



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA CORPASEGO CÍA. LTDA., PERIODOS
2014-2015

PEÑAFIEL LOZANO RUTH BERTILDA

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA CORPASEGO CÍA. LTDA.,
PERIODOS 2014-2015

PEÑAFIEL LOZANO RUTH BERTILDA

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE LA EMPRESA CORPASEGO CÍA. LTDA., PERIODOS 2014-2015

PEÑAFIEL LOZANO RUTH BERTILDA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

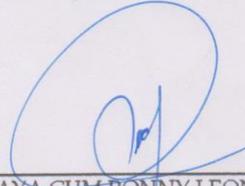
OLAYA CUM RONNY LEONARDO

Machala, 17 de octubre de 2016

MACHALA
2016

Nota de aceptación:

Quienes suscriben OLAYA CUM RONNY LEONARDO, VÁSQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO, RUIZ CÓRDOVA NELSON RODRIGO y VERDEZOTO REINOSO MARIANA DEL ROCÍO, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CORPASEGO CÍA. LTDA., PERIODOS 2014-2015, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



OLAYA CUM RONNY LEONARDO

0702520958

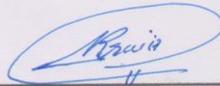
TUTOR



VÁSQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO

0702225160

ESPECIALISTA 1



RUIZ CÓRDOVA NELSON RODRIGO

1702438191

ESPECIALISTA 2



VERDEZOTO REINOSO MARIANA DEL ROCÍO

0703553362

ESPECIALISTA 3

Machala, 17 de octubre de 2016

Urkund Analysis Result

Analysed Document: PEÑAFIEL LOZANO RUTH BERTILDA.pdf (D21492217)
Submitted: 2016-08-25 04:50:00
Submitted By: rut_20julio@hotmail.com
Significance: 4 %

Sources included in the report:

Proyecto 23 de Agosto final..pdf (D21478251)

Instances where selected sources appear:

6

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, PEÑAFIEL LOZANO RUTH BERTILDA, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CORPASEGO CÍA. LTDA., PERIODOS 2014-2015, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

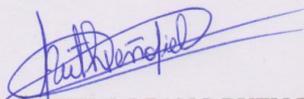
El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que él asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 17 de octubre de 2016



PEÑAFIEL LOZANO RUTH BERTILDA
0705862753

DEDICATORIA

Este trabajo es dedicado a mis padres, que me han apoyado en todo momento, en cada una de mis decisiones, porque son mi mayor orgullo y le doy gracias a Dios que me dio a los mejores padres del mundo, gracias papito por darme la mano siempre y a ti mamita gracias por ayudarme con mi hijo sin sus dos apoyos no estaría aquí donde ya estoy no fuera la persona que soy, y a ti hijo mío eres mi motor en seguir adelante cada mañana para ser mejor madre, esposa, hija y sobre todo una gran profesional, no me e olvidado de ustedes mis 3 hermanos gracias por su ayuda, y a mi esposo que también asido de gran ayuda; les doy las gracias porque de una a otra manera me han dado su apoyo incondicional, amo a mi familia.

RUTH BERTILDA PEÑAFIEL LOZANO.

AGRADECIMIENTO

Este agradecimiento primero es a Dios le doy tanta gracias que has sido mi mayor fuerza para seguir adelante, le doy gracias a mi papi Edgar Fausto Peñafiel Lozano, a mi mami Ruth Cruz Lozano Adrian, a mis hermanos: Edgar Fausto Peñafiel Lozano, Dario Alfredo Peñafiel Lozano, Dennis Daniel Peñafiel Lozano, a mi hermoso hijo Mauricio Fernando García Peñafiel, a mi esposo Jhonny Mauricio García Aguilar y no podía faltar a mi bella sobrina Belinda Maite Peñafiel, les doy gracias por todos.

También agradezco a cada una de las personas que me apoyan con sus palabras.

RUTH BERTILDA PEÑAFIEL LOZANO.

ANALISIS FINANCIERO E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIERO DE LA EMPRESA CORPASEGO CIA LTDA DE LOS PERIODOS 2014 - 2015

Autor: RUTH BERTILDA PEÑAFIEL LOZANO.

Tutor: ING. RONNY LEONARDO OLAYA CUM.

RESUMEN

El objetivo primordial del presente trabajo es el análisis e interpretación y una evaluación del desempeño de los estados financieros de la empresa. La investigación que soporta este trabajo fue documentada y se basó a la información financiera reportada por la empresa Corpasego Cía. Ltda., lo que nos permite diagnosticar el desempeño financiero y la situación económica real de la empresa, lo cual ayuda en la toma de decisiones.

La metodología que he usado en esta investigación se basa en un método cuantitativo porque se ha realizado operaciones aritméticas y se hace comparaciones de cifras numéricas de un año a otro de los Estados Financieros de dos periodos económicos, el tipo de investigación fue bibliográfica y documental en la que se realiza la recopilación y revisión de la literatura existente principalmente en libros y artículos científicos de revistas. La técnica que se utilizó en esta investigación fue la entrevista que fue realizada al personal del departamento contable y al gerente general para conocer la situación actual de la empresa.

Finalmente procedimos a realizar el análisis vertical y horizontal a los Estados de Situación Financiera y de Resultados, y aplicamos los debidos ratios o indicadores financieros de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, los cálculos realizados permitió la debida interpretación y establecer un diagnostico financiero de la empresa, con eso llegamos a una conclusión y se da las respectivas recomendaciones a los principales directivos de la empresa

PALABRA CLAVES: Análisis e Interpretación, Información financiera, Estados Financieros, Métodos de Análisis Financieros, Indicadores o Ratios Financieros

FINANCIAL ANALYSIS AND INTERPRETATION OF FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY CORPASEGO CIA LTDA, PERIODS 2014 - 2015

Author: RUTH BERTILDA PEÑAFIEL LOZANO.

Tutor: ING. RONNY LEONARDO OLAYA CUM.

SUMMARY

The primary objective of this work is the analysis and interpretation and evaluation of the performance of the financial statements of the company. The research supporting this work was documented and relied on financial information reported by the company Corpasego Cía. Ltda., which allows us to diagnose the financial performance and the actual economic situation of the company, which helps in decision-making.

The methodology used in this research is based on a quantitative method that has been performed with arithmetic operations and comparisons of numerical figures. A year is another of the financial statements of two fiscal periods, the type of research was bibliographic and documentary that the collection and review of existing literature mainly in books and scientific journal articles is made. The technique used in this research was the interview that was conducted with accounting department staff and general manager for the current situation of the company.

Finally we proceeded to perform the vertical and horizontal analysis of the Statement of Financial Position and Results, and apply the due ratios or financial indicators of liquidity, activity, profitability and debt calculations allowed the proper interpretation and establish a financial diagnosis of the company, that we reach a conclusion and recommendations will be given to top executives of the company.

KEY WORD: Analysis and Interpretation, Financial Reporting, Financial Statements, Financial Analysis Methods, Indicators and Financial Ratios.

INDICE DE CONTENIDO

VEREDICTO DEL COMITÉ EVALUADOR	III
DEDICATORIA	IV
AGRADECIMIENTO	V
RESUMEN	VI
INTRODUCCIÓN	11
CAPITULO I.....	12
1.- GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	12
1.1.- Definición y contextualización del objeto de estudio	12
1.2.- Hechos de interés	15
1.3.- Objetivos de la investigación	16
CAPITULO II.....	17
2.- FUNDAMENTO TEORICO – EPISTEMOLOGICA DEL ESTUDIO	17
2.1- Descripción del enfoque epistemológico de referencia	17
2.2.- Bases teóricas de la investigación	18
CAPITULO III.....	27
3.- PROCESO METODOLOGICO	27
3.1.- Diseño o tradición de investigación seleccionada.....	27
3.2.- Proceso de recolección de datos en la información.....	27
3.3.- Sistema de categorización en el análisis de los datos	28
CAPITULO VI	29
4.1.- Descripción y argumentación teórica de resultados	29
4.2.- Conclusiones	42
4.3.- Recomendaciones	42
BIBLIOGRAFIA	43
ANEXOS	46

INDICE DE TABLAS

TABLA 1	20
TABLA 2	20
TABLA 3.....	21
TABLA 4.....	21
TABLA 5.....	22
TABLA 6.....	22
TABLA 7.....	22
TABLA 8	23
TABLA 9	23
TABLA 10.....	23
TABLA 11.....	24
TABLA 12	24
TABLA 13.....	24
TABLA 14.....	25
TABLA 15.....	25
TABLA 16.....	26
TABLA 17.....	26
TABLA 18.....	26
TABLA 19.....	26
TABLA 20.....	30
TABLA 21.....	33
TABLA 22.....	34
TABLA 23.....	36
TABLA 24.....	37
TABLA 25.....	38
TABLA 26.....	38
TABLA 27.....	39
TABLA 28	39
TABLA 29.....	39
TABLA 30.....	40
TABLA 31	40
TABLA 32.....	40
TABLA 33.....	41
TABLA 34	41

INDICE DE GRÁFICOS.

GRAFICO 1	47
GRAFICO 2	52
GRAFICO 3.....	57
GRAFICO 4.....	63

INTRODUCCION

Los directivos, socios o dueños deben interesarse por el bienestar de la empresa y necesitan conocer la situación en que se encuentra la misma. El análisis e interpretación de la información financiera, es un conjunto de herramientas para la buena administración de la organización y la toma de decisiones, que permite a los socios, mantener y evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y la capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

Los reportes financieros facilitados por la empresa nos permitieron realizar un análisis a su información financiera, a través de esto se pudo evaluar la situación económica de la misma.

El análisis de los estados financieros se hace por medio de cálculos de ratios o indicadores lo cual permitirá establecer un diagnóstico financiero – económico de la situación real de la empresa, para luego tomar las decisiones más acertadas en busca del mejor funcionamiento de la misma.

El presente trabajo investigativo se denomina: Análisis financiero e interpretación de los estados financieros de la empresa Corpasego Cía. Ltda., de los periodos 2014 – 2015., está estructurado de cuatro capítulos que son:

En el primer capítulo nos referimos sobre las generalidades del objeto de estudio, que a su vez contiene sus respectivos subtemas que se van desarrollando dentro del trabajo.

Luego tenemos el capítulo dos con el tema fundamentación teórico – epistemológico del estudio, que está subdividido en dos subtemas que fueron realizados en esta investigación.

Así mismo en el capítulo tres que se trata del proceso metodológico de la investigación que está dividido en sus respectivos subtemas que fueron efectuados.

Y finalmente terminamos con el capítulo cuatro que es el resultado de la investigación con sus debidos subtemas que fueron ejecutados a su vez.

CAPITULO I.

1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Análisis financiero e interpretación de los estados financieros

El análisis de los reportes financieros consiste en una técnica de analizar e interpretar la información que contiene los estados financieros. Para poder ejecutar eficazmente esta técnica es preciso establecer un procedimiento sistemático y lógico que sirva como base para la toma de decisiones. (Armenteros & Paz, 2012, pág. 5).

Según Hernández (2005), citado por (Rosillón., 2009) define el análisis financiero como: Una herramienta para evaluar el funcionamiento operativo de la entidad, lo que nos permite diagnosticar el estado actual y poder predecir alguna situación que pueda presentarse en el futuro; esto a su vez se orienta a conseguir los objetivos previamente planteados. (pág. 609)

Lerdon (2012) citado por (Lerdon, Bentjerodt, Carrillo, & Moreira, 2015) agrega que un análisis financiero es necesario para realizar un diagnóstico de los sucesos negativos o positivos ocurridos a lo largo de un periodo económico, en particular de aquellos que pudiesen tener consecuencias negativas en el estado económico financiero de una explotación. (pág. 27)

Con respecto a la interpretación de estados financieros los autores del siguiente artículo científico indican lo siguiente:

La aplicación de los indicadores financieros, conocidos como índices, es la forma más común que se conoce para realizar un buen análisis e interpretación a los reportes financieros de las entidades. “Estos procedimientos se fundamentan en realizar operaciones aritméticas. El estudio a través de ratios financieros, indicadores fue una de las primeras técnicas creadas para realizar el análisis de estados financieros”.(Ramírez & Moctezuma, 2012, pág. 74)

El método vertical y horizontal nos permite tener conocimientos de cómo están estructurados los reportes financieros de los periodos establecidos. De esta manera, analizamos de forma vertical la estructura interne de los

reportes financieros en cada periodo evaluado y podemos observar qué cambios se dan en la estructura con el transcurso del tiempo, mientras que con el análisis horizontal podemos relacionar las distintas variaciones que se dan, en lo que tiene que ver a cambio en la estructura de los reportes financieros. (Rios & Pérez, 2013, pág. 86)

Los ratios financieros son indicadores que disponen las soluciones numéricas fundamentadas en relacionar dos cuentas ya sea del Estado General o el Estado de Resultado. Así los resultados logrados no tiene valides o mayor importancia; exclusivamente son vinculados de una u otra manera y se puede comparar con periodos pasados o con las empresas del mismo grupo por lo que el análisis debe entenderse en base a la operación de la empresa, de esta manera se debe establecer los rendimientos representativos y obtener las conclusiones a cerca de la rentabilidad financiera de la empresa. (Herrera, Granadillo, & Vergara, 2012 , pág. 321)

Ahora, en conjunto las empresas deben utilizar los ratios financieros como técnica para establecer en qué condiciones financiera se encuentra; porque en sus cálculos y en la interpretación se obtiene el desempeño operativo de la empresa lo que permite reconocer las áreas de mayor rendimiento y las que no están funcionando. Los ratios financieros más utilizados son los siguientes indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de actividad o efectividad, indicadores de endeudamiento y de rentabilidad.(Rosillón, 2009, pág. 612)

El análisis de los reportes financieros de las entidades se debería extender a la utilización de técnicas estadísticas, al emplear no únicamente los métodos y sistemas de actualidad para el estudio de los reportes financieros mediante ratios. Con esto contaríamos con considerables fundamentos para emitir un criterio y poder dar apoyo a los criterios que dan los analistas de la información financiera, en lo que respecta a las cuentas o partidas de los reportes financieros de las entidades, de esta manera los problemas se reducirían. Los analistas financieros y encargados de la administración de las entidades podrían contar con técnicas más modernas a las que ya existen actualmente para analizar

financieramente sus correspondientes empresas. (Ramírez & Moctezuma, 2012, pág. 96)

De todos modos el análisis de los estados financieros determina el reporte contable que maneja diferentes herramientas, o procedimientos para indagar los orígenes o las consecuencias de la administración de la compañía para presentar la realidad económica y poder pronosticar los límites del desarrollo en la toma de decisiones futuros. (Armenteros & Paz, 2012, pág. 22)

Es decir que para analizar e interpretar los estados financieros se debe usar métodos, técnicas o procedimientos para obtener un diagnóstico de cómo está la salud económica en la entidad y verificar la veracidad de dichos estados, por lo tanto con esto podemos tomar las mejores decisiones en las áreas donde sea necesario para que la actividad económica sea la mejor posible para dicha empresa. El análisis financiero es un conjunto de procesos para captar la recopilación, la interpretación y la comparación de los estados financiero, esto nos permite hacer cálculos e interpretación con las técnicas o herramientas necesarias que sirve para estimar el desempeño financiero, al momento de interpretar se informa acerca de su rentabilidad, endeudamiento y las debilidades financieras.

El analizar horizontal y vertical.

Análisis horizontal nos ayuda a determinar la variación de un rubro que ha sufrido en un periodo a otro, y nos muestra si hubo un aumento o disminución de porcentaje. El análisis vertical señala la participación de un rubro dentro de un total global, también nos indica que tanto aumentado o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

Los indicadores o razones financieras son medidas en la que analiza el estado financiero de la entidad para determinar el comportamiento en diferentes áreas, es útil para pronosticar las condiciones futuras para la empresa.

En conclusión un análisis financiero es la interpretación aplicando técnicas o métodos adecuados correctamente para así obtener la información precisa y la toma de decisiones.

1.1. Hechos de interés.

El análisis financiero debe ser de gran importancia porque permite reconocer los aspectos financieros y económicos que evidencia la situación en que se encuentra la compañía con respecto a la categoría de solvencia, liquidez, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad lo cual facilita la toma de decisiones económicas y financiera al gerente, para la actividad de la compañía. Todo tipo de empresa ya sea grande o pequeña o indistintamente a la actividad productiva que se encuentre debe tener un análisis financiero. (Rosillón M. A., 2009, pág. 607)

Según Lizarraga (1996, p. 77), “La inclusión de los ratios en los primeros estudios financieros tuvo como principal objetivo el investigar en qué medida representaban herramientas valiosas para el análisis financiero con fines básicamente descriptivos” (Mares, 2006, págs. 244 - 267).

En Ecuador, en cuanto al análisis e interpretación de los estados financieros con aplicación de las NIIF y los posibles impactos tributarios, se ha determinado que para el pago de impuesto de renta en concordancia con las leyes vigentes de la materia, siempre seguirá existiendo la conciliación tributaria. (Morales, 2010, págs. 219- 220)

La superintendencia de compañías nos indica que el análisis de los estados financieros de las empresas se rastrea para descubrir patrones y tendencias que pronostica las situaciones indeseadas y acoger mejores decisiones por parte de los administradores y los demás representantes relacionados. Como en algunas ocasiones, al examinar individualmente las cuentas, por lo que hay problemas en el que se pasar por desapercibido, lo cual se da el uso de indicadores o ratios financieros lo que son una herramienta de análisis más precisa.

“Con el presente trabajo pretendemos aportar un análisis de los estados contables que tenga en cuenta a la empresa como un ente dinámico donde en

cada momento la realidad de la empresa, la competencia y las circunstancias cambian” (Llanes, 2010, pág. 121).

“Dentro del análisis financiero es importante, además del análisis vertical y horizontal de la empresa, analizar el sector en el que la empresa se encuentra para comparar cuáles son los parámetros del sector con base en las empresas más exitosas del sector “ (Gómez, Herrera, & Granadillo, 2012 , pág. 19).

Como indica (Tanaka 2005), el análisis financiero de una empresa debe estar complementado por el análisis económico de la misma. De esta forma la situación económica, que se refiere a la utilidad y la rentabilidad de la empresa debe ser un reflejo del análisis financiero en cuanto a sus niveles de liquidez y endeudamiento.

La empresa CORPASEGO CIA. LTDA. es una entidad que se dedica a la venta de seguros de vida, vehículo, robo, incendio y otros seguros que están relacionados con la actividad

La presente investigación tiene como finalidad analizar e interpretar los estados financieros, para verificar la veracidad de cada componente de la misma, que se refleja en el Estado de Situación Financiera utilizando procedimientos financieros para llegar a obtener un resultado veraz y de esta forma aportar al desarrollo de la empresa.

Este trabajo de análisis de análisis financiero e interpretación de estados financiero en la empresa CORPASEGO CIA. LTDA., es nuevo debido a que no se lo ha ejecutado con anterioridad.

1.2. Objetivo de la investigación

Analizar e interpretar los Estados Financieros de la empresa CORPASEGO CÍA LTDA., utilizando herramientas del análisis financiero para tomar las mejores decisiones financieras y administrativas de la misma.

CAPITULO II

2. FUNDAMENTACION TEORICO – EPISTEMOLOGICA DEL ESTUDIO.

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia.

“La técnica del análisis por ratios de los estados contables financieros es una técnica nacida a finales del siglo XIX. Su adaptación en la evaluación de los estados contables financieros fue documentada por Horrigan (1968)” (Dominguez & Salas, 2012, pág. 272).

Según (Rabaseda, 1994), citado por (Mustarós, Noguer, Comalat, & Tarrés, 2013) manifiestan que: “Dentro de las limitaciones del diagnóstico a través de ratios se descubre (...) que no hay unas ratios específicas para analizar dicho estado de salud financiera y que, incluso los valores determinados, solo pueden indicar posibles, que no seguros, problemas reales” (pág. 59)

Bases teóricas de investigación.

Según (Hax y Majluf, 1999: 136), El análisis financiero, establece una orientación metodológica que reúne informes cuantitativos sobre la empresa, por lo tanto estos son una gran fuente informativa que sirve de complemento para analizar la competitividad de la misma. (Dumorné, 2014, pág. 57).

Para realizar el estudio del análisis financiero de las empresas existen diferentes técnicas o procedimientos que se emplean entre ellos tenemos: el método de análisis horizontal y vertical de estados financieros y las herramientas de indicadores o ratios financieros.

Método de análisis horizontal: “Es un método que ayuda a comparar los reportes financieros en dos o más periodos continuos”. (Armenteros & Paz, 2012, pág. 19).

Métodos de análisis vertical: “Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable”. (Echeverry, Fernández, & Valencia, 2010, pág. 32).

Como indica (Vásquez, Guerra & Ahmed, 2008), los indicadores financieros son los que nos permite relacionar dos cuentas ya sea del estado general y del estado de resultado por lo que se hace comparaciones con años anteriores y ayuda a ver la situación real económica de la empresa. (Herrera, Mendoza, & Gómez, 2011, pág. 320)

Así mismo (Ortiz 2014) indica que: los indicadores financieros, determinados mediante la aplicación de razones, son, posiblemente, la herramienta más utilizada para el análisis de estados financieros. Con las cifras extraídas de un conjunto de balances de una misma empresa, se podrán determinar un sinnúmero de razones comparando los saldos de unas cuentas con los de otras, el monto de unos grupos con otros y haciendo toda clase de combinaciones entre cuentas y grupos de cuentas, para determinar la relación que existe entre ellas. (Cerón & Otero, 2011, pág. 72)

La situación de las finanzas de las empresas la podemos observar mediante la utilización de los distintos índices financieros, los mismos que presentan de forma total las expectativas de las entidades evaluadas. Dicho análisis es importante porque ocasiona que los directivos pongan especial atención en aquellos rubros que no dejan que la organización tenga un buen desempeño. (Correa, Castaño, & Mesa, 2011, pág. 158)

2.2. Los indicadores o ratios financieros

Los índices financieros son el resultado de realizar cálculos aritméticos que se basan en comparar dos rubros o cuentas, bien sea del Estado de Situación Financiera y/o del Estado de resultados. Villegas (2002), citado por (Herrera, Gómez, & Granadillo, 2012) indican que las respuestas obtenidas, por si solas no poseen gran importancia; sólo si se los relaciona entre si y se los compara con periodos pasados o con entidades de la misma actividad económica, y el analista se interesa en saber a profundidad la actividad de la empresa, se puede llegar a tener buenos resultados y llegar a establecer un diagnóstico de la salud financiera de la entidad. (pág. 66)

Indicadores de Liquidez.

Ortiz (2010), citado por (Herrera, Schmalbach, & Granadillo, 2012) indican que: estos índices nacen de la exigencia de cuantificar la liquidez con que cuentan las entidades para atender sus pasivos a corto plazo. Ayudan a medir la capacidad o incapacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones corrientes para transformar en efectivos sus activos a corto plazo. (pág. 162)

Entre los indicadores de liquidez se detalla los siguientes:

2.2.1 Capital del trabajo neto al total de activos: El capital de trabajo se refiere a todo el material que asigna la entidad para llevar a efecto su actividad operativa, refiriéndose a los activos corrientes y pasivos corrientes, cuyo resultado nos da el denominado capital de trabajo neto. (Rosillón M. A., 2009, pág. 614)

Tabla 1.- Capital del trabajo neto al total de activos

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Fuente: Valladares

Año: 2016

2.2.1.1. Razón circulante: “es la relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo para afrontar sus compromisos también a corto plazo.” (Fuenmayor, Márquez, Ramones, & Palencia, 2013, pág. 130).

Tabla 2.- Razón Circulante

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Fuente: Fuenmayor, Márquez, Ramones & Palencia.

Año: 2016

2.2.1.2. Prueba ácida: “comprendida como la capacidad de atender los compromisos de deuda de corto plazo con activos de fácil convertibilidad a efectivo.” (Hoyos, Salamanca, & Walteros, 2016, pág. 18).

Tabla 3.- Prueba Ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventario}}{\text{pasivo corriente}}$$

Fuente: Hoyos, Salamanca & Vargas

Año: 2016

2.2.1.3. Razón de Tesorería o Efectivo: “Mide la capacidad de una empresa de cubrir en el muy corto plazo sus pasivos corrientes como los activos más líquidos que tienen. Una razón de tesorería con un valor a 0.10 puede considerarse como buena.” (Pérez, González, & Lopera, 2013, pág. 217). 12

Tabla 4.- Razón de Tesorería o Efectivo

$$\text{Razón de tesorería o efectivo} = \frac{(\text{caja} + \text{bancos})}{\text{pasivo circulante}}$$

Fuente: Pérez, González, & Lopera

Año: 2016

2.2.2. Indicadores de Solvencia, Endeudamiento o Apalancamiento.

Mide los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa, y tiene las siguientes implicaciones: en la práctica, el apalancamiento se aborda en dos formas. Una examina las razones del balance general y determina la medida en la cual los fondos solicitados en préstamos, se han usado para financiar la empresa. La otra mide el riesgo de la deuda, mediante razones del estado de resultados, diseñadas para determinar el número de veces que los cargos fijos son cubiertos mediante utilidades de operación. (Cortez, Guajardo, González, León, & Ruiz, 2012 , págs. 257-258)

A continuación se detalla los indicadores de solvencia utilizados en el presente trabajo:

2.2.3. Endeudamiento del activo o nivel endeudamiento.- Este índice nos permite conocer qué nivel de participación tienen los acreedores dentro de la compañía. (Díaz & Zurdo, 2014, pág. 83).

Tabla 5.- Endeudamiento del activo o Nivel de endeudamiento

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{total pasivo con terceros}}{\text{total activo}}$$

Fuente: Toro & Palomo

Año: 2016

2.2.3.1. Endeudamiento patrimonial.- Este ratio mide el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores de la sociedad. No debe comprender como que los pasivos se pueden pagar con patrimonio, puesto que ambos constituyen un compromiso para la empresa.

2.2.3.2. Tabla 6.- Endeudamiento Patrimonial

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañías

Año: 2016

2.2.3.3. Apalancamiento.- Este indicador se encarga de medir como la entidad utiliza su deuda con el fin de adquirir más ganancias (Olaya, Carvajal, Restrepo, & Fernández, 2015, pág. 159).

Tabla 7.- Apalancamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{activo total}}{\text{patrimonio}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañía

Año: 2016

2.2.3.4. Apalancamiento financiero.- según (Alaya y Beecerril, 2013) nos habla de que: mide el grado de endeudamiento de la organización y su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros de largo plazo. Es importante mencionar que uno de los motivos del apalancamiento financiero es trabajar y ganar con el dinero de

otros, hacer deducibles los gastos por interés y pagar menos impuestos sobre la renta. (Saldaña, García, Torres, Becerra, & Martínez, 2014)

Tabla 8.- Apalancamiento Financiero

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{utilidad antes de impuestos}}{\text{patrimonio}}}{\frac{\text{utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{activo total}}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañías

Año: 2016

2.2.4. Indicadores de Gestión o Eficiencia

“Miden la celeridad de producir más flujo de dinero con la menor inversión en activos. Esto se logra con decisiones financieras que permitan reducir el ciclo operativo y la conversión rápida de los activos en efectivo” (Godoy & Acero, 2011, pág. 115).

Entre los indicadores de gestión tenemos los siguientes:

2.2.4.1. Rotación de cartera (día): Establece el número de días que la empresa tarde en recuperar su cartera o cuentas por cobrar comerciales. Este resultado se compara con la política de plazos que otorga la empresa a sus clientes. (Corrales, Cerón, & Benavides, 2005, pág. 146).

Tabla 9.- Rotación de cartera (día)

$$\text{Rotación de cartera (día)} = \frac{\text{cartera} \times 360 \text{ días}}{\text{ventas}}$$

Fuente: Corrales, Cerón y Benavides

Año: 2016

2.2.4.2. Rotación de activo fijo: Este indicador se calcula realizando la división de las ventas para los activos fijos, el índice de medición de los activos fijos es de mucha relevancia, esto porque la inversión en este rubro es elevada y de extensa duración. (Valladares, 2002, pág. 340).

Tabla 10.- Rotación de activo fijo

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}}$$

Fuente: Valladares

Año: 2016

- 2.2.4.3. Rotación de ventas.-** “Es una razón de productividad o eficiencia. Muestra la capacidad que tiene los activos para generar ventas, muestra la intensidad con que utilizan los activos totales.” (Beristain & Castro, 2005, pág. 157).

Tabla 11.- Rotación de ventas

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

Fuente: Beristain y Castro

Año: 2016

- 2.2.4.4. Periodo medio de cobranza.-** “Este ciclo presupone la concurrencia al mercado para la venta de la nueva mercancía producida por la organización y el cobro de esta venta; por tanto, cuando se produce la entrada de efectivo a la organización termina este ciclo.” (Álvarez, Chongo, & Pérez, 2014)

Tabla 12.- Periodo medio de cobranza

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{cuentas y documentos por cobrar} \times 365}{\text{ventas}}$$

Fuentes: Superintendencia de Compañía

Año: 2016

- 2.2.4.5. Impacto gastos administrativos y ventas.-** Una empresa puede mostrar un margen bruto relativamente aceptable, a esto se debe a fuertes disminuciones de gastos operacional (administración y de ventas) que con un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

Tabla 13.- Impacto gastos administrativo y ventas

$$\text{impacto gastos administrativo y ventas} = \frac{\text{gastos administrativos y ventas}}{\text{ventas}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañías

Año: 2016

2.2.4.6. Impacto de la carga financiera.- El resultado muestra el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo, el impacto de la carga financiera no debe superar el 10% de las ventas.

Tabla 14.- Impacto de la carga financiera

$$\text{impacto de la carga financiera} = \frac{\text{gastos financieros}}{\text{ventas}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañía

Año: 2016

2.2.5. Indicadores de Rentabilidad.- Según indica Ortiz (2011), a estos indicadores también se los denomina de rendimiento, nos permite cuantificar que tan efectiva es la administración de la entidad para realizar el control del costo y gasto, y de la misma manera convertir sus ventas en ganancias.

De la misma manera (Guajardo, 2002), menciona que los índices de rentabilidad evalúan la cantidad de ganancias que se han obtenido en lo que respecta a la inversión que las ocasionó (Granadillo, Herrera, & Gómez, 2014, pág. 174)

Entre los indicadores de rentabilidad se puede apreciar los siguientes:

2.2.5.1. Rentabilidad Neta del Activo.- Este indicador nos permite medir que tan capaz es el activo para obtener ganancias sin importar la forma de cómo se financió si con deuda o patrimonio.

Tabla 15.- Rentabilidad neta del activo

$$\text{rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañía

Año: 2016

2.2.5.2. Margen Bruto o Margen Bruto de Utilidades: Indica el porcentaje de cada unidad monetaria en ventas después de que la empresa ha pagado todos sus bienes. Lo ideal es un margen bruto de utilidades lo más alto posible y un costo relativo de mercancías vendidas lo más bajo posible (Suárez, Ferrer, & Suárez, 2008, pág. 98).

Tabla 16.- Margen Bruto o Margen Bruto de Utilidad

$$\text{margen bruto de utilidad} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$$

Fuente: Suárez, Ferrer & Suárez

Año: 2016

2.2.5.3. Margen Operacional.- Este Indicador se obtiene de dividir la utilidad operativa con las ventas. Nos manifiesta si la empresa es o no rentable, muy independiente de la manera cómo fue financiado. (Herrera, Schmalbach, & Hoz, 2012, pág. 171).

Tabla 17.- Margen Operacional

$$\text{margen operacional} = \frac{\text{utilidad operacional}}{\text{ventas}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañía

Año: 2016

2.2.5.4. Rentabilidad Operacional del Patrimonio.- Nos permite identificar la rentabilidad que les da a los socios o accionistas el capital que se ha invertido en la compañía, sin saber en los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

Tabla 18.- Rentabilidad Operacional del patrimonio

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{utilidad operacional}}{\text{patrimonio}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañía

Año: 2016

2.2.5.5. Rentabilidad Financiera.- “Mide la rentabilidad del capital que se ha invertido, tanto el capital social como las reservas, estableciendo la relación entre utilidad después de impuesto y la inversión patrimonial.” (Arguellas, García, Fajardo, & Medina, 2013 , pág. 19).

Tabla 19.- Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}}$$

Fuente: Superintendencia de Compañía

Año: 2016

CAPITULO III

3. PROCESO METOLOGICO.

3.1 Diseño y tradición de investigación seleccionada.

El presente trabajo investigativo se denomina análisis financiero e interpretación de los estados financieros de la compañía Corpasego Cía. Ltda., periodos 2014-2015 en la ciudad de Machala contamos con todas las facilidades de acceso a la información por parte del Sr. Gerente a quien se le planteo el trabajo investigativo y aceptó la propuesta, la misma que le pareció interesante debido a que no se ha realizado anteriormente.

En esta investigación de estudio de caso utilizaremos un enfoque cuantitativo, porque vamos a realizar cálculos numéricos y porcentajes para los indicadores financieros.

El tipo de investigación que se utilizará es la investigación bibliográfica – documental ya que se revisará información en libros, tesis, revistas y los artículos científicos o publicaciones en revistas indexadas.

Los artículos científicos son informes escritos por autor o autores que dan a saber los resultados de una investigación elaborada o diseñada por él o ellos mismos, lo cual están publicados en la web como revistas científicas.

Las técnicas que utilizaron son la observación y la entrevista realizada al Sr. Gerente General de la empresa en Ing. Jorge Peñafiel.

La observación la aplicamos a los estados financieros y esta técnica consiste en recoger información sobre el objeto que se toma en consideración y como debemos aplicar al momento de revisar los dichos estados.

La técnica de la entrevista es un estudio de recolección de información personalizada por un dialogo entre dos personas, aquí el entrevistador y el entrevistado interactúan para conocer la realidad de la situación que se encuentra la empresa.

3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación.

La recolección de datos se inicia con la facilitación de los estados de situación financiera y balance general de los periodos 2014 – 2015 por parte de la empresa.

Se realizó la revisión bibliográfica de la información en libros. Revistas, folletos artículos científicos, etc. Posteriormente se realizó la entrevista al Sr. Gerente de la compañía Ing. Jorge Peñafiel y a la contadora Ing. Narcisa Romero.

3.3. Sistema de categorización en el análisis de los datos.

CONCEPTUALIZACION	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACION
<p>Análisis e Interpretación de Estados Financieros</p> <p>Es una metodología que conlleva a la aplicación de herramientas del análisis financiero a la información</p>	<p>HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO</p>	<p>ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZAONTAL</p>	<p>¿Con qué frecuencia se realiza el análisis financiero en la empresa?</p>	<p>Entrevista estructurada al personal del departamento financiero</p>
		<p>INDICADORES FINANCIEROS</p>	<p>¿Se elaboran indicadores financieros y con qué frecuencia?</p>	<p>Entrevista estructurada al personal del departamento contable</p>
	<p>INFORMACIÓN FINANCIERA</p>	<p>EVALUACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y TOMA DECISIONES</p>	<p>¿Con que frecuencia revisa los estados financieros?</p> <p>¿Piensa usted que la no interpretación financiera puede ocasionar una mala toma de decisiones?</p> <p>¿Cree que al analizar e interpretar los estados financiero se logre una mejor evaluación financiera de la empresa?</p> <p>¿Proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas necesarias para optimizar la toma de decisiones de su empresa?</p>	<p>Entrevista al departamento contable y administrativo</p>

Fuente: Corpasego S. A

Año: 2016

CAPITULO IV

4. RESULTADO DE LA INVESTIGACION.

4.1. Descripción y argumentación teórica de resultado.

4.1.2 ENTREVISTA, AL SEÑOR GERENTE DE LA EMPRESA ING. JORGE PEÑAFIEL TRUJILLO

1. ¿La empresa cuenta con capacitaciones al personal continuamente?

Si cumplimos con capacitar a nuestros empleados para que obtenga conocimiento en su área y sea más eficientes.

2. ¿Los estados financieros son objeto de un análisis antes de dar el informe económico a los socios?

Elaboramos los estados financieros para cumplir con las normas contables y con las leyes de control que existen en nuestro país, por lo cual obtenemos los datos que nos interesan, pero no analizamos los estados financieros.

3. ¿Las decisiones económicas e inversión se basan en un estudio con la realidad financiera de la empresa?

La realidad es que tomamos las mejores decisiones al momento de invertir o adquirir, porque nos basamos a la experiencia obtenida. Y para que la empresa marche bien económicamente.

4. ¿Utilizaría el análisis financiero al saber los beneficios que genera en la toma de decisiones gerenciales?

Si, cuando obtenemos nuevos conocimientos tratamos de aplicarlo, y si es beneficioso para la empresa mucho mejor porque nos facilita la aplicación, y nuestra toma de decisiones es más fácil en el momento de decidir.

5. ¿La empresa realiza proyecciones con las utilidades brutas obtenidas en el año por los servicios que venden?

La empresa maneja de forma muy cuidadosa las ganancias obtenidas ya que se debe a los socios y ellos deciden que se va hacer con dicho dinero, si se lo invierte si es necesario o se reparte.

3.2.2. ENTREVISTA A LA CONTADORA ING. NARCISA ROMERO CUM

1. ¿Cree usted que es necesario las capacitaciones cuando hay nuevas actualizaciones o reformas tributarias?

Sí, porque se debe saber el manejo de las actualizaciones que se dan en mi cargo, y debo estar actualizada para poder aplicar en mi trabajo.

2. ¿Cree usted que los informes que se generan actualmente en contabilidad son de total confiabilidad para la elaboración del análisis financiero?

Si por que se generan por medio de un programa contable que tiene la empresa, y nos facilita obtener la documentación en el momento que deseamos y actualizado.

3. ¿Se hace comparaciones entre periodos económicos en la empresa?

Se genera todos los estados financieros por cada periodo, pero no se hace las comparaciones debido a que no tenemos una mala actividad económica y la empresa marcha bien.

4. ¿Conoce usted acerca del análisis financiero?

Si, conozco acerca del análisis financiero, se sus estados financieros la estructura y su elaboración, pero no manejamos acerca de eso, pero si tenemos conocimiento.

5. ¿Cree usted que el análisis financiero sea de mucha importancia en el momento de la toma de decisiones?

Puede ser pero aquí no se da el análisis financiero con profundidad. Pero en mi punto de vista si, y si es necesario se debe aplicar.

6. ¿De qué manera toman las decisiones en la empresa?

La toma de decisiones las hacen los socios, ellos toman las mejores decisiones ya sean en el transcurso de las actividades, ellos no nos comunican lo que piensan hacer.

Tabla 20: Estado Financiero Método Vertical

CORPASEGO CIA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
MÉTODO VERTICAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015				
CUENTAS	2014	%	2015	%
Activos	195.380,01	100,00	214.039,39	100,00
Activos Corriente	144.715,17	74,07	160.795,88	75,12
Efectivo y Equivalente al Efectivo	9.947,17	5,09	21.245,07	9,93
Caja	0,00	0,00	320,00	0,15
Bancos	9.947,17	5,09	20.925,07	9,78
Activos Financieros	39.249,57	20,09	23.628,01	11,04
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes No Relacionados	2.869,82	1,47	1.895,93	0,89
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionados	20.491,45	10,49	18.142,64	8,48
Otras Cuentas por Cobrar	15.888,30	8,13	3.589,44	1,68
Servicios y Otros Pagos Anticipados	3.793,75	1,94	4.657,20	2,18
Anticipo a Proveedores	3.793,75	1,94	4.657,20	2,18
Activos por Impuestos Corriente	91.724,68	46,95	111.265,60	51,98
IVA Pagado en Compras	28.639,29	14,66	8.734,91	4,08
IVA Retenido por Clientes	45.756,88	23,42	76.062,93	35,54
2% Retienen los Clientes por Servicios	17.328,51	8,87	26.467,76	12,37
Activo No Corriente	50.664,84	25,93	53.243,51	24,88
Propiedades Planta y Equipo	28.910,10	14,80	42.614,97	19,91
Fijo Depreciable	49.940,98	25,56	70.505,11	32,94
Instalaciones	30.512,50	15,62	31.486,42	14,71
Maquinaria y Equipo	4.196,89	2,15	11.368,17	5,31
Muebles Enseres y Equipo de Oficina	7.166,21	3,67	7.473,20	3,49
Vehículos	0,00	0,00	12.000,00	5,61
Equipo de Computación	8.065,38	4,13	8.177,32	3,82
(-) Depreciación Acumulada	21.030,88	10,76	27.890,14	13,03
Activo Largo Plazo	21.754,74	11,13	10.628,54	4,97
Cuentas y Documentos por Cobrar a Socios	21.754,74	11,13	10.628,54	4,97
Pasivos	90.774,95	46,46	96.595,85	45,13
Pasivos Corriente	63.780,90	32,64	66.698,28	31,16
Cuentas y Documentos por pagar	27.712,14	14,18	5.373,18	2,51
Ctas por pagar Compañías de seguro	4.190,03	2,14	1.766,25	0,83
Cuentas por pagar a terceros	23.522,11	12,04	3.606,93	1,69
Cheques girados y no cobrados	6.645,04	3,40	5.062,11	2,37

Obligaciones con Instituciones Financieras	0,00	0,00	15.639,54	7,31
Bancos locales	0,00	0,00	15.639,54	7,31
Otras obligaciones corrientes	29.413,13	15,05	37.327,50	17,44
Con la administración tributaria	14.943,22	7,65	7.970,06	3,72
Con el IESS	3.042,01	1,56	5.460,21	2,55
Por sueldos y beneficios sociales	8.658,48	4,43	21.363,58	9,98
Participación de trabajadores	2.769,42	1,42	2.533,65	1,18
Anticipos de clientes	10,59	0,01	3.295,95	1,54
Anticipo Latina Seguros	0,00	0,00	2.800,00	1,31
Otros pasivos corrientes	10,59	0,01	495,95	0,23
Pasivo No Corriente	26.994,05	13,82	29.897,57	13,97
Obligaciones con Instituciones Financieras	25.995,18	13,30	29.584,24	13,82
Bancos locales	25.995,18	13,30	29.584,24	13,82
Cuentas por pagar diversas relacionadas	998,87	0,51	313,33	0,15
Peñañiel Trujillo Jorge	998,87	0,51	313,33	0,15
Patrimonio Neto	104.605,06	53,54	100.552,43	46,98
Patrimonio atribuible a propietarios de la empresa	400,00	0,20	400,00	0,19
Capital	400,00	0,20	400,00	0,19
Reservas	6.563,71	3,36	6.563,71	3,07
Reservas de Capital	4.411,02	2,26	4.411,02	2,06
Otras reservas	2.152,69	1,10	2.152,69	1,01
Resultados acumulados	86.170,40	44,10	97.641,35	45,62
Ganancias Acumuladas	86.170,40	44,10	97.641,35	45,62
Resultados del ejercicio	11.470,95	5,87	-4.052,63	-1,89
Ganancia Neta del periodo	11.470,95	5,87	-4.052,63	-1,89
Total Pasivo + Patrimonio	195.380,01	100,00	214.039,39	100,00
Resultado Neto del periodo	0		16.891,11	

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Interpretación: Realizado el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Corpasego Cía. Ltd. Podemos observar que el activo corriente representa el 74,07% en el 2014 y el 75,12% en el año 2015, dentro de este, el rubro más representativo es activos por impuesto corriente obteniendo como resultado 46,95% en el 2014 y 51,98% en el 2015, debido a que no se realiza la respectiva conciliación tributaria en el cierre del ejercicio económico.

Con respecto al activo no corriente la cuenta propiedad planta y equipo tiene un incremento en el año 2015, esto se da por la adquisición de varios activos fijos,

especialmente en los componentes de Maquinaria y Equipo con una variación de \$ 7.171,28, de igual manera se da con la cuenta vehículo ya que este se adquirió en el año 2015.

Una vez analizado el Pasivo, se obtiene como resultado que el componente Pasivo Corriente representa el 32,64%, dentro de este rubro están los componentes más representativos Cuentas y documentos por pagar donde constan pagos pendientes a proveedores y otros no relacionados, en lo que respecta al pasivo no corriente se puede observar que se ha realizado un nuevo préstamo con una Entidad Financiera llegando a determinar un 13,30% en el año 2014 y un 13,82% en el año 2015.

Haciendo referencia al Patrimonio se puede observar que no se han distribuido las utilidades acumuladas a los socios, con un porcentaje de 44,10% en el año 2014 y 45,62% en el 2015, esto puede ser por varios factores, liquidez o los socios no han solicitado la respectiva distribución.

Tabla 21: Estado de Resultado Método Vertical

CORPASEGO CIA. LTDA				
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO				
MÉTODO HORIZONTAL				
A DICIEMBRE 31 DEL 2014 – 2015				
CUENTAS	2014	%	2015	%
Ingresos de Actividades Ordinarias	564.618,73	100,00	663.695,60	100,00
Ventas de Servicios	564.583,31	99,99	663.695,60	100,00
Ventas Netas Gravada Tarifa 12%	285.711,35	50,60	358.778,7	54,06
Ventas Netas Tarifa 0%	278.871,96	49,39	304.916,90	45,94
Otros Ingresos	35,42	0,01	0,00	0,00
Otros Ingresos No Operacionales	35,42	0,01	0,00	0,00
Total de Ingresos	564.618,73	100,00	663.695,60	100,00
Gastos	497.562,63	88,12	646.804,50	97,45
Gastos de Administración y Ventas	497.523,53	88,12	646.804,49	97,45
Gastos de Ventas	247.866,98	43,90	357.346,88	53,84
Gasto en el Personal	165.907,49	29,38	284.892,59	42,93
Gastos Operativos de Ventas	81.959,49	14,52	72.454,29	10,92
Gastos de Administración	249.656,55	44,22	289.457,61	43,61
Gastos en el Personal	129.659,27	22,96	160.643,60	24,20
Honorarios personas naturales	3.393,62	0,60	3.000,00	0,45

Servicios básicos	76.643,17	13,57	63.135,57	9,51
Suministro y útiles	33.22,24	0,59	3.120,58	0,47
Depreciación de activos fijos	0	0,00	8.673,94	1,31
Impuestos locales y multas	6.583,3	1,17	6.699,11	1,01
Varios	21.182,21	3,75	24.893,61	3,75
Repuestos y accesorios administración	8.872,74	1,57	19.291,20	2,91
Gastos sin soportes	39,10	0,01	0,01	0,00
Varios gastos sin soporte	39,10	0,01	0,01	0,00
Resultado	6.7056,10	11,88	16.891,10	2,55

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Interpretación: Una vez realizado el análisis al Estado de Resultados comparativo se obtuvo lo siguiente:

Las ventas del año 2014 con relación al del 2015 han tenido un incremento de \$99.112,29, lo cual es muy importante para que puedan sustentar los gastos fijos que se dan en la empresa, uno de los componentes más representativos dentro de los gastos se encuentran los del personal, donde constan sueldos y/o Remuneraciones, más beneficios sociales a empleados que laboran en la entidad con un 29,38% en el 2014 y 42,93% en el 2015, también es importante hacer énfasis en los gastos administrativos ya que cuentan con un porcentajes significativos de 22,96% en el 214 y 24,20% en el 2015 como podemos observar existen un incremento de \$30.984,33 que representa 1,24%, con respecto al Rubro Servicios Básicos podemos ver que se ha dado un decrecimiento de 4,6% en el año 2015 en comparación al 2014, para concluir se llega a determinar que los gastos se dan dado acorde a los ingresos.

Tabla 22: Estado de Situación Financiera Método Horizontal

CORPASEGO CIA. LTDA.				
MÉTODO HORIZONTAL				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2015				
CUENTAS	2014	2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA (%)
Activos	195.380,01	214.039,39	18.659,38	9,55
Activos Corriente	144.715,17	160.795,88	16.080,71	11,11
Efectivo y Equivalente al Efectivo	9.947,17	21.245,07	11.297,90	113,58

Caja	0,00	320,00	320,00	0,00
Bancos	9.947,17	20.925,07	10.977,90	110,36
Activos Financieros	39.249,57	23.628,01	-15.621,56	-39,80
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes No Relacionados	2.869,82	1.895,93	-973,89	-33,94
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionados	20.491,45	18.142,64	-2.348,81	-11,46
Otras Cuentas por Cobrar	15.888,30	3.589,44	-12.298,86	-77,41
Servicios y Otros Pagos Anticipados	3.793,75	4.657,20	863,45	22,76
Anticipo a Proveedores	3.793,75	4.657,20	863,45	22,76
Activos por Impuestos Corriente	91.724,68	111.265,60	19.540,92	21,30
IVA Pagado en Compras	28.639,29	8.734,91	-19.904,38	-69,50
IVA Retenido por Clientes	45.756,88	76.062,93	30.306,05	66,23
2% Retienen los Clientes por Servicios	17.328,51	26.467,76	9.139,25	52,74
Activo No Corriente	50.664,84	53.243,51	2.578,67	5,09
Propiedades Planta y Equipo	28.910,10	42.614,97	13.704,87	47,41
Fijo Depreciable	49.940,98	70.505,11	20.564,13	41,18
Instalaciones	30.512,50	31.486,42	973,92	3,19
Maquinaria y Equipo	4.196,89	11.368,17	7.171,28	170,87
Muebles Enseres y Equipo de Oficina	7.166,21	7.473,20	306,99	4,28
Vehículos	0,00	12.000,00	12.000,00	0,00
Equipo de Computación	8.065,38	8.177,32	111,94	1,39
(-) Depreciación Acumulada	21.030,88	27.890,14	6.859,26	32,62
Activo Largo Plazo	21.754,74	10.628,54	-11.126,20	-51,14
Cuentas y Documentos por Cobrar a Socios	21.754,74	10.628,54	-11.126,20	-51,14
Pasivos	90.774,95	96.595,85	5.820,90	6,41
Pasivos Corriente	63.780,90	66.698,28	2.917,38	4,57
Cuentas y Documentos por pagar	27.712,14	5.373,18	-22.338,96	-80,61
Ctas por pagar Compañías de seguro	4.190,03	1.766,25	-2.423,78	-57,85
Cuentas por pagar a terceros	23.522,11	3.606,93	-19.915,18	-84,67
Cheques girados y no cobrados	6.645,04	5.062,11	-1.582,93	-23,82
Obligaciones con Instituciones Financieras	0,00	15.639,54	15.639,54	0,00
Bancos locales	0,00	15.639,54	15.639,54	0,00
Otras obligaciones corrientes	29.413,13	37.327,50	7.914,37	26,91
Con la administración tributaria	14.943,22	7.970,06	-6.973,16	-46,66
Con el IESS	3.042,01	5.460,21	2.418,20	79,49
Por sueldos y beneficios sociales	8.658,48	21.363,58	12.705,10	146,74
Participación de trabajadores	2.769,42	2.533,65	-235,77	-8,51
Anticipos de clientes	10,59	3.295,95	3.285,36	31023,23

Anticipo Latina Seguros	0,00	2.800,00	2.800,00	0,00
Otros pasivos corrientes	10,59	495,95	485,36	4583,19
Pasivo No Corriente	26.994,05	29.897,57	2.903,52	10,76
Obligaciones con Instituciones Financieras	25.995,18	29.584,24	3.589,06	13,81
Bancos locales	25.995,18	29.584,24	3.589,06	13,81
Cuentas por pagar diversas relacionadas	998,87	313,33	-685,54	-68,63
Peñañiel Trujillo Jorge	998,87	313,33	-685,54	-68,63
Patrimonio Neto	104.605,06	100.552,43	-4.052,63	-3,87
Patrimonio atribuible a propietarios de la empresa	400,00	400,00	0,00	0,00
Capital	400,00	400,00	0,00	0,00
Reservas	6.563,71	6.563,71	0,00	0,00
Reservas de Capital	4.411,02	4.411,02	0,00	0,00
Otras reservas	2.152,69	2.152,69	0,00	0,00
Resultados acumulados	86.170,40	97.641,35	11.470,95	13,31
Ganancias Acumuladas	86.170,40	97.641,35	11.470,95	13,31
Resultados del ejercicio	11.470,95	-4.052,63	-15.523,58	
Ganancia Neta del periodo	11.470,95	-4.052,63	-15.523,58	-135,33
Total Pasivo + Patrimonio	195.380,01	214.039,39	18.659,38	9,55
Resultado Neto del periodo	0,00	16891,11		

Fuente: Estados financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Interpretación: En el Activo Corriente está el componente Efectivo y Equivalente al Efectivo, donde podemos observar que se ha dado un incremento significativo de 113,58% , dentro de este rubro está la cuenta Bancos con 110,36% ahí constan depósitos, transferencias, sobregiros y retiros de la cuenta corriente Banco de Machala, también se puede ver que en los Activos financieros está el rubro Documentos y Cuentas por cobrar, se puede identificar una disminución de -33,94% esto quiere decir que la cartera se ha ido recuperando dentro de los 360 días del año 2015.

Con respecto al componente otras cuentas por cobrar están las cuentas por cobrar a Empleados en este rubro se puede identificar que algunos empleados ya han culminado sus préstamos que tenían con la entidad por eso se puede observar un decrecimiento \$12.298,86 que representa un -77,41%.

En los Activos por Impuestos Corrientes podemos observar que la cuenta IVA Pagado en compras hay una disminución de -19.94,38 que representa -69,50%

esto se da porque en el año 2015 se ha compensado el valor de IVA en Ventas con el crédito tributario que estaba pendiente en el año 2014.

Al Observar el Estado De Situación Financiera se puede ver que en el Activo a Largo Plazo o No Corriente está la cuenta Propiedad Planta Y Equipo con un incremento de \$20.564,13 que representa el 41,18% por la adquisidor de activos fijos.

En el Pasivo Corriente tenemos como resultado final un 4,57%, dentro del mismo está el rubro Cuentas y Documentos Por Pagar a proveedores varios reflejando una disminución de -\$22.338,96 que representa -80,61, es importante hacer énfasis que en el año 2015 se cancelaron las deudas pendientes.

En el componente Patrimonio la cuenta Resultados del Ejercicio es la más representativa con 64,67 % producto de ingresos menos gastos.

Tabla 23: Estado de Resultado Método Horizontal

CORPASEGO CIA. LTDA				
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO				
A DICIEMBRE 31 DEL 2014 - 2015				
CUENTAS	2014	2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA (%)
Ingresos de Actividades Ordinarias	564.618,73	663.695,60	99.076,87	17,55
Ventas de Servicios	564.583,31	663.695,60	99.112,29	17,55
Ventas Netas Gravada Tarifa 12%	285.711,35	358.778,7	73.067,35	25,57
Ventas Netas Tarifa 0%	278.871,96	304.916,9	26.044,94	9,34
Otros Ingresos	35,42	0,00	-35,42	-100,00
Otros Ingresos No Operacionales	35,42	0,00	-35,42	-100,00
Total de Ingresos	564.618,73	663.695,60	99.076,87	17,55
Gastos	497.562,63	646.804,50	149.241,87	29,99
Gastos de Administración y Ventas	497.523,53	646.804,49	149.280,96	30,00
Gastos de Ventas	247.866,98	357.346,88	109.479,90	44,17
Gasto en el Personal	165.907,49	284.892,59	118.985,10	71,72
Gastos Operativos de Ventas	81.959,49	72.454,29	-9.505,20	-11,60
Gastos de Administración	249.656,55	289.457,61	39.801,06	15,94
Gastos en el Personal	129.659,27	160.643,60	30.984,33	23,90

Honorarios personas naturales	3.393,62	3.000,00	-393,62	-11,60
Servicios básicos	76.643,17	63.135,57	-13.507,60	-17,62
Suministro y útiles	3.322,24	3.120,58	-201,66	-6,07
Depreciación de activos fijos	0	8.673,94	8.673,94	0,00
Impuestos locales y multas	6.583,3	6.699,11	115,81	1,76
Varios	21.182,21	24.893,61	3.711,40	17,52
Repuestos y accesorios administración	8.872,74	19.291,20	10.418,46	117,42
Gastos sin soportes	39,10	0,01	-39,09	-99,97
Varios gastos sin soporte	39,10	0,01	-39,09	-99,97
Resultado	67.056,10	16.891,10	-50.165,00	-74,81

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Interpretación: Al realizar el análisis del Estado De Resultados podemos decir que las ventas en el periodo 2015 se han incrementado en 17,55%, de esta manera la Empresa CORPASEGO CIA. LTDA. Cada día va mejorando y ha tenido una buena aceptación en el mercado logrando de esta manera incrementar su participación en el mercado.

Con respecto a los gastos de Venta se puede observar un aumento de 71,72%, debido a que la empresa tiene como política incentivar a sus vendedores para de esta manera aumentar sus ventas.

En lo que respecta al componente gastos Administrativos se puede observar un incremento de \$39.801,06, que representa un 15,94%, dentro de este rubro esta la cuenta más representativa gastos en el Personal, esto debido al incremento de sueldos y salarios en el periodo 2015 con un 23,90%.

Respecto a mantenimiento y reparación de accesorios se puede observar un incremento significativo de \$10.418,46 dando como resultado el 117,42%.

Ratios Financieros

Tabla 24.- Capital de trabajo neto

Capital de Trabajo Neto			
Formula	Cuentas	2014	2015
activo corriente - pasivo	activo corriente	144.715,17	160.795,88
	(-)pasivo corriente	63.780,90	66.698,28
	(=)	80.934,27	94.097,60

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: Este indicador permite verificar la capacidad de operación de la empresa con capital propio, en este caso como los activos corrientes son mayores que el pasivo corriente quiere decir que la empresa si cuenta con un capital propio de trabajo.

Tabla 25.- Razón Circulante

Razón Circulante			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	activo corriente	144.715,17	160.795,88
	(/) pasivo corriente	63.780,90	66.698,28
	total	2,27	2,41

Fuente: Estados financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: Con respecto a la razón circulante, cuenta con 2,27 dólares en el periodo 2014 y \$ 2,41 en el 2015, esto quiere decir que la empresa cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo, mientras mayor sea el activo corriente mayor es la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones.

Tabla 26.- Razón de tesorería

Razón de Tesorería o Efectivo			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{caja + bancos}}{\text{pasivo corriente}}$	Caja + bancos	9947,17	21245,07
	(/) pasivo circulante	63780,90	66698,28
	total	0,16	0,32

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: La razón de tesorería o de efectivo nos da un valor de 0,16 en el periodo 2014 y 0,32 en el 2015, lo que quiere decir que la empresa cuenta con una buena capacidad de pago en el plazo inmediato ya que el nivel de aceptabilidad de este índice se encuentra entre 0,10 y 0,20.

Tabla 27.- Endeudamiento del activo

Endeudamiento del Activo o Nivel de Endeudamiento			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{total pasivo con tercero}}{\text{total de activo}}$	total pasivo con terceros	90.774,95	96.595,85
	(/) total activo	195.380,01	214.039,39
	total	0,46	0,45

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: El nivel de endeudamiento del activo de la empresa fue del 46% en el periodo 2014 y 45% en el 2015, esto quiere decir que el capital propio de la empresa financia las actividades de la misma en un 54% en primer periodo y con el 55% en el siguiente por lo que podemos decir que estos niveles de deuda son aceptables.

Tabla 28.- Endeudamiento patrimonio

Endeudamiento Patrimonial			
Formula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$	pasivo total	90.774,95	96.598,85
	(/) patrimonio	104.605,06	100.552,43
	total	0,87	0,96

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: El grado del nivel de endeudamiento patrimonial fue en el año 2014 de 87% y en el 2015 de 96%, lo que nos quiere decir que la mayor parte del patrimonio está en manos de los acreedores, incluso en el segundo año hay un aumento del 9% lo cual no es bueno, es decir se debe tomar decisiones a corto plazo y realizar estrategias que permitan recuperar el patrimonio como por ejemplo capitalizar la empresa.

Tabla 29.- Apalancamiento

Apalancamiento			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{activo total}}{\text{patrimonio}}$	activo total	195.380,01	214.039,39
	(/) patrimonio	104.605,06	100.552,43
	total	1,87	2,13

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: El grado de apalancamiento de la empresa en el año 2014 es de 1,87 dólares y en el 2015 de 2,13 dólares, es decir que por cada unidad monetaria de patrimonio se han conseguido 1,87 y 2,13 dólares lo que nos dice que el nivel de apalancamiento es bueno.

Tabla 30.- Rotación de cartera

Rotación de Cartera			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{cartera X 360 (días)}}{\text{ventas}}$	cartera X 360 (días)	14.129.845,20	8.506.083,60
	(/) ventas	564.583,31	663.695,60
	total	25,03	12,82

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: En el año 2014 la rotación de cartera de la empresa fue de 25.03 veces, pero en el año 2015 la rotación empeoró pues solo rotó 12.82 veces, si tenemos en cuenta que a mayor rotación la empresa está mejor observamos que en el 2015 la empresa no recaudó a tiempo su cartera.

Tabla 31.- Rotación de activo fijo

Rotación de Activo Fijo			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}}$	ventas	564.583,31	663.695,60
	(/) activo fijo	28.910,10	42.614,97
	total	19,53	15,57

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis.- Como podemos observar en el año 2014 los activos rotan 19,53 veces a diferencia del año 2015 se puede observar notablemente una decrecimiento de 3,96 veces obteniendo como resultado final 15,57 veces.

Tabla 32.- Rotación de ventas

Rotación de Ventas			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
$\frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$	ventas	564.583,31	663.695,60
	(/) activo total	195.380,01	214.039,39
	total	2,89	3,10

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis.- Este indicador es muy importante ya que nos permite medir a efectividad de la administración es decir que mientras mayor sea el volumen en ventas que la empresa CORPASEGO CIA LTDA, se obtiene grandes ventajas

a la empresa, dando como resultado final en el año 2014 2,89 veces registrando un incremento de 0,21 veces en el año 2015.

Tabla 33.- Periodo medio de cobranza

Periodo Medio de Cobranza			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
365 días Periodo medio de cobro	365 días	365	365
	(/) Periodo medio de cobro	25.03	12.82
	total	14.58	28.47

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis.- Este es un ratio que nos indica el numero promedio de días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar, es decir cómo podemos observar en el año 2014 la cartera se tarda 14.58 días en convertirse a efectivo, pero en el año 2015 se observa que tuvo inconvenientes en recuperar su cartera pues esta se recuperó cada 28.47 días, deberían aplicar mejores estrategias de cobro.

Tabla 34.- Impacto gastos administrativos y ventas

Impacto Gastos Administrativo y Ventas			
Fórmula	Cuentas	2014	2015
Gastos Administrativos y Ventas Ventas	gastos administrativos y ventas	497.523,53	646.804,49
	(/)ventas	564.583,31	663.695,60
	total	0,88	0,97

Fuente: Estados Financieros Corpasego Cía. Ltda.

Año: 2016

Análisis: Cómo podemos observar en la aplicación del análisis los gastos administrativos sobre las ventas se dio un 0,88% en el año 2014 y 0,97% en el 2015, registrando un aumento de 0,09%, lo cual es ocasionado por el incremento de los gastos administrativos y ventas debido al incremento de sueldos y salarios, más beneficios sociales a empleados.

4.2. Conclusiones.

- ❖ La empresa de seguros Corpasego Cía. Ltda. no realiza los respectivos análisis e interpretación de los estados financieros utilizando técnicas o herramientas como los métodos de análisis horizontal y vertical, ni los indicadores o ratios financieros con sus pertinentes cálculos. Solo elaboran los correspondientes Estados Financieros al finalizar cada año.
- ❖ Después de haber realizado los respectivos análisis financieros para la empresa se puede afirmar bajo un estudio que la entidad no muestra problema con su liquidez, sino que presenta una capacidad de operación en el corto plazo.
- ❖ La empresa tiene un elevado gasto en el departamento de ventas, lo que influyo para que la utilidad del año 2015 disminuya significativamente.
- ❖ La empresa no cuenta con una buena reclasificación de la cuentas en los estados de situación financiera y Resultados.

4.3. Recomendaciones.

- ❖ Se debe realizar los respectivos análisis e interpretación de los estados financieros utilizando las debidas técnicas como los métodos de análisis horizontal y vertical, también realizando los debidos indicadores o ratios financieros por lo menos una vez al año.
- ❖ Se recomienda hacer una revisión de los gastos en el departamento de ventas, para reducirlos pues afecta la normal operación de la empresa.
- ❖ La empresa debe de reclasificar bien las cuentas de los estados financieros para que la información contable se lo mas adecuada y exacta posible.

BIBLIOGRAFÍA.

Alarcón Armenteros, A.D., Ulloa Paz, E.I. (2012). EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: PAPEL EN LATOMA DE DECISIONES GERENCIALES. *Observatorio de la economía Latinoamericana* N° 167, pp. 1-24.

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, vol. 14, núm. 48, octubre-diciembre, pp. 606-628

Ochoa Ramírez, S. A., Toscano Moctezuma, J. A. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Nósis. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, vol. 21, núm. 41, pp. 73-99

Juan Lerdon, Diego Bentjerodt, Bernardo Carrillo, Víctor Moreira. (2015). Análisis Económica de 11 predios productores de leche y carne en la Región de Los Ríos, Chile. *IDESIA*, vol. 33 núm. 4, septiembre – noviembre, pp. 89- 104

Castaño Ríos, C. E., Arias Pérez, J. E. (2013) ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL DE EMPRESAS COLOMBIANAS 2009-2010: PERSPECTIVAS DE COMPETITIVIDAD REGIONAL. *Entramado*, vol. 9, núm. 1, enero-junio, pp. 84-100.

Herrera, T. F., De la Hoz Granadillo, E., Vergara, J. C. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Ingeniare. Revista chilena de ingeniería*, vol. 20 N° 3, pp. 320-330

Ibarra Mares, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, núm. 21, pp. 234-271

CANO MORALES, A. M. (2010). ALGUNAS EXPERIENCIAS EXITOSAS EN LATINOAMÉRICA RELACIONADAS CON LA ESTANDARIZACIÓN CONTABLE. *rev.fac.cienc.econ.*, Vol. XVIII (2), Diciembre, pp. 207-226

Díaz Llanes, M. (2010). EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES EN UN ENTORNO DINÁMICO Y GERENCIAL DE LA EMPRESA. *Revista Universo Contábil*, vol. 6, núm. 2, abril-junio, pp. 121-140

Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T. J., De la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia *Entramado*, vol. 8, núm. 1, enero-junio, pp. 14-26.

Bernal Domínguez, D., Amat Salas, O. (2012). ANUARIO DE RATIOS FINANCIEROS SECTORIALES EN MÉXICO PARA ANÁLISIS COMPARATIVO EMPRESARIAL. *Ra Ximhai*, vol. 8, núm. 2, mayo-agosto, pp. 271-286

Linares Mustarós, S., Farreras Noguera, M. À., Ferrer Comalat, J. C., Rabaseda Tarrés, J. (2013). UNA NUEVA RATIO SECTORIAL. LA RATIO DE RETORNO LÍQUIDO. *Cuadernos del CIMBAGE*, núm. 15, pp. 57-72.

Dumorné, K. (2014). Diagnóstico económico-financiero y planificación estratégica de tres Centros de Acopio de leche vinculados al Centro de Gestión de Paillaco, Región de Los Ríos, Chile. *Sociedad y Ambiente*, vol. 1, núm. 3, febrero, pp. 52-71

Cárcaba García, A. (2001). EL USO DE INDICADORES FINANCIEROS EN EL ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE PÚBLICA. UNA APLICACIÓN A LOS AYUNTAMIENTOS ASTURIANOS. *REVISTA ASTURIANA DE ECONOMÍA - RAE* Nº 21, pp. 177-20.

Ramírez Echeverry, H. F., Flórez Fernández, A., Escobar Valencia, M. (2010). Además de indicadores financieros ¿qué otras técnicas se pueden utilizar en el análisis contable? Nuevas tendencias internacionales. *LIBRE EMPRESA: 14, PP. 29-41.*

Fontalvo Herrera, T., Mendoza Mendoza, A., Morelos Gómez, J. (2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial de Mamonal (Cartagena-Colombia). "*Revista Virtual Universidad Católica del Norte*". No. 34, pp. 314-341.

Meneses Cerón, L. Á., Macuaré Otero, R. A., (2011). Valoración y riesgo crediticio en Colombia. *Finanzas Y Políticas Económicas, vol. 3, núm. 2, julio- diciembre, pp. 65- 82.*

Correa G, J. A., Castaño R, C. E., Mesa C, R. J. (2011). Panorama Financiero empresarial en Colombia 2009-2010: un análisis por sectores. *Perfil de Coyuntura Económica* N° 18, julio-diciembre, pp. 145-165.

Fontalvo Herrera, T., Morelos Gómez, J., Hoz Granadillo, E. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el comportamiento de los indicadores financieros en las empresas del sector carbón en Colombia. *Entramo, vol. 8, núm. 2, julio-diciembre, pp. 64-73*

Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J., C., Hoz, E. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40. *Pensamiento y Gestión, núm. 32, noviembre-marzo, pp. 165-189.*

Villegas Valladares, E. (2002). ANALISIS FINANCIERO EN LOS AGRONEGOCIOS. *Revista Mexicana de Agronegocios, vol. VI, núm. 10, enero-junio, pp. 335-349.*

Fuenmayor, J. L., Márquez, R. Y., Ramones, A. D., Palencia, M. (2013). Indicadores financieros y no Financieros en las Fundaciones de la Universidad del Zulia. ***Cuadernos Latinoamericanos.*** Año 24 enero – junio, pp.124-152.

Novoa Hoyos, A., Sabogal Salamanca, M., Vargas Walteros, C. (2016). Estimación de las relaciones entre la inversión en medios digitales y las variables financieras de la empresa: una aproximación para Colombia. *Revista Escuela de Administración de Negocios, núm. 80, enero-junio, pp. 12-2.*

Pérez, J. I., González, K. L., Lopera, M. (2013). Modelos de predicción de la fragilidad empresarial: aplicación al caso colombiano para el año 2011. *Perfil de Coyuntura Económica* No. 22, diciembre, pp. 205-228.

Zúñiga Cortez, J. H., González Guajardo, J. E., Gutiérrez González, L., Contreras de León, B. Y., García, O. E. (2012). ANALISIS FINANCIERO RETROSPECTIVO Y PROSPECTIVO DE LA SIDERURGICA S.A B DE C.V. PERIODO DE 1987 AL 2009 - EN SUSPENSIÓN DE PAGOS. *INCEPTUM, Vol. VII, No. 12. Enero - Junio, pp. 249 – 270.*

Toro Díaz, J., Palomo Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES – estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Lasallista de Investigación*, vol. 11, núm. 2, julio-diciembre, pp. 78-88.

Cardona Olaya, J. L., Martínez Carvajal, A., Velásquez Restrepo, S. M., López Fernández, Y. M. (2015). Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas. *Informador Técnico (Colombia)* 79(2) julio – diciembre, pp. 156-168.

Saldaña, C., García, G., Torres, G., Becerra, J., Martínez, D., Muñoz, S. (2014). Diagnóstico para el desarrollo de una metodología en la toma de decisiones financieras para la micro y pequeña industria del estado de Tlaxcala. *Ciencias Administrativas y Sociales Handbook*.

Rivera Godoy, J., A., Ruíz Acero, D. (2011). Análisis del desempeño financiero de empresas innovadoras del sector alimentos y bebidas en Colombia. *Pensamiento y Gestión*, núm. 31, agosto-julio, pp. 109-136

HERNÁNDEZ CORRALES, L., MENESES CERÓN, L. A., BENAVIDES, J. (2005). DESARROLLO DE UNA METODOLOGÍA PROPIA DE ANÁLISIS DE CRÉDITO EMPRESARIAL EN UNA ENTIDAD FINANCIERA. *ESTUDIOS GERENCIALES* No. 97 • Octubre – Diciembre, pp. 129-165.

Alba Álvarez, N., H., Espinosa Chongo, D., Salazar Pérez, Y. (2014). *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. Economía y Desarrollo*, vol. 151, núm. 1, enero-junio, pp. 161-173.

Abreu Beristáin, M., Morales Castro, J. A. (2005). LAS EMPRESAS CON PROBLEMAS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV). *Denarius Revista de economía y administración*, pp. 139-174.

De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)* Vol. XIV, No. 1, Enero - Abril 2008, pp. 88 – 109.

Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J. C., De la Hoz, E. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40. *Pensamiento & gestión*, 32. *Universidad del Norte*, pp.165-189.

Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, vol. 4, núm. 4, enero-junio, pp. 35-48.



ANEXOS

GRÁFICOS # 1

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2014

CORPASEGO C. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA al 31 de Diciembre de 2014 Pag 1 Impreso 2016/05/19 17:36

10	ACTIVOS	195,380.01
101	ACTIVO CORRIENTE	144,715.17
1010	ACTIVO CORRIENTE	144,715.17
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFEC	9,947.17
1010102	BANCOS	9,947.17
10101021	BANCOS NACIONALES	9,947.17
1010102101	BANCO DE MACHALA S A	9,947.17
1010102101001	BANCO DE MACHALA Cta Cte No 1	9,947.17
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	39,249.57
1010205	Cta Y DOC X COBRAR CLIENTES NO	2,869.82
10102051	CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONA	2,869.82
1010205101	COMPANIAS DE SEGUROS	2,812.53
1010205101006	PORVENIR CIA DE SEGUROS	1,032.55
1010205101009	LATINA SALUD CIA DE MEDICINA PR	1,393.10
1010205101017	EQUIVIDA S A	306.55
1010205101022	CONSTITUCION CIA DE SEGUROS	16.80
1010205101026	ACE SEGUROS S A	63.53
1010205105	CTAS X COBRAR VENCIDAS (NO REL	57.29
1010205105001	CTAS POR COBRAR IESS-N/C	57.29
1010207	OTRAS CTAS X COBRAR CLIENTES R	20,491.45
10102071	OTRAS CUENTAS X COBRAR (RELACIO	20,491.45
1010207101	LOCALES	20,491.45
1010207101001	MATAMOROS CASTILLO JHONNY EFRAI	150.01
1010207101003	FRANCO TRUJILLO URBANO	186.40
1010207101005	NEYRA JACQUELINE	1,348.33
1010207101006	SALCEDO QUEVEDO STALYN	255.00
1010207101008	PENAFIEL ECHEVERRIA LISSETH CAR	146.22
1010207101009	OCHOA RIGOBERTO RAMIRO	4,088.62
1010207101010	AREVALO GUILLERMO	300.00
1010207101011	VICTORIA ZABALA - DEUDA SOAT BO	1,340.96
1010207101012	NAVARRO NARVAEZ VICTOR HUGO	77.32
1010207101014	GARCIA CESAR	300.00
1010207101015	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	923.15
1010207101017	ERRAEZ RODRIGUEZ ANDREA	6,044.84
1010207101019	ABG JULIO ZUMBA	770.00
1010207101021	GALLARDO LEIVA NARCIZA DE JESUS	670.85
1010207101024	EGAS AREVALO MIRIAN PATRICIA	878.10
1010207101025	ROMERO CUN ALID BELLY DEL ROCIO	148.90
1010207101026	BUSTAMANTE ROJAS ANGEL RODRIGO	1,080.65
1010207101028	SANDOVAL PEDRO - PUNTO SAN MOVI	1,769.28
1010207101029	PENAFIEL CHERREZ JHON DANIEL	12.82
1010208	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15,888.30
10102081	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	15,888.30
1010208101	PRESTAMOS EMPLEADOS	12,816.46
1010208101001	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	5,706.41
1010208101002	MORAN GUAICHA AMBAR LLICEL	4,054.94
1010208101003	PENAFIEL ECHEVERRIA JORGE ALBER	1,206.06
1010208101004	PENAFIEL CHERREZ JHON DANIEL	97.73
1010208101005	ROMERO CABRERA ALBERTO JACOBO	36.49
1010208101007	ERRAEZ RODRIGUEZ ANDREA ESTEFAN	59.91
1010208101008	BUSTAMANTE ROJAS ANGEL RODRIGO	52.87

1010208101009	EGAS AREVALO MIRIAN PATRICIA	192.10
1010208101010	ROMERO CUN ALID BELLY DEL ROCIO	1,254.76
1010208101017	PENAFIEL ECHEVERRIA LISSETH CAR	130.19
1010208101020	NAVARRO NARVAEZ VICTOR HUGO	25.00
1010208102	ANTICIPO A EMPLEADOS	3,071.84
1010208102001	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	2,269.64
1010208102002	MORAN GUAICHA AMBAR LLICEL	1.04
1010208102003	PENAFIEL ECHEVERRIA JORGE ALBER	0.84
1010208102004	PENAFIEL CHERREZ JHON DANIEL	101.05
1010208102005	ROMERO CABRERA ALBERTO JACOBO	81.00
1010208102009	EGAS AREVALO MIRIAN PATRICIA	82.19
1010208102010	ROMERO CUN ALID BELLY DEL ROCIO	380.53
1010208102013	PENAFIEL ECHEVERRIA LISSETH CAR	92.10
1010208102016	PINCAI CASTRO SANDY DEYSI	19.80
1010208102018	GOMEZ PACHECO LUIS EDUARDO	0.71
1010208102019	GOMEZ GARCIA NATHALY	0.70
1010208102020	NAVARRO NARVAEZ VICTOR HUGO	41.89
1010208102021	PEÑAFIEL ZERDA RICARDO FRANKLIN	0.35
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIP	3,793.75
1010403	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3,793.75
10104032	ANTICIPOS A PROVEEDORES DE SERV	3,793.75
1010403202	ANTICIPO A CORDINACION COMERCIA	1,551.82
1010403207	ABG CARMEN VEGA	800.00
1010403209	ANTICIPO CORDINACION COM CETEOR	96.40
1010403213	ANTIC PAGO A CIAS EN LIQUIDACI	37.16
1010403215	ANTICIPO PROVEEDORES VARIOS	1,101.87
1010403216	ANTICIPO A TRANSPORTE-SEGUNDO R	147.50
1010403238	ANTICIPO EFRAIN VERGARA-TRANSP	59.00
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	91,724.68
1010501	CREDITO TRIBUT FAVOR DE LA EMP	74,396.17
10105011	IVA PAGADO EN COMPRAS	28,639.29
1010501102	CREDITO TRIBUTARIO POR ADQUISIC	28,639.29
10105012	IVA RETENIDO POR CLIENTES	45,756.88
1010501208	CREDITO TRIBUTRIO POR POR RETEN	45,756.88
1010502	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPR	17,328.51
10105024	2% RETIENEN LOS CLIENTES X SERV	17,328.51
102	ACTIVO NO CORRIENTE	50,664.84
1020	ACTIVO NO CORRIENTE	50,664.84
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	28,910.10
1020102	FIJO DEPRECIABLE	49,940.98
10201022	INSTALACIONES	30,512.50
1020102201	INSTALACIONES DE OFICINA	30,512.50
10201023	MAQUINARIA Y EQUIPO	4,196.89
1020102301	EQUIPO DE OFICINA	4,196.89
1020102301001	AIRES ACONDICIONADOS	1,950.89
1020102301002	SUMADORAS - CALCULADORAS	182.13
1020102301005	EQUIPO DE SONIDO	240.00
1020102301009	MICROONDAS	133.84
1020102301011	TELEFONO CELULAR	822.68
1020102301015	CENTRAL TELEFONICA	304.40

1020102301016	CAFETERA	63.39
1020102301017	WAFLERA OSTER	69.20
1020102301018	SISTEMA DE AGUA NIKKEN - DISPEN	430.36
10201024	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO DE OF	7,166.21
1020102401	MUEBLES DE OFICINA	7,166.21
1020102401001	ESCRITORIOS EJECUTIVOS	2,017.28
1020102401002	SILLAS TIPO SECRETARIA	1,340.02
1020102401007	ESTACION DE TRABAJO	360.00
1020102401008	SILLON	1,496.44
1020102401009	BIBLIOTECA	169.64
1020102401010	ARCHIVADOR AEREO	140.00
1020102401011	DISPENSADOR DE AGUA	33.44
1020102401012	SILLO TIPO CAJERO	196.00
1020102401013	JUEGO DE MUEBLE COLOMBIANO	390.00
1020102401014	CAJA AMPLIFICADORA Y ACCESORIOS	333.93
1020102401015	TABURETES - BAR	101.60
1020102401016	JUEGO DE COMEDOR	129.46
1020102401018	FUENTE EXTERIOR 4 VERTEDEROS GR	458.40
10201026	EQUIPO DE COMPUTACION	8,065.38
1020102601	EQUIPO DE COMPUTACION DE OFICIN	8,065.38
1020102601001	MONITOR	304.59
1020102601002	COMPUTADORES	5,949.75
1020102601005	IMPRESORAS	1,526.84
1020102601006	UPS	236.73
1020102601007	RUTEADOR INALAMBRICO	47.47
1020112	(-)DEPRECIACION ACUMULADA	21,030.88-
10201122	DE INSTALACIONES	11,589.69-
10201123	DE MAQUINARIA Y EQUIPO	2,287.70-
10201124	DE MUEBLES Y ENSERES	3,634.20-
10201126	DE EQUIPO DE COMPUTACION	3,519.29-
10208	ACTIVO LARGO PLAZO	21,754.74
1020802	CTAS Y DOC X COBRAR A SOCIOS L/	21,754.74
10208021	CTAS Y DOC X COB A SOCIO - LOC	21,754.74
1020802101	PEÑAPIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	21,754.74

Total A C T I V O S 195,380.01

20	PASIVOS	90,774.95
201	PASIVO CORRIENTE	63,780.90
2010	PASIVOS CORRIENTES	63,770.31
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	34,357.18
2010301	LOCALES	27,712.14
20103011	PROVEEDORES NACIONALES	27,712.14
2010301101	CTAS X PAGAR COMPAÑIAS DE SEGUR	4,190.03
2010301101001	LATINA SEGUROS Y REASEGUROS C A	741.27
2010301101002	HISPANA DE SEGUROS S A	2,800.00
2010301101008	AIG METROPOLITANA CIA DE SEGUR	648.76
2010301102	CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	23,522.11
2010301102002	OTECEL S A	268.45
2010301102003	CNT S A	178.69
2010301102005	TARJETA DE CREDITO	9,672.45
2010301102006	PROVEEDORES VARIOS	2,254.96
2010301102009	SEGUROS CONDOR S S	596.85
2010301102016	COOP A/C SANTA ROSA LTDA	10,550.71
2010302	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	6,645.04
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	29,413.13
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI	14,943.22
20107011	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	14,943.22
2010701105	CTAS POR PAGAR SRI	14,943.22
2010701105001	CXP POR RETENCIONES DE IMPUESTO	10,720.80
2010701105002	IMP RENTA PRESENTE EJERCICIO	4,222.42
2010703	CON EL I E S S	3,042.01
20107031	APORTE PATRONAL POR PAGAR	1,417.76
20107032	APORTE PERSONAL POR PAGAR	1,201.40
20107033	IECE Y SECAP POR PAGAR	127.14
20107034	PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PA	295.71
2010704	POR SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIAL	8,658.48
20107042	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	1,022.59
20107043	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	2,951.65
20107045	FONDO DE RESERVA POR PAGAR	149.54
20107047	PROVISION 25% DESHAUCIO	4,534.70
2010705	PARTICIPACION TRABAJADORES POR	2,769.42
20107051	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2,769.42
2011	ACTICIPOS DE CLIENTES	10.59
20113	OTROS PASIVOS CORRIENTES	10.59
2011301	VARIOS ACREEDORES	10.59
202	PASIVO NO CORRIENTE	26,994.05
2020	PASIVOS NO CORRIENTES	26,994.05
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F	25,995.18
2020301	BANCOS LOCALES	25,995.18
20203011	BANCO DE MACHALA CTA # 10104568	25,995.18
20204	CUENTAS X PAGAR DIVERSAS/RELACI	998.87
2020401	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	998.87

30	PATRIMONIO NETO	104,605.06
301	PATRIM ATRIBUIB A PROPIET DE LA	400.00
3010	CAPITAL	400.00
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	400.00
3010101	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	266.00
3010102	PENAFIEL TRUJILLO GUIDO PAUL	50.00
3010103	ZERDA ANGEL ARAMINTA GUADALUPE	84.00
304	RESERVAS	6,563.71
3040	RESERVAS	6,563.71
30403	RESERVA DE CAPITAL	4,411.02
3040301	RESERVA DE CAPITAL ANIO ANTERIO	4,411.02
30404	OTRAS RESERVAS	2,152.69
306	RESULTADOS ACUMULADOS	86,170.40
3060	RESULTADOS ACUMULADOS	86,170.40
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	86,170.40
3060101	UTILIDAD ACUM 2004	2,437.00
3060102	UTILIDAD ACUM 2005	1,956.44
3060103	UTILIDAD ACUM 2006	2,963.56
3060104	UTILIDAD ACUM 2007	10,827.40
3060105	UTILIDAD ACUM 2008	15,848.10
3060106	UTILIDAD ACUM 2009	8,714.59
3060107	UTILIDAD ACUM 2010	10,793.46
3060108	UTILIDAD ACUM 2011	12,804.69
3060109	UTILIDAD ACUM 2012	11,872.86
3060110	UTILIDAD ACUM 2013	7,952.30
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	11,470.95
3070	RESULTADOS DEL EJERCICIO	11,470.95
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	11,470.95
	R E S U L T A D O S	0.00
	Resultado Neto	0.00

 Total P A S I V O 195,380.01

 ING. NARCISA ROMERO CUN

 ING. JORGE PEÑAFIEL T

GRÁFICOS # 2

ESTADO DE RESULTADO 2014

CORPASEGO C. LTDA.

Estado de Resultados

Pag. 1 Impresion 2016/05/19 17:35

		MOVIMIENTO PERIODO ANTERIOR	MOVIMIENTO DICIEMBRE /2014	ACUMULADO A DICIEMBRE /2014
41	INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	46,130.11	564,618.73-	0.00
410	V E N T A S	46,130.11	564,618.73-	0.00
4101	VENTA DE SERVICIOS	46,130.11	564,618.73-	0.00
41010	VENTAS NETAS GRAVADAS TARIFA 12%	23,009.89	285,711.35-	0.00
4101001	VENTAS TOTALES GRAVADAS TARIFA 12%	23,009.89	285,711.35-	0.00
41010011	VENTAS EN OFICINA MACHALA	23,009.89	285,711.35-	0.00
4101001101	VENTAS DE COMISION 12%	23,009.89	286,855.72-	0.00
4101001101003	COMISION BOLIVAR CIA DE SEGUROS		1,548.80-	0.00
4101001101004	COMISION SEGUROS SUCRE S A	3,258.16	12,202.01-	0.00
4101001101005	COMISION HISPANA DE SEGUROS	4,864.94	101,391.73-	0.00
4101001101007	COMISION LATINA SEGUROS Y RESEGUROS	6,566.37	93,524.06-	0.00
4101001101009	COMISION LATINA SALUD CIA DE MEDICINA	634.06	8,773.19-	0.00
4101001101010	COMISION ALIANZA CIA DE SEGUROS Y RESEGU		1,690.57-	0.00
4101001101011	COMISION ASEGURADORA DEL SUR C A	3,103.30	14,361.87-	0.00
4101001101012	COMISION AIG METROPOLITANA	1,149.24	18,402.03-	0.00
4101001101013	COMISION SEGUROS DEL PICHINCHA S A	2,615.89	29,106.85-	0.00
4101001101015	COMISION BMI UGUALAS MEDICAS		3,354.00-	0.00
4101001101016	COMISION CONFIANZA CIA DE SEGUROS		811.85-	0.00
4101001101019	PESCALIA S A		132.34-	0.00
4101001101020	COMISION ACE SEGUROS S A	817.93	1,556.42-	0.00
4101001102	VENTAS OTROS SERVICIOS T12%		1,144.37	0.00
4101001102001	SLICOMP S A		1,144.37	0.00
41011	VENTAS NETAS TARIFA 0%	23,120.22	278,871.96-	0.00
4101101	VENTAS TOTALES TARIFA 0%	23,120.22	278,871.96-	0.00
41011011	VENTAS EN OFICINA MACHALA	23,120.22	278,871.96-	0.00
4101101101	VENTAS DE COMISIONES 0%	23,120.22	278,871.96-	0.00
4101101101001	COMISION 0% BOLIVAR CIA DE SEGUROS		610.32-	0.00
4101101101002	COMISION 0% PAN AMERICAN LIFE	222.31	3,128.98-	0.00
4101101101003	COMISION 0% HISPANA DE SEGUROS		15.39-	0.00
4101101101006	COMISION 0% LATINA SEGUROS	3,463.44	37,588.18-	0.00
4101101101007	COMISION 0% SEGUROS DEL PICHINCHA	18,569.79	222,187.64-	0.00
4101101101008	COMISION 0% BHI DEL ECUADOR	105.05	8,251.08-	0.00
4101101101009	COMISION 0% EQUIVIDA S A	207.86	2,205.87-	0.00
4101101101010	COMISION 0% QBE SEGUROS COLONIAL		68.55-	0.00
4101101101011	COMISION 0% ACE SEGUROS S A	418.32	2,563.63-	0.00
4101101101012	COMISION 0% AIG METROPOLITANA	133.45	2,252.32-	0.00
41012	OTROS INGRESOS		35.42-	0.00
4101201	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		35.42-	0.00
41012011	SANCCIONES Y MULTAS		35.42-	0.00
4101201101	MULTAS AL PERSONAL		35.42-	0.00
4101201101001	MULTAS POR VALORES OCUPADOS DE SCAT		35.42-	0.00
-----* Total INGRESOS		46,130.11	564,618.73-	0.00
52	G A S T O S	41,128.76	497,523.53-	0.00

		MOVIMIENTO	MOVIMIENTO	ACUMULADO A
		PERIODO ANTERIOR	DICIEMBRE /2014	DICIEMBRE /2014
520	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	41,128.76	497,523.53-	0.00
5201	GASTOS DE VENTAS	19,400.49	247,866.98-	0.00
52010	GASTOS EN EL PERSONAL	5,802.49	165,907.49-	0.00
5201001	SUELDOS Y SALARIO DEP VTAS	1,459.19	18,462.19-	0.00
5201002	HORAS SUPLEMENTAR Y COMPLEMENTARIAS		36,385.40-	0.00
5201003	COMISIONES POR VENTAS	3,752.55	93,782.84-	0.00
5201004	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	590.75	17,277.06-	0.00
52010042	DECIMO TERCER SUELDO	121.60	4,146.49-	0.00
52010043	DECIMO CUARTO SUELDO	79.50	1,012.08-	0.00
52010045	FONDO DE RESERVA	121.60	4,116.35-	0.00
52010046	APORTE PATRONAL AL IESS	164.65	5,550.07-	0.00
52010047	APORTE AL SECAP	8.50	325.03-	0.00
52010048	APORTE AL IECE	8.50	174.97-	0.00
52010049	OTROS BENEFICIOS	86.40	1,952.07-	0.00
5201004901	ALIMENTACION PERS VTA		295.45-	0.00
5201004904	TRANSPORTE Y MOV DEL PERSONAL	56.00	110.00-	0.00
5201004905	INDEMNIZAC POR DESAUCIO	30.40	1,036.62-	0.00
5201004906	RESPONSABILIDAD PATRONAL		510.00-	0.00
52011	GASTOS OPERATIVOS DE VENTAS	13,598.00	81,959.49-	0.00
5201101	SERVICIO DE TRANSPORTE Y GRUA	3,900.00	11,800.00-	0.00
5201102	REPUESTOS Y ACCESORIOS - SINIESTROS		1,361.01-	0.00
5201103	MANTEN Y REPARACIONES - SINIESTROS	3,078.00	7,323.40-	0.00
5201104	MANTENIMIENTO DISPENSARIO MEDICO COOP		3,501.66-	0.00
5201105	OTROS BIENES - GLOS OPERATIVOS		1,105.98-	0.00
5201106	MEDICINAS	200.00	9,089.15-	0.00
5201107	SUMINISTROS Y MATERIALES ASEO		380.49-	0.00
5201108	OTROS SERVICIOS - GTOS OPERATIVOS	1,430.00	6,074.84-	0.00
5201109	SUMI Y MAT OFICINA-OPERATIVOS		11.50-	0.00
5201110	MANENIMIENTO Y REPARACION-GTOS OPERATIVO	3,720.00	8,475.28-	0.00
5201111	MANTEN Y ACC DISPENSARIO MEDICO		242.50-	0.00
5201112	DEDUCIBLE		376.17-	0.00
5201113	SUM MAT REPUES* Y ACCESORIO-OPERATIVOS		21,580.29-	0.00
5201114	ATENCION A CLIENTES - BIENES	1,270.00	6,566.89-	0.00
5201115	ATENCION AL CLIENTE-SERVICIOS		3,655.33-	0.00
5201116	HONORARIOS PROFESIONALES-GTOSOPERATIVOS		415.00-	0.00
5202	GASTOS DE ADMINISTRACION	21,728.27	249,656.55-	0.00
52021	GASTOS EN EL PERSONAL	13,188.60	129,659.27-	0.00
5202101	SUELDOS Y SALARIOS	3,803.00	46,975.68-	0.00
5202102	HORAS SUPLEMENTARIAS Y COMPLEMENTAR	5,142.99	37,176.90-	0.00
5202104	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	4,242.61	45,506.69-	0.00
52021041	BONIFICACION POR EFICIENCIA CUMPLIMIENT		690.00-	0.00
52021042	DECIMO TERCER SUELDO	745.50	7,436.85-	0.00
52021043	DECIMO CUARTO SUELDO (BONO EDUCACION)	212.00	2,741.91-	0.00
52021044	VACACIONES		1,811.04-	0.00
52021045	FONDO DE RESERVA	716.33	6,684.94-	0.00
52021046	APORTES PATRONALES AL IESS	999.83	9,955.97-	0.00

		MOVIMIENTO	MOVIMIENTO	ACUMULADO A
		PERIODO ANTERIOR	DICIEMBRE /2014	DICIEMBRE /2014
52021047	APORTE AL SECAP (0 5%)	45.11	447.12-	0.00
52021048	APORTE IECE (0 5%)	45.11	447.12-	0.00
52021049	OTRO BENEFICIOS	1,478.73	15,291.74-	0.00
5202104901	ALIMENTACION	1,240.39	6,119.86-	0.00
5202104902	UNIFORMES	51.97	2,417.17-	0.00
5202104903	CAPACITACION		560.50-	0.00
5202104904	BONIFICACION POR DESAHUCIO	186.37	1,859.21-	0.00
5202104905	INDEMNIZAC POR DESPIDO INTEMPESTIVO		4,160.00-	0.00
5202104906	ATENCION MEDICA - MEDICINA		175.00-	0.00
52022	HONORARIOS PERSONAS NATURAL	60.00	3,393.62-	0.00
52023	SERVICIOS	6,020.07	76,643.17-	0.00
5202301	AGUA LUZ TELEFONO E INTERNET	1,270.40	16,955.51-	0.00
52023011	AGUA		101.26-	0.00
52023012	LUZ	146.66	1,768.76-	0.00
52023013	TELEFONO CELULAR - CONSUMO	804.89	11,310.90-	0.00
52023014	INTERNET	120.00	1,500.00-	0.00
52023015	TV CABLE	39.53	432.24-	0.00
52023016	TELEFONO CONVENCIONAL - CONSUMO	159.32	1,573.83-	0.00
52023017	AGUA - CONSUMO SERV PUBLICO		268.52-	0.00
5202302	ARRENDAMIENTO MERCANTIL	1,500.00	16,500.00-	0.00
52023021	ARREND BIENES INMUEBLES PERSONAS NATURAL	1,500.00	16,500.00-	0.00
5202303	PUBLICIDAD		3,635.54-	0.00
52023031	PUBLICIDAD EN PRENSA		775.31-	0.00
52023033	PUBLICIDAD IMPRENTA		2,860.23-	0.00
5202304	SERVICIOS BANCARIOS	308.56	4,077.43-	0.00
52023041	CHEQUERAS	26.78	321.43-	0.00
52023042	TRANSFERENCIAS	4.29	29.73-	0.00
52023043	CERTIFICACION DE CHEQUES	1.79	16.10-	0.00
52023044	ETADOS DE CUENTA	6.54	84.97-	0.00
52023045	INTERESES SOBREGIRO	0.42	9.05-	0.00
52023046	OTROS CARGOS BANCARIOS		51.88-	0.00
52023047	TARIFA CONSIDERACION DE CHEQUE	2.68	36.42-	0.00
52023049	INTERES BANCARIO POR PRESTAMOS	266.06	3,527.85-	0.00
5202305	MANTENIMIENTOS	31.25	5,788.12-	0.00
52023051	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	31.25	3,548.87-	0.00
52023052	MANTENIMIENTO DE OFICINA		1,694.32-	0.00
52023053	MANTENIMIENTO DE MUEBLES Y ENSERES		28.86-	0.00
52023054	MANT Y REP DE EQUIPO DE COMPUTACION		449.28-	0.00
52023055	MANT Y REP ELECTRICAS		26.79-	0.00
52023056	MANT VARIOS		40.00-	0.00
5202306	SEGUROS Y REASEGUROS		3,250.33-	0.00
52023061	SEGUROS DE INCENDIO		1,239.58-	0.00

Estado de Resultados

		MOVIMIENTO PERIODO ANTERIOR	MOVIMIENTO DICIEMBRE /2014	ACUMULADO A DICIEMBRE /2014
52023063	SEGUROS VARIOS		2,010.75-	0.00
5202307	VARIOS SERVICIOS	2,909.86	26,436.24-	0.00
52023071	Otros Servicios	481.00	1,083.45-	0.00
52023072	SERVICIOS PREST DE TERCEROS		830.17-	0.00
52023073	SERV POR PRESTAC DE INFRAESTRUCT - SOAT	2,428.86	24,486.62-	0.00
52023074	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE PROPIEDAD		36.00-	0.00
52024	SUMINISTROS Y UTILES	119.09	3,322.24-	0.00
5202401	SUMINISTROS Y UTILES DE OFICINA	114.27	2,954.91-	0.00
52024011	PAPEL	66.00	560.00-	0.00
52024012	TINTA Y TONERS		238.77-	0.00
52024013	SUMINISTROS Y MAT DE COMPUTACION		602.40-	0.00
52024014	SUMINISTROS VARIOS DE OFICINA	48.27	1,210.71-	0.00
52024015	RECIBOS FACTURAS RETENCION ETC		343.03-	0.00
5202402	SUMINISTROS Y UTILES DE ASEO	4.82	367.33-	0.00
52024021	PAPEL Y SERVILLPTAS		37.64-	0.00
52024022	DESINFECTANTE AMBIENTAL Y CLORO		26.69-	0.00
52024023	VARIOS ARTICULOS DE ASEO	4.82	303.00-	0.00
52026	IMPUESTOS LOCALES Y MULTAS	415.15	6,583.30-	0.00
5202601	PATENTE MUNICIPAL		752.97-	0.00
5202602	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO		51.04-	0.00
5202603	MULTAS VARIAS		3.00-	0.00
5202604	INTERES IESS		456.58-	0.00
5202605	INTERES Y MULTAS SRI	196.51	2,342.74-	0.00
5202606	0.5% CONTRIB SUPERINTEND DE BANCOS	215.93	2,606.22-	0.00
5202607	IMPUESTOS Y TASAS VARIOS	2.71	53.35-	0.00
5202608	INTERES PAGADO A CIAS DE SEGUROS		282.62-	0.00
5202609	INTERESES VARIOS		34.78-	0.00
52027	VARIOS	1,770.43	21,182.21-	0.00
5202701	CONTRIBUCIONES CUOTAS SOCIALES Y AYUDAS		320.00-	0.00
5202702	CORREOS Y ENCOMIENDAS	95.18	1,097.71-	0.00
5202705	AGASAJO NAVIDEÑO CUMPLEAÑOS Y OTROS	619.15	876.86-	0.00
5202706	MOVILIZAC-TRANSP-HOSPEDAJE-ESTADIA	3.00	6,605.03-	0.00
5202707	COMISION T/C CLIENTES PALIC	14.14	164.44-	0.00
5202708	ATENCION AL CLIENTE		982.14-	0.00
5202709	ADECUACION DE OFICINA - ACCESORIOS		88.00-	0.00
5202710	SEGURIDAD Y VIGILANCIA		161.70-	0.00
5202711	COMBUSTIBLE	197.16	3,044.15-	0.00
5202712	GASTOS SIN SOPORTE	41.84	1,095.91-	0.00
5202713	SOAT GRATIS	54.96	393.74-	0.00
5202715	OTROS BIENES	684.40	4,962.86-	0.00
5202716	JARDINERIA		242.50-	0.00
5202718	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	0.60	84.67-	0.00
5202729	CUOTAS Y SUSCRIPCIONES	60.00	1,062.50-	0.00

		MOVIMIENTO	MOVIMIENTO	ACUMULADO A
		PERIODO ANTERIOR	DICIEMBRE /2014	DICIEMBRE /2014
52028	REPUESTOS Y ACCESORIOS ADM	154.93	8,872.74-	0.00
5202801	REPUESTOS Y ACC VEHICULO	141.70	3,840.93-	0.00
5202802	REPUESTOS Y ACC INST ELECTRICAS		108.85-	0.00
5202803	REPUESTOS Y ACC EQ DE COMPUTACION	11.61	16.97-	0.00
5202804	REPUESTOS Y ACC EQ DE OFICINA	1.62	3,077.56-	0.00
5202805	REPUESTOS Y ACC CAFETERIA		377.18-	0.00
5202806	REPUESTOS Y ACC MANT INSTALACIONES		1,183.37-	0.00
5202807	LUBRICANTES		267.88-	0.00
-----* Total COSTOS		41,128.76	497,523.53-	0.00
65	GASTOS SIN SOPORTES	2.10	39.10	0.00
651	VIARIOS GASTOS SIN SOPORTES	2.10	39.10	0.00
6511	GASTOS SIN SOPORTES	2.10	38.69	0.00
6513	retenciones asumidas		0.41	0.00
-----* Total RESULTADOS EN O		2.10	39.10	0.00
-----* Total OPERACIONES DIS			0.00	0.00
-----* Total OTRO RES. INTEG			0.00	0.00
-----* Resultado		5,003.45	67,056.10-	0.00

ING. NARCISA ROMERO CUN

ING. JORGE PEÑAPIEL T

GRÁFICOS # 3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2015

CORPASEGO C. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA al 31 de Diciembre de 2015 Pag 1 Impreso 2016/05/19 17:34

10	ACTIVOS	214,039.39
101	ACTIVO CORRIENTE	160,795.88
1010	ACTIVO CORRIENTE	160,795.88
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFEC	21,245.07
1010101	CAJA PRINCIPAL	320.00
10101011	CAJAS	320.00
1010101101	CAJA CHICA	320.00
1010101101004	PEÑAFIEL ECHEVERRIA LISSETH	320.00
1010102	BANCOS	20,925.07
10101021	BANCOS NACIONALES	20,925.07
1010102101	BANCO DE MACHALA S A	20,925.07
1010102101001	BANCO DE MACHALA Cta Cte No 1	20,925.07
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	23,628.01
1010205	Cta Y DOC X COBRAR CLIENTES NO	1,895.93
10102051	CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONA	1,895.93
1010205101	COMPANIAS DE SEGUROS	1,895.93
1010205101005	HISPANA DE SEGUROS	846.58
1010205101006	PORVENIR CIA DE SEGUROS	1,032.55
1010205101022	CONSTITUCION CIA DE SEGUROS	16.80
1010207	OTRAS CTAS X COBRAR CLIENTES R	18,142.64
10102071	OTRAS CUENTAS X COBRAR (RELACIO	18,142.64
1010207101	LOCALES	18,142.64
1010207101001	MATAMOROS CASTILLO JHONNY EFRAI	150.01
1010207101005	NEYRA JACQUELINE	1,348.33
1010207101006	SALCEDO QUEVEDO STALYN	255.00
1010207101009	OCHOA RIGOBERTO RAMIRO	4,088.62
1010207101010	AREVALO GUILLERMO	300.00
1010207101011	VICTORIA ZABALA - DEUDA SOAT BO	1,340.96
1010207101015	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	8.99
1010207101017	ERRAEZ RODRIGUEZ ANDREA	6,044.84
1010207101019	ABG JULIO ZUMBA	770.00
1010207101021	GALLARDO LEIVA NARCIZA DE JESUS	670.85
1010207101024	EGAS AREVALO MIRIAN PATRICIA	485.14
1010207101025	ROMERO CUN ALID BELLY DEL ROCIO	56.30
1010207101026	BUSTAMANTE ROJAS ANGEL RODRIGO	553.38
1010207101028	SANDOVAL PEDRO - PUNTO SAN MOVI	1,769.28
1010207101029	PENAFIEL CHERREZ JHON DANIEL	150.94
1010207101099	CLIENTES VARIOS	150.00
1010208	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,589.44
10102081	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	3,589.44
1010208101	PRESTAMOS EMPLEADOS	3,569.64
1010208101002	MORAN GUAICHA AMBAR LLICEL	2,054.94
1010208101003	PENAFIEL ECHEVERRIA JORGE ALBER	135.77
1010208101005	ROMERO CABRERA ALBERTO JACOBO	319.93
1010208101007	ERRAEZ RODRIGUEZ ANDREA ESTEFAN	59.91
1010208101008	BUSTAMANTE ROJAS ANGEL RODRIGO	52.87
1010208101009	EGAS AREVALO MIRIAN PATRICIA	192.10
1010208101010	ROMERO CUN ALID BELLY DEL ROCIO	729.12
1010208101020	NAVARRO NARVAEZ VICTOR HUGO	25.00
1010208102	ANTICIPO A EMPLEADOS	19.80

1010208102016	PINCA Y CASTRO SANDY DEYSI	19.80
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIP	4,657.20
1010403	ANTICIPOS A PROVEEDORES	4,657.20
10104032	ANTICIPOS A PROVEEDORES DE SERV	4,657.20
1010403207	ABG CARMEN VEGA	800.00
1010403213	ANTIC PAGO A CIAS EN LIQUIDACI	37.16
1010403215	ANTICIPO PROVEEDORES VARIOS	3,820.04
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	111,265.60
1010501	CREDITO TRIBUT FAVOR DE LA EMP	84,797.84
10105011	IVA PAGADO EN COMPRAS	8,734.91
1010501102	CREDITO TRIBUTARIO POR ADQUISIC	8,734.91
10105012	IVA RETENIDO POR CLIENTES	76,062.93
1010501208	CREDITO TRIBUTRIO POR POR RETEN	76,062.93
1010502	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPR	26,467.76
10105024	2% RETIENEN LOS CLIENTES X SERV	26,467.76
102	ACTIVO NO CORRIENTE	53,243.51
1020	ACTIVO NO CORRIENTE	53,243.51
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	42,614.97
1020102	FIJO DEPRECIABLE	70,505.11
10201022	INSTALACIONES	31,486.42
1020102201	INSTALACIONES DE OFICINA	31,486.42
10201023	MAQUINARIA Y EQUIPO	11,368.17
1020102301	EQUIPO DE OFICINA	11,368.17
1020102301001	AIRES ACONDICIONADOS	1,950.89
1020102301002	SUMADORAS - CALCULADORAS	182.13
1020102301005	EQUIPO DE SONIDO	240.00
1020102301006	TELEVISORES	356.25
1020102301009	MICROONDAS	133.84
1020102301011	TELEFONO CELULAR	822.68
1020102301015	CENTRAL TELEFONICA	304.40
1020102301016	CAFETERA	63.39
1020102301017	WAFLERA OSTER	69.20
1020102301018	SISTEMA DE AGUA NIKKEN - DISPEN	861.61
1020102301019	EQUIPO DENTAL	2,331.00
1020102301020	DISPENSADOR DE AGUA - ELECTROLU	503.53
1020102301021	LAMPARA DE BLANQUIAMIENTO	580.36
1020102301023	LAMPARA LED WOODPECKER INALAMBR	162.50
1020102301024	AUTOCLAVE 21 Ltr DABI ATLANTE	1,473.15
1020102301025	MOCROMOTOR MII LYNKAMERICANO	110.03
1020102301026	CONTRANGULO NAKADENT	52.87
1020102301027	TURBINA CONCENTRIX MX STAR DENT	152.45
1020102301028	COMPRESOR 1 HP SAP35 CAP 35 Ltr	346.50
1020102301029	CAVITRON NEUMATICO M.T.I. AMERI	155.29
1020102301030	CAMARAS DE SEGURIDAD	104.46
1020102301031	VENTILADORES	411.64
10201024	MUEBLES ENSERES Y EQUIPO DE OF	7,473.20
1020102401	MUEBLES DE OFICINA	7,473.20
1020102401001	ESCRITORIOS EJECUTIVOS	510.28
1020102401002	SILLAS TIPO SECRETARIA	1,260.02
1020102401003	ARCHIVADORES	520.41

1020102401007	ESTACION DE TRABAJO	360.00
1020102401008	SILLON	2,210.72
1020102401009	BIBLIOTECA	169.64
1020102401010	ARCHIVADOR AEREO	140.00
1020102401011	DISPENSADOR DE AGUA	33.44
1020102401012	SILLO TIPO CAJERO	196.00
1020102401013	JUEGO DE MUEBLE COLOMBIANO	390.00
1020102401014	CAJA AMPLIFICADORA Y ACCESORIOS	333.93
1020102401015	TABURETES - BAR	101.60
1020102401016	JUEGO DE COMEDOR	129.46
1020102401018	FUENTE EXTERIOR 4 VERTEDEROS GR	458.40
1020102401019	SOFA CAMA DANIO	135.73
1020102401020	CAJONERA BLANCA	95.00
1020102401021	VITRINAS	428.57
10201025	VEHICULOS	12,000.00
1020102501	VEHICULOS	12,000.00
1020102501001	HYUNDAI TERRACAN	12,000.00
10201026	EQUIPO DE COMPUTACION	8,177.32
1020102601	EQUIPO DE COMPUTACION DE OFICIN	8,177.32
1020102601001	MONITOR	416.55
1020102601002	COMPUTADORES	5,949.75
1020102601005	IMPRESORAS	1,392.91
1020102601006	UPS	236.73
1020102601007	RUTEADOR INALAMBRICO	47.47
1020102601008	REGULADOR	133.91
1020112	(-)DEPRECIACION ACUMULADA	27,890.14-
10201122	DE INSTALACIONES	14,665.29-
10201123	DE MAQUINARIA Y EQUIPO	3,044.90-
10201124	DE MUEBLES Y ENSERES	2,724.13-
10201125	DE VEHICULOS	1,800.00-
10201126	DE EQUIPO DE COMPUTACION	5,655.82-
10208	ACTIVO LARGO PLAZO	10,628.54
1020802	CTAS Y DOC X COBRAR A SOCIOS L/	10,628.54
10208021	CTAS Y DOC X COB A SOCIO - LOC	10,628.54
1020802101	PEÑAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	10,628.54

Total A C T I V O S 214,039.39

20	PASIVOS	96,595.85
201	PASIVO CORRIENTE	66,698.28
2010	PASIVOS CORRIENTES	63,402.33
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	10,435.29
2010301	LOCALES	5,373.18
20103011	PROVEEDORES NACIONALES	5,373.18
2010301101	CTAS X PAGAR COMPAÑIAS DE SEGUR	1,766.25
2010301101001	LATINA SEGUROS Y REASEGUROS C A	1,653.87
2010301101008	AIG METROPOLITANA CIA DE SEGUR	112.38
2010301102	CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	3,606.93
2010301102002	OTECEL S A	89.61
2010301102005	TARJETA DE CREDITO	2,058.77
2010301102006	PROVEEDORES VARIOS	421.85
2010301102016	COOP A/C SANTA ROSA LTDA	1,011.29
2010301102020	PROVEEDORES CAJA CHICA 2015	25.41
2010302	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	5,062.11
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	15,639.54
2010401	BANCOS LOCALES	15,639.54
20104011	PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO	15,639.54
2010401101	BANCO DE MACHALA	15,639.54
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	37,327.50
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARI	7,970.06
20107011	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	7,970.06
2010701105	CTAS POR PAGAR SRI	7,970.06
2010701105001	CXP POR RETENCIONES DE IMPUESTO	6,451.10
2010701105002	IMP RENTA PRESENTE EJERCICIO	1,518.96
2010703	CON EL I E S S	5,460.21
20107031	APORTE PATRONAL POR PAGAR	2,452.88
20107032	APORTE PERSONAL POR PAGAR	2,059.81
20107033	IECE Y SECAP POR PAGAR	220.00
20107034	PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PA	727.52
2010704	POR SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIAL	21,363.58
20107041	SUELDOS POR PAGAR	2,742.06
20107042	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	5,693.85
20107043	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	2,390.17
20107045	FONDO DE RESERVA POR PAGAR	988.21
20107047	PROVISION 25% DESHAUCIO	9,549.29
2010705	PARTICIPACION TRABAJADORES POR	2,533.65
20107051	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2,533.65
2011	ACTICIVOS DE CLIENTES	3,295.95
20110	ACTICIVOS DE CLIENTES	2,800.00
2011001	ANTICIPO LATINA SEGUROS	2,800.00
20113	OTROS PASIVOS CORRIENTES	495.95
2011301	VARIOS ACREEDORES	495.95
202	PASIVO NO CORRIENTE	29,897.57

CORPASEGO C. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

al 31 de Diciembre de 2015 Pag 5 Impreso 2016/05/19 17:34

2020	PASIVOS NO CORRIENTES	29,897.57
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F	29,584.24
2020301	BANCOS LOCALES	29,584.24
20203011	BANCO DE MACHALA CTA # 10104568	20,598.65
20203012	DINERS CLUB DEL ECUADOR	8,985.59
20204	CUENTAS X PAGAR DIVERSAS/RELACI	313.33
2020401	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	313.33

30	PATRIMONIO NETO	100,552.43
301	PATRIM ATRIBUIB A PROPIET DE LA	400.00
3010	CAPITAL	400.00
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	400.00
3010101	PENAFIEL TRUJILLO JORGE VICENTE	266.00
3010102	PENAFIEL TRUJILLO GUIDO PAUL	50.00
3010103	ZERDA ANGEL ARAMINTA GUADALUPE	84.00
304	RESERVAS	6,563.71
3040	RESERVAS	6,563.71
30403	RESERVA DE CAPITAL	4,411.02
3040301	RESERVA DE CAPITAL ANIO ANTERIO	4,411.02
30404	OTRAS RESERVAS	2,152.69
306	RESULTADOS ACUMULADOS	97,641.35
3060	RESULTADOS ACUMULADOS	97,641.35
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	97,641.35
3060101	UTILIDAD ACUM 2004	2,437.00
3060102	UTILIDAD ACUM 2005	1,956.44
3060103	UTILIDAD ACUM 2006	2,963.56
3060104	UTILIDAD ACUM 2007	10,827.40
3060105	UTILIDAD ACUM 2008	15,848.10
3060106	UTILIDAD ACUM 2009	8,714.59
3060107	UTILIDAD ACUM 2010	10,793.46
3060108	UTILIDAD ACUM 2011	12,804.69
3060109	UTILIDAD ACUM 2012	11,872.86
3060110	UTILIDAD ACUM 2013	7,952.30
3060111	UTILIDAD ACUM 2014	11,470.95
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	4,052.63-
3070	RESULTADOS DEL EJERCICIO	4,052.63-
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	4,052.63-
	R E S U L T A D O S	16,891.11
	Resultado Neto	16,891.11

 Total P A S I V O 214,039.39

 ING. NARCISA ROMERO CUN

 ING. JORGE PEÑAFIEL T

GRAFICO # 4
ESTADO DE RESULTADO 2015

CORPASEGO C. LTDA.

Estado de Resultados

Pag. 1 Impresion 2016/05/19 17:33

		MOVIMIENTO	MOVIMIENTO	ACUMULADO A
		PERIODO ANTERIOR	DICIEMBRE /2015	DICIEMBRE /2015
41	INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	49,428.19	72,450.75	663,695.60
410	V E N T A S	49,428.19	72,450.75	663,695.60
4101	VENTA DE SERVICIOS	49,428.19	72,450.75	663,695.60
41010	VENTAS NETAS GRAVADAS TARIFA 12%	19,768.45	44,500.05	358,778.70
4101001	VENTAS TOTALES GRAVADAS TARIFA 12%	19,768.45	44,500.05	358,778.70
41010011	VENTAS EN OFICINA MACHALA	19,768.45	44,500.05	358,778.70
4101001101	VENTAS DE COMISION 12%	19,768.45	44,500.05	358,778.70
4101001101002	COMISION SEGUROS COLONIAL		0.00	132.41
4101001101004	COMISION SEGUROS SUCRE S A	2,934.25	0.00	26,279.65
4101001101005	COMISION HISPANA DE SEGUROS	6,128.41	16,917.67	122,354.11
4101001101007	COMISION LATINA SEGUROS Y RESEGUROS	5,986.95	23,592.60	123,497.81
4101001101009	COMISION LATINA SALUD CIA DE MEDICINA		0.00	939.37
4101001101010	COMISION ALIANZA CIA DE SEGUROS Y RESEGU	396.00	0.00	1,427.89
4101001101011	COMISION ASEGURADORA DEL SUR C A		0.00	11,523.44
4101001101012	COMISION AIG METROPOLITANA	778.80	420.89	4,973.75
4101001101013	COMISION SEGUROS DEL PICHINCHA S A	2,583.82	2,692.26	31,470.10
4101001101015	COMISION EMI IGUALAS MEDICAS		0.00	3,487.98
4101001101016	COMISION CONFIANZA CIA DE SEGUROS		0.00	2,491.02
4101001101019	PESCALIA S A		0.00	621.90
4101001101020	COMISION ACE SEGUROS S A		281.25	695.26
4101001101021	COMISION CONDOR CIA DE SEGUROS		0.00	11,511.49
4101001101022	SEGUROS EQUINOCCIAL S A	960.22	595.38	17,372.52
41011	VENTAS NETAS TARIFA 0%	29,659.74	27,950.70	304,916.90
4101101	VENTAS TOTALES TARIFA 0%	29,659.74	27,950.70	304,916.90
41011011	VENTAS EN OFICINA MACHALA	29,659.74	27,950.70	304,916.90
4101101101	VENTAS DE COMISIONES 0%	29,659.74	27,950.70	304,916.90
4101101101002	COMISION 0% PAN AMERICAN LIFE	212.09	1,251.46	11,277.32
4101101101005	COMISION 0% LATINA VIDA		0.00	112.70
4101101101006	COMISION 0% LATINA SEGUROS		0.00	1,470.94
4101101101007	COMISION 0% SEGUROS DEL PICHINCHA	28,700.34	25,921.55	272,989.58
4101101101008	COMISION 0% EMI DEL ECUADOR	747.31	0.00	9,308.34
4101101101009	COMISION 0% EQUIVIDA S A		459.28	4,611.35
4101101101011	COMISION 0% ACE SEGUROS S A		0.00	3,335.23
4101101101012	COMISION 0% AIG METROPOLITANA		318.41	1,811.44
-----* Total INGRESOS		49,428.19	72,450.75	663,695.60
52	G A S T O S	52,675.04	67,394.05	646,804.49
520	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	52,675.04	67,394.05	646,804.49
5201	GASTOS DE VENTAS	27,469.06	34,964.76	357,346.88
52010	GASTOS EN EL PERSONAL	16,595.36	28,783.90	284,892.59
5201001	SUELDOS Y SALARIO DEP VTAS	3,088.43	3,088.43	34,181.17
5201002	HORAS SUPLEMENTAR Y COMPLEMENTARIAS	5,708.86	9,741.56	91,259.27

		MOVIMIENTO PERIODO ANTERIOR	MOVIMIENTO DICIEMBRE /2015	ACUMULADO A DICIEMBRE /2015
5201003	COMISIONES POR VENTAS	5,219.87	11,326.22	118,758.68
5201004	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2,578.20	4,627.69	40,693.47
52010042	DECIMO TERCER SUELDO	733.11	1,069.17	10,453.39
52010043	DECIMO CUARTO SUELDO	177.00	177.00	2,448.50
52010045	FONDO DE RESERVA	415.93	550.39	8,074.76
52010046	APORTE PATRONAL AL IESS	980.90	1,430.54	13,986.62
52010047	APORTE AL SECAP	43.99	64.15	627.20
52010048	APORTE AL IECE	43.99	64.15	627.20
52010049	OTROS BENEFICIOS	183.28	1,272.29	4,475.80
5201004901	ALIMENTACION PERS VTA		0.00	120.24
5201004904	TRANSPORTE Y MOV DEL PERSONAL		665.00	726.22
5201004905	INDEMNIZAC POR DESAUCIO	183.28	267.29	2,613.34
5201004906	RESPONSABILIDAD PATRONAL		340.00	1,016.00
52011	GASTOS OPERATIVOS DE VENTAS	10,873.70	6,180.86	72,454.29
5201101	SERVICIO DE TRANSPORTE Y GRUA		30.00	8,615.60
5201102	REPUESTOS Y ACCESORIOS - SINIESTROS		337.42	3,425.69
5201103	MANTEN Y REPARACIONES - SINIESTROS		2,100.00	5,083.96
5201105	OTROS BIENES - GTOS OPERATIVOS	547.26	0.00	1,183.43
5201106	MEDICINAS	200.00	691.89	3,276.55
5201107	SUMINISTROS Y MATERIALES ASEO	51.45	64.74	526.68
5201108	OTROS SERVICIOS - GTOS OPERATIVOS	7,743.25	917.75	13,469.96
5201109	SUMI Y MAT OFICINA-OPERATIVOS		0.00	385.81
5201110	MANEJAMIENTO Y REPARACION-GTOS OPERATIVO	470.00	226.80	1,986.31
5201113	SUM MAT REPUEST Y ACCESORIO-OPERATIVOS		0.00	8.00
5201114	ATENCION A CLIENTES - BIENES	25.00	177.50	6,475.86
5201115	ATENCION AL CLIENTE-SERVICIOS		0.00	9,921.05
5201116	HONORARIOS PROFESIONALES-GTOSOPERATIVOS	223.00	0.00	2,193.67
5201117	TRABAJOS DE IMPRENTA-OPERATIVOS	86.34	6.70	301.92
5201118	SUMINISTROS, MAT. Y ACCESORIOS DISP.DENT	77.40	218.06	1,484.97
5201119	ADECUACION DE OFICINA-GTOS.OPERATIVOS	1,450.00	1,410.00	13,145.99
5201120	INSTRUMENTOS DISPENSARIOS MEDICOS		0.00	968.84
5202	GASTOS DE ADMINISTRACION	25,205.98	32,429.29	289,457.61
52021	GASTOS EN EL PERSONAL	12,287.97	12,324.30	160,643.60
5202101	SUELDOS Y SALARIOS	5,638.90	5,638.90	60,299.50
5202102	HORAS SUPLEMENTARIAS Y COMPLEMENTAR	3,468.38	3,530.25	54,655.82
5202104	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3,180.69	3,155.15	45,688.28
52021041	BONIFICACION POR EFICIENCIA CUMPLIMENT		0.00	600.00
52021042	DECIMO TERCER SUELDO	758.94	764.10	9,604.84
52021043	DECIMO CUARTO SUELDO (BONO EDUCACION)	221.25	221.25	2,891.00
52021044	VACACIONES		0.00	178.50
52021045	FONDO DE RESERVA	695.49	700.65	8,717.74
52021046	APORTES PATRONALES AL IESS	1,015.46	1,022.36	12,809.11
52021047	APORTE AL SECAP (0.5%)	45.54	45.85	576.30
52021048	APORTE IECE (0.5%)	45.54	45.85	576.30
52021049	OTRO BENEFICIOS	398.47	355.09	9,734.49
5202104901	ALIMENTACION - SERVICIOS	208.73	164.07	5,447.39

		MOVIMIENTO	MOVIMIENTO	ACUMULADO A
		PERIODO ANTERIOR	DICIEMBRE /2015	DICIEMBRE /2015
5202104902	UNIFORMES		0.00	1,747.50
5202104903	CAPACITACION		0.00	138.39
5202104904	BONIFICACION POR DESAHUCIO	189.74	191.02	2,401.21
52022	HONORARIOS PERSONAS NATURAL		0.00	3,000.00
52023	SERVICIOS	7,714.66	6,844.99	63,135.57
5202301	AGUA LUZ TELEFONO E INTERNET	1,368.17	1,473.82	15,966.10
52023011	AGUA		107.25	214.50
52023012	LUZ	191.54	195.97	2,237.70
52023013	TELEFONO CELULAR - CONSUMO	817.71	814.11	9,405.87
52023014	INTERNET	120.00	120.00	1,320.00
52023015	TV CABLE	45.99	45.99	502.19
52023016	TELEFONO CONVENCIONAL - CONSUMO	156.08	144.56	1,825.33
52023017	AGUA - CONSUMO SERV PUBLICO	36.85	45.94	460.51
5202302	ARRENDAMIENTO MERCANTIL	1,500.00	1,500.00	18,000.00
52023021	ARREND BIENES INMUEBLES PERSONAS NATURAL	1,500.00	1,500.00	18,000.00
5202303	PUBLICIDAD	250.00	96.43	1,481.47
52023031	PUBLICIDAD EN PRENSA		0.00	655.04
52023032	PROMOC Y PUBLIC X MANTEN /CTAS /CLIENTES	250.00	0.00	450.00
52023033	PUBLICIDAD IMPRENTA		96.43	376.43
5202304	SERVICIOS BANCARIOS	411.67	407.81	5,156.47
52023041	CHEQUERAS	26.79	44.65	339.29
52023042	TRANSFERENCIAS		0.00	13.39
52023043	CERTIFICACION DE CHEQUES		1.79	18.15
52023044	ETADOS DE CUENTA	6.56	6.56	80.12
52023045	INTERESES SOBREGIRO	3.76	1.00	25.14
52023046	OTROS CARGOS BANCARIOS		0.00	10.04
52023047	TARIFA CONSIDERACION DE CHEQUE	12.59	3.21	43.13
52023049	INTERES BANCARIO POR PRESTAMOS	361.97	350.60	4,627.21
5202305	MANTENIMIENTOS	4,139.46	2,364.61	14,088.00
52023051	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	3,735.00	188.40	8,842.92
52023052	MANTENIMIENTO DE OFICINA		38.35	1,329.93
52023053	MANTENIMIENTO DE MUEBLES Y ENSERES		0.00	370.00
52023054	MANT Y REP DE EQUIPO DE COMPUTACION	4.46	17.86	132.32
52023055	MANT Y REP ELECTRICAS	400.00	2,120.00	2,770.00
52023057	MANT Y REP SPLIT		0.00	642.83
5202306	SEGUROS Y REASEGUROS	38.74	811.39	4,360.28
52023061	SEGUROS DE INCENDIO		0.00	859.66
52023063	SEGUROS VARIOS	38.74	811.39	3,500.62
5202307	VARIOS SERVICIOS	6.62	190.93	4,075.99
52023071	Otros Servicios	6.62	140.05	3,896.84
52023073	SERV POR PRESTAC DE INFRAESTRUCT - SOAT		0.00	63.19

		MOVIMIENTO	MOVIMIENTO	ACUMULADO A
		PERIODO ANTERIOR	DICIEMBRE /2015	DICIEMBRE /2015
52023074	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE PROPIEDAD		50.88	115.96
5202316	CONSUMO DE TELF CONVENCIONAL		0.00	7.26
52024	SUMINISTROS Y UTILES	571.61	80.26	3,120.58
5202401	SUMINISTROS Y UTILES DE OFICINA	571.61	80.26	2,880.95
52024011	PAPEL		0.00	297.13
52024012	TINTA Y TONERS	97.54	26.79	552.91
52024013	SUMINISTROS Y MPT DE COMPUTACION	401.79	10.00	664.18
52024014	SUMINISTROS VARIOS DE OFICINA	72.28	20.78	845.10
52024015	RECIBOS FACTURAS RETENCION ETC		22.69	521.63
5202402	SUMINISTROS Y UTILES DE ASEO		0.00	239.63
52024023	VARIOS ARTICULOS DE ASEO		0.00	239.63
52025	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS		8,673.94	8,673.94
5202501	DEP DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS		757.20	757.20
5202502	DEP DE MUEBLES Y ENSERES		676.93	676.93
5202503	DEP DE COMPUTACION		2,364.21	2,364.21
5202504	de instalaciones		3,075.60	3,075.60
5202506	DEP DE VEHICULO		1,800.00	1,800.00
52026	IMPUESTOS LOCALES Y MULTAS	336.04	835.91	6,699.11
5202601	PATENTE MUNICIPAL		0.00	718.88
5202602	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO		0.00	51.04
5202603	MULTAS VARIAS		0.00	95.40
5202604	INTERES IEISS		0.00	85.55
5202605	INTERES Y MULTAS SRI	81.05	334.46	1,350.67
5202606	0 5% CONTRIB SUPERINTEND DE BANCOS	234.23	351.91	3,085.95
5202607	IMPUESTOS Y TASAS VARIOS	6.86	10.77	681.27
5202608	INTERES PAGADO A CIAS DE SEGUROS	13.69	6.87	370.34
5202609	INTERESES VARIOS	0.21	131.90	260.01
52027	VARIOS	3,450.25	3,329.64	24,893.61
5202702	CORREOS Y ENCOMIENDAS	101.65	72.03	1,088.28
5202704	PEAJES		0.00	5.25
5202705	AGASAJO NAVIDEÑO CUMPLEAÑOS OTROS-BIENES	1,117.85	539.90	2,414.75
5202706	MOVILIZAC-TRANSP-HOSPEDAJE-ESTADIA	790.18	9.60	4,906.38
5202707	COMISION T/C CLIENTES PALIC	5.49	12.93	162.53
5202708	ATENCION AL CLIENTE		26.00	26.00
5202710	SEGURIDAD Y VIGILANCIA		0.00	485.10
5202711	COMBUSTIBLE	300.05	372.57	3,432.15
5202712	GASTOS SIN SOPORTE	328.51	119.33	291.86
5202715	OTROS BIENES	161.55	662.96	3,918.78
5202716	JARDINERIA		0.90	344.90
5202718	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	554.97	122.20	2,635.09
5202719	ARTICULOS PARA CAFETERIA		141.31	1,206.33
5202720	AGASAJO NAVIDEÑO CUMPLEAÑOS OTROS-SERVIC	30.00	1,428.57	1,537.67

CORPASEGO C. LTDA.

Estado de Resultados

Pag. 5 Impresion 2016/05/19 17:33

		MOVIMIENTO PERIODO ANTERIOR	MOVIMIENTO DICIEMBRE /2015	ACUMULADO A DICIEMBRE /2015
5202721	Pérdida de Compañías en Liquidación		0.00	1,209.14
5202729	CUOTAS Y SUSCRIPCIONES	60.00	60.00	1,229.40
52028	REPUESTOS Y ACCESORIOS ADM	845.45	340.25	19,291.20
5202801	REPUESTOS Y ACC VEHICULO	680.36	235.47	13,517.41
5202802	REPUESTOS Y ACC INST ELECTRICAS		73.54	251.52
5202803	REPUESTOS Y ACC EQ DE COMPUTACION		0.00	127.40
5202804	REPUESTOS Y ACC EQ DE OFICINA	40.18	0.00	4,007.21
5202805	REPUESTOS Y ACC CAFETERIA		0.00	249.07
5202806	REPUESTOS Y ACC MANT INSTALACIONES		0.00	182.42
5202807	LUBRICANTES	124.91	31.24	956.17
-----* Total COSTOS		52,675.04	67,394.05	646,804.49
65	GASTOS SIN SOPORTES	0.01	0.01-	0.00
651	VARIOS GASTOS SIN SOPORTES	0.01	0.01-	0.00
6511	GASTOS SIN SOPORTES	0.01	0.01-	0.00
-----* Total RESULTADOS EN O		0.01	0.01-	0.00
-----* Total OPERACIONES DIS			0.00	0.00
-----* Total OTRO RES. INTEG			0.00	0.00
-----* Resultado		3,246.84-	5,056.69	16,891.11

ING. NARCISA ROMERO CUN

ING. JORGE PEÑAFIEL T