a seguir para mitigar los posibles riesgos inmersos en las cuentas contables.
- Evaluaremos la correcta aplicación de la Normativa Tributaria.

4.5.2.2 Etapa de ejecución

4.5.2.2.1 Determinación de cuentas y clases de transacciones

significativas

El equipo de auditoría determinó, en base a su juicio profesional, que para las empresas del sector automotriz las cuentas y clases de transacciones más significativas serán:

- Anticipo de Impuesto a la Renta.
- Precios de Transferencia.

4.5.2.2.2 Evaluar los riesgos y planear las respuestas de auditoría

Como equipo de auditoría hemos definido riesgos que podrían detectarse en las cuentas significativas previamente seleccionadas. Adicional, hemos diseñado los procedimientos a realizar para mitigar cada uno de los posibles riesgos.

Compañía ABC S.A.
Identificación de Riesgos y Plan de Acción
Impuestos
Al 31 de diciembre del 2015

Tabla 61. Identificación de riesgos asociados a la cuenta Impuestos.

Riesgo	Descripción del Riesgo	Procedimiento
R_DIF_01	El saldo del rubro puede estar distorsionado debido a que la entidad no identificó correctamente las diferencias temporarias que presentan los activos y pasivos contables con respecto a los activos y pasivos determinados según las normas fiscales y, por lo tanto, no es correcta la variación de esas diferencias en el ejercicio.	<ol style="list-style-type: none"> 1.- Recalcular el impuesto diferido determinado por la administración. 2.- Cruzar el monto de impuesto diferido con el saldo del balance de comprobación y con el mayor general. 3.- Involucrar a especialistas de Impuestos, en la medida que resulte necesario.
R_IMP_01	Existe el riesgo que el saldo de las provisiones de impuesto a la renta se encuentre distorsionado debido que no se han considerado todos los conceptos que establecen las normas fiscales para la determinación de la base imponible.	<ol style="list-style-type: none"> (1) Revisar los conceptos y alícuotas aplicadas según las normas fiscales vigentes. (2) Solicitar a los especialistas de Impuestos, la emisión de un memo sobre la razonabilidad de las provisiones fiscales más significativas efectuadas por la entidad. (3) Revisión de actas de determinación (borradores o finales) emitidas por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de emisión del informe (hechos ocurridos después del período sobre el que se informa).
R_IMP-C_01	La Compañía podría no tener derecho de realizar (usar/reclamar) activos por impuestos corrientes en la declaración de impuesto a la renta causado. Las adiciones del año podrían no ser válidas o no cumplir con las condiciones establecidas en la normativa tributaria para ser consideradas como crédito tributario.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Efectuaremos un movimiento de las cuentas de activos por impuesto corriente e impuesto a la renta por pagar por el período de enero a diciembre del 2015. Analizaremos las principales transacciones que afectaron el saldo de cuenta durante el año. Con respecto a los anticipos de impuesto a la renta se obtendrá la documentación soporte de la existencia. 2. Obtendremos un detalle por antigüedad del crédito tributario a la fecha de revisión y determinaremos de acuerdo a la legislación tributaria aplicable la posibilidad de ser utilizado en la compensación del impuesto a la renta causado o ser reclamo al Servicio de Rentas Internas.

4.5.2.2.3 Recalculo del Anticipo de Impuesto a la Renta

Como procedimiento de auditoría tributaria, se procederá a realizar el recalcu- lo del Anticipo a la Renta para así concluir si el importe determinado por la entidad es el correcto.

Tabla 62. Determinación del anticipo de Impuesto a la Renta.

Descripción		Ejercicio fiscal 2015	
		Declaración del impuesto a la renta	
		Casillero	Valor
PATRIMONIO TOTAL			
+	Total Patrimonio Neto	698	97,059,697.18
-	Efecto de la revaluación de activos	446	-
+/-	En caso de otro rubro especificar (definición, artículo de normativa aplicable y justificación)	-	-
=	Patrimonio total a utilizar en el cálculo del anticipo		97,059,697.18
COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES			
+	Total Costos y Gastos	7999	234,807,868.74
+	Participación a trabajadores	803	1,743,254.25
-	Gastos no deducibles locales	807	1,978,363.13
=	Costos y Gastos Deducibles a aplicar en el cálculo del anticipo		234,572,759.86
ACTIVO TOTAL			
+	Total del Activo.	499	245,852,502.08
-	Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / Corriente	316	63,556,595.34
-	Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / Corriente	320	2,297,127.28
+	Provisión cuentas incobrables y deterioro, no relacionados locales y del exterior / Corriente	322	1,133,236.31
-	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	324	2,203,910.18
-	Cuentas y documentos por cobrar a clientes no relacionados locales / No corrientes	416	49,272,349.00
-	Otras cuentas y documentos por cobrar a no relacionados del exterior / No corrientes	421	-
=	Activo Total a utilizar en el cálculo del anticipo		129,655,756.59
INGRESOS GRAVABLES			
+	Total Ingresos	6999	245,666,318.75
-	Dividendos exentos	804	-
-	Otras rentas exentas	805	-
-	Otras rentas exentas derivadas del COPCI	806	-
=	Ingresos Gravables a utilizar en el cálculo del anticipo		245,666,318.75

Cálculo del Anticipo del Impuesto a la Renta

Tabla 63. Cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta.

Descripción	Ejercicio fiscal 2015		
	Valor	%	Valor
Patrimonio Total	97,059,697.18	0.2%	194,119.39
Costos y Gastos Deducibles	234,572,759.86	0.2%	469,145.52
Activo Total	129,655,756.59	0.4%	518,623.03
Ingresos Gravables	245,666,318.75	0.4%	982,665.28
Anticipo calculado del impuesto a la renta a pagar			2,164,553.22
Exoneraciones establecidas mediante Decretos o Leyes Especiales			0.00
Anticipo determinado del impuesto a la renta para el próximo año			2,164,553.22
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal			1,686,819.62
Primera cuota			238,866.80
Segunda cuota			238,866.80
Saldo a liquidarse en la declaración de impuesto a la renta del próximo año			1,686,819.62

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

Conciliación con Anticipo del Impuesto a la Renta presentado por la Entidad

Tabla 64. Conciliación del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta.

Pago de Anticipos de IR 2015	Según Normativa	Según Entidad
Primera Cuota Julio (50%)	US\$238,866.80	US\$238,866.80
Segunda Cuota Septiembre (50%)	238,866.80	238,866.80
Total Pago del Anticipo	US\$477,733.60	US\$477,733.60

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborado por: Autores

En base a los procedimientos de auditoría realizados, concluimos que el saldo de la cuenta "Anticipo de Impuesto a la Renta" se presenta de manera razonable de conformidad con la Normativa Tributaria.

4.5.2.2.4 Análisis de precios de transferencia

Un análisis de precios de transferencia se realiza con el fin de determinar que las operaciones que una compañía realice con sus partes vinculadas sean iguales a las que realiza con partes independientes.

Criterios de vinculación

Según el Art 4 del Reglamento de Aplicación a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se considera partes relacionadas a aquellas sociedades o personas naturales domiciliadas o no en el Ecuador en las que participen directa o indirectamente en la administración, dirección, control o capital de la otra.

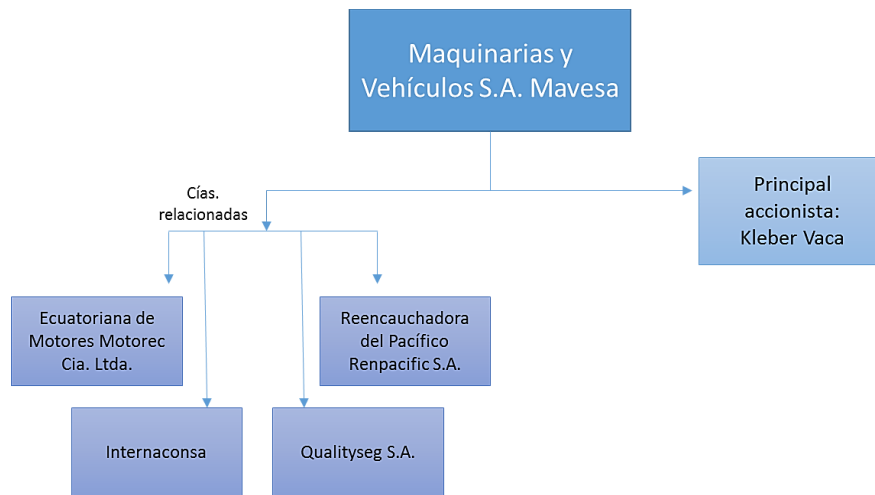
Presentación del Anexo de operaciones con partes relacionadas cuando las operaciones superen los US\$ 3, 000,000.

Presentación del Informe de Precios de transferencias cuando las operaciones superen los US\$ 15, 000,000.

Identificación de partes relacionadas

Presentamos un ejemplo con una de las compañías principales del sector, Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa.

Ilustración 3. Partes relacionadas de Mavesa.



Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Durante el último periodo fiscal las importaciones realizadas con su compañía relacionada superan el valor FOB y CIF de US\$3,000,000 por lo que se debe presentar el Anexo e Integral de Precios de Transferencia.

Tabla 65. Cuadro de precios de transferencias.

1	Número de operaciones	Compañía relacionada	Domicilio Fiscal	Monto de la transacción
Adquisición de inventario para la venta.	29	Citroen USA	USA	US\$ 3,500,210

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Determinación del método

Luego de haber analizado el funcionamiento y estructura del sector se pudo determinar que las transacciones realizadas son producto de importaciones de inventarios. Ahora debemos elegir el método apropiado para el análisis de estas transacciones. Según el Art... (66-4) del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno los siguientes son los métodos aceptados:

1. Método del Precio Comparable no Controlado
2. Método del Precio de Reventa
3. Método del Costo Adicionado
4. Método de Distribución de Utilidades
5. Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operativa.

A continuación se presenta la descripción y explicación de cada método de precios de transferencia y el respectivo descarte para el tipo de transacción del sector, Adquisición de inventarios para la venta.

1. Precio comparable no controlado

Método de evaluación más directo para determinar si las condiciones establecidas entre dos partes relacionadas cumplen con el principio de plena competencia, consiste en comparar los precios en operaciones entre partes relacionadas con los precios en operaciones entre terceros independientes.

2. Precio de reventa

Este método consiste en la evaluación de la rentabilidad a nivel bruto de operaciones de reventa de productos, se da cuando una compañía se dedica a comprar a un relacionado para vender a independientes o a su vez comprar a un independiente para vender a relacionados. Típicamente este método se aplica a compañías que se dedican a la distribución de productos, es decir, a la reventa sin realizar ningún proceso de añadidura de valor o de manufactura sobre el bien comercializado.

3. Costo adicionado

Este método consiste en la evaluación de la rentabilidad a nivel bruto de operaciones de manufactura o agregación de valor en los productos o servicios que se transen, se da cuando una compañía manufactura o brinda servicios. Típicamente este método se aplica a compañías que se dedican a operaciones de manufactura o de prestación de servicios, esto se debe a que

la eficiencia de estas compañías, así como las funciones principales y riesgos más importantes, se encuentran registrados en los costos.

4. *Márgenes transaccionales de utilidad operativa*

El método de márgenes transaccionales de utilidad operativa es considerado el método más indirecto para la evaluación de precios de transferencia, es un método similar al precio de reventa o al costo adicionado con la diferencia de que se busca evaluar la rentabilidad de la compañía a nivel operativo. Dado que no en todas las situaciones es posible identificar compañías que realicen actividades completamente similares para la comparación a margen bruto, este método permite completar los análisis cuando no es factible analizar una transacción bajo otros métodos, en otras palabras, en situaciones en las cuales muchas de las funciones que realiza una compañía no se encuentran a nivel bruto una evaluación a nivel operativo puede abarcar todas estas funciones ya que muchas veces estas se encuentran a nivel de gasto como pueden ser gastos de marketing, gastos administrativos, entre otros.

Caso # 1

Se realizará el análisis utilizando el método de Precio Comparable No controlado, por realizar operaciones similares realizadas con partes independientes.

Las cláusulas son similares para ambas empresas (relacionada e independiente).

Para resumir presentamos los datos solo del mes de diciembre para tener una referencia.

Tabla 66. Datos del caso #1 (precios de transferencia).

Empresa	Volumen (unid)	Precio
Independiente	16	12,750
Relacionada	10	11, 730

Procedemos a calcular el precio promedio de la empresa independiente:

Primer cuartil: 12,232

Mediana: 12,263

Tercer cuartil: 12,290

Precio promedio = 12,257

El precio promedio de la empresa relacionada es de 12,257, el cual se halla muy cerca de la mediana calculado para la empresa independiente.

De esta manera el precio de la empresa no relacionada se encuentra en el rango de libre competencia.

Capítulo 5

1. Análisis Clúster

1.1 Objetivo

El análisis Clúster tiene como objetivo clasificar variables o individuos en grupos distintos, los mismos que se van agrupando en conglomerados de similar homogeneidad en relación con ciertas variables, tanto cualitativas como cuantitativas. Aquellos individuos que no sean similares u homogéneos entre sí, estarán agrupados en conglomerados diferentes cada uno.

1.2 Análisis Clúster de tipo jerárquico: Dendogramas.

El análisis Clúster puede ser realizado mediante dos métodos: jerárquicos y no jerárquicos. Dentro de los métodos jerárquicos están los dendogramas, el cual permite configurar grupos con estructuras absorbentes de dependencia, de tal manera que clústeres o conglomerados de menor jerarquía van siendo incluidos en otros clústeres o conglomerados de mayor nivel, hasta llegar al nivel final en la que todos los individuos o variables de análisis están inmersos en un solo conglomerado.

1.3 Distancia o similitud entre variables

La semejanza entre variables o individuos se expresa como proximidad, lo que significa que es el nivel de asociación que existe entre los individuos de análisis. Las proximidades obtenidas pueden medir la similitud o distancia entre individuos:

- En una medida de distancia, el valor que se alcanza es mucho mayor mientras más distanciados estén los individuos o variables entre los que se mide.
- En una medida de similitud, el valor que se alcanza es mucho mayor mientras más cercanos están las variables consideradas.

Hay diferentes criterios de proximidad, pero para nuestro análisis tomaremos como referencia la Correlación de Pearson.

1.4 Distancia entre conglomerados

Lo siguiente es analizar y decidir el algoritmo a utilizar, definiendo lo que llamaremos como la distancia entre clústeres o conglomerados, que luego serán unidos aquellos con una proximidad cercana que se encuentren en otro nivel jerárquico.

1.5 Agrupación de Clúster

La agrupación o aglomeración empieza con la misma cantidad de grupos como variables, cada uno de estos forma un clúster inicial y a medida que avanzan las etapas del proceso se van creando nuevos clústeres por unión de dos variables, de una variable con un grupo o de dos grupos anteriores entre los que haya una menor distancia.

El final del proceso es con un único grupo, es decir, todos los individuos agrupados en un solo clúster pero formado por aglomeraciones seguidas en diferentes niveles.

1.6 Método del centroide

Este método toma como distancia entre dos grupos la distancia existente entre sus centro de gravedad, definidos por las medias aritméticas de las variables de los individuos que conforman los clústeres.

2. Análisis Factorial

2.1 Objetivo

El objetivo del análisis factorial es de simplificar las variadas y complejas relaciones que pueden surgir entre un conjunto de variables observadas. Para realizar la simplificación, se trata de hallar dimensiones similares o factores que unan a las variables no relacionadas aparentemente. Siendo más específicos, el análisis factorial trata de encontrar un conjunto o grupo de factores que no son directamente observables y que explican eficazmente a las variables observadas tratando de utilizar toda la información, de tal manera que sea de fácil interpretación (principio de interpretabilidad) y que sean los menos posibles (principio de parsimonia). Los factores extraídos deben resultar independientes entre sí, lo que quiere decir, que sean ortogonales.

La característica principal del análisis factorial es la capacidad de reducir los datos. Las relaciones surgidas entre las variables observadas vienen de su matriz de correlaciones, de tal modo que en el análisis factorial se parte de una serie de coeficientes de correlación para el grupo de variables analizadas y, seguidamente, estudiar si subyace algún patrón de relaciones, de modo que los datos puedan ser reagrupados a un grupo menos de factores que se puede considerar como variables que resumen las interrelaciones observadas en los datos de análisis.

2.2 Método de los componentes principales para determinar los factores

2.2.1 Objetivo

El análisis de componentes principales tiene como objetivo explicar la gran parte de la variabilidad total de un grupo de variables con el menor número de componentes posibles.

El método en cuestión transforma un grupo de variables, a las que llamaremos como originales interrelacionadas, en una nuevo grupo de variables, combinación lineal de las variables originales, denominadas componentes principales. Las características de éstas últimas es la correlación que existe entre sí.

En cada componente principal se determinará la ponderación que tiene cada variable, lo que quiere decir que los componentes principales se explican en relación de las variables analizadas u observadas. Más sin embargo, dentro del análisis factorial, las variables originales ejercen un papel de variables dependientes que son explicadas por factores únicos y comunes, los cuales no son observables.

2.2.2 Gráfico de Sedimentación

El gráfico de sedimentación es obtenido al presentar en el eje Y (eje de las ordenadas) las raíces distintivas de las variables y en el eje X (eje de las abscisas) los número de los componentes principales correspondientes a cada raíz distintiva en orden descendente. Luego de unir todos los puntos presentes en la gráfica, podemos visualizar una figura que se asemeja al perfil de una montaña con una pendiente fuerte o un descenso brusco que llega hasta el final de la base, formada por ligeras inclinaciones, las cuales denominaremos mesetas. Continuando con el análisis, en la meseta es el lugar en el que se acumulan las piedras caídas desde la cumbre, en otras palabras, el lugar en donde se sedimentan. Nuestro análisis se debe enfocar en el lugar previo a la zona de sedimentación.

2.2.3 Retención de Variables

En caso de que la retención de componentes pueda afectar a las variables originales, será conveniente eliminar dicha variable del grupo de variables originales, ya que no se encuentra representada por alguno de los componentes retenidos. Sin embargo, si en base a nuestro

criterio se considera que la variable a eliminar tiene un papel importante en el análisis, entonces se deberá retener más componentes.

2.2.4 Rotación de Componentes

En el análisis factorial se busca que los factores obtenidos muestren una interpretación clara. En el inicio cada factor está correlacionado en mayor o menor medida con cada variable original, al rotar los componentes lo que se trata de hacer es que cada variable original muestre una correlación lo más aproximada a 1 que sea posible con uno de los componentes y correlaciones cercanas a 0 con el resto de componente. De esta manera, cada factor tendrá una correlación mayor con un conjunto de variables y menor con el resto.

3. Análisis Discriminante

3.1 Objetivo

El análisis discriminante es una técnica de clasificación que ayuda a comprender las diferencias surgidas entre los diferentes grupo y tiene como objetivo desarrollar una regla o criterio de clasificación que da la apertura a un analista predecir a que conjunto de todos los conjuntos previamente establecidos y definidos hay mayor posibilidad que pertenezca una nueva observación.

Otro objetivo del análisis discriminante es explicar la pertinencia de cada variable original a uno u otro de los conjuntos ya establecidos, y a su vez cuantificar el peso de cada variables en la discriminación.

3.2 Pasos del Análisis Discriminante

- Determinar las variables dependientes e independientes.
- Asignar, con un cierto grado de riesgo, un individuo que no forma parte de los individuos originales pero si se conoce sus valores de las variables discriminantes.
- Constituir la composición de la discriminación entre los grupos que se formarán del conjunto de variables independientes.

4. Análisis de Componentes Principales

4.1 Objetivo

El objetivo del análisis de componentes principales es reducir el conjunto elevado de variables cualitativas y cuantitativas (indicadores) en un número menor de indicadores (componentes principales), que serán presentados en combinación lineal de todos los indicadores que fueron considerados en el inicio, y que siendo los indicadores más representativos e interrelacionados permitirán un análisis más simple del caso.

Análisis Multivariados del Sector

Para los Análisis Multivariantes emplearemos los indicadores Anuales vistos en Capítulo 3, pero recordemos que el alcance del presente proyecto del Sector Automotriz es desde el año 2013 al 2015 (3 años), por lo tanto tendremos 3 valores de acuerdo a cada año por indicador, para lo cual se decidió tomar el promedio de los valores de estos 3 años y así tener un único valor para cada indicador.

Análisis Clúster del Sector en SPSS

En este análisis agruparemos los individuos que para nuestro caso son las empresas más similares entre sí en conglomerados según los criterios de proximidad explicados en la unidad 5.1.

Procesamiento de datos

Tabla 67. Procesamiento de datos.

Casos					
Válido		Perdidos		Total	
N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
10	100,0%	0	0,0%	10	100,0%

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

En esta tabla vemos que el total de casos (Clústeres o Empresas) son 10 inicialmente, por lo cual existirán 9 ($N - 1$) etapas o relaciones de Clúster hasta llegar el único Clúster final que agrupa a todos los casos; no existen datos perdidos o sea no hubo desperdicio de datos, por lo cual podemos asegurar que el modelo presentado más adelante es el más óptimo luego de muchas iteraciones realizadas.

Para determinar el orden que vamos a considerar en la matriz de distancias, hemos decidido ordenar las empresas en base a los ingresos obtenidos por las mismas durante el año 2015, el cual es de la siguiente manera:

Tabla 68. Orden de las empresas.

Empresas	Orden
Aekia S.A.	1
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	2
Maquinarias Y Vehiculos S.A. Mavesa	3
Automotores Y Anexos S.A. Ayasa	4
Automotores Continental S.A.	5
Importadora Tomebamba S.A.	6
Casabaca S.A.	7
Toyota Del Ecuador S.A.	8
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	9
Metrocar S.A.	10

Matriz de distancias

Tabla 69. Matriz de proximidades.

Matriz de Distancias										
Empresas	Distancia Euclídea al Cuadrado									
	Aekia S.A.	Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	Maquinarias y Vehiculos S.A. Mavesa	Automotores Y Anexos S.A. Ayasa	Automotores Continental S.A.	Importadora Tomebamba S.A.	Casabaca S.A.	Toyota del Ecuador S.A.	Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial	Metrocar S.A.
Aekia S.A.	1,000	-,300	-,325	,140	-,507	-,165	-,260	-,381	-,157	-,388
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	-,300	1,000	-,029	-,227	-,489	,489	,035	-,209	,290	-,107
Maquinarias Y Vehiculos S.A. Mavesa	-,325	-,029	1,000	,609	,517	-,493	-,480	,451	,716	,669
Automotores Y Anexos S.A. Ayasa	,140	-,227	,609	1,000	,368	,342	-,155	,236	-,280	,677
Automotores Continental S.A.	-,507	-,489	,517	,368	1,000	-,019	,707	,098	-,350	,653
Importadora Tomebamba S.A.	-,165	,489	-,493	,342	-,019	1,000	,541	-,006	,162	-,283
Casabaca S.A.	-,260	,035	-,480	-,155	,707	,541	1,000	-,076	-,165	,379
Toyota Del Ecuador S.A.	-,381	-,209	,451	,236	,098	-,006	-,076	1,000	-,339	-,190
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	-,157	,290	,716	-,280	-,350	,162	-,165	-,339	1,000	-,413
Metrocar S.A.	-,388	-,107	,669	,677	,653	-,283	,379	-,190	-,413	1,000

Esta es una matriz de disimilaridades.

Aquí podemos observar la matriz de correlación entre las variables, obviamente la diagonal principal está llena de unos dado que será la correlación de una variable con la misma; según este criterio de la correlación uniremos los individuos en grupos, los que posean una relación lineal (correlación) directa serán agrupados entre sí, a medida que la correlación directa se hace más fuerte los individuos más homogéneos o similares son entre sí; Si los individuos entre sí tienen una correlación inversa (relación lineal negativa) los mismos serán no homogéneos o distintos.

Tabla 70. Historial de conglomeración.

Historial de Conglomeración						
Stage	Cluster Combined		Coefficients	Stage Cluster First Appears		Next Stage
	Cluster 1	Cluster 2		Cluster 1	Cluster 2	
1	3	9	.716	0	0	3
2	5	7	.707	0	0	4
3	3	10	.669	1	0	4
4	3	5	.517	3	2	7
5	4	6	.342	0	0	6
6	1	4	.140	0	5	9
7	2	3	-.029	0	4	8
8	2	8	-.209	7	0	9
9	1	2	-.300	6	8	0

Fuente: Superintendencia de Compañías

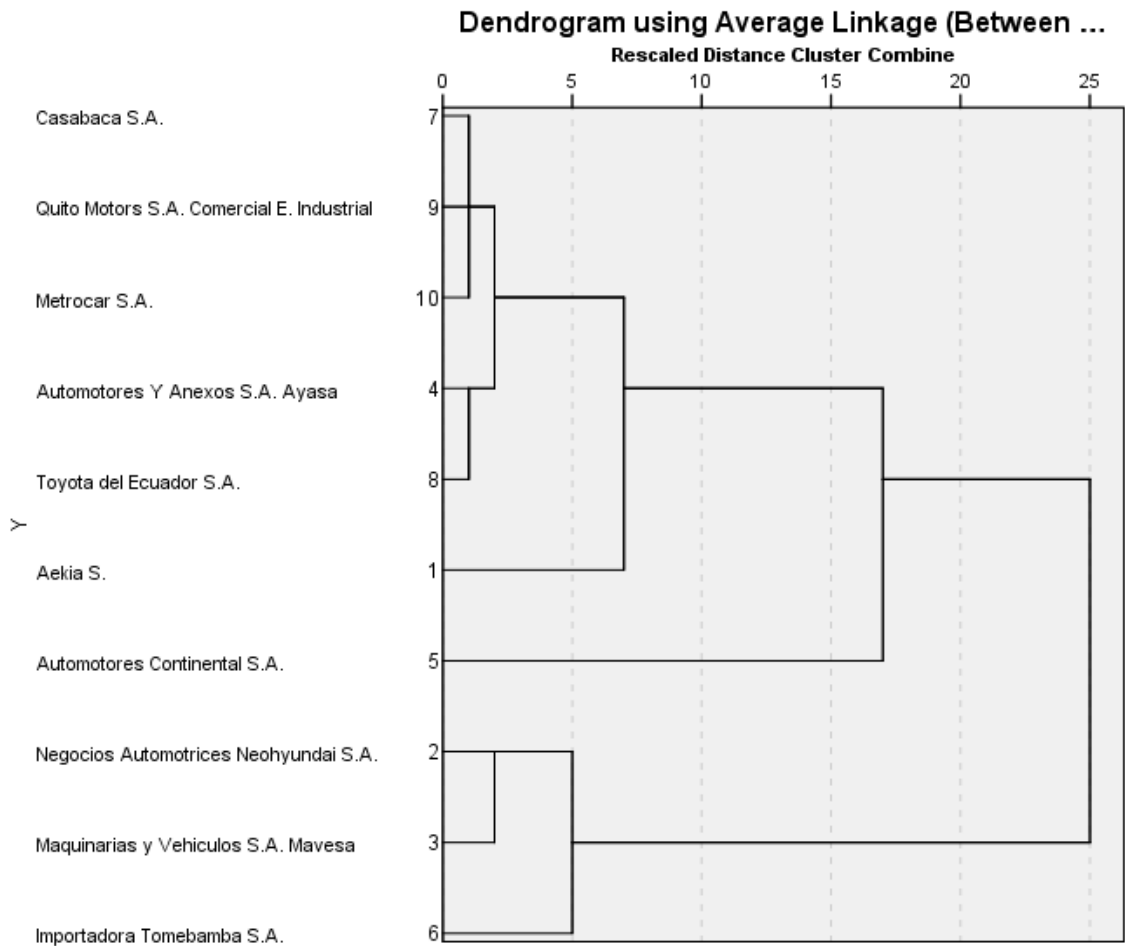
Elaborado por: Autores

En esta tabla apreciaremos el historial de la conglomeración, es decir, como se han ido agrupando los clústeres hasta llegar a la etapa final del único Clúster, podemos ver que en la primera etapa se ha unido ya a los clústeres con más fuerte correlación directa según los datos proporcionados por la Matriz de Distancia que se mostró anterior a esta tabla, y así continuó para los demás conglomerados, para el Sector Automotriz, vemos que según sus indicadores las empresas más próximas o que tienen una correlación lineal fuerte y directa son la **3. Maquinarias y Vehículos S.A.** con la **9. Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial.**

La columna de “Etapa siguiente” hace referencia a la fase subsiguiente en la que una de las empresas pertenecientes al clúster va aparecer, por ejemplo: el primer clúster conformado por la empresa **3. Maquinarias y Vehículos S.A.** y la empresa **9. Quito Motors S.A. Comercial E. Industrial**, nos indica que la etapa siguiente será la 3 y observando el gráfico nos damos cuenta que en la tercera etapa la empresa **3. Maquinarias y Vehículos S.A.** vuelve aparecer, pero ahora acompañado de otra empresa, la **10. Metrocar S.A.**

Dendograma

Ilustración 4. Dendograma.



Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Como paso final al Dendograma, donde se ven reflejado todos los conglomerados formados, quedando las empresas distribuida de la siguiente forma:

Tabla 71. Clúster final.

GRUPOS	EMPRESAS
GRUPO 1	7. Casabaca S.A. 9. Quito Motors 10. Metrocar 8. Toyota Ecuador 4. Automotores y Anexos S.A. Ayasa 1. Aekia S.A. 5. Automotores Continental
GRUPO 2	6. Importadora Tomebamba 3. Maquinaria y Vehículos S.A. Mavesa 2. Neohyundai S.A.

Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS

En este análisis agruparemos ya no las empresas del sector, sino más bien las variables, es decir, los indicadores en menos componentes (grupos de indicadores) con el fin de reducir la cantidad de componentes o variables iniciales, ya que inicialmente tenemos 19 indicadores, lo que significa tener 19 componentes por lo que debemos ver en cuantos factores debemos agruparlos para que dichos factores expliquen en su mayor cantidad la varianza total.

Esta tabla nos muestra los estadísticos descriptivos de los indicadores estudiados, pudiendo concluir así que en promedio el valor de indicador de liquidez corriente para el sector es de 2,37 con una desviación estándar de 2,43; y así para los demás valores.

Estadísticos descriptivos

Tabla 72. Estadísticos descriptivos.

Indicadores	Número de Análisis	Media	Desviación Estándar
Liquidez Corriente	10	2.3770	2.43131
Prueba Ácida	10	1.2190	.90374
Endeudamiento del Activo	10	.5240	.08934
Endeudamiento Patrimonial	10	1.2680	.44088
Endeudamiento del Activo Fijo	10	5.0000	6.12843
Apalancamiento	10	2.2680	.44088
Rotación de cartera	10	13.9240	23.69490
Rotación de activo fijo	10	14.0770	16.21807
Rotación de ventas	10	1.8430	.79818
Periodo promedio de cobro	10	67.8760	49.97753
Impacto de carga financiera	10	.0400	.04967
Rentabilidad neta del activo	10	.0940	.05317
Margen bruto	10	.1920	.07480
Margen operacional	10	.0830	.05964
Rentabilidad neta de ventas	10	.0610	.04483
Tasa de Impuesto Efectiva	10	.013900	.0023781
Anticipo IR/Total de Ingresos	10	.015400	.0085271
Índice de Gastos no Deducibles	10	.064800	.0197866
Valid N (listwise)	10		

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Varianza Total Explicada

Varianza Total Explicada Hecho Por Método de Componentes Principales

Tabla 73. Varianza total explicada hecho por método de componentes principales.

Componente	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings		
	Total	% de Varianza	Acumulado %	Total	% de Varianza	Acumulado %
1	5.956	31.346	31.346	5.956	31.346	31.346
2	3.561	18.742	50.088	3.561	18.742	50.088
3	3.229	16.996	67.085	3.229	16.996	67.085
4	2.611	13.741	80.826	2.611	13.741	80.826
5	1.385	7.291	88.117	1.385	7.291	88.117
6	.948	4.987	93.104			
7	.556	2.924	96.028			
8	.459	2.416	98.443			
9	.296	1.557	100.000			
10	3.325E-16	1.750E-15	100.000			
11	2.048E-16	1.078E-15	100.000			
12	1.857E-16	9.773E-16	100.000			
13	1.304E-16	6.861E-16	100.000			
14	3.640E-17	1.916E-16	100.000			
15	-4.918E-17	-2.588E-16	100.000			
16	-1.259E-16	-6.625E-16	100.000			
17	-1.936E-16	-1.019E-15	100.000			
18	-2.543E-16	-1.338E-15	100.000			

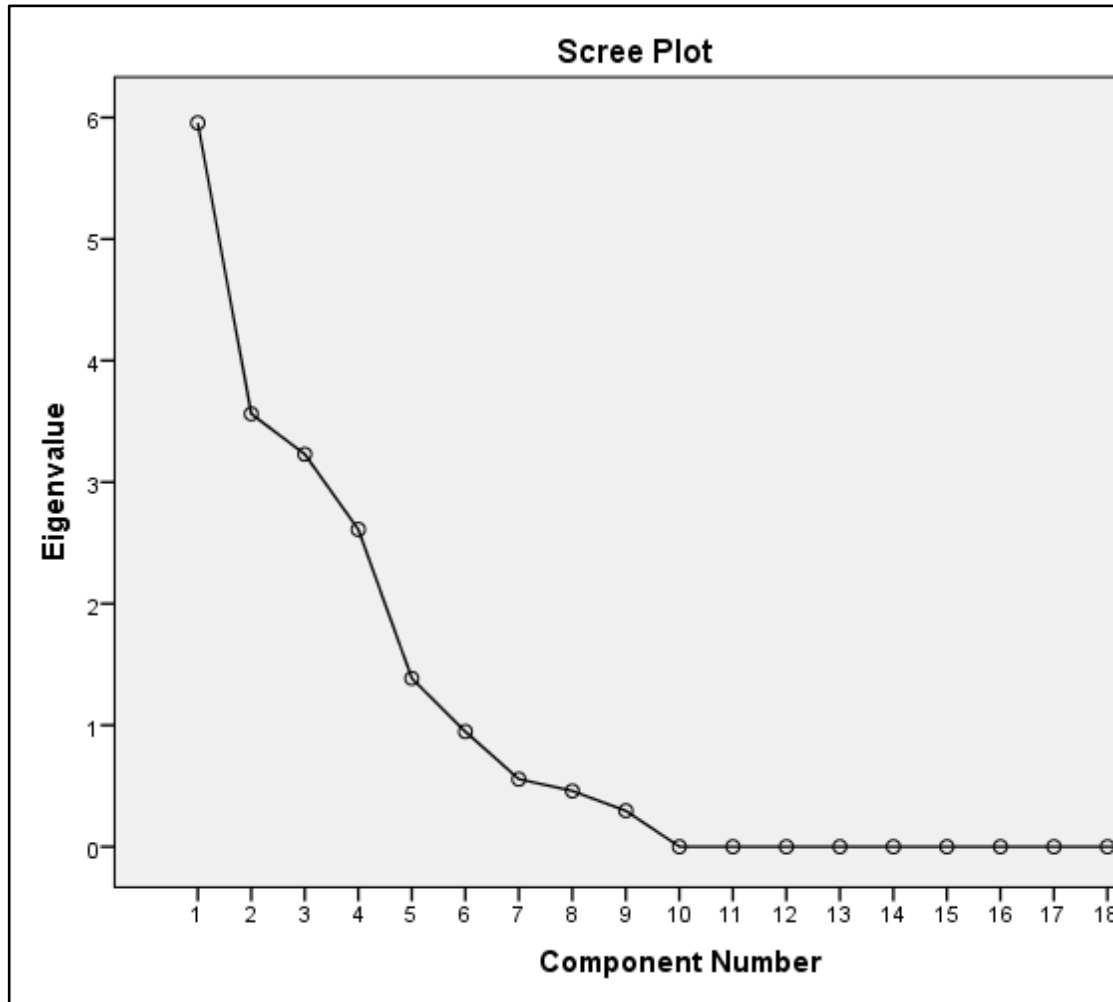
Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Aquí podemos observar que no es necesario trabajar con los 18 componentes, por lo que será suficiente trabajar con los cinco primeros ya que hasta el quinto componente existirá un 88.11% de explicación de la varianza total de las variables originales; como también podemos apreciar siempre los factores se ordenan de mayor a menor según el porcentaje de varianza que existe en el factor.

Gráfico de sedimentos

Ilustración 5. Gráfico de sedimentos.



Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Este gráfico corrobora lo visto en la tabla previa de la varianza total explicada, como vemos hasta los 5 componentes existen valores a tomar, pero ya luego de este valor, es decir, de 6 componentes en adelante, estos yacen en el sedimento y se los descarta, por lo cual retendremos las 5 primeras componentes.

Factorial con solo 2 factores

Para este estudio sólo tomaremos en cuenta los 2 primeros factores:

Tabla 74. Varianza total explicada a 2 factores.

Componente	Auto valores iniciales			Sumas de extracción de cargas al cuadrado			Sumas de rotación de cargas al cuadrado		
	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado
1	5.956	31.346	31.346	5.956	31.346	31.346	5,464	30,322	30,322
2	3.561	18.742	50.088	3.561	18.742	50.088	3,393	17,965	54,288
3	3.229	16.996	67.085						
4	2.611	13.741	80.826						
5	1.385	7.291	88.117						

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Quedando así que hasta el **componente 2 o Factor 2 tenemos un acumulado de 54,29%** de explicación de la varianza total.

Matrices de Componentes y Componentes Rotados

Matriz de Componente

Tabla 75. Matriz de componente.

Indicadores	Componente	
	1	2
MARGEN OPERACIONAL	,969	-,145
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	,968	-,136
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	,935	-,281
PERÍODO PROMEDIO DE COBRO	-,912	-,082
ANTICIPO IR/TOTAL DE INGRESOS	-,837	,385
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	,817	,440
MARGEN BRUTO	,669	,475
LIQUIDEZ CORRIENTE	,505	-,157
PRUEBA ÁCIDA	,499	-,159
ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	,243	,954
ÍNDICE DE GASTOS NO DEDUCIBLES	,289	,953
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	,308	,948
APALANCAMIENTO	,309	,947
ROTACIÓN DE CARTERA	,256	,931
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	-,623	,683
TASA DE IMPUESTO EFECTIVA	,437	-,528
IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	,141	-,337
ROTACIÓN DE VENTAS	,197	-,199

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Matriz de Componente Rotado

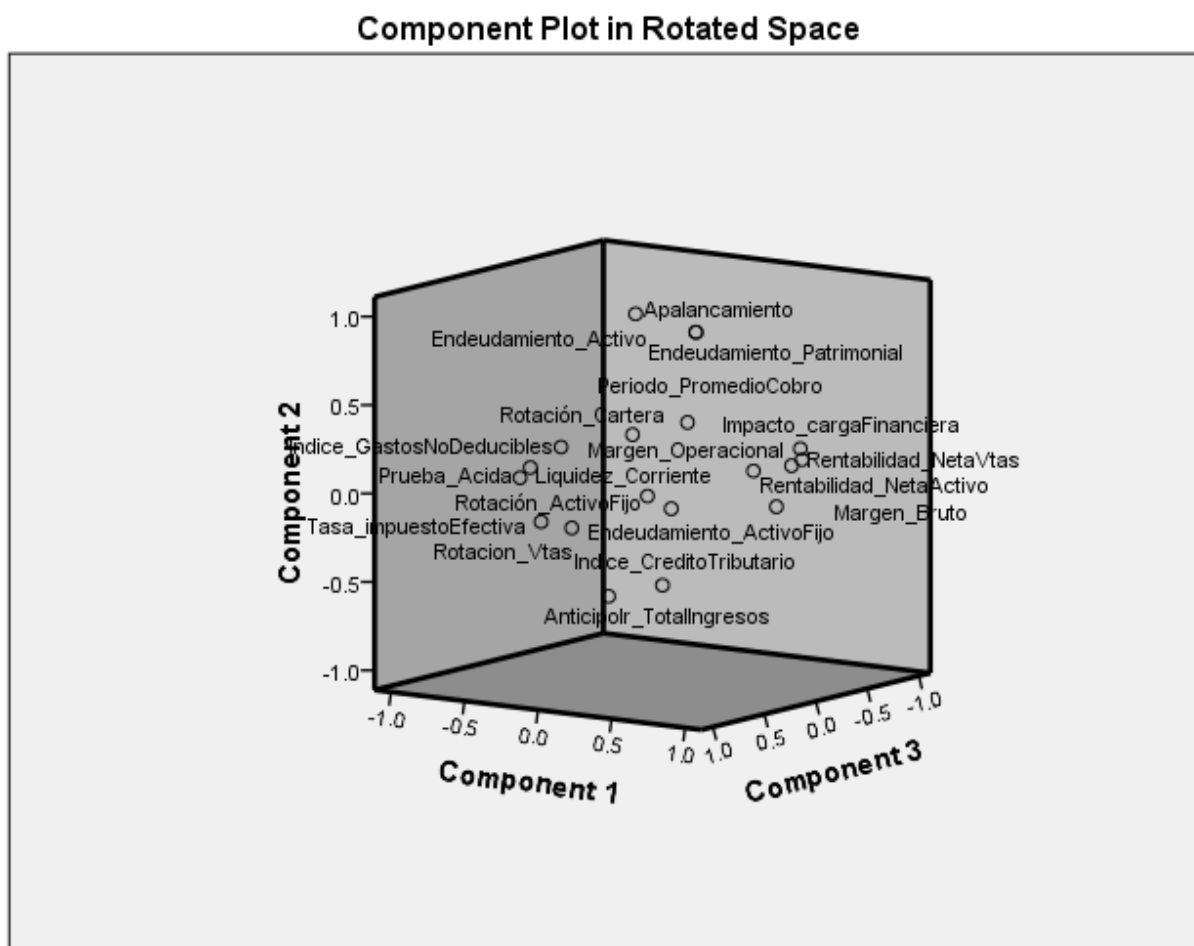
Tabla 76. Matriz de componente rotado.

Variables	1	2	3
Liquidez Corriente	-.171	.217	.942
Prueba Ácida	-.261	.146	.913
Endeudamiento del Activo	-.057	.973	.082
Endeudamiento Patrimonial	.360	.913	.092
Endeudamiento del Activo Fijo	.029	-.152	-.141
Apalancamiento	.360	.913	.092
Rotación de cartera	-.315	.215	-.258
Rotación de activo fijo	.006	-.054	.057
Rotación de ventas	-.324	-.230	.320
Periodo promedio de cobro	.007	.306	-.331
Impacto de carga financiera	.844	.257	-.230
Rentabilidad neta del activo	.666	.142	-.031
Margen bruto	.617	-.107	-.322
Margen operacional	.861	.179	-.120
Rentabilidad neta de ventas	.910	.212	-.152
Tasa de Impuesto Efectiva	-.261	-.133	.708
Anticipo IR/Total de Ingresos	.132	-.528	.614
Índice de Gastos no Deducibles	-.652	.142	-.043

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

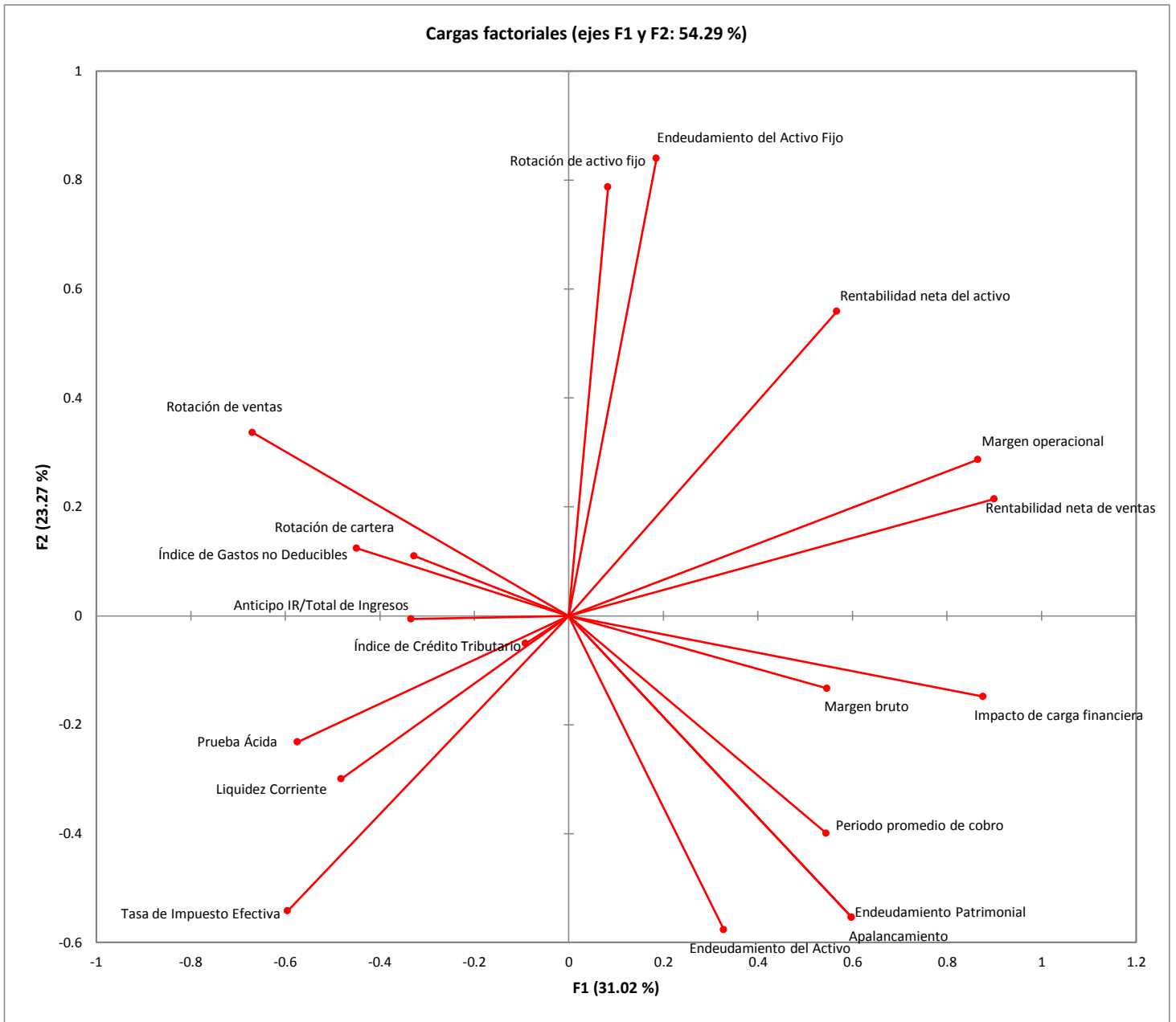
Ilustración 6. Matriz de componentes rotados.



Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Aquí graficaremos los valores de la Matriz de Componentes Rotados, continuamos con el **ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL** el cual tiene una correlación directa y débil de 0,021 con el componente 1 y correlación directa y fuerte de 0,997 con el componente 2; otro valor es el indicador **IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS** el cual tiene una correlación inversa (negativa) y fuerte de -0,913 con el componente 1 y correlación directa y débil de 0,127 con el componente 2; y así con las demás variables que a medida que su correlación es fuerte con un factor, entonces dicha variable estará más cerca del eje de dicha componente.

Ilustración 7. Matriz de variables agrupadas en dos factores.



Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Agrupación de los Indicadores en sus Respectivos Factores

Tabla 77. Agrupación de variables en factores.

Nombre del Factor	FACTOR 1	FACTOR 2
	RENTABLES	SOLVENTES
Indicadores que definen el Factor	Endeudamiento del Activo Endeudamiento Patrimonial Apalancamiento Periodo Promedio de Cobro Impacto de carga financiera Rentabilidad neta del Activo Margen Bruto Margen Operacional Rentabilidad neta de Ventas	Liquidez Corriente Prueba Ácida Endeudamiento del Activo Fijo Rotación de Cartera Rotación de Activo Fijo Rotación de Ventas Tasa de Impuesto Efectiva Anticipo IR/Total de Ingresos Índices de Gastos no Deducibles

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Agrupamos los indicadores según el valor de correlación de los componentes rotados, concluyendo que, de acuerdo al peso del indicador dentro de cualquiera de los 2 Factores escogidos en la Tabla de Varianzas Totales pues estos indicadores pertenecerán al factor donde tengan un mayor peso.

El nombre de los Factores ha sido de acuerdo a los indicadores que tienen un mayor peso dentro de los mismos factores al explicar la varianza total.

Matriz de coeficiente de puntuación de componente

Tabla 78. Coeficientes para puntuación del factor.

INDICADORES	Componente	
	1	2
Liquidez Corriente	,063	-,008
Prueba Ácida	,062	-,008
Endeudamiento del Activo	-,101	,085
Endeudamiento Patrimonial	-,010	,157
Endeudamiento del Activo Fijo	,070	,095
Apalancamiento	-,010	,157
Rotación de cartera	-,013	,157
Rotación de activo fijo	-,015	,153
Rotación de ventas	-,018	,156
Periodo promedio de cobro	,031	-,024
Impacto de carga financiera	-,097	-,043
Rentabilidad neta del activo	-,110	,032
Margen bruto	,031	-,047
Margen operacional	,116	-,012
Rentabilidad neta de ventas	,052	,096
Tasa de Impuesto Efectiva	,114	,010
Anticipo IR/Total de Ingresos	,113	,011
Índice de Gastos no Deducibles	-,111	-,009

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

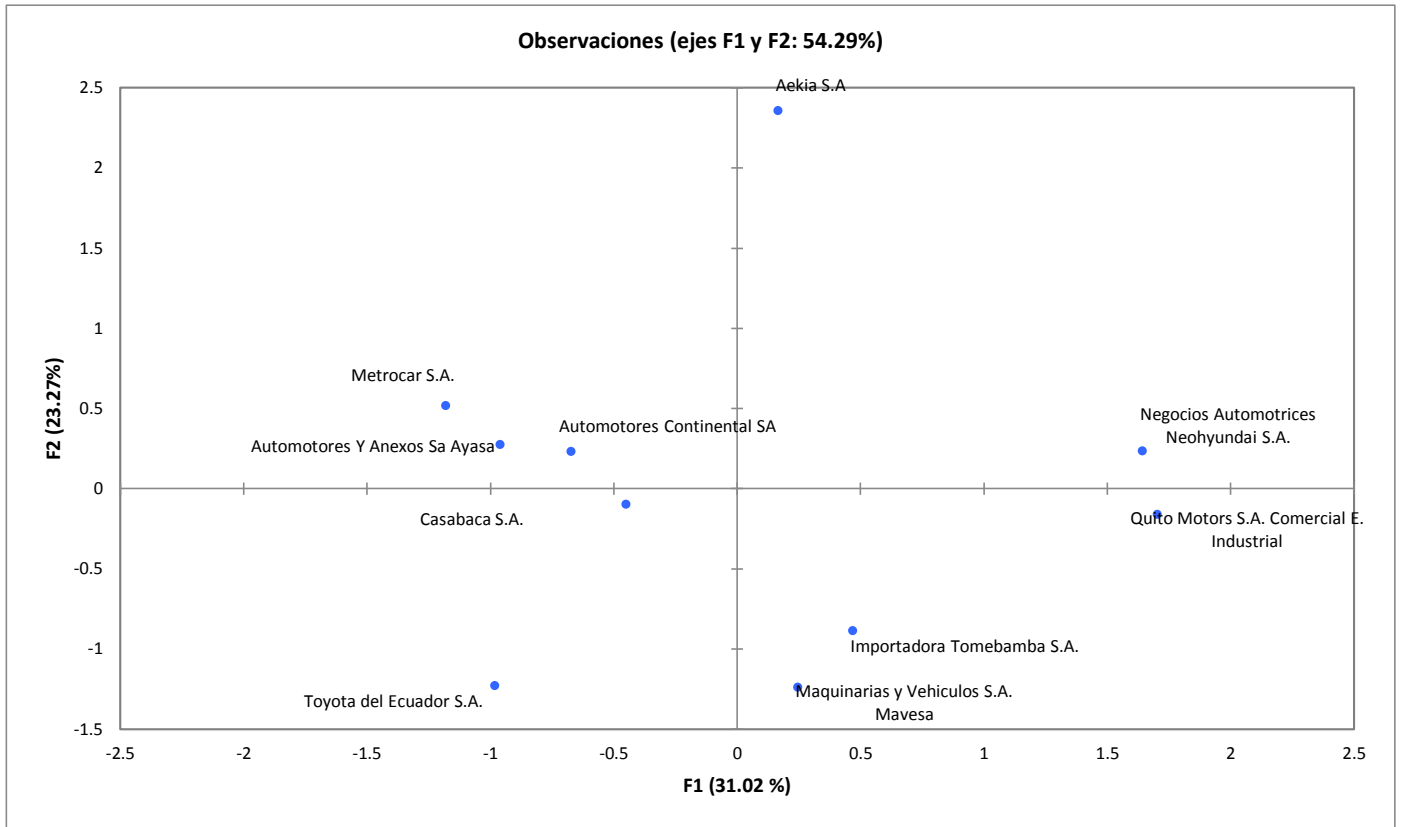
Esta matriz nos dará los coeficientes de cada factor con respecto a la variable, y nos ayudará a saber cuál será la puntuación de mi indicador en el Sector cuando los Factores tomen un determinado valor, las fórmulas para cada indicador será:

$$X_i = \text{Coeficiente}_{i1}F1 + \text{Coeficiente}_{i2}F2$$

El valor de $i = 1, 2, 3, \dots, 18$ indicadores.

Gráfico de Empresas en los Factores

Ilustración 8. Gráfico de empresas agrupadas en 2 factores.



Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Autores

Observamos que los valores de las Empresas según el peso de sus indicadores en cada Factor las ubican en cuadrantes:

- **Cuadrante I:** Las empresas con una Buena Rentabilidad (Rentabilidad Positiva) y un Alto Endeudamiento (Solvencia Positiva).
- **Cuadrante II:** Las empresas con Mala Rentabilidad (Rentabilidad Positiva) y un Alto Endeudamiento (Solvencia Baja o Negativa).
- **Cuadrante III:** Las empresas con Mala Rentabilidad (Rentabilidad Negativa) y un Bajo Endeudamiento (Solvencia Baja o Negativa).
- **Cuadrante IV:** Las empresas con Buena Rentabilidad (Rentabilidad Negativa) y un Bajo Endeudamiento (Solvencia Positiva).

Análisis Discriminante del Sector en SPSS

El análisis discriminante es una técnica estadística utilizada para analizar la relación entre una variable dependiente y varias variables independientes. El objetivo de este análisis discriminante es utilizar los valores conocidos de las variables independientes para revelar con qué categoría de la variable dependiente se corresponden y así identificar en qué categoría ya sea de riesgo o éxito se encuentra.

En este análisis agruparemos los individuos o empresas en dos grupos, contribuyentes con capacidad de cumplir sus obligaciones y contribuyentes con baja capacidad de cumplir con sus obligaciones, este último grupo será el de los contribuyentes riesgosos de no afrontar con sus obligaciones.

Criterios de Clasificación

Para esta clasificación de las empresas del Sector usaremos los siguientes criterios:

- Con capacidad de cumplir sus obligaciones.- la empresa debe tener un endeudamiento "bajo" y una alta generación de utilidades.
- Riesgosos.- los que no cumplen con los criterios de clasificación de los que tienen una capacidad aceptable.

Nos ayudaremos de los factores que agrupamos en el Análisis Factorial y en cada uno usaremos los indicadores con más peso dentro de él con ayuda del SPSS:

Tabla 79. Factores de indicadores agrupados.

	FACTOR 1	FACTOR 2
Nombre	Rentables	Solvencia
Indicador de mayor Peso	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL
Peso dentro del Factor	0,967	0,994

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Como puntuación para los criterios de clasificación usaremos, que en los contribuyentes con capacidad de cumplir sus obligaciones deben tener una RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (Proporción de utilidad neta sobre las ventas) sea mayor e igual a 0,05 es decir una alta generación de Utilidades y un ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL que sea menor e igual a 3 veces el Pasivo Total sobre el Patrimonio es decir un bajo nivel; caso omiso a esta clasificación pues se dirá que son contribuyentes riesgosos de no afrontar con sus obligaciones.

Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo

Para realizar la clasificación de las empresas, procedimos a tomar los valores de los indicadores calculado previamente en el capítulo 3.

Una vez clasificadas las Empresas del Sector nos queda de la siguiente manera nuestra tabla:

Tabla 80. Etiqueta y clasificación.

EMPRESAS	TIPO	ETIQUETA
Aekia S.A.	0	Capaz de Afrontar Obligaciones
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	0	Capaz de Afrontar Obligaciones
Maquinarias Y Vehiculos S.A. Mavesa	0	Capaz de Afrontar Obligaciones
Automotores Y Anexos S.A. Ayasa	0	Capaz de Afrontar Obligaciones
Automotores Continental S.A.	1	Riesgoso
Importadora Tomebamba S.A.	0	Capaz de Afrontar Obligaciones
Casabaca S.A.	1	Riesgoso
Toyota Del Ecuador S.A.	1	Riesgoso
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	1	Riesgoso
Metrocar S.A.	0	Capaz de Afrontar Obligaciones

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

El análisis a través de esta técnica se basa en estudiar una tabla con cierta cantidad de individuos, “p” cantidad de variables cuantitativas independientes que caracterizan a dichos individuos y una variable cualitativa o clasificativa dependiente, con dos o más categorías. A partir de esta variable cualitativa se desarrolla un modelo matemático discriminante el cuál contraste el perfil de una nueva observación y en función a un resultado numérico, se lo asignará al grupo más probable.

Para el análisis se han considerado los siguientes criterios:

VARIABLE DEPENDIENTE: TASA DE IMPUESTO EFECTIVA (TIE) MAYOR AL PROMEDIO DEL MERCADO

VARIABLES INDEPENDIENTES: Todos los indicadores calculados, a excepción de la Tasa de Impuesto efectiva.

Auto valores

Tabla 81. Auto valores

Función	Autovalor	% de varianza	% acumulado	Correlación canónica
1	5,360	100,0	100,0	,918

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Se ha desarrollado una sola función, ya que explica el 100% de la diferencia existente en los individuos de los grupos, en el caso de haber más de dos grupos, el método arroja más de una función.

Lambda de Wilks

Tabla 82. Lambda de Wilks.

Contraste de las funciones	Lambda de Wilks	Chi-cuadrado	Gl	Sig.
1	,157	12,950	2	,002

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Nuestro valor de Lambda es normalmente bajo; bajo el criterio que entre más cercano a uno indicarán un gran parecido entre grupos y mientras más cercano a cero indican una muy poca similitud entre ellos; lo que significa que existe solapamiento entre los grupo.

Matriz de Estructura

Tabla 83. Matriz de estructura.

VARIABLES DEPENDIENTES	FUNCIÓN 1
PRUEBA ÁCIDA	-,538
ROTACIONES DE VENTAS	-,530
ROTACIÓN DE CARTERA	,494
LIQUIDEZ CORRIENTE	-,488
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-,423
APALANCAMIENTO	-,423
MARGEN OPERACIONAL	,418
ANTICIPO IR/TOTAL DE INGRESOS	-,368
MARGEN BRUTO	,340
ÍNDICE GASTOS NO DEDUCIBLES	-,316
ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	-,258
IMPACTO DE CARGA FINANCIERA	,209
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	-,186
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	-,175
MARGEN NETO	,118
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	,093
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO	,034

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

En esta Matriz de Estructura observamos correlaciones combinadas entre variables discriminantes y las funciones discriminantes canónicas tipificadas. Están ordenadas por el tamaño de la correlación con la función.

Funciones en los centroides de los grupos

Tabla 84. Funciones en centroides de Grupo

TIPO DE EMPRESA	Función
	1
Capaz de Afrontar Obligaciones	-1,574
Riesgoso	1,049

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Por este valor de centroides de cada grupo, notamos que los Contribuyentes Capaces de Afrontar sus Obligaciones tienden en promedio a tomar valores negativos en la función discriminante, mientras que los Contribuyentes Riesgosos tienden en promedio a tomar valores positivos.

Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas

Tabla 85. Matriz de estructuras.

INDICADORES	Función
	1
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	1,444
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	,776

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Esta tabla nos muestra que la variable ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO tiene mayor peso al momento de predecir a que grupo pertenece un Contribuyente, dado a que el coeficiente del ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO es más alto.

Función Discriminante

Coeficientes de la función discriminante canónica no estandarizados

Tabla 86. Coeficientes de la función discriminante canónica no estandarizados

INDICADORES	Función
	1
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	8,390
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	5,449
(Constante)	-5,636

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Nuestra Función Discriminante Lineal "F" se define:

$$F = C_1X_1 + C_2X_2 + C_3$$

Donde "C" son los coeficientes y "X" las variables (indicadores).

Si el Valor de $F > 0$ entonces la Empresa pertenecerá al grupo 1 (Contribuyentes Riesgosos). Caso contrario, es decir, $F < 0$ entonces la Empresa pertenecerá al grupo 0 (Contribuyentes Capaces de Afrontar Sus Obligaciones).

Usaremos como ejemplo a la Empresa AEKIA S. A. cuyos valores de **ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO** y **RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO** son 0,49 y 0,18 respectivamente, si queremos saber a qué grupo pertenecerá este contribuyente pues reemplacemos valores dentro de la función:

$$F = 8,390 (0,49) + 5,449 (0,18) - 5,636$$

$$F = -1.09$$

Al ser $F < 0$, entonces AEKIA S. A. pertenece al Grupo 0, es decir **Contribuyentes capaz de afrontar obligaciones**.

A continuación determinaremos de esta manera los valores de la función para todas las demás empresas del sector de análisis:

Tabla 87. Valor de la función discriminante para todas las empresas del sector.

Empresas	Endeudamiento del Activo	Rentabilidad Neta del Activo	Valor Función Discriminante	Tipo de Contribuyente
Aekia S.A.	0.49	0.18	(0.55)	Capaz de afrontar obligaciones
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	0.52	0.13	(0.56)	Capaz de afrontar obligaciones
Maquinarias Y Vehiculos S.A. Mavesa	0.60	0.03	(0.47)	Capaz de afrontar obligaciones
Automotores Y Anexos S.A. Ayasa	0.37	0.06	(2.16)	Capaz de afrontar obligaciones
Automotores Continental S.A.	0.57	0.09	0.36	Riesgoso
Importadora Tomebamba S.A.	0.60	0.05	(0.33)	Capaz de afrontar obligaciones
Casabaca S.A.	0.50	0.08	0.98	Riesgoso
Toyota Del Ecuador S.A.	0.64	0.09	0.20	Riesgoso
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	0.56	0.18	0.04	Riesgoso
Metrocar S.A.	0.39	0.05	(2.14)	Capaz de afrontar obligaciones

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autores

Comparándolo con la tabla en la que habíamos determinado el tipo de Contribuyente que se le había asignado a cada empresa de acuerdo a los indicadores financieros seleccionados, podemos concluir que aquellos Contribuyentes que se habían calificado como “Riesgosos” por medio del Análisis Discriminante verificamos y validamos dicha catalogación. Asimismo, aquellos que habían sido calificados como “Capaz de afrontar obligaciones” pudimos validar dicha calificación por medio del análisis mencionado.

Conclusiones

La ejecución del presente proyecto nos permitió establecer lineamientos necesarios para realizar una Auditoría Financiera y Tributaria a las principales empresas del Sector Automotriz. Nuestra auditoría tuvo un enfoque orientado a la identificación y evaluación de riesgos, debido a la magnitud de transacciones significativas que las empresas realizan. La utilización del enfoque basado en riesgos nos dio como resultado la identificación de posibles Contribuyentes que podrían ser tomados por la Administración Tributaria para realizar un análisis una indagación más profunda sobre ellos y determinar si existe alguna situación inusual o algún incumplimiento a la Normativa Tributaria.

Los aspectos más relevantes que consideramos del proyecto son los siguientes:

- Analizamos los reglamentos, normas y políticas aplicables al Sector Automotriz para una comprensión apropiada y adecuada de lo que las empresas del sector deben aplicar durante el curso normal de sus operaciones.
- A través del análisis financiero, utilizando los indicadores financieros pudimos obtener un amplio conocimiento del sector de estudio, lo que nos ayudó a la interpretación de la situación económica del sector y sus integrantes.
- Por medio de la aplicación de los 4 tipos de análisis estadísticos, pudimos determinar los indicadores más relevantes de las empresas y del sector en general, así como también determinamos las empresas más influyentes del sector y aquellas que podrían catalogarse como “Riesgosas” debido al incumplimiento de obligaciones financieras y tributarias.

Recomendaciones

Tomando en consideración los resultados obtenidos en la ejecución del proyecto, recomendamos que se efectúe la Planificación de una Auditoría Tributaria, la cual conllevará a la realización de procedimientos de auditoría que incluyan: pruebas de controles y pruebas sustantivas orientadas a la identificación y evaluación de riesgos que puedan dar lugar a errores de tipo significativo y situaciones inusuales que no pudieran ser identificadas de manera inmediata.

Adicionalmente, recomendamos el uso de las técnicas estadísticas, ya que son herramientas muy útiles que permiten realizar un análisis profundo y apropiado utilizando la totalidad de las variables, lo que conlleva a no dejar de lado información que pueda resultar valiosa para la ejecución de la auditoría.

La utilización en conjunto de las técnicas estadísticas, los indicadores financieros, normativas aplicables y procedimientos de auditoría permitirá a la Administración Tributaria seleccionar a los Contribuyentes que puedan tener una mayor probabilidad de incumplimiento de la Normativa Tributaria y Contable.

Referencias Bibliográficas

- [1] Comité de Comercio Exterior, Registro Oficial Suplemento 725-2012
- [2] Servicios de Rentas Internas del Ecuador. Normativa Tributaria, art. 15 del Código Tributario del 2016.
- [3] Servicios de Rentas Internas del Ecuador. Normativa Tributaria, art. 67 del Código Tributario del 2016.
- [4] Servicios de Rentas Internas del Ecuador. Normativa Tributaria, art. 68 del Código Tributario del 2016.
- [5] Servicios de Rentas Internas del Ecuador. Normativa Tributaria, art. 69 del Código Tributario del 2016.
- [6] Servicios de Rentas Internas del Ecuador. Normativa Tributaria, art. 70 del Código Tributario del 2016.
- [7] Servicios de Rentas Internas del Ecuador. Normativa Tributaria, art. 71 del Código Tributario del 2016.
- [8] Comité de Comercio Exterior, Resolución 466
- [9] IFRS. Normas Internacionales de Contabilidad. NIC 18. Ingresos Ordinarios
- [10] Revista EKOS, Publicación Anual del Ranking Empresarial. Importadoras y concesionarias del Ecuador (2015). Disponible en: <http://www.ekosnegocios.com/negocios/>