



**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA EQUINOCCIAL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA, CPA**

**TESIS PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN  
FINANZAS Y AUDITORÍA, CPA**

**TEMA**

**Modelo de gestión financiera de la empresa Octomedia Cía. Ltda.,  
para mejorar su rentabilidad.**

**AUTORA**

**KATHERINE ELISABETH GALLO PROAÑO**

**DIRECTOR DE TESIS**

**FERNANDO MARCELO BORJA B.**

**QUITO-ECUADOR**

**2018**

## FORMULARIO DE REGISTRO BIBLIOGRÁFICO

### PROYECTO DE TITULACIÓN

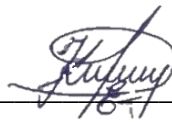
DATOS DE CONTACTO	
CÉDULA DE IDENTIDAD:	172277253-8
APELLIDO Y NOMBRES:	GALLO PROAÑO KATHERINE ELISABETH
DIRECCIÓN:	VENEZUELA N17-134 Y CARACAS
EMAIL:	kathygal-406@hotmail.com
TELÉFONO FIJO:	2553439
TELÉFONO MOVIL:	0992525136

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	Modelo de gestión financiera de la empresa Octomedia Cía. Ltda., para mejorar su rentabilidad.
AUTOR O AUTORES:	GALLO PROAÑO KATHERINE ELISABETH
FECHA DE ENTREGA DEL PROYECTO DE TITULACIÓN:	08/01/2018
DIRECTOR DEL PROYECTO DE TITULACIÓN:	BORJA BORJA FERNANDO MARCELO
PROGRAMA	PREGRADO <input checked="" type="checkbox"/> POSGRADO <input type="checkbox"/>
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	INGENIERA EN FINANZAS Y AUDITORÍA, CPA
RESUMEN: Mínimo 250 palabras	El presente proyecto de investigación se realizó para analizar los estados financieros de la empresa OCTOMEDIA CIA. LTDA., dedicada al servicio publicitario. Dicho análisis arrojará información económica-financiera que permitirá conocer a profundidad la realidad de la organización. Por medio del análisis financiero es factible hacer estimaciones del rendimiento de la inversión, se utilizaron indicadores de; liquidez, endeudamiento, actividad o gestión y rentabilidad, aplicando modelos financieros para determinar el

	<p>funcionamiento gestión y riesgo de la compañía, permitiendo hacer inferencias y proyecciones de distintos escenarios frente a las decisiones que tome la administración, evaluando la posición financiera, retorno de la inversión y rentabilidad.</p> <p>Finalmente se concluye que es factible mejorar el rendimiento con la aplicación de las distintas estrategias financieras utilizando una información financiera oportuna y que represente fielmente los fenómenos económicos, la situación financiera y los flujos de efectivo, para la toma de decisiones de la empresa Octomedia Cía. Ltda., contribuyen significativamente a mejorar la rentabilidad de la empresa.</p>
<p><b>PALABRAS CLAVES:</b></p>	<p>Estados Financieros Análisis Financiero Proyecciones Rentabilidad</p>
<p><b>ABSTRACT:</b></p>	<p>This research project was carried out to analyze the financial statements of the company OCTOMEDIA CIA. LTDA., Dedicated to the advertising service. This analysis will yield economic-financial information that will allow to know in depth the reality of the organization.</p> <p>Through financial analysis it is feasible to make estimates of the return on investment, indicators were used; liquidity, indebtedness, activity or management and profitability, applying financial models to determine the operation management and risk of the company, allowing to make inferences and projections of different scenarios against the decisions taken by the administration, evaluating the financial position, return on investment and</p>

	<p>profitability.</p> <p>Finally, it is concluded that it is feasible to improve the performance with the application of the different financial strategies using timely financial information that faithfully represents the economic phenomena, the financial situation and the cash flows, for the decision making of the company Octomedia Cía. Ltda., Contribute significantly to improving the profitability of the company.</p>
<p><b>KEYWORDS</b></p>	<p>Financial statements  Financial analysis  Projections  Cost effectiveness</p>

Se autoriza la publicación de este Proyecto de Titulación en el Repositorio Digital de la Institución.




---

Gallo Proaño Katherine Elisabeth


172277253-8

## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **KATHERINE ELISABETH GALLO PROAÑO**, cédula de identidad 172277253-8 autora del proyecto titulado: **Modelo de gestión financiera de la empresa Octomedia Cía. Ltda., para mejorar su rentabilidad**, previo a la obtención del título de **INGENIERA EN FINANZAS Y AUDITORÍA, CPA** en la Universidad Tecnológica Equinoccial.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las Instituciones de Educación Superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la BIBLIOTECA de la Universidad Tecnológica Equinoccial a tener una copia del referido trabajo de graduación con el propósito de generar un Repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Quito, 8 de enero del 2018



---

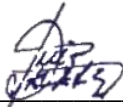
Gallo Proaño Katherine Elisabeth

172277253-8

## CARTA DE AUTORIZACIÓN

Yo, **LUIS ALBERTO ALARCÓN LARCO** con cédula de identidad 171419386'7 en calidad de Gerente General de OCTOMEDIA CÍA. LTDA. , autorizo a **KATHERINE ELISABETH GALLO PROAÑO**, realizar la investigación para la elaboración de su proyecto de titulación “**Modelo de gestión financiera de la empresa Octomedia Cía. Ltda., para mejorar su rentabilidad**”, basada en la información proporcionada por la compañía.

Quito, 8 de enero del 2018



---

Alarcón Larco Luis Alberto

171419386-7

## APROBACIÓN DEL DIRECTOR DE TESIS

Yo, Ing. Fernando M. Borja, MCA-CPA, en mi calidad de Director del trabajo de titulación sobre el tema: “**Modelo de gestión financiera de la empresa Octomedia Cía. Ltda., para mejorar su rentabilidad**” desarrollado por, Katherine Elisabeth Gallo Proaño, Egresada de la Facultad de Ciencias Administrativas de la carrera de Finanzas y Auditoría, CPA considero que dicho trabajo de titulación reúne los requisitos tanto técnicos como investigativos.

Por lo tanto, autorizo a la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por el/los profesor/es calificador/es designado por las autoridades competentes.

Quito, 8 de enero del 2018



---

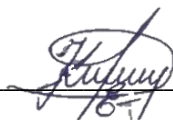
Ing. Fernando M. Borja, MCA-CPA.

## AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Katherine Elisabeth Gallo Proaño, con cédula de identidad 172277253-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo: **“Modelo de gestión financiera de la empresa Octomedia Cía. Ltda., para mejorar su rentabilidad”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este trabajo de investigación.

La Universidad Tecnológica Equinoccial puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normativa institucional vigente.

Quito, 8 de enero del 2018



---

Katherine Elisabeth Gallo Proaño




## APROBACIÓN DEL/LOS PROFESOR/ES CALIFICADOR/ES

Los Profesores Calificadores Aprueban el Proyecto de Investigación, sobre el tema **“Modelo de gestión financiera de la empresa Octomedia Cía. Ltda. para mejorar su rentabilidad”**, de la estudiante Katherine Elisabeth Gallo Proaño, Egresado de la Facultad de Ciencias Administrativas, de la carrera de Finanzas y Auditoría, CPA, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Tecnológica Equinoccial.


Quito, 8 de enero del 2018

Para constancia firman:



---

Ortega Pereira Jaime Roder



---

Revelo Rosero Jorge Enrique

## **DEDICATORIA**

La presente investigación la dedico a mis padres quienes han sido el pilar fundamental para la culminación de mis estudios, por su apoyo incondicional y económico le agradezco a mi padre ya que nunca me abandono y supo guiarme por el camino correcto, de igual forma a mi madre y hermano que supieron brindarme amor, comprensión y cariño, además a mis tres abuelitos que aun que ya no estén a mi lado siempre serán mi más grande fortaleza y a mi única abuelita que la tengo junto a mi le agradezco todo su amor brindando. Finalmente a mi enamorado, mejor amigo y confidente, Carlos Andrés Morán Galarza, por haber sido parte de esta gran etapa de mi vida.

**Katherine Elisabeth Gallo Proaño**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la vida por haberme dejado llegar hasta donde me encuentro, de manera muy especial a mi padre que sin él no pudiera haber llegado a tanto, a mi madre que supo desvelarse y cuidarme, mi más profundo agradecimiento a la Universidad Tecnológica Equinoccial en especial a los distintos profesores por encaminarme al camino del éxito en el ámbito profesional y personal, a mi director de tesis, Fernando Borja, por el apoyo y colaboración que me supo brindar para culminar este proyecto, y a todas y cada una de esas personas que pasaron por mi vida y dejaron una huella en mí.

A la Empresa **OCTOMEDIA CÍA. LTDA.**, de manera especial a los socios Luis Alberto Alarcón Larco y José Luis Alarcón Escobar, por la apertura y confianza brindada para la realización del presente trabajo.

**Katherine Elisabeth Gallo Proaño**

# ÍNDICE GENERAL

## CONTENIDO

### ○ PÁGINAS PRELIMINARES

Formulario de registro bibliográfico proyecto de titulación	i
Declaración y autorización	iv
Carta de autorización	v
Aprobación del director de tesis	vi
Autoría del proyecto de investigación	vii
Aprobación del profesor calificador	viii
Dedicatoria	ix
Agradecimiento	x
Índice General	xi
Índice de tablas	xiv
Índice de ilustraciones	xiv
Índice de anexos	xv
Resumen ejecutivo	xvi
Introducción	xvii

### ○ DESARROLLO DEL CONTENIDO

<b>CAPITULO I</b>	<b>1</b>
1. Antecedentes	1
1.1 Historia de la empresa.	1
1.2 Planificación Estratégica	1
1.2.1 Visión.	1
1.2.2 Misión.	1
1.2.3 Quienes somos.	2
1.3 Estructura organizacional	2
1.4 Problema	4
1.5 Justificación	7
1.6 Objetivo general	8

1.7	Objetivos específicos	8
1.8	Hipótesis	8
1.9	Variables	8
<b>CAPÍTULO II</b>		<b>9</b>
2.	Generalidades	9
2.1	Marco teórico	9
2.1.1	La publicidad.	9
2.1.2	La publicidad en Ecuador	10
2.1.3	Estados financieros.	11
2.1.4	Balance General.	12
2.1.5	Estado de resultados.	12
2.1.6	Análisis financiero.	13
2.1.7	Métodos de evaluación de análisis financiero	13
2.1.8	Razones financieras.	14
2.1.9	Categoría de las razones financieras.	15
2.1.10	Razón de liquidez.	15
2.1.11	Razón de actividad.	16
2.1.12	Razón de endeudamiento.	17
2.1.13	Razón de rentabilidad.	18
<b>CAPITULO III</b>		<b>19</b>
3.	Marco metodológico	19
3.1	Enfoque de la Investigación	19
3.2	Modalidad de la Investigación	19
3.3	Tipo de Investigación	19
3.4	Metodología	20
<b>CAPITULO IV</b>		<b>21</b>
4.	Análisis e interpretación de resultados	21
4.1	Interpretación de los estados financieros 2013-2016	21
4.1.1	Análisis Vertical, Estado de Situación	21
4.1.2	Análisis Vertical, Estado de Resultados	26
4.1.3	Análisis Horizontal, Estado de Situación	26
4.1.4	Análisis Horizontal, Estado de Resultados	27
4.2	Interpretación de razones financieras	28
4.2.1	Razón de liquidez	28
4.2.2	Razón de actividad	30

4.2.3 Razón de endeudamiento	36
4.2.4 Razón de rentabilidad	39
4.3 Interpretación de los costos	42
4.3.1 Utilidad de cada servicio	42
4.3.2 Mix de ventas	44
4.3.3 Proyecciones de estados financieros a 5 años, escenario normal	49
4.3.3.1 Escenario normal, Estado de resultados proyectado	49
4.3.3.2 Escenario normal, Estado de superávit proyectado	50
4.3.3.3 Escenario normal, Estado de flujo de efectivo proyectado	51
4.3.3.4 Escenario normal, Estado de situación financiera proyectado	52
4.3.3.5 Escenario normal, Indicadores financieros proyectado	53
4.3.4 Proyecciones de estados financieros a 5 años, escenario optimista	53
4.3.4.1 Escenario optimista, Estado de resultados proyectado	54
4.3.4.2 Escenario optimista, Estado de superávit proyectado	55
4.3.4.3 Escenario optimista, Estado de flujo de efectivo proyectado	55
4.3.4.4 Escenario optimista, Estado de situación financiera proyectado	56
4.3.4.5 Escenario optimista, Indicadores financieros proyectado	57
4.3.5 Proyecciones de estados financieros a 5 años, escenario pesimista	58
4.3.5.1 Escenario pesimista, Estado de resultados proyectado	58
4.3.5.2 Escenario pesimista, Estado de superávit proyectado	59
4.3.5.3 Escenario pesimista, Estado de flujo de efectivo proyectado	60
4.3.5.4 Escenario pesimista, Estado de situación financiera proyectado	61
4.3.5.5 Escenario pesimista, Indicadores financieros proyectado	62
4.3.6 Comparación de indicadores financieros en distintos escenarios	63
4.4 Prueba de hipótesis	64
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	<b>65</b>
Conclusiones	65
Recomendaciones	66
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	<b>67</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Cargo del personal de la empresa	4
Tabla 2. Diferencias entre Balance General y Estado de Resultados.	12
Tabla 3. Tarifario	42
Tabla 4. Mix de ventas	44
Tabla 5. Política para proyecciones escenario normal	49
Tabla 6. Estado de resultados proyección, escenario normal	50
Tabla 7. Estado de superávit proyección, escenario normal	50
Tabla 8. Estado flujo de efectivo proyección, escenario normal	51
Tabla 9. Estado de situación financiera proyección, escenario normal	52
Tabla 10. Indicadores financieros proyección, escenario normal	53
Tabla 11. Política para proyecciones escenario optimista	54
Tabla 12. Estado de resultados proyección, escenario optimista	54
Tabla 13. Estado de superávit proyección, escenario optimista	55
Tabla 14. Estado flujo de efectivo proyección, escenario optimista	55
Tabla 15. Estado de situación financiera proyección, escenario optimista	56
Tabla 16. Indicadores financieros proyección, escenario optimista	57
Tabla 17. Política para proyecciones escenario pesimista	58
Tabla 18. Estado de resultados proyección, escenario pesimista	59
Tabla 19. Estado de superávit proyección, escenario pesimista	59
Tabla 20. Estado flujo de efectivo proyección, escenario pesimista	60
Tabla 21. Estado de situación financiera proyección, escenario pesimista	61
Tabla 22. Indicadores financieros proyección, escenario pesimista	62
Tabla 23. Indicadores financieros proyección, todos los escenarios al 2021	63

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Organigrama Funcional de la empresa. Fuente: Elaboración propia.	3
Ilustración 2. Árbol de problemas. Fuente: Elaboración propia.	6
Ilustración 3. Activo porcentual 2013. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	21
Ilustración 4. Activo porcentual 2014. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	21
Ilustración 5. Activo porcentual 2015. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	22
Ilustración 6. Activo porcentual 2016. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	22
Ilustración 7. Pasivo y Patrimonio porcentual 2013. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	23
Ilustración 8. Pasivo y Patrimonio porcentual 2014. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	24
Ilustración 9. Pasivo y Patrimonio porcentual 2015. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	24
Ilustración 10. Pasivo y Patrimonio porcentual 2016. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.	24
Ilustración 11. Indicador de liquidez corriente. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	28
Ilustración 12. Indicador de capital de trabajo. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.	29
Ilustración 13. Indicador de rotación de cuentas x cobrar. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.	30
Ilustración 14. Periodo de cobro. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.	31
Ilustración 15. Indicador de rotación de cuentas x pagar. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.	32
Ilustración 16. Periodo de pago. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.	33
Ilustración 17. Indicador de rotación de activos totales. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.	34
Ilustración 18. Periodo de rotación Activos Totales. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	35
Ilustración 19. Índice de endeudamiento. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	36
Ilustración 20. Índice de autonomía. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	37
Ilustración 21. Índice apalancamiento externo. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	38
Ilustración 22. Rentabilidad sobre ventas. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	39
Ilustración 23. Rentabilidad sobre activos. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	40
Ilustración 24. Rentabilidad sobre patrimonio. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia	41

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Estado de resultados 2013	b
Anexo 2. Estado de situación financiera 2013	c
Anexo 3. Estado de resultados 2014	d
Anexo 4. Estado de situación financiera 2014	e
Anexo 5. Estado de resultados 2015	f
Anexo 6. Estado de situación financiera 2015	g
Anexo 7. Estado de resultados 2016	h
Anexo 8. Estado de situación financiera 2016	i
Anexo 9. Estado de resultado condensado	j
Anexo 10. Estado de situación condensado	k
Anexo 11. Estado de situación condensado, vertical	l
Anexo 12. Estado de resultado condensado, vertical	m
Anexo 13. Estado de situación condensado, horizontal	n
Anexo 14. Estado de resultado condensado, horizontal	o
Anexo 15. Costeo estandar por producto o servicio	p
Anexo 16. Supuestos gastos personal	ee
Anexo 17. Supuestos gastos generales	ee
Anexo 18. Supuestos propiedad planta y equipo	ee
Anexo 19. Suposición tabla de amortización a 2 años	ff
Anexo 20. Suposición tabla de amortización a 3 años	gg
Anexo 21. Desarrollo de la hipótesis	hh



## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente proyecto de investigación se realizó para analizar los estados financieros de la empresa OCTOMEDIA CIA. LTDA., dedicada al servicio publicitario. Dicho análisis arrojará información económica-financiera que permitirá conocer a profundidad la realidad de la organización.

Por medio del análisis financiero es factible hacer estimaciones del rendimiento de la inversión, se utilizaron indicadores de; liquidez, endeudamiento, actividad o gestión y rentabilidad, aplicando modelos financieros para determinar el funcionamiento gestión y riesgo de la compañía, permitiendo hacer inferencias y proyecciones de distintos escenarios frente a las decisiones que tome la administración, evaluando la posición financiera, retorno de la inversión y rentabilidad.

Finalmente se concluye que es factible mejorar el rendimiento con la aplicación de las distintas estrategias financieras utilizando una información financiera oportuna y que represente fielmente los fenómenos económicos, la situación financiera y los flujos de efectivo, para la toma de decisiones de la empresa Octomedia Cía. Ltda., contribuyen significativamente a mejorar la rentabilidad de la empresa.

## INTRODUCCIÓN

La empresa Octomedia Cía. Ltda., inicia sus operaciones en el año 2013, dedicándose al servicio de publicidad, actualmente con tres socios representados por el Señor Luis Alarcón Larco (Gerente General).

La empresa de publicidad se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, al norte, en las calles Juan Alzuro E10-99 y José Barreiro. Dicho terreno y edificación es de propiedad de la familia Alarcón; es así como se logra establecer en esta edificación la empresa, que a lo largo del tiempo se ha podido realizar mejoras y adecuaciones en su construcción.

Actualmente existen cuatro departamentos: Dirección General, Finanzas y Contabilidad, Medios, Publicidad y Mercadotecnia. El departamento de Finanzas y Contabilidad no se supo manejar de la mejor manera durante muchos años, por lo que aquí existieron y existen varios inconvenientes. Las empresas necesitan de un análisis de Estados Financieros para tomar correctas decisiones y ser encaminadas al éxito.

Mediante el análisis financiero que se realiza se logrará que la empresa OCTOMEDIA CIA. LTDA., conozca a profundidad como realmente se encuentra, contribuyendo a tomar decisiones adecuadas y correctas.

# CAPITULO I

## 1. Antecedentes

### 1.1 Historia de la empresa.

La empresa seleccionada para este proyecto se llama OCTOMEDIA CIA. LTDA. y se dedica a prestar el servicio de publicidad.

OCTOMEDIA, nombre comercial, nace en 2013 como una empresa familiar; está constituida como COMPAÑÍA LIMITADA, fue representada por el señor Eduardo Ibarra Chiriboga y con cinco socios: Eduardo Ibarra, Luis Alarcón, Francisco Alarcón, Cesar Alarcón y Bertha Armendáriz (hasta el año 2014). Para el año 2015 se decide cambiar de Gerente General, nombrando como tal al Señor Luis Alarcón y a su vez tres socios: Luis Alarcón, José Alarcón y Bertha Armendáriz. Se encuentra ubicada en la ciudad de Quito Provincia de Pichincha, al norte de la capital.

### 1.2 Planificación Estratégica

#### 1.2.1 Visión.

OCTOMEDIA se ve a sí misma como un lugar propicio para trabajar, su estructura horizontal asegura el flujo adecuado de comunicación y relaciones internas, al mantener motivados a nuestros colaboradores, nos aseguramos que el producto final que entregamos a nuestros clientes sea de calidad y sobretodo realizado con mucho profesionalismo. (Octomedia, 2017)

#### 1.2.2 Misión.

OCTOMEDIA está comprometida al desarrollo del mercado, con la entrega de productos comunicacionales de calidad, que ayude al posicionamiento de marcas, productos,

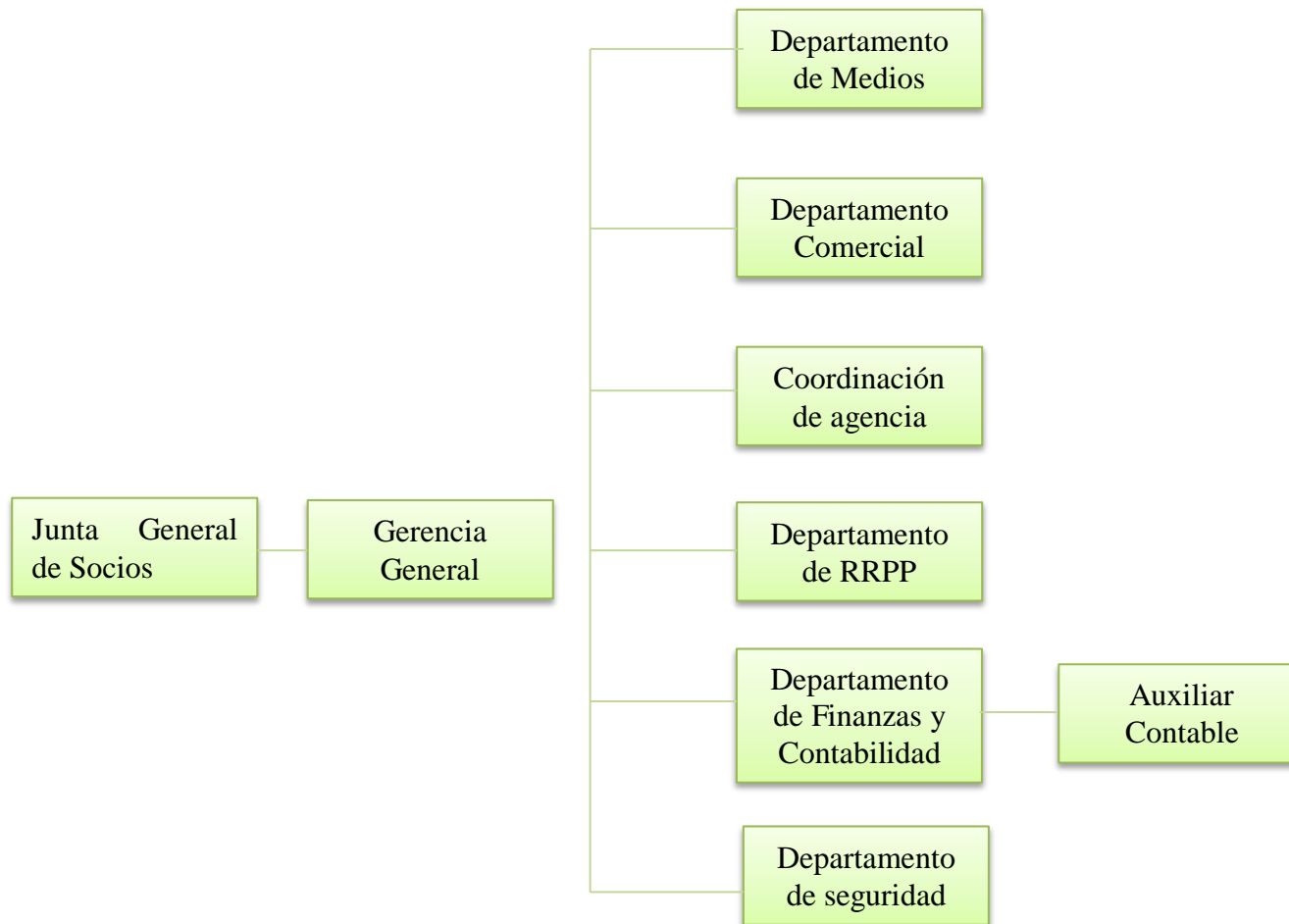
organizaciones y personas, fomentando su trabajo en el uso adecuado de herramientas de comunicación integral, poniendo atención a las nuevas corrientes tecnológicas y preocupándose por el desarrollo sustentable. (Octomedia, 2017)

### 1.2.3 Quienes somos.

Somos una agencia de comunicación, en la cual nos regimos bajo la filosofía “AQUÍ TODO ES POSIBLE”, ya que es precisamente a lo que nos dedicamos, plasmamos las ideas del cliente en acciones estructuradas de comunicación. (Octomedia, 2017)

## **1.3 Estructura organizacional**

La empresa OCTOMEDIA CIA. LTDA. está conformada por una junta general de socios como su más alto mando, es decir quienes toman las decisiones finales. La Gerencia General quien representa a la empresa de forma legal ante terceros, toma decisiones, controla todas las áreas y que fue asignado por la junta general de socios. El Director de medios es quien maneja, planifica y monitorea medios. El Director comercial es quien establece relaciones comerciales con nuestros clientes. La Coordinadora de agencia esta siempre pendiente de lo que sucede en la agencia y a su vez es diseñadora gráfica. El ejecutivo de cuentas es el encargado de atraer nuevos clientes, establecer relaciones perdurables con los mismos, y mantiene a nuestros colaboradores contentos. La Contadora Financiera controla el flujo correcto del dinero, cumple con sus obligaciones laborales y tributarias, es encargada fundamentalmente de una de las zonas más sensibles internamente. La Asistente Contable da apoyo en el departamento contable. La Jefa de Seguridad brinda protección a los miembros de esta empresa.



**Ilustración 1.** Organigrama Funcional de la empresa. Fuente Elaboración propia.

Actualmente la empresa cuenta con 11 trabajadores, distribuidos de la siguiente forma:

*Tabla 1*  
*Cargo del personal de la empresa*

<b>CARGO</b>	<b>Nº DE TRABAJADORES</b>	<b>NOMBRE/S</b>
Gerente General	1	Luis Alarcón
Director de Medios	1	José Alarcón
Director Comercial	1	Gabriel Alarcón
Coordinadora de Agencia	1	Ma. Elena Montenegro
Ejecutivo de cuentas	1	Andrés Morán
Contadora-Financiera	1	Katherine Gallo
Auxiliar Contable	1	Coromoto Sánchez
Conserje	1	Martha Cacuango
Directora de Arte	1	Daniela Merchán
Apoyo administrativo	2	Francisco Alarcón Cesar Alarcón

Por considerarse una empresa físicamente pequeña no se necesita tanto de tanto personal. Inicialmente la empresa contaba con 4 personas que realizaban todo, hasta la presente fecha ya suman 11 personas.

Fuente: Elaboración propia.

#### **1.4 Problema**

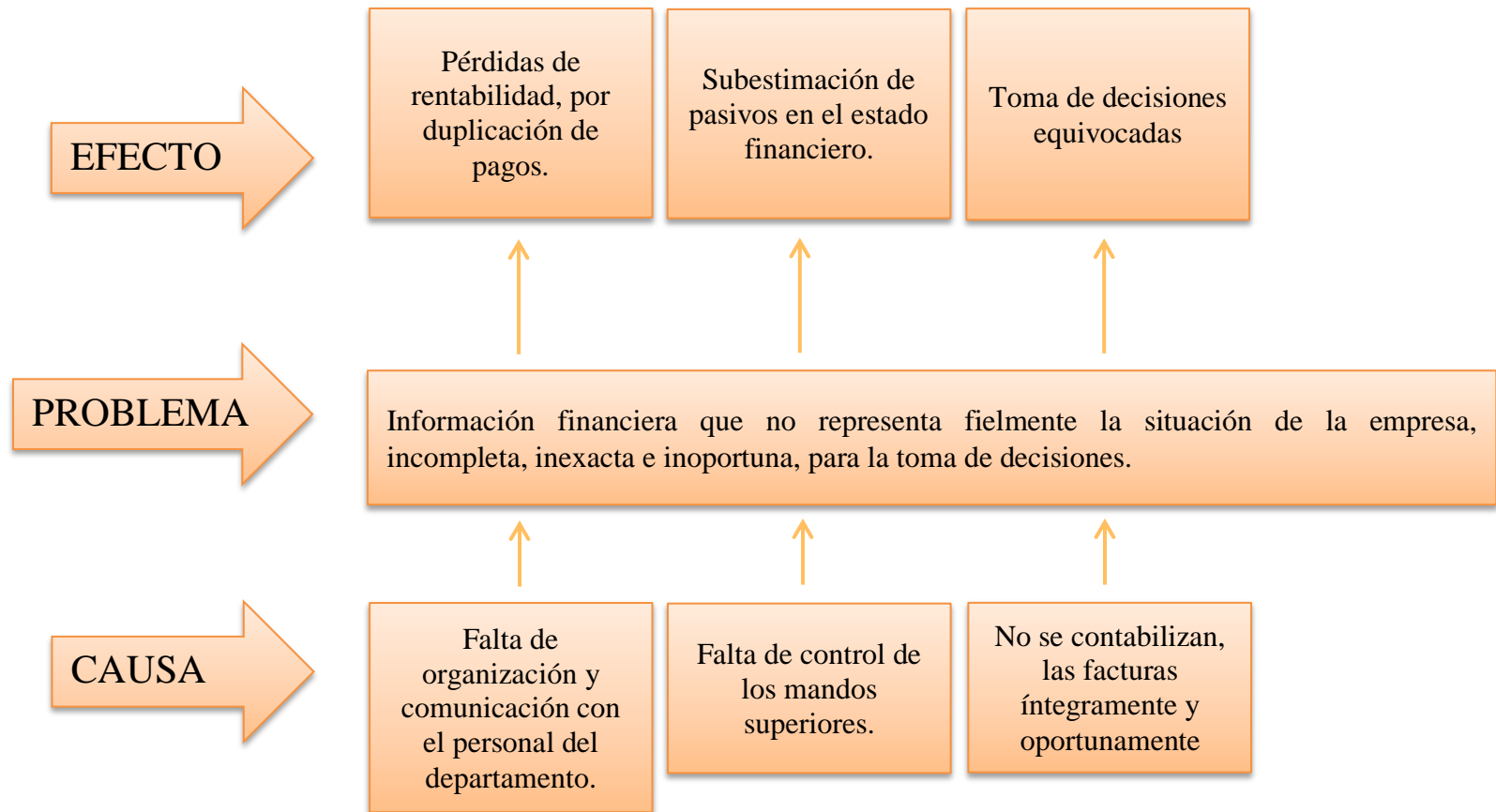
La empresa no mantiene un correcto desempeño en el departamento de Finanzas y Contabilidad por no contar con la información financiera necesaria y oportuna, acerca de la posición financiera y los flujos de efectivo, para la toma de decisiones. Esta información refleja el desempeño de la empresa en: liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento y permite analizar el impacto de las decisiones de la gerencia en los flujos de efectivo, que finalmente soportan el crecimiento sostenido y la administración eficientemente los recursos, que van a generar valor para la empresa.

La problemática de Octomedia Cía. Ltda., surge principalmente por la falta de organización, comunicación y control en las distintas áreas, no se tenía una jerarquía departamental y la función contable-administrativa carecía de procesos claros y oportunos. Por ejemplo, las facturas de los proveedores no siempre se contabilizaban, ya que el contador era externo, no existía un sistema contable, y la falta de coordinación y control entre los

empleados daba lugar al pago doble de facturas y al no reconocimiento de pasivos oportunamente subestimando las deudas en los estados financieros, no cumpliendo con los principios fundamentales de la información financiera; Relevancia, oportunidad y representación fiel (Foundation, 2016).

Por lo tanto la empresa no contaba con un control adecuado en la parte contable, ni poseía un verdadero Departamento de Finanzas y Contabilidad. Por esta razón el aporte del presente trabajo se basa en el análisis de la situación financiera de la empresa para maximizar sus oportunidades y llevarla al desarrollo.

A continuación para entender de mejor manera lo tratado anteriormente se plasmará en un árbol de problemas las causas y efectos que posee la empresa.



**Ilustración 2.** Árbol de problemas. Fuente Elaboración propia.



## **1.5 Justificación**

Debido a la falta de conocimiento en el Departamento de Finanzas y Contabilidad, Octomedia Cía. Ltda., se presentan ciertas debilidades en dicha área que afectan la información financiera y sus principios fundamentales de acuerdo al Marco Conceptual de las NIIF's, se ha identificado falencia en los controles y la gestión es débil.

El Análisis Financiero forma parte de las principales herramientas utilizadas por gerentes, estos a su vez pueden ser: financieros, administradores, directores, general, propietarios, entre otros. Dicho análisis se lo realiza con el objetivo de evaluar la gestión administrativa y financiera de la empresa, con estos resultados se podrán tomar decisiones para maximizar oportunidades y alcanzar los objetivos propuestos; minimizar los riesgos sobre todo al momento de otorgar un crédito o realizar un préstamo; bajo el principio de empresa en marcha.

Según manifiesta Luis Alarcón Larco Gerente General, Octomedia Cía. Ltda. es una empresa de servicios de Publicidad, que tiene cuatro departamentos, una de ellos es el departamento Contable, que desde su creación fue representado por el señor “Fernando Naranjo”, el cual empezó a llevar la contabilidad, sin embargo según testimonios de quienes laboran en la empresa, no ha habido un correcto funcionamiento de dicha área, por ejemplo, por testimonio de la señorita recepcionista que era mano derecha del contador, informo que dicho contador acudía muy poco a la empresa y todo se solucionaba por teléfono cosa que traía problemas futuros, por otro lado no disponen de un departamento financiero, que se encargue de evaluar y ejecutar índices y flujos periódicos.

Por lo mencionado anteriormente la empresa Octomedia Cía. Ltda., se ve en la necesidad de disponer de una gestión Financiera, como una herramienta de mejora para la

correcta toma de decisiones. Tanto el flujo de efectivo como los indicadores financieros permitirán conocer sobre liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento, para administrar eficientemente los recursos financieros de la empresa, y solucionar fallas existentes.

### **1.6 Objetivo general**

Establecer un modelo de pronóstico financiero en base de las herramientas de análisis financiero y flujos de efectivo para mejorar su rentabilidad.

### **1.7 Objetivos específicos**

- Realizar un diagnóstico financiero de la Empresa Octomedia Cía. Ltda. en base a los indicadores financieros.
- Analizar los flujos de efectivo y posición financiera en referencia a la situación actual proyectando los efectos futuros en la información financiera.
- Desarrollar el modelo de gestión financiera, implementado objetivos comerciales, financieros y de operación, que se reflejen en la rentabilidad de la empresa.

### **1.8 Hipótesis**

La información financiera oportuna y que represente fielmente los fenómenos económicos, la situación financiera y los flujos de efectivo, para la toma de decisiones de la empresa Octomedia Cía. Ltda., contribuyen significativamente a mejorar la rentabilidad de la empresa.

### **1.9 Variables**

- Variable Dependiente: Toma de decisiones
- Variable Independiente: Estados financieros y su análisis

## **CAPÍTULO II**

### **2. Generalidades**

Para conocer el contexto en que se desarrolla el presente proyecto, en este capítulo se crea un marco teórico referencial con trabajos de distintos autores.

Para iniciar con este proyecto buscaremos la participación del personal de la empresa y de los recursos materiales, el primera parte inicia con la publicidad en Ecuador, después se verán los conceptos financieros, y finalmente los resultados que arrojaran los indicadores.

#### **2.1 Marco teórico**

##### **2.1.1 La publicidad.**

Existe un sin número de conceptualizaciones acerca de la publicidad, a continuación se encuentran algunas de ellas.

La publicidad es una forma de comunicación persuasiva que pretende informar y, sobre todo, convencer a los destinatarios para que actúen de una forma determinada. (s.a., 2017).

Según Thompson (2017), la publicidad es una forma de comunicación impersonal y de largo alcance que es pagada por un patrocinador identificado para informar, persuadir o recordar a un grupo objetivo acerca de los productos, servicios, ideas u otros que promueve, con la finalidad de atraer a posibles compradores, espectadores, usuarios, seguidores u otros.

La publicidad es parte muy importante de la mercadotecnia, entendida esta como la suma de actividades necesarias para convertir el poder adquisitivo del consumidor en demanda efectiva. (Castaño, 2017)

### 2.1.2 La publicidad en Ecuador

De acuerdo a un informe publicado en la web, por la Unidad Educativa Ecomundo (2017) la publicidad como industria y negocio se ha ido desarrollando paulatinamente en el país, al igual que su industria y sus medios de comunicación. Registros que permitan conocer con precisión esta historia y evolución son escasos, apenas algunos documentos promovidos por los gremios involucrados en donde se hace referencia a algunos datos concretos.

Las primeras agencias de publicidad en el Ecuador fueron de gran apoyo para el gremio, ya que con acciones conjuntas organizaban seminarios con la participación de publicistas internacionales analizaban y presentaban videos de comerciales galardonados internacionalmente.

En la década de los setenta se promovió el respeto de los medios a las agencias y sus clientes, la consideración de las comisiones y la imagen de seriedad que se imprimió a la relación cuando un diario como El Universo respetó los convenios impulsando las mejores relaciones y convirtiéndose en el referente del manejo de la publicidad en prensa.

Cuando se produce la aparición de los primeros canales de televisión en Guayaquil y Quito, que reconocieron las normas y reglas postuladas por la AEAP, estableciéndose cordiales y positivas relaciones comerciales. Así, la asociación no fue solo la defensa clasista o la voz de una élite; se convirtió en el órgano motivador de la calidad a partir de la generación de premios a la creatividad y la industria.

### 2.1.3 Estados financieros.

Los estados financieros muestran los hechos con incidencia económica-financiera que ha realizado un ente público durante un período determinado y son necesarios para mostrar los resultados del ejercicio presupuestal, así como la situación patrimonial de los mismos, todo ello con la estructura, oportunidad y periodicidad que la ley establece. Es decir que proporcionan información sobre la situación financiera, los resultados de la gestión, los flujos de efectivo y sobre el ejercicio de la Ley de Ingresos y del Presupuesto de Egresos, así como de la postura fiscal de los entes públicos. A su vez, debe ser útil para que los usuarios puedan disponer de la misma con confiabilidad y oportunidad para tomar decisiones respecto a la asignación de recursos, su administración y control. Asimismo, constituyen la base de la rendición de cuentas, la transparencia fiscal y la fiscalización de las cuentas públicas. (CONAC, 2017)

Según Pellegrino (2001), se debe presentar un resumen de la situación financiera de la entidad económica, con los cual se pretende satisfacer la necesidad de información sobre el estado y la evolución de la empresa por parte de sus administradores, accionistas, trabajadores, proveedores, clientes, el estado e interesados en general. Para ello la contabilidad prevé normas para la elaboración y presentación de diversos estados financieros como, Balance General, Estado de Resultados, Origen y Aplicación de Fondos, Cambios en Capital de Trabajo, Costo de Producción y Ventas, Movimiento de las Cuentas Patrimoniales.

#### 2.1.4 Balance General.

De acuerdo al portal CreceNegocios (2017), el balance general es un estado financiero conformado por un documento que muestra detalladamente los activos, los pasivos y el patrimonio con que cuenta una empresa en un momento determinado.

El balance general nos permite conocer la situación financiera de la empresa (al mostrarnos cuál es el valor de sus activos, pasivos y patrimonio), analizar esta información (por ejemplo, saber cuánto y dónde ha invertido, cuánto de ese dinero proviene de los acreedores y cuánto proviene de capital propio, cuán eficientemente está utilizando sus activos, qué tan bien está administrando sus pasivos, etc.), y, en base a dicho análisis, tomar decisiones.

#### 2.1.5 Estado de resultados.

Según Pellegrino (2001), con el Estado de Pérdidas y Ganancias, también denominado de Resultados o de Ingresos y Egresos, se presentan las cuentas **Nominales o Nominativas o Temporales**, con la finalidad de establecer las ganancias o pérdidas durante un periodo contable determinado. Estas son las diferencias con el Balance General:

**Tabla 2.**  
*Diferencias entre Balance General y Estado de Resultados.*

<b>ACTIVO = PASIVO+CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(INGRESOS – EGRESOS)</b>
○ Balance general	Ganancias y Pérdidas
○ A una fecha determinada	Durante un periodo
○ Cuentas Reales	Cuentas nominales
○ No se cierran sus cuentas	Se cierran anualmente
○ Registra variaciones financieras	Registra acumulación

Fuente: Elaboración propia.

El estado de **Ganancias y Pérdidas**, en contraposición con el Balance General, es **DIACRÓNICO**, no es a un fecha específica sino que **abarca el periodo contable completo** (pueden presentarse también Ganancias y Pérdidas mensuales, trimestrales, etc.)

### 2.1.6 Análisis financiero.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones. Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la empresa. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos. (Gerencie, 2017)

### 2.1.7 Métodos de evaluación de análisis financiero

Según Gang (2017), los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

- Análisis Vertical: Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados en un solo periodo, comparando las cifras en forma vertical.
- Análisis Horizontal: Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

### 2.1.8 Razones financieras.

Según Gitman y Zutter (2012), el análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la compañía. Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar el pago de los intereses y el principal. Un interés secundario para los acreedores es la rentabilidad de la empresa, ya que desean tener la seguridad de que esta se encuentra sana. La administración, al igual que los accionistas, se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la compañía y trata de generar razones financieras que sean favorables para los dueños y acreedores. Además, la administración usa las razones para supervisar el desempeño de la empresa de un periodo a otro.

El análisis de razones no es simplemente el cálculo de una razón específica. Es más importante la interpretación del valor de la razón. Se requiere de un criterio significativo de comparación para responder a preguntas como: “¿La cifra es demasiado alta o demasiado baja?” y “¿es buena o mala?”. Existen dos tipos de comparación de razones: el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales.



- Análisis de una muestra representativa: Comparación de las razones financieras de diferentes empresas en el mismo periodo; implica comparar las razones de la empresa con las de otras de la misma industria o con promedios industriales.
- Análisis de series temporales: Evaluación del desempeño financiero de la empresa con el paso del tiempo, mediante un análisis de razones financieras.

#### 2.1.9 Categoría de las razones financieras.

Según Hitman y Zutter (2012), por conveniencia, las razones financieras se dividen en cinco categorías básicas:

1. Razones de liquidez,
2. Razones de actividad,
3. Razones de endeudamiento,
4. Razones de rentabilidad

Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo.

Las razones de rentabilidad miden el rendimiento.

#### 2.1.10 Razón de liquidez.

Capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento.

- Liquidez corriente: Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa.

$$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

- Capital de trabajo: aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar.

*Activo Corriente – Pasivo Corriente*

2.1.11 Razón de actividad.

Miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas.

- Rotación de cuentas por cobrar: Tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas. El periodo promedio de cobro tiene significado solo cuando se relaciona con las condiciones de crédito de la empresa.

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

- Rotación cuentas por pagar: Tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas. Esta cifra es significativa solo en relación con las condiciones de crédito otorgadas a la empresa.

$$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$$

- Rotación de activos totales: Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos. Es probable que esta medida sea de gran interés para la

administración porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes desde el punto de vista financiero.

$$\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Total de activos}}$$

#### 2.1.12 Razón de endeudamiento.

Aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como el endeudamiento y las acciones preferentes.

- Índice de endeudamiento: Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Este valor indica que la empresa ha financiado cerca de la mitad de sus activos con deuda. Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero.

$$\frac{\textit{Total pasivos}}{\textit{Total activos}}$$

- Índice de autonomía: Mide cuanto de la inversión de la empresa ha sido financiado con dinero de los propietarios.

$$\frac{\textit{Total Patrimonio}}{\textit{Total Activo}}$$

### 2.1.13 Razón de rentabilidad.

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

- Rentabilidad sobre ventas: Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}} * 100$$

- Rentabilidad sobre activo, ROA: Mide el porcentaje de como las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos Totales}} * 100$$

- Rentabilidad sobre Patrimonio, ROE: Mide el porcentaje de la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas.

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio Total}} * 100$$

## **CAPITULO III**

### **3. Marco metodológico**

#### **3.1 Enfoque de la Investigación**

El enfoque del presente proyecto comprende un direccionamiento cuantitativo debido a que se usarán indicadores financieros para medir el impacto que está enfrentando la empresa. Con esto se podrá determinar recomendaciones para que la empresa tome en cuenta.

Los objetivos propuestos son precisos ya que ayudaran a solucionar el problema identificado; la hipótesis formulada será resuelta mediante interrogantes; se trabajará con el personal de distintos departamentos de la empresa por lo tanto será una población pequeña.

#### **3.2 Fuentes de la Investigación**

La presente investigación utilizará información obtenida de fuentes primarias y secundarias, las fuentes primarias utilizadas fueron las entrevistas a todos los participantes de la empresa, y las fuentes secundarias son la fuente de información obtenida en libros, sitios web, registros contables de la empresa, etc.

#### **3.3 Tipo de Investigación**

Para proceder a realiza el análisis, dentro de la parte contable y financiera, se deberá aplicar una investigación de tipo descriptiva, conjuntamente con la recopilación de la información de fuentes secundarias; mediante los cuales se podrá obtener información importante para conocer las fallas que se realizaron en las áreas a investigar y de esta manera poder mejorarlos.

### **3.4 Metodología**

Según Dalen (1996) el objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables.

## CAPITULO IV

### 4. Análisis e interpretación de resultados

#### 4.1 Interpretación de los estados financieros 2013-2016

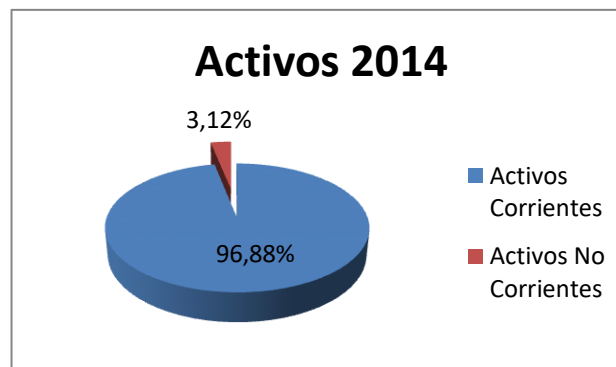
Para realizar el análisis de los estados financieros de la empresa OCTOMEDIA CIA. LTDA., se utilizaran los estados de resultados y situación financiera respectivamente de los años 2013 al 2016. Estos a su vez serán analizados de manera vertical y horizontal, así como también mediante razones financieras.

##### 4.1.1 Análisis Vertical, Estado de Situación

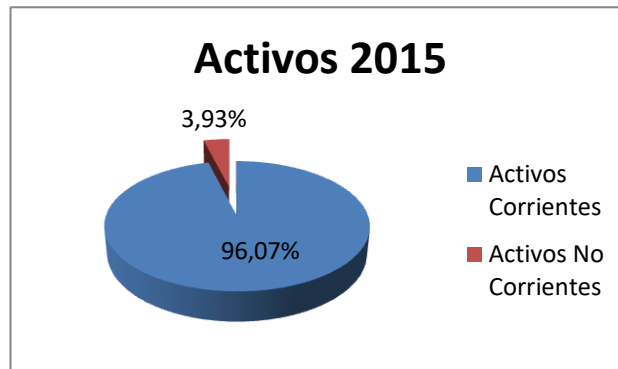
- Activo



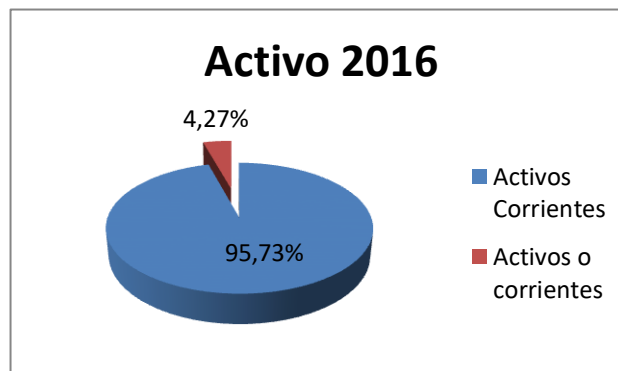
**Ilustración 3.** Activo porcentual 2013. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.



**Ilustración 4.** Activo porcentual 2014. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.



**Ilustración 5.** Activo porcentual 2015. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.



**Ilustración 6.** Activo porcentual 2016. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.

El Activo Corriente de la empresa representa siempre la mayor porción del Activo Total. Únicamente en el año 2013 el Activo Corriente tiene el 79,05%, donde las cuentas más representativas son Documentos y Cuentas por Cobrar que tiene un 45,33%; Efectivo y Equivalente un 19,56%. Mientras que en el Activo No Corriente ocupa un 20,95%, y esto se debe a Propiedad, Planta y Equipo que abarca un 9,86% y Maquinaria y Equipo un 8,14%.

Para el resto de años el activo Corriente tiene 96,88%, 96,07% y 95,74% respectivamente. En el año 2014 llama la atención que en Efectivo y Equivalente exista un 3,03% y en Documentos y Cuentas por Cobrar abarque el 90,13% del total de Activos.

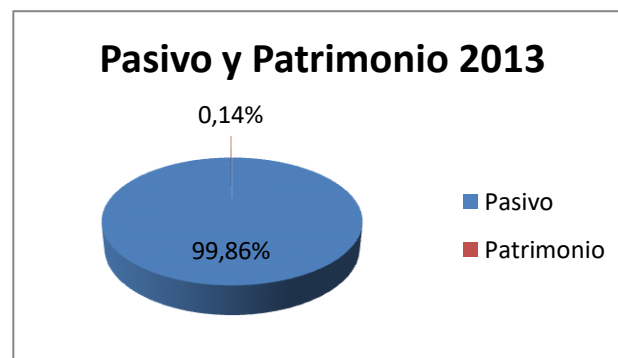


Mientras que en el Activo no Corriente ocupa un 3,12%, donde Maquinaria y Equipo ocupan el mayor porcentaje con 2,94%.

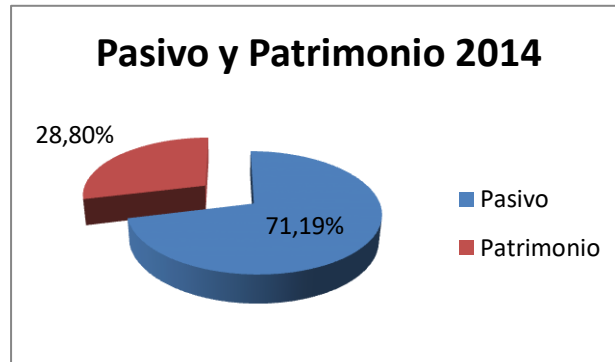
En el año 2015 Efectivo y Equivalente tiene un 35,51% y Documentos y Cuentas por cobrar con 36,59%; los Activos No Corrientes un 3,93% donde al igual que el año anterior Maquinaria y Equipo ocupan el mayor porcentaje con 3,22%.

Finalmente para el año 2016 los Activos Corrientes tienen el 95,74% donde Efectivo y Equivalente cuenta con 40,08% y Documentos y Cuentas por Cobrar con 50,66%. El total de sus Activos No Corrientes suman un 4,27% en donde Muebles y Enseres posee 2,16% y Maquinaria y Equipo un 2,89%.

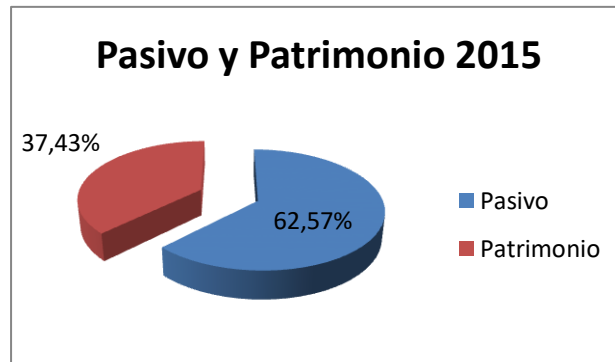
- Pasivo y Patrimonio



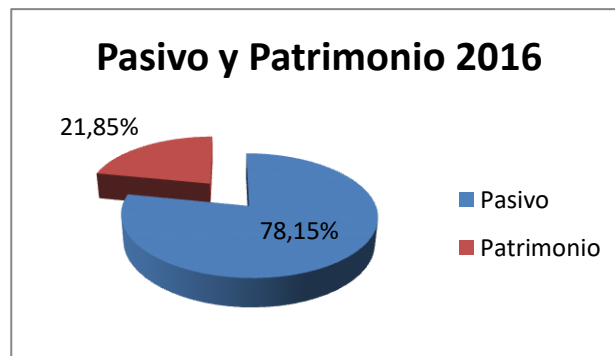
**Ilustración 7.** Pasivo y Patrimonio porcentual 2013. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.



**Ilustración 8.** Pasivo y Patrimonio porcentual 2014. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.



**Ilustración 9.** Pasivo y Patrimonio porcentual 2015. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.



**Ilustración 10.** Pasivo y Patrimonio porcentual 2016. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: propia.

El Pasivo Corriente en el año 2013 representa el porcentaje más alto con el 99,85% esto se debe a que el 94,62% pertenece a Documentos y Cuentas por pagar; obligaciones corrientes con la administración tributaria un 0,84%, con el IESS un 1,09% y por beneficios a ley empleados un 3,29%; el Pasivo no Corriente representa un 0,02%. Mientras que el Patrimonio ocupa únicamente el 0,14% donde el capital suscrito tiene 0,24% y el resultado del ejercicio actual con -0,10%.

En el año 2014 el Pasivo Corriente es de 71,19% en donde el 64,84% pertenece a Documentos y Cuentas por pagar, obligaciones corrientes con participación trabajadores con el 4,89% y otras obligaciones con 1,46%; el Pasivo no Corriente representa un 0,01%. El Patrimonio equivale al 28,80%, donde el capital suscrito tiene 0,09%, el resultado actual un 28,80% y el resultado ejercicios anteriores un -0,11%.

Para el 2015 el Pasivo Corriente abarca el 62,57%, documentos y cuentas por pagar tienen el 57,05%; obligaciones corrientes con el IESS un 0,76% y por beneficios a ley empleados un 3,61%, participación trabajadores con el 0,35% y otras obligaciones con 0,81%. El 1,97% corresponde al resultado actual, el 35,27% a los resultados anteriores y el capital suscrito con 0,18%; obteniendo el 37,43% del Patrimonio.

Finalmente para el año 2016 los Pasivos Corrientes ocupan el 78,15% en donde el 71,91% pertenece a Documentos y Cuentas por pagar y el restante 6,25% a otras obligaciones. El Patrimonio está compuesto por un 21,85% en donde el capital suscrito tiene 0,17%, aporte socios futura capitalización con 12,39%, resultado ejercicios anteriores con -24,68% y el resultado actual con 33,88%.

#### 4.1.2 Análisis Vertical, Estado de Resultados

En relación a las ventas del año 2013 el Costo de Ventas de este representa un 34,33%, dando como resultado una utilidad bruta en ventas del 65,67%. Sin embargo sus Gastos superan a esta utilidad con el 65,72%, dejando una Pérdida de -0,05%. El Costo de Ventas para el año 2014 es de 1,23%, dando como resultado una utilidad bruta en ventas del 98,77%. Los Gastos para este año llegan al 68,43%, dejando una Utilidad Neta del 20,12%. El Costo de Ventas para el año 2015 es de 82,78%, dando como resultado una utilidad bruta en ventas del 17,22%. Los Gastos para este año llegan al 16,22%, dejando una Utilidad Neta del 0,64% con respecto a las ventas. Finalmente para el año 2016 no existe Costo de Ventas, dando como resultado una utilidad bruta en ventas del total de sus ventas (100%). Sin embargo sus Gastos superan a esta utilidad con el 105,61%, dejando una Pérdida de -5,61%.

#### 4.1.3 Análisis Horizontal, Estado de Situación

En cuanto corresponde al Activo Corriente, existe una variación porcentual para el año 2013 con respecto al 2014 de 236,06%; para el periodo 2014-2015 disminuyó con el 7,45%; y para el periodo 2015-2016 aumento en 11,17%. Para los Activos no Corrientes en el periodo 2013-2014 disminuyó en 21,75%; para el periodo 2014-2015 aumento en 16,03% y para el periodo 2015-2016 aumento en 21,20%. Para el Total de Activos en el periodo 2013-2014 aumento en 204,40%; para el periodo 2014-2015 disminuyó en 6,71% y para el periodo 2015-2016 aumento en 11,57%.

En cuanto corresponde al Total Pasivos, existe una variación porcentual para el año 2013 con respecto al 2014 de 119,32%; para el periodo 2014-2015 disminuyó con el 18,87% y para el periodo 2015-2016 aumento en 39,35%. Finalmente para el Total Patrimonio,

existe una variación porcentual significativa para el año 2013 con respecto al 2014 de 55796,18%; para el periodo 2014-2015 con el 24,48%, y para el periodo 2015-2016 disminuye con el 34,88%.

#### 4.1.4 Análisis Horizontal, Estado de Resultados

Las ventas tienen una tendencia de crecimiento durante todos los periodos, hasta llegar al 2016 con una variación del 110.76%.

El costo de ventas tiene una tendencia decreciente a lo largo de los períodos llegando al 2016 con una variación de 133,01%. Los Gastos operativos, tiene una gran variación porcentual, así en el 2013 los gastos de personal tienen una variación porcentual de 50,10% y los gastos generales de 308.37%, estos gastos aumentaron por el incremento en las ventas.

Los Gastos no operacionales (financieros), tuvieron una variación porcentual alta en el 2014 de 89,21%, y con una variación creciente en el 2016 de 1226,02%.

Finalmente la Utilidad Neta tiene una variación alta para el 2014 con respecto al 2013 de -61133,98%, con un incremento en los años 2014 y 2015, en el 2016 existe un alto incremento de -1962,15%, esto se debe a que los gastos financieros incrementaron considerablemente.

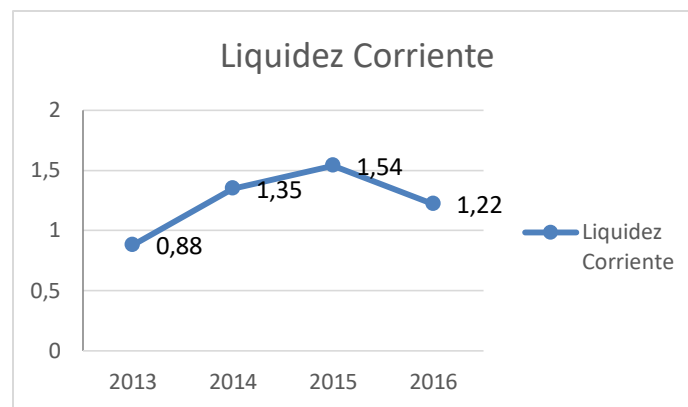
## 4.2 Interpretación de razones financieras

Para realizar el análisis de las razones financieras de la empresa OCTOMEDIA CIA. LTDA., se utilizaron los estados de resultados y situación financiera respectivamente de los años 2013 al 2016.

### 4.2.1 Razón de liquidez

- Liquidez Corriente

$$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

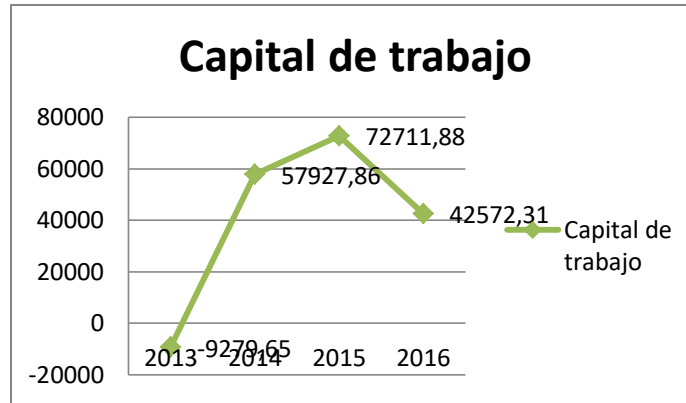


**Ilustración 11.** Indicador de liquidez corriente. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia

La empresa Octomedia Cía. Ltda. tenía una liquidez corriente de 0,88 en el primer año, para el siguiente año cuenta con 1,35; para el año 2015 cuenta con 1,54 y finalmente para el año 2016 tiene 1,22. Entonces, para el primer año los activos circulantes no podían cubrir el total de los pasivos circulantes, es decir, la empresa poseía 0,88 dólares para cubrir una obligación de corto plazo de 1 dólar. En los siguientes tres años la empresa fue mejorando notoriamente pero en el año 2016 tiene una baja de 1,22 con relación al año 2015 que poseía 1,54. Actualmente la empresa cuenta con una cobertura suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo.

- Capital de trabajo

*activo corriente – pasivo corriente*



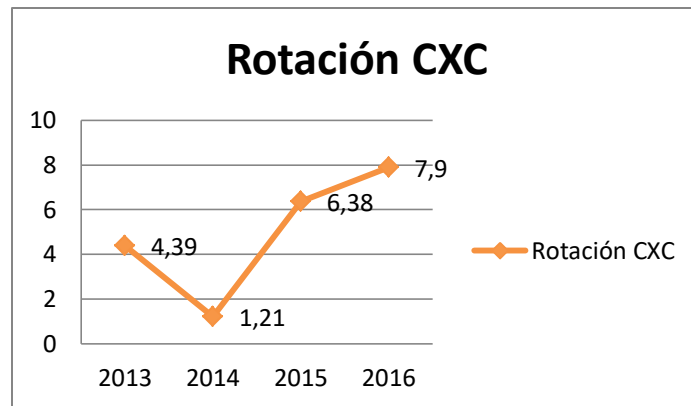
**Ilustración 12.** Indicador de capital de trabajo. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.

El capital de trabajo de la empresa Octomedia Cía. Ltda. fue aumentando satisfactoriamente hasta el año 2015 pero para el año 2016 bajo un 41% aproximadamente, comparado con el año 2015. Es decir, que el capital de trabajo de la empresa está en función del Activo Corriente y el Pasivo Corriente; al 2013 da como resultado -9.279,65; al 2014 da 57.927,86; al 2015 da 71.711,38y para el 2016 ha disminuido a 42.572,31 dólares de su activo corriente financiados con recursos de largo plazo, la empresa estaba financiando cada año más de la mitad de sus activos corrientes con pasivos corrientes y el resto con recursos de largo plazo. Un capital de trabajo positivo facilita a la empresa un mayor respiro en el manejo de su liquidez.

#### 4.2.2 Razón de actividad

- Rotación de cuentas por cobrar

$$Rot.CXC = \frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$$



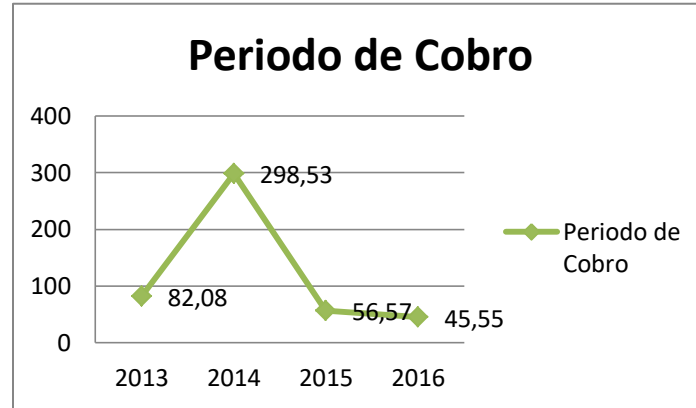
**Ilustración 13.** Indicador de rotación de cuentas x cobrar. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.

La Rotación de las Cuentas por Cobrar para el año 2013 fue de 4,39 veces, en el 2014 fue 1,21 veces, aumentando para el año 2015 y 2016 a 6,38 y 7,90 veces. Por lo tanto las cuentas por cobrar de Octomedia Cía. Ltda., para el último año, giraron 7,90 veces durante el año. Es decir que 134.770,18 dólares se convirtieron a efectivo 7,90 veces durante dicho periodo. Octomedia Cía. Ltda. cobró sus cuentas de una manera rápida, esto es favorable para la empresa ya que se está tomando poco tiempo en convertir estas cuentas en efectivo.



- Periodo de cobro

$$\text{Días CXC} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

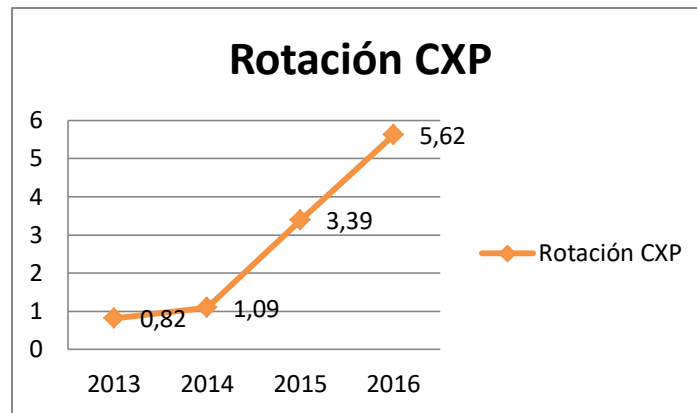


*Ilustración 14. Periodo de cobro. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.*

Para el año 2013, la empresa tardó 82 días en recuperar su cartera. Es decir que su cartera se convierte a efectivo en 82 días. Como podemos notar para el año 2014 el periodo de recuperación de la cartera incremento a 298 días, pero para los siguientes dos años disminuyo a 56 y 45 días lo cual es bueno ya que para el último año la empresa tardó 45 días en recuperar su cartera, es decir que su cartera se convirtió en efectivo en 45 días, por lo tanto va mejorando. Sin embargo podemos determinar que el periodo de recuperación de la cartera es largo.

- Rotación de cuentas por pagar

$$Rot. CXP = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

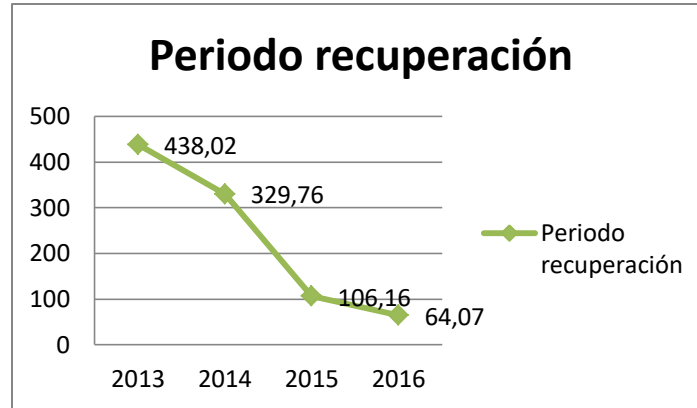


*Ilustración 15. Indicador de rotación de cuentas x pagar. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.*

La Rotación de las Cuentas por Pagar para el año 2013 fue de 0,82 veces, en el 2014 fue 1,09 veces, aumentando para el año 2015 y 2016 a 3,39 y 5,62 veces. Por lo tanto las cuentas por pagar de Octomedia Cía. Ltda., para el último año, giraron 5,62 veces durante el año. Es decir que 174.109,14 dólares se convirtieron a efectivo 5,62 veces durante dicho periodo. Octomedia Cía. Ltda. paga sus obligaciones con proveedores de una manera muy rápida, esto es favorable ante la percepción de riesgo ante sus acreedores a corto plazo.

- Periodo promedio de pago

$$\text{Días } CXP = \frac{360}{\text{Rotación Cuentas por pagar}}$$

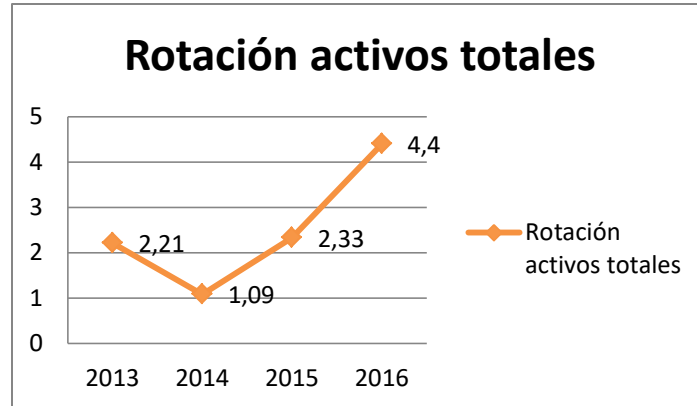


**Ilustración 16.** Periodo de pago. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.

Para el año 2013, la empresa tardó 438 días en pagar deudas a sus proveedores, mientras para los siguientes años el indicador disminuye a 329, 106 y 64 días lo cual es bueno ya que para el último año la empresa tardó 64 días en pagar deudas a sus proveedores, por lo tanto va mejorando. En comparación al periodo de cobro se puede decir que está bien ya que la empresa tarda en recuperar su cartera 45 días y paga sus obligaciones en 64 días.

- Rotación de activos totales

$$Rot. Act = \frac{Ventas}{Total de Activos}$$

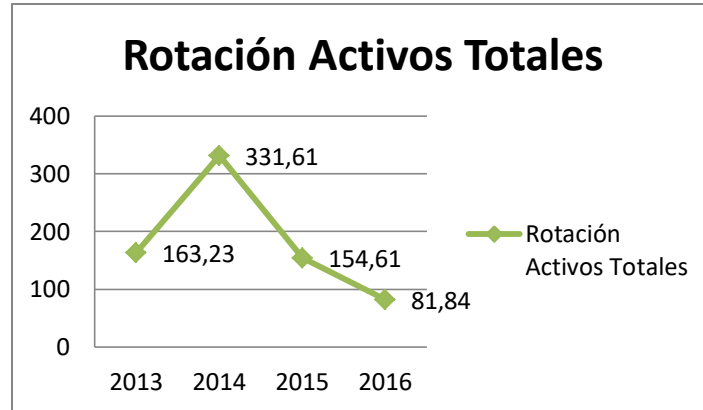


**Ilustración 17.** Indicador de rotación de activos totales. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia.

La Rotación Activos totales para el año 2013 fue de 2,21 veces, en el 2014 fue 1,09 veces, aumentando para el año 2015 y 2016 a 2,33 y 4,40 veces. Por lo tanto la empresa Octomedia Cía. Ltda., para el último año, roto sus activos 4,40 veces durante el año. Es decir que la empresa está mejorando eficientemente su rotación de activos totales, ya que a mayor rotación, mejor uso del activo total en la generación de ventas.

- Periodo de rotación de activos totales

$$\text{Días de AT} = \frac{360}{\text{Rotación de Activos totales}}$$



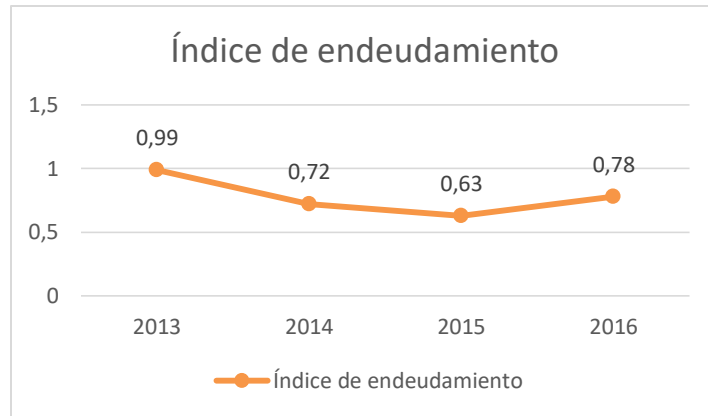
*Ilustración 18. Periodo de rotación Activos Totales. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia*

Para el año 2013, la empresa tardó 163 días en hacer que sus activos roten, mientras para el siguiente año el indicador aumenta a 331 días y para los siguientes dos años los indicadores disminuyen a 154 y 81 días lo cual es bueno ya que para el último año la empresa tardó 81 días en hacer que sus activos roten, por lo tanto va mejorando.

#### 4.2.3 Razón de endeudamiento

- Índice de endeudamiento

$$IE = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}}$$

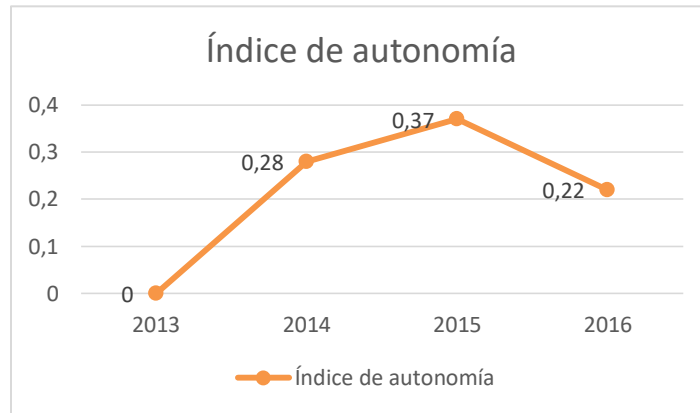


**Ilustración 19.** Índice de endeudamiento. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia

La razón de endeudamiento de la empresa Octomedia Cía. Ltda. para el año 2013 era del 99%, para los siguientes dos años bajan a 72% y 63% respectivamente, sin embargo para el último año 2016 sube al 78%. La empresa registra un nivel de endeudamiento muy alto, ya que del total de activos, los pasivos tienen una participación del 78%. Esto significa que los activos han sido financiados casi en su totalidad con préstamos de terceros.

- Índice de solvencia

$$Solv = \frac{Total\ Patrimonio}{Total\ Activos}$$

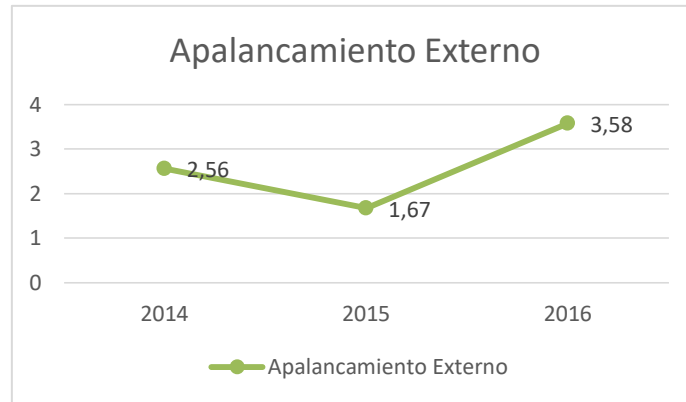


**Ilustración 20.** Índice de autonomía. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia

La empresa no poseía autonomía de financiación, capital propio, en el primer año; para el siguiente año poseía 28% en el 2015 de 37% y para el 2016 se reduce al 22%. Por lo tanto la empresa posee un bajo nivel de financiación con capital propio.

- Índice de apalancamiento financiero

$$APF = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}}$$



**Ilustración 21.** Índice apalancamiento externo. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia

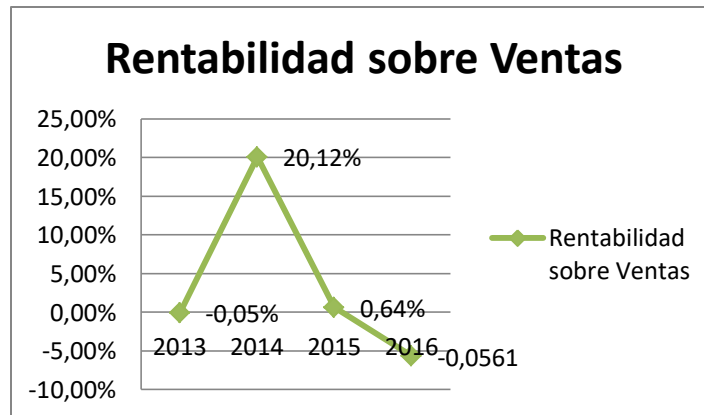
El índice de apalancamiento externo de la empresa Octomedia Cía. Ltda. para el año 2013 fue de 653.68 veces, disminuyendo significativamente para los siguientes años hasta llegar a 3.58 en el año 2016. Esto nos demuestra que en el año 2016 los acreedores han financiado el negocio con 3,58 dólares por cada dólar aportado por los propietarios.



#### 4.2.4 Razón de rentabilidad

- Rentabilidad sobre ventas

$$RSV = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * 100$$

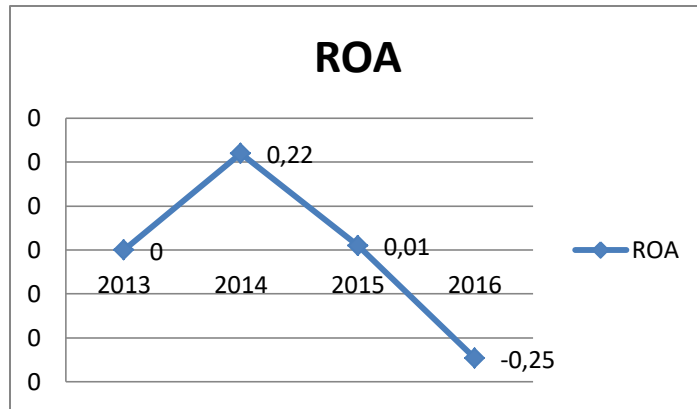


*Ilustración 22. Rentabilidad sobre ventas. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia*

El Margen de Utilidad Neta de Octomedia Cía. Ltda. es bajo. Para el primer año 2013 tuvo un margen de -0,05%, para el siguiente año 2014 creció significativamente alcanzando un 20,12% de margen de utilidad, para el 2015 volvió a bajar a un 0,64% y finalmente para el 2016 alcanzó un margen del -5,61% por lo tanto el margen de utilidad neto se comportó muy volátil en los períodos. Es decir a la empresa le queda -\$0,0561, después de cubrir todos sus gastos de operación, intereses e impuestos.

- Rentabilidad sobre activos

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$$

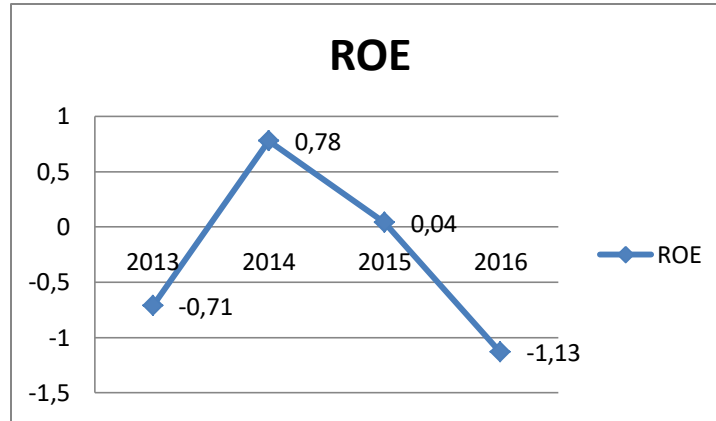


**Ilustración 23.** Rentabilidad sobre activos. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia

El Rendimiento de los Activos Totales en el año 2013 fue del 0%, aumentando para el siguiente año al 22%, mientras que para los siguientes dos años disminuyó hasta el 2016 con el -25%; así vemos que en el año 2016 por cada dólar invertido en los activos pierden \$0,25 en utilidades para los accionistas, esto refleja la ineficiencia que tienen los activos disponibles para generar rentabilidad.

- Rentabilidad sobre patrimonio

$$ROE: \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total patrimonio}}$$



*Ilustración 24. Rentabilidad sobre patrimonio. Fuente: Octomedia Cía. Ltda. Elaboración: Propia*


El Rendimiento del Patrimonio total en el año 2013 fue del -71%, aumentando para el siguiente año al 78%, mientras que para los siguientes dos años disminuyó hasta el 2016 con el -113%; así vemos que en el año 2016 por cada dólar de capital en acciones comunes pierden \$1,13 esto refleja la ineficiencia que tiene el patrimonio.

### 4.3 Interpretación de los costos

#### 4.3.1 Utilidad de cada servicio

Para realizar el análisis de todos los servicios que la empresa OCTOMEDIA CIA. LTDA. realiza, se procedió a verificar cuanto tiene de utilidad por cada uno de estos en el año 2016. A continuación se encuentra el tarifario actual que la empresa posee, mostrando cuanto le queda de utilidad por cada servicio prestado, según el gerente general de la empresa.

**Tabla 3.**  
*Tarifario*

		
TARIFARIO		
PRENSA	P.V.P.	% GANANCIA
Aviso de prensa media página o menor	\$120,00	100%
Aviso de prensa más de media página	\$180,00	100%
<b>LOGOTIPOS / IDENTIDAD CORPORATIVA</b>		
Digitalización del Logotipo	\$24,00	100%
Diseño de logotipo	\$180,00	100%
Logotipo de eventos	\$80,00	100%
Microperforado con instalación	\$450,00	50%
<b>MATERIAL POP / DISEÑO GRÁFICO</b>		
Cuerpos totem 30*30	\$22,50	30%
Cuerpos totem 30*85	\$32,50	30%
Gigantografías 1.46*1.65	\$58,00	30%
Tarjetas de presentación	\$80,00	30%
Afiche	\$120,00	100%
Ánfora / display	\$60,00	100%
Artículos promocionales (c/u)	\$36,00	100%
Backing/ banderín/ banner/ wallpaper	\$72,00	100%
Cenefa/ colgante/ individuales/ sticker	\$72,00	100%
Entrada/ placa / cupón/ pin/ medalla	\$35,00	100%
Exhibidor	\$100,00	100%
Invitación / correo directo	\$80,00	100%
Diseño de fondo de pantalla / power point	\$50,00	100%
<b>VÍA PÚBLICA</b>		
Camiones / diseño de laterales y posterior	\$126,00	100%
Paradero de bus	\$120,00	100%
Publiposte / valla	\$120,00	100%
<b>BTL</b>		
Modelos AA	A convenir	30%
Modelos AAA	A convenir	20%
<b>PRODUCCIÓN CUÑAS Y SPOTS</b>		

Cuña 30S	\$150,00	100%
Animación 2D 30s	\$400,00	100%
<b>MARKETING DIRECTO</b>		
Flyers	A convenir	30%
<b>PUBLICIDAD DIGITAL</b>		
Redes Sociales	A convenir	100%
<b>RELACIONES PÚBLICAS</b>		
Gira de medios, 6 medios	\$400,00	100%
Servicios Community Manager	\$200,00	100%
<b>DESARROLLO CREATIVO AUDIOVISUAL</b>		
Guión Jingle	\$100,00	100%
Guión TV / Documental	\$150,00	100%
Story Board por cuadro	\$15,00	100%
<b>REVISTA</b>		
Doble página	\$180,00	100%
Página completa	\$120,00	100%
Media página o menor	\$90,00	100%
Páginas sociales	\$80,00	100%
Publireportaje	\$120,00	100%
<b>FOLLETERÍA / LIBROS</b>		
Recetarios	\$70,00	100%
Díptico	\$120,00	100%
Folleto / revista/ menú / libro (x Hoja)	\$25,00	100%
Portada	\$120,00	100%
Tríptico	\$100,00	100%
Volante / email	\$70,00	100%
<b>LOCALES COMERCIALES</b>		
Letrero externo	\$100,00	100%
Menú board	\$120,00	100%
Señalética	\$240,00	100%
<b>STANDS</b>		
Stand / escenario más de 9 mt2	\$330,00	100%
Stand / escenario hasta 9 mt2	\$258,00	100%
Isla	\$144,00	100%
<b>ILLUSTRACIONES / FOTOGRAFIA</b>		
Dirección de arte fotográfico (x foto)	\$24,00	100%
Fotografía profesional	\$40,00	100%
<b>PÁGINAS WEB</b>		
Página web básica	\$600,00	75%
<b>PRODUCTORA AUDIO/VIDEO</b>		
Audio producción	A convenir	100%
Video	A convenir	90%
<b>MEDIOS</b>		
Televisión	Del total facturado	15%
Radio	Del total facturado	20%
Prensa escrita	Del total facturado	18%

Fuente: Elaboración propia.

#### 4.3.2 Mix de ventas

Para poder realizar un costeo real de cada servicio se tomó como base las ventas del año 2016. La tabla presentada a continuación muestra la ganancia bruta que obtuvo la empresa con sus ventas. (Costeo estándar de cada servicio ver en Anexo 15).

**Tabla 4.**  
*Mix de ventas*

Producto o servicio	Cantidad	Precio de venta	Importe de ventas	Descuento	Ventas netas	Costo estándar	Costo total	Ganancia bruta	% Margen bruto
Microperforado con instalación	2	450,00	900,00	7,24	892,76	337,24	674,48	218,28	24%
Cuerpos totem 30*30	2	22,50	45,00	0,36	44,64	17,83	35,66	8,98	20%
Cuerpos totem 30*85	2	32,50	65,00	0,52	64,48	25,58	51,15	13,32	20%
Gigantografías 1.46*1.65	2	58,00	116,00	0,93	115,07	45,94	91,88	23,18	20%
Tarjetas de presentación	1	80,00	80,00	0,64	79,36	63,37	63,37	15,99	20%
Servicios Community Manager	1	200,00	200,00	1,61	198,39	100,09	100,09	98,31	49%
Revista media página o menor	1	90,00	90,00	0,72	89,28	45,03	45,03	44,25	49%
Recetario	3	70,00	210,00	1,69	208,31	35,18	105,53	102,78	49%
Volante / email	2	70,00	140,00	1,13	138,87	35,18	70,35	68,52	49%
Página web básica	1	460,80	460,80	3,71	457,09	300,24	300,24	156,85	34%
Campaña de promoción, EEPC	1	40.000,00	40.000,00	321,73	39.678,27	32.800,00	32.800,00	6.878,27	17%

Servicio Publicidad, HAND COMUNICACIÓN	1	60.630,93	60.630,93	487,67	60.143,26	56.265,50	56.265,50	3.877,76	6%
Servicio Publicidad, HAND COMUNICACIÓN	1	135.938,96	135.938,96	1.093,40	134.845,56	126.151,35	126.151,35	8.694,21	6%
Servicio Publicidad, HAND COMUNICACIÓN	1	17.277,60	17.277,60	138,97	17.138,63	16.033,61	16.033,61	1.105,02	6%
Servicio Publicidad, HAND COMUNICACIÓN	1	26.315,79	26.315,79	211,67	26.104,12	24.421,05	24.421,05	1.683,07	6%
Servicio Publicidad, MARCO CUERO	1	9.844,70	9.844,70	79,18	9.765,52	4.922,35	4.922,35	4.843,17	49%
Servicio Publicidad, HCGLOBAL	1	9.854,57	9.854,57	79,26	9.775,31	7.883,66	7.883,66	1.891,65	19%
Servicio Publicidad, ARROYO & ARROYO	1	96.563,38	96.563,38	776,69	95.786,69	89.610,82	89.610,82	6.175,87	6%
Servicio Publicidad, ARROYO & ARROYO	1	6.879,82	6.879,82	55,34	6.824,48	6.384,47	6.384,47	440,01	6%
Servicio Publicidad, ARROYO & ARROYO	1	123.279,70	123.279,70	991,58	122.288,12	114.403,56	114.403,56	7.884,56	6%
Servicio Publicidad, ARROYO & ARROYO	1	9.025,52	9.025,52	72,59	8.952,93	8.375,68	8.375,68	577,25	6%
Servicio Publicidad, ARROYO & ARROYO	1	6.852,30	6.852,30	55,12	6.797,18	6.358,93	6.358,93	438,25	6%
Servicio Publicidad, ARROYO & ARROYO	1	5.940,00	5.940,00	47,78	5.892,22	5.512,32	5.512,32	379,90	6%
Servicio Publicidad, ARROYO & ARROYO	1	17.000,00	17.000,00	136,74	16.863,26	15.776,00	15.776,00	1.087,26	6%
Servicio Publicidad, CORP. CENTRO	1	330,00	330,00	2,65	327,35	165,00	165,00	162,35	49%
Pautaje en televisión, IESS	1	405.000,00	405.000,00	3.257,53	401.742,47	344.250,00	344.250,00	57.492,47	14%
Taller, Viajes y Destinos	1	250,00	250,00	2,01	247,99	125,00	125,00	122,99	49%
Medios Públicos, RTV	1	1.360,80	1.360,80	10,95	1.349,85	0,00	0,00	1.349,85	99%
Medios Públicos, RTV	1	247,50	247,50	1,99	245,51	0,00	0,00	245,51	99%
Medios Públicos, RTV	1	43,50	43,50	0,35	43,15	0,00	0,00	43,15	99%
Medios Públicos, RTV	1	29,25	29,25	0,24	29,01	0,00	0,00	29,01	99%

Medios Públicos, RTV	1	344,25	344,25	2,77	341,48	0,00	0,00	341,48	99%
Medios Públicos, RTV	1	34,80	34,80	0,28	34,52	0,00	0,00	34,52	99%
Medios Públicos, RTV	1	172,13	172,13	1,38	170,75	0,00	0,00	170,75	99%
Medios Públicos, RTV	1	155,25	155,25	1,25	154,00	0,00	0,00	154,00	99%
Medios Públicos, RTV	1	187,00	187,00	1,50	185,50	0,00	0,00	185,50	99%
Medios Públicos, RTV	2	91,80	183,60	1,48	182,12	0,00	0,00	182,12	99%
Medios Públicos, RTV	1	21,75	21,75	0,17	21,58	0,00	0,00	21,58	99%
Medios Públicos, RTV	1	75,98	75,98	0,61	75,37	0,00	0,00	75,37	99%
Medios Públicos, RTV	1	188,33	188,33	1,51	186,82	0,00	0,00	186,82	99%
Medios Públicos, RTV	1	142,43	142,43	1,15	141,28	0,00	0,00	141,28	99%
Medios Públicos, RTV	2	48,75	97,50	0,78	96,72	0,00	0,00	96,72	99%
Medios Públicos, RTV	1	21,60	21,60	0,17	21,43	0,00	0,00	21,43	99%
Medios Públicos, RTV	1	33,75	33,75	0,27	33,48	0,00	0,00	33,48	99%
Medios Públicos, RTV	1	54,00	54,00	0,43	53,57	0,00	0,00	53,57	99%
Medios Públicos, RTV	1	315,00	315,00	2,53	312,47	0,00	0,00	312,47	99%
Medios Públicos, RTV	1	1.890,00	1.890,00	15,20	1.874,80	0,00	0,00	1.874,80	99%
Medios Públicos, RTV	1	229,50	229,50	1,85	227,65	0,00	0,00	227,65	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	11.250,00	11.250,00	90,49	11.159,51	0,00	0,00	11.159,51	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	20,25	20,25	0,16	20,09	0,00	0,00	20,09	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	126,00	126,00	1,01	124,99	0,00	0,00	124,99	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	2	18,36	36,72	0,30	36,42	0,00	0,00	36,42	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	2	450,00	900,00	7,24	892,76	0,00	0,00	892,76	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	600,00	600,00	4,83	595,17	0,00	0,00	595,17	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	474,30	474,30	3,81	470,49	0,00	0,00	470,49	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	1.275,00	1.275,00	10,26	1.264,74	0,00	0,00	1.264,74	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	3.825,00	3.825,00	30,77	3.794,23	0,00	0,00	3.794,23	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	1.215,00	1.215,00	9,77	1.205,23	0,00	0,00	1.205,23	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	1.350,00	1.350,00	10,86	1.339,14	0,00	0,00	1.339,14	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	6.375,00	6.375,00	51,28	6.323,72	0,00	0,00	6.323,72	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	196,34	196,34	1,58	194,76	0,00	0,00	194,76	99%
Cadena Ecuatoriana, TC	1	686,28	686,28	5,52	680,76	0,00	0,00	680,76	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	575,64	575,64	4,63	571,01	0,00	0,00	571,01	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	358,88	358,88	2,89	355,99	0,00	0,00	355,99	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	38,50	38,50	0,31	38,19	0,00	0,00	38,19	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	23,70	23,70	0,19	23,51	0,00	0,00	23,51	99%



Televisión del Pacífico, GAMA	1	37,80	37,80	0,30	37,50	0,00	0,00	37,50	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	2	134,40	268,80	2,16	266,64	0,00	0,00	266,64	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	2	160,02	320,04	2,57	317,47	0,00	0,00	317,47	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	3.928,35	3.928,35	31,60	3.896,75	0,00	0,00	3.896,75	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	267,30	267,30	2,15	265,15	0,00	0,00	265,15	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	6.375,00	6.375,00	51,28	6.323,72	0,00	0,00	6.323,72	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	191,88	191,88	1,54	190,34	0,00	0,00	190,34	99%
Televisión del Pacífico, GAMA	1	611,55	611,55	4,92	606,63	0,00	0,00	606,63	99%
Cratel, TELEAMAZONAS	2	4.500,00	9.000,00	72,39	8.927,61	0,00	0,00	8.927,61	99%
Cratel, TELEAMAZONAS	1	345,00	345,00	2,77	342,23	0,00	0,00	342,23	99%
Cratel, TELEAMAZONAS	1	1.259,50	1.259,50	10,13	1.249,37	0,00	0,00	1.249,37	99%
Cratel, TELEAMAZONAS	1	750,00	750,00	6,03	743,97	0,00	0,00	743,97	99%
Telecuatro Guayaquil, RTS	1	5.062,50	5.062,50	40,72	5.021,78	0,00	0,00	5.021,78	99%
Televisora Nacional, ECUAVISA	1	432,00	432,00	3,47	428,53	0,00	0,00	428,53	99%
Televisora Nacional, ECUAVISA	1	396,00	396,00	3,19	392,81	0,00	0,00	392,81	99%
Televisora Nacional, ECUAVISA	1	7.776,00	7.776,00	62,54	7.713,46	0,00	0,00	7.713,46	99%
Televisora Nacional, ECUAVISA	1	765,00	765,00	6,15	758,85	0,00	0,00	758,85	99%
Televisora Nacional, ECUAVISA	1	912,00	912,00	7,34	904,66	0,00	0,00	904,66	99%
Relad, CANAL UNO	1	616,50	616,50	4,96	611,54	0,00	0,00	611,54	99%
Relad, CANAL UNO	1	76,50	76,50	0,62	75,88	0,00	0,00	75,88	99%
Relad, CANAL UNO	1	54,00	54,00	0,43	53,57	0,00	0,00	53,57	99%

Radio HIT	1	14.385,83	14.385,83	115,71	14.270,12	0,00	0,00	14.270,12	99%
Gamboa Comunicación, RADIO CANELA	1	351,36	351,36	2,83	348,53	0,00	0,00	348,53	99%
La gaceta, 1/8 página B/N	69	96,00	6.624,00	53,28	6.570,72	81,50	5.623,50	947,22	14%
La gaceta, 1/4 página B/N	3	192,00	576,00	4,63	571,37	163,00	489,00	82,37	14%
La gaceta, 1/8 página B/N	3	116,00	348,00	2,80	345,20	99,00	297,00	48,20	14%
La gaceta, 1/4 página B/N	2	818,37	1.636,74	13,16	1.623,58	692,00	1.384,00	239,58	15%
La gaceta, 1/2 página B/N	2	384,00	768,00	6,18	761,82	325,00	650,00	111,82	15%
La gaceta, 3/8 página B/N	1	288,00	288,00	2,32	285,68	245,00	245,00	40,68	14%
Ekos	1	112,50	112,50	0,90	111,60	96,00	96,00	15,60	14%
Abordo	1	172,50	172,50	1,39	171,11	146,00	146,00	25,11	15%
Gestión	1	97,50	97,50	0,78	96,72	83,00	83,00	13,72	14%
Entretenimiento	1	66,30	66,30	0,53	65,77	56,50	56,50	9,27	14%
Cosas	1	195,00	195,00	1,57	193,43	166,00	166,00	27,43	14%
Emprendedores	1	56,25	56,25	0,45	55,80	48,00	48,00	7,80	14%
Nuestro mundo	1	123,50	123,50	0,99	122,51	105,50	105,50	17,01	14%
			<b>1.073.691,80</b>	<b>8.636,02</b>	<b>1.065.055,78</b>	<b>862.751,46</b>	<b>870.366,58</b>	<b>194.689,20</b>	<b>18,28%</b>

Fuente: Elaboración propia.

#### 4.3.3 Proyecciones de estados financieros a 5 años, escenario normal

Se precedió a proyectar los estados financieros de la empresa Octomedia cía. Ltda. para los siguientes cinco años. En este procedimiento se tomó en consideración varias políticas, de igual manera se encuentran en tres escenarios: Normal, Pesimista y Optimista.

El escenario normal se encuentra en una situación intermedia, entre que las cosas vayan bien o mal. (PRIETO, 2011)

**Tabla 5.**

*Políticas para proyecciones escenario normal*

<b>Supuestos</b>	<b>%</b>	<b>Estrategia</b>
Incremento de los ingresos	5%	Campaña de posicionamiento de imagen, relaciones para incremento de clientes.
Costo de ventas estándar	82%	
Gastos de personal administrativo	5%	
Gastos generales	3%	
Política de cuentas por cobrar	30	Días promedio de crédito a clientes.
Política de pagos a proveedores	60	Días promedio de pagos a los proveedores.
Compra equipo de computo	750	Cada 2 años
Política de dividendos	50%	50% se paga de los accionistas y el otro 50% se capitaliza en la empresa

\*El 82% del costo de ventas lo determinamos del % de margen bruto del mix de ventas.

Fuente: Elaboración propia.

Para proyectar este escenario se basó en circunstancias similares a las pasadas.

##### 4.3.3.1 Escenario normal, Estado de resultados proyectado

Partiendo de los supuestos se realizaron los estados financieros con un escenario normal que presentaría la empresa Octomedia Cía. Ltda. del 2017 al 2021. Aquí se muestra el estado de resultados.

**Tabla 6.***Estado de resultados proyección, escenario normal*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ventas	1.118.309	1.174.224	1.232.935	1.294.582	1.359.311
- Costo de ventas	913.576	959.270	1.007.249	1.057.627	1.110.524
- Depreciación al costo	309	309	309	309	309
= Utilidad bruta en ventas	204.424	214.645	225.377	236.646	248.478
- Gastos de personal	87.239	91.601	96.181	100.990	106.040
- Gastos generales	24.442	25.176	25.931	26.709	27.510
- Depreciación al gasto	183	183	183	183	183
= Utilidad antes de intereses	92.559	97.685	103.082	108.764	114.746
- Intereses	10.792	3.792	0	0	0
= Utilidad antes de impuestos	81.768	93.894	103.082	108.764	114.746
- Participación laboral, 15%	12.265	14.084	15.462	16.315	17.212
- Impuesto a la renta, 22%	15.291	17.558	19.276	20.339	21.457
<b>= Utilidad Neta</b>	<b>54.212</b>	<b>62.252</b>	<b>68.344</b>	<b>72.111</b>	<b>76.076</b>

Fuente: Elaboración propia.

Podemos observar que a medida que pasan los años las ventas van aumentando de manera proporcional con un 5% conjuntamente con los gastos del personal, los gastos generales aumentaron en un 3%, para que finalmente la utilidad neta incremente cada año.

#### 4.3.3.2 Escenario normal, Estado de superávit proyectado

**Tabla 7.***Estado de superávit proyección, escenario normal*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Utilidad neta	54.212	62.252	68.344	72.111	76.076
- Reservas, 10%	5.421	6.225	6.834	7.211	7.608
= Utilidad por distribuir	48.791	56.026	61.509	64.900	68.469
- Política de dividendos, 50%	24.395	28.013	30.755	32.450	34.234
= Resultados acumulados	24.395	28.013	30.755	32.450	34.234
+ Saldo Inicial de resultados acumulados	22.277	46.673	74.686	105.441	137.890
= Saldo final de resultados acumulado	46.673	74.686	105.441	137.890	172.125

Fuente: Elaboración propia.

En esta proyección se utilizó el 50% de política de dividendos, que consiste en que el 50% de dividendos se reparte entre los accionistas y el restante 50% se capitaliza en la empresa.

#### 4.3.3.3 Escenario normal, Estado de flujo de efectivo proyectado

**Tabla 8.**

*Estado flujo de efectivo proyección, escenario normal*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Actividades de operación</b>					
(+) Ventas	1.118.309	1.174.224	1.232.935	1.294.582	1.359.311
(+) Saldo inicial de cuentas por cobrar	134.770	93.192	97.852	102.745	107.882
(-) Saldo final de cuentas por cobrar	93.192	97.852	102.745	107.882	113.276
<b>Efectivo recibido de clientes</b>	<b>1.159.886</b>	<b>1.169.564</b>	<b>1.228.043</b>	<b>1.289.445</b>	<b>1.353.917</b>
(+) Costo de ventas	913.576	959.270	1.007.249	1.057.627	1.110.524
(+) Saldo final de inventarios	0	0	0	0	0
(-) Saldo inicial de inventarios	0	0	0	0	0
<b>(=) Compras netas</b>	<b>913.576</b>	<b>959.270</b>	<b>1.007.249</b>	<b>1.057.627</b>	<b>1.110.524</b>
(+) Saldo inicial de cuentas por pagar	174.109	152.263	159.878	167.875	176.271
(-) Saldo final de cuentas por pagar	152.263	159.878	167.875	176.271	185.087
(-) Pagos en efectivo a proveedores	935.422	951.654	999.252	1.049.231	1.101.708
(-) Pagos en efectivo personal	87.239	91.601	96.181	100.990	106.040
(-) Pagos en efectivo a gastos generales	24.442	25.176	25.931	26.709	27.510
(-) Pagos Intereses	10.792	3.792	0	0	0
(-) Pago Impuestos	15.122	27.556	31.642	34.739	36.654
<b>(=) Flujo de efectivo de operación</b>	<b>86.869</b>	<b>69.786</b>	<b>75.036</b>	<b>77.776</b>	<b>82.006</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		750			750
(-) Compra de propiedad planta y equipo	0	-750	0	0	-750
<b>(=) Flujo de efectivo de inversión</b>		<b>750</b>			<b>750</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>					
(-) Pago de préstamos	50.000	50.000	0	0	0
(-) Pago de dividendos	24.395	28.013	30.755	32.450	34.234
<b>(=) Flujo de efectivo de financiamiento</b>	<b>-74.395</b>	<b>-78.013</b>	<b>-30.755</b>	<b>-32.450</b>	<b>-34.234</b>
<b>(=) Variación del efectivo</b>	<b>12.474</b>	<b>-8.977</b>	<b>44.281</b>	<b>45.327</b>	<b>47.022</b>
(+) Saldo Inicial de efectivo y equivalentes	97.033	109.507	100.530	144.811	190.138
<b>(=) Saldo final de efectivo y equivalentes</b>	<b>109.507</b>	<b>100.530</b>	<b>144.811</b>	<b>190.138</b>	<b>237.159</b>

Fuente: Elaboración propia.

Podemos observar que cada año la empresa va incrementando su liquidez, con excepción del año 2018 que disminuye un poco pero los siguientes años se incrementa.

#### 4.3.3.4 Escenario normal, Estado de situación financiera proyectado

**Tabla 9.**

*Estado de Situación Financiera proyección, escenario normal*

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ACTIVOS</b>						
<u>Activo corriente</u>						
Efectivo y equivalentes	97,033	109,507	100,530	144,811	190,138	237.159
Cuentas por cobrar, neto	134,770	93,192	97,852	102,745	107,882	113.276
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0
<b>Total Activo corriente</b>	<b>231,803</b>	<b>202,699</b>	<b>198,382</b>	<b>247,556</b>	<b>298,019</b>	<b>350.435</b>
<u>Activo no corriente</u>						
Propiedad planta y equipo	14,578	114,578	115,328	115,328	115,328	116.078
- Depreciación acumulada	-4,248	-4,740	-5,232	-5,724	-6,216	-6.708
<b>Total Activo no corriente neto</b>	<b>10,329</b>	<b>109,837</b>	<b>110,096</b>	<b>109,604</b>	<b>109,112</b>	<b>109.370</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>242,132</b>	<b>312,537</b>	<b>308,477</b>	<b>357,159</b>	<b>407,131</b>	<b>459.805</b>
<b>PASIVOS</b>						
<u>Pasivo corriente</u>						
Cuentas por Pagar	174,109	152,263	159,878	167,875	176,271	185.087
Pasivos Acumulados	15,122	27,556	31,642	34,739	36,654	38.669
Otros pasivos corrientes	0	0				
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>189,231</b>	<b>179,818</b>	<b>191,521</b>	<b>202,614</b>	<b>212,925</b>	<b>223.757</b>
<u>Pasivo no corriente</u>						
	0	50,000	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>189,231</b>	<b>229,818</b>	<b>191,521</b>	<b>202,614</b>	<b>212,925</b>	<b>223.757</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	400	400	400	400	400	400
Reservas	30,224	35,645	41,871	48,705	55,916	63.524
Resultados	22,277	46,673	74,686	105,441	137,890	172.125
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>52,902</b>	<b>82,718</b>	<b>116,957</b>	<b>154,546</b>	<b>194,206</b>	<b>236.049</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>242,132</b>	<b>312,537</b>	<b>308,477</b>	<b>357,159</b>	<b>407,131</b>	<b>459.805</b>

Fuente: Elaboración propia.

Dentro de los activos corrientes la empresa Octomedia Cía. Ltda. va mejorando en ventas con excepción del año 2018 que las ventas bajan un poco, para los activos no corrientes únicamente para el año 2017 se produce un aumento en este para el resto de años se mantiene. Para los pasivos corrientes en cuentas por pagar para el año 2017 disminuyeron en un 12% aproximadamente y para los siguientes años fueron aumentando gradualmente. Finalmente el capital se mantiene estático, mientras que las reservas y resultados se van moviendo de acuerdo al movimiento de cada año.

#### 4.3.3.5 Escenario normal, Indicadores financieros proyectado

**Tabla 10.**

*Indicadores financieros proyección, escenario normal*

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Liquidez corriente	1.22	1.13	1.04	1.22	1.40	1,57
Rotación de cuentas por cobrar	7.9	12.00	12.00	12.00	12.00	12,00
Rotación de cuentas por pagar	5.62	6.00	6.00	6.00	6.00	6,00
Rotación de activos totales	4.4	3.58	3.81	3.45	3.18	2,96
Índice de endeudamiento	0.78	0.74	0.62	0.57	0.52	0.49
Índice de solvencia	0.22	0.26	0.38	0.43	0.48	0,51
Índice de apalancamiento externo	3.58	2.78	1.64	1.31	1.10	0,95
Rentabilidad sobre ventas	-561%	485%	530%	554%	557%	560%
Rentabilidad sobre activos	-25%	17%	20%	19%	18%	17%
Rentabilidad sobre patrimonio	-113%	66%	53%	44%	37%	32%

Fuente: Elaboración propia.

La proyección de los siguientes 5 años nos muestra que el año más preocupante, en cuanto a los índices de liquidez, es el 2018 ya que aquí baja la liquidez corriente y se tiene \$1.04 para cubrir una obligación de corto plazo de 1 dólar, para rotación de cuentas por cobrar como por pagar se ha ido agilizando cada vez más la empresa tarda menos tiempo en recuperar su cartera y en pagar a sus proveedores. En cuanto al nivel de endeudamiento la empresa se endeuda cada vez menos, su solvencia va mejorando gradualmente y su apalancamiento nos demuestra que los acreedores tienen participación de financiamiento cada vez menos. Finalmente para las rentabilidades de ventas, activos y patrimonio la empresa mejoro notablemente.

#### 4.3.4 Proyecciones de estados financieros a 5 años, escenario optimista

El escenario optimista es el mejor escenario hay mejores ventas y mayores ganancias.

(PRIETO, 2011)

**Tabla 11.**

*Política para proyecciones escenario optimista*

<b>Supuestos</b>	<b>%</b>	<b>Estrategia</b>
Incremento de los ingresos	12%	Campaña de posicionamiento de imagen, relaciones para incremento de clientes
Costo de ventas estándar	82%	
Gastos de personal administrativo	3%	
Gastos generales	1%	
Política de cuentas por cobrar	20	Días promedio de crédito a clientes
Política de pagos a proveedores	40	Días promedio de pagos a los proveedores
Compra equipo de computo	1050	Cada 2 años
Política de dividendos	50%	50% se paga de los accionistas y el otro 50% se capitaliza en la empresa

\*El 82% del costo de ventas lo determinamos del % de margen bruto del mix de ventas.

Fuente: Elaboración propia.

#### 4.3.4.1 Escenario optimista, Estado de resultados proyectado

Partiendo de los supuestos se realizaron los estados financieros con un escenario optimista que presentaría la empresa Octomedia Cía. Ltda. desde el 2017 al 2021. Aquí se muestra es estado de resultados.

**Tabla 12.**

*Estado de resultados proyección, escenario optimista*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ventas	1.192.862	1.336.006	1.496.327	1.675.886	1.876.992
- Costo de ventas	974.501	1.091.479	1.222.493	1.369.230	1.533.574
- Depreciación al costo	309	309	309	309	309
<b>= Utilidad bruta en ventas</b>	<b>218.052</b>	<b>244.218</b>	<b>273.524</b>	<b>306.347</b>	<b>343.109</b>
- Gastos de personal	85.577	88.145	90.789	93.513	96.318
- Gastos generales	23.968	24.207	24.450	24.694	24.941
- Depreciación al gasto	183	183	183	183	183
<b>= Utilidad antes de intereses</b>	<b>108.324</b>	<b>131.683</b>	<b>158.103</b>	<b>187.958</b>	<b>221.667</b>
- Intereses	10.792	3.792	0	0	0
<b>= Utilidad antes de impuestos</b>	<b>97.532</b>	<b>127.892</b>	<b>158.103</b>	<b>187.958</b>	<b>221.667</b>
- Participación laboral	14.630	19.184	23.715	28.194	33.250
- Impuesto a la renta	18.239	23.916	29.565	35.148	41.452
<b>= Utilidad Neta</b>	<b>64.664</b>	<b>84.792</b>	<b>104.822</b>	<b>124.616</b>	<b>146.965</b>

Fuente: Elaboración propia.

Podemos observar que a medida que pasan los años las ventas van aumentando de manera favorable con un 12% conjuntamente los gastos del personal disminuyeron a un 3%,



los gastos generales disminuyeron a un 1%, para que finalmente la utilidad neta incremente cada año.

#### 4.3.4.2 Escenario optimista, Estado de superávit proyectado

**Tabla 13.**

*Estado de superávit proyección, escenario optimista*

	2017	2018	2019	2020	2021
Utilidad neta	64.664	84.792	104.822	124.616	146.965
- Reservas, 10%	6.466	8.479	10.482	12.462	14.697
= Utilidad por distribuir	58.198	76.313	94.340	112.154	132.269
- Política de dividendos, 50%	29.099	38.156	47.170	56.077	66.134
= Resultados acumulados	29.099	38.156	47.170	56.077	66.134
+ Saldo Inicial de resultados acumulados	22.277	51.376	89.533	136.703	192.780
<b>= Saldo final de resultados acumulado</b>	<b>51.376</b>	<b>89.533</b>	<b>136.703</b>	<b>192.780</b>	<b>258.914</b>

Fuente: Elaboración propia.

En esta proyección se utilizó el 50% de política de dividendos, que consiste en que el 50% de dividendos se reparte entre los accionistas y el restante 50% se capitaliza en la empresa.

#### 4.3.4.3 Escenario optimista, Estado de flujo de efectivo proyectado

**Tabla 14.**

*Estado de flujo de efectivo proyección, escenario optimista.*

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Actividades de operación</b>					
(+) Ventas	1.192.862	1.336.006	1.496.327	1.675.886	1.876.992
(+) Saldo inicial de cuentas por cobrar	134.770	66.270	74.223	83.129	93.105
(-) Saldo final de cuentas por cobrar	66.270	74.223	83.129	93.105	104.277
<b>Efectivo recibido de clientes</b>	<b>1.261.363</b>	<b>1.328.054</b>	<b>1.487.420</b>	<b>1.665.910</b>	<b>1.865.820</b>
(+) Costo de ventas	974.501	1.091.479	1.222.493	1.369.230	1.533.574
(+) Saldo final de inventarios	0	0	0	0	0
(-) Saldo inicial de inventarios	0	0	0	0	0
<b>(=) Compras netas</b>	<b>974.501</b>	<b>1.091.479</b>	<b>1.222.493</b>	<b>1.369.230</b>	<b>1.533.574</b>
(+) Saldo inicial de cuentas por pagar	174.109	108.278	121.275	135.833	152.137
(-) Saldo final de cuentas por pagar	108.278	121.275	135.833	152.137	170.397
(-) Pagos en efectivo a proveedores	1.040.333	1.078.481	1.207.936	1.352.925	1.515.314
(-) Pagos en efectivo personal	85.577	88.145	90.789	93.513	96.318

(-)Pagos en efectivo a gastos generales	23.968	24.207	24.450	24.694	24.941
(-)Pagos Intereses	10.792	3.792	0	0	0
(-) Pago Impuestos	15.122	32.868	43.099	53.281	63.342
<b>(=) Flujo de efectivo de operación</b>	<b>85.572</b>	<b>100.560</b>	<b>121.146</b>	<b>141.497</b>	<b>165.905</b>
<b>Actividades de Inversión</b>					
(-) Compra de propiedad planta y equipo		1050			1050
<b>(=) Flujo de efectivo de inversión</b>	<b>0</b>	<b>-1.050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.050</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>					
(-) Pago de préstamos	50.000	50.000	0	0	0
(-) Pago de dividendos	29.099	38.156	47.170	56.077	66.134
<b>(=) Flujo de efectivo de financiamiento</b>	<b>-79.099</b>	<b>-88.156</b>	<b>-47.170</b>	<b>-56.077</b>	<b>-66.134</b>
(=) Variación del efectivo	6.473	11.354	73.976	85.420	98.721
(+) Saldo Inicial de efectivo y equivalentes	97.033	103.506	114.859	188.835	274.255
<b>(=) Saldo final de efectivo y equivalentes</b>	<b>103.506</b>	<b>114.859</b>	<b>188.835</b>	<b>274.255</b>	<b>372.976</b>

Fuente: Elaboración propia.

Podemos observar que cada año la empresa va incrementando su liquidez y a partir del 2019 se dispara mucho más rápido, esto es muy bueno para la empresa.

#### 4.3.4.4 Escenario optimista, Estado de situación financiera proyectado

**Tabla 15.**

*Estado de situación financiera proyección, escenario optimista.*

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ACTIVOS</b>						
<u>Activo corriente</u>						
Efectivo y equivalentes	97.033	103.506	114.859	188.835	274.255	372.976
Cuentas por cobrar, neto	134.770	66.270	74.223	83.129	93.105	104.277
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0
Total Activo corriente	231.803	169.776	189.082	271.964	367.360	477.254
<u>Activo no corriente</u>						
Propiedad planta y equipo	14.578	114.578	115.628	115.628	115.628	116.678
- Depreciación acumulada	-4.248	-4.740	-5.232	-5.724	-6.216	-6.708
Total Activo no corriente neto	10.329	109.837	110.396	109.904	109.412	109.970
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>242.132</b>	<b>279.613</b>	<b>299.477</b>	<b>381.868</b>	<b>476.772</b>	<b>587.223</b>
<b>PASIVOS</b>						
<u>Pasivo corriente</u>						
Cuentas por Pagar	174.109	108.278	121.275	135.833	152.137	170.397
Pasivos Acumulados	15.122	32.868	43.099	53.281	63.342	74.702
Otros pasivos corrientes	0	0				
Total Pasivo corriente	189.231	141.146	164.375	189.113	215.478	245.099
<u>Pasivo no corriente</u>	0	50.000	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>189.231</b>	<b>191.146</b>	<b>164.375</b>	<b>189.113</b>	<b>215.478</b>	<b>245.099</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	400	400	400	400	400	400
Reservas	30.224	36.691	45.170	55.652	68.114	82.810
Resultados	22.277	51.376	89.533	136.703	192.780	258.914

<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>52.902</b>	<b>88.467</b>	<b>135.102</b>	<b>192.755</b>	<b>261.294</b>	<b>342.124</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>242.132</b>	<b>279.613</b>	<b>299.477</b>	<b>381.868</b>	<b>476.772</b>	<b>587.223</b>

Fuente: Elaboración propia.

Los activos corrientes van incrementándose año tras año en especial el efectivo, las cuentas por cobrar fueron disminuyendo en relación al 2016. Para los activos no corrientes no existe casi variación alguna. Por lo tanto los activos desde el año 2016 al 2021 crecieron aproximadamente en un 50%. Dentro de los pasivos corrientes las cuentas por pagar son muy volátiles cada año. Por último el capital se mantiene estático, las reservas y resultados varían de acuerdo al comportamiento de los ejercicios y el patrimonio en si aumento del 2016 al 2021 aproximadamente en un 640%.

#### 4.3.4.5 Escenario optimista, Indicadores financieros proyectado

**Tabla 16.**

*Indicadores financieros proyección, escenario optimista*

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Liquidez corriente	1,22	1,20	1,15	1,44	1,70	1,95
Rotación de cuentas por cobrar	7,9	18,00	18,00	18,00	17,92	19,49
Rotación de cuentas por pagar	5,62	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
Rotación de activos totales	4,4	4,27	4,46	3,92	3,52	3,20
Índice de endeudamiento	0,78	0,68	0,54	0,49	0,45	0,41
Índice de solvencia	0,22	0,32	0,45	0,50	0,55	0,58
Índice de apalancamiento externo	3,58	2,16	1,22	0,98	0,82	0,72
Rentabilidad sobre ventas	-561%	542%	635%	701%	744%	783%
Rentabilidad sobre activos	-25%	23%	28%	27%	26%	25%
Rentabilidad sobre patrimonio	-113%	73%	63%	54%	48%	43%

Fuente: Elaboración propia.

La proyección de los siguientes 5 años nos muestra que la empresa va mejorando año a año. Para el indicador de liquidez la empresa bajo el 2017 y 2018 pero los siguientes años siguió creciendo, para rotación de cuentas por cobrar como por pagar se ha ido agilizando cada vez más la empresa tarda menos tiempo en recuperar su cartera y en pagar a sus proveedores. En cuanto al nivel de endeudamiento la empresa se endeuda cada vez menos, su

solvencia va mejorando y su apalancamiento nos demuestra que los acreedores tienen participación de financiamiento cada vez menos. Finalmente para las rentabilidades de ventas, activos y patrimonio la empresa mejoro notablemente.

#### 4.3.5 Proyecciones de estados financieros a 5 años, escenario pesimista

El escenario pesimista es aquel que se plantea el que ocurriría si al negocio le va mal, es pensar en forma negativa en cuanto a los riesgos y prepararse en caso de que suceda lo peor. (PRIETO, 2011)

**Tabla 17.**

*Política para proyecciones escenario pesimista*

<b>Supuestos</b>	<b>%</b>	<b>Estrategia</b>
Incremento de los ingresos	3%	Campaña de posicionamiento de imagen, relaciones para incremento de clientes.
Costo de ventas estándar	82%	
Gastos de personal administrativo	8%	
Gastos generales	5%	
Política de cuentas por cobrar	75	Días promedio de crédito a clientes.
Política de pagos a proveedores	120	Días promedio de pagos a los proveedores.
Compra equipo de computo	750	Cada 2 años.
Política de dividendos	75%	75% se paga de los accionistas y el otro 25% se capitaliza en la empresa.

\*El 82% del costo de ventas lo determinamos del % de margen bruto del mix de ventas.

Fuente: Elaboración propia.

##### 4.3.5.1 Escenario pesimista, Estado de resultados proyectado

Partiendo de los supuestos se realizaron los estados financieros con un escenario pesimista que presentaría la empresa Octomedia Cía. Ltda. desde el 2017 al 2021. Aquí se muestra es estado de resultados.

**Tabla 18.**

*Estado de resultados proyección, escenario pesimista.*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ventas	1.097.007	1.129.918	1.163.815	1.198.730	1.234.692
- Costo de ventas	896.168	923.063	950.764	979.296	1.008.684
- Depreciación al costo	309	309	309	309	309
<b>= Utilidad bruta en ventas</b>	<b>200.530</b>	<b>206.546</b>	<b>212.742</b>	<b>219.124</b>	<b>225.698</b>
- Gastos de personal	89.732	96.910	104.663	113.036	122.079
- Gastos generales	24.917	26.163	27.471	28.845	30.287
- Depreciación al gasto	183	183	183	183	183
<b>= Utilidad antes de intereses</b>	<b>85.699</b>	<b>83.290</b>	<b>80.425</b>	<b>77.061</b>	<b>73.150</b>
- Intereses	27.111	16.444	5.778	0	0
<b>= Utilidad antes de impuestos</b>	<b>58.587</b>	<b>66.846</b>	<b>74.648</b>	<b>77.061</b>	<b>73.150</b>
- Participación laboral	8.788	10.027	11.197	11.559	10.972
- Impuesto a la renta	10.956	12.500	13.959	14.410	13.679
<b>= Utilidad Neta</b>	<b>38.843</b>	<b>44.319</b>	<b>49.491</b>	<b>51.092</b>	<b>48.498</b>

Fuente: Elaboración propia.

Podemos observar que a medida que pasan los años las ventas van aumentando de manera favorable con un 3% conjuntamente los gastos del personal aumentaron a un 8%, los gastos generales a un 5%, a pesar de que las ventas crecieron solamente en un 3% y los gastos incrementaron la empresa sigue teniendo utilidad neta e incrementa cada año.

#### 4.3.5.2 Escenario pesimista, Estado de superávit proyectado

**Tabla 19.**

*Estado de superávit proyección, escenario pesimista*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Utilidad neta	38.843	44.319	49.491	51.092	48.498
- Reservas, 10%	3.884	4.432	4.949	5.109	4.850
= Utilidad por distribuir	34.959	39.887	44.542	45.982	43.648
- Política de dividendos, 50%	26.219	29.915	33.407	34.487	32.736
= Resultados acumulados	8.740	9.972	11.136	11.496	10.912
+ Saldo Inicial de resultados acumulados	22.277	31.017	40.989	52.124	63.620
<b>= Saldo final de resultados acumulado</b>	<b>31.017</b>	<b>40.989</b>	<b>52.124</b>	<b>63.620</b>	<b>74.532</b>

Fuente: Elaboración propia.

En esta proyección se utilizó el 75% de política de dividendos, que consiste en que el 75% de dividendos se reparte entre los accionistas y el restante 25% se capitaliza en la

empresa. A pesar de que se toma esta decisión del 75% repartir los dividendos a los accionista la empresa sigue teniendo un saldo final de resultados acumulados.

#### 4.3.5.3 Escenario pesimista, Estado de flujo de efectivo proyectado

**Tabla 20.**

*Estado flujo de efectivo proyección, escenario pesimista*

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Actividades de operación</b>					
(+)Ventas	1.097.007	1.129.918	1.163.815	1.198.730	1.234.692
(+) Saldo inicial de cuentas por cobrar	134.770	228.543	235.400	242.462	249.735
(-) Saldo final de cuentas por cobrar	228.543	235.400	242.462	249.735	257.227
<b>Efectivo recibido de clientes</b>	<b>1.003.234</b>	<b>1.123.061</b>	<b>1.156.753</b>	<b>1.191.456</b>	<b>1.227.199</b>
(+) Costo de ventas	896.168	923.063	950.764	979.296	1.008.684
(+)Saldo final de inventarios	0	0	0	0	0
(-)Saldo inicial de inventarios	0	0	0	0	0
<b>(=) Compras netas</b>	<b>896.168</b>	<b>923.063</b>	<b>950.764</b>	<b>979.296</b>	<b>1.008.684</b>
(+)Saldo inicial de cuentas por pagar	174.109	298.723	307.688	316.921	326.432
(-)Saldo final de cuentas por pagar	298.723	307.688	316.921	326.432	336.228
(-) Pagos en efectivo a proveedores	771.555	914.098	941.530	969.785	998.888
(-)Pagos en efectivo personal	89.732	96.910	104.663	113.036	122.079
(-)Pagos en efectivo a gastos generales	24.917	26.163	27.471	28.845	30.287
(-)Pagos Intereses	27.111	16.444	5.778	0	0
(-) Pago Impuestos	15.122	19.744	22.527	25.156	25.970
<b>(=) Flujo de efectivo de operación</b>	<b>74.798</b>	<b>49.702</b>	<b>54.784</b>	<b>54.634</b>	<b>49.976</b>
<b>Actividades de Inversión</b>					
(-) Compra de propiedad planta y equipo		750			750
<b>(=) Flujo de efectivo de inversión</b>	<b>0</b>	<b>-750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-750</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>					
(-) Pago de préstamos	50.000	50.000	50.000	0	0
(-) Pago de dividendos	26.219	29.915	33.407	34.487	32.736
<b>(=) Flujo de efectivo de financiamiento</b>	<b>-76.219</b>	<b>-79.915</b>	<b>-83.407</b>	<b>-34.487</b>	<b>-32.736</b>
(=) Variación del efectivo	-1.421	-30.963	-28.622	20.147	16.490
(+) Saldo Inicial de efectivo y equivalentes	97.033	95.612	64.649	36.026	56.173
<b>(=) Saldo final de efectivo y equivalentes</b>	<b>95.612</b>	<b>64.649</b>	<b>36.026</b>	<b>56.173</b>	<b>72.663</b>

Fuente: Elaboración propia.

Podemos observar que a pesar de que las ventas no crecen de una manera muy favorable cada año, que cada 2 años se adquiere propiedad planta y equipo; se paga el préstamo y dividendos; a pesar de todo esto la empresa mantiene una liquidez positiva.

#### 4.3.5.4 Escenario pesimista, Estado de situación financiera proyectado

**Tabla 21.**

*Estado de situación financiera proyección, escenario pesimista*

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ACTIVOS</b>						
<u>Activo corriente</u>						
Efectivo y equivalentes	97.033	78.945	31.315	-13.974	6.173	22.663
Cuentas por cobrar, neto	134.770	228.543	235.400	242.462	249.735	257.227
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0
<b>Total Activo corriente</b>	<b>231.803</b>	<b>307.488</b>	<b>266.715</b>	<b>228.488</b>	<b>255.909</b>	<b>279.890</b>
<u>Activo no corriente</u>						
Propiedad planta y equipo	14.578	214.578	215.328	215.328	215.328	216.078
- Depreciación acumulada	-4.248	-4.740	-5.232	-5.724	-6.216	-6.708
<b>Total Activo no corriente neto</b>	<b>10.329</b>	<b>209.837</b>	<b>210.096</b>	<b>209.604</b>	<b>209.112</b>	<b>209.370</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>242.132</b>	<b>517.326</b>	<b>476.811</b>	<b>438.092</b>	<b>465.020</b>	<b>489.260</b>
<b>PASIVOS</b>						
<u>Pasivo corriente</u>						
Cuentas por Pagar	174.109	298.723	307.688	316.921	326.432	336.228
Pasivos Acumulados	15.122	19.744	22.527	25.156	25.970	24.651
Otros pasivos corrientes	0	0				
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>189.231</b>	<b>318.467</b>	<b>330.215</b>	<b>342.078</b>	<b>352.402</b>	<b>360.880</b>
<u>Pasivo no corriente</u>						
	0	133.333	66.667	0	0	0
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>189.231</b>	<b>451.800</b>	<b>396.881</b>	<b>342.078</b>	<b>352.402</b>	<b>360.880</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	400	400	400	400	400	400
Reservas	30.224	34.109	38.540	43.490	48.599	53.449
Resultados	22.277	31.017	40.989	52.124	63.620	74.532
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>52.902</b>	<b>65.526</b>	<b>79.929</b>	<b>96.014</b>	<b>112.619</b>	<b>128.381</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>242.132</b>	<b>517.326</b>	<b>476.811</b>	<b>438.092</b>	<b>465.020</b>	<b>489.260</b>

Fuente: Elaboración propia.

Los activos corrientes son volátiles año tras año, el efectivo va disminuyendo, las cuentas por cobrar fueron aumentando en relación al 2016. Para los activos no corrientes no existe casi variación alguna. Por lo tanto los activos desde el año 2016 al 2021 crecieron aproximadamente en un 50%. Dentro de los pasivos corrientes las cuentas por pagar aumentaron cada año. Por último el capital se mantiene estático, las reservas y resultados varían de acuerdo al comportamiento de los ejercicios y el patrimonio en si aumento del 2016 al 2021 aproximadamente en un 240%.

#### 4.3.5.5 Escenario pesimista, Indicadores financieros proyectado

**Tabla 22.**

*Indicadores financieros proyección, escenario pesimista*

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Liquidez corriente	1,22	0,97	0,81	0,67	0,73	0,78
Rotación de cuentas por cobrar	7,9	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80
Rotación de cuentas por pagar	5,62	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Rotación de activos totales	4,4	2,12	2,37	2,66	2,58	2,52
Índice de endeudamiento	0,78	0,87	0,83	0,78	0,76	0,74
Índice de solvencia	0,22	0,13	0,17	0,22	0,24	0,26
Índice de apalancamiento externo	3,58	6,90	4,97	3,56	3,13	2,81
Rentabilidad sobre ventas	-561%	354%	392%	425%	426%	393%
Rentabilidad sobre activos	-25%	8%	9%	11%	11%	10%
Rentabilidad sobre patrimonio	-113%	59%	55%	52%	45%	38%

Fuente: Elaboración propia.

La proyección de los siguientes 5 años nos muestra que la empresa va mejorando año a año en ciertos indicadores. Para el indicador de liquidez la empresa va bajando año tras año, para rotación de cuentas por cobrar como por pagar se ha ido incrementando el número de días que tarda la empresa en recuperar su cartera y en pagar a sus proveedores. En cuanto al nivel de endeudamiento la empresa se endeuda cada vez más y para el último año baja un poco, su solvencia va empeorando y su apalancamiento nos demuestra que los acreedores tienen participación de financiamiento todos los años y al 2021 baja un poco. Finalmente a pesar de todos los aspectos negativos para las rentabilidades de ventas, activos y patrimonio la empresa mejora notablemente.



#### 4.3.6 Comparación de indicadores financieros en distintos escenarios

**Tabla 23.**

*Indicadores financieros proyección, todos los escenarios al 2021*

	<b>Año base</b>	<b>Escenario Normal</b>	<b>Escenario Optimista</b>	<b>Escenario Pesimista</b>
<b>Indicadores</b>	<b>2016</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Liquidez corriente	1,22	1,57	1,95	0,78
Rotación de cuentas por cobrar	7,9	12,00	19,49	4,80
Rotación de cuentas por pagar	5,62	6,00	9,00	3,00
Rotación de activos totales	4,4	2,96	3,20	2,52
Índice de endeudamiento	0,78	0,49	0,41	0,74
Índice de solvencia	0,22	0,51	0,58	0,26
Índice de apalancamiento externo	3,58	0,95	0,72	2,81
Rentabilidad sobre ventas	-561%	560%	783%	393%
Rentabilidad sobre activos	-25%	17%	25%	10%
Rentabilidad sobre patrimonio	-113%	32%	43%	38%

Fuente: Elaboración propia.

Podemos observar que los indicadores muestran cierta volatilidad en cada uno de los escenarios. Para el indicador de liquidez la empresa aumento su nivel para el escenario normal y optimista pero para el pesimista su nivel bajo de tal manera que la empresa posee \$0,78 para cubrir una deuda de corto plazo de \$1,00; para rotación de cuentas por cobrar la empresa iba mejorando su gestión en los escenarios normal y optimista es decir que para el año 2016 tardaba 45 días en recuperar su cartera, para 2021 normal tardaría 30 días, el 2021 optimista tardaría 18 días y para 2021 pesimista volvería a demorar en recuperar su cartera con 75 días; para cuentas por pagar sucedió lo mismo en 2016 tardaba 65 días en pagar a sus proveedores pero para el escenario pesimista ahora se demora en pagar a proveedores 120 días. En cuanto al nivel de endeudamiento la empresa se endeuda cada vez menos en todos sus escenarios en comparación al 2016, de igual manera su solvencia va mejorando y su apalancamiento nos demuestra que los acreedores tienen participación de financiamiento cada vez menos incluso en el escenario pesimista comparado al año 2016. Finalmente para las rentabilidades de ventas, activos y patrimonio la empresa mejoró notablemente en todos sus escenarios.

#### 4.4 Prueba de hipótesis

**H<sub>1</sub>:** La información financiera oportuna y que represente fielmente los fenómenos económicos, la situación financiera y los flujos de efectivo, para la toma de decisiones de la empresa Octomedia Cía. Ltda., contribuyen significativamente a mejorar la rentabilidad de la empresa.

**H<sub>0</sub>:** La información financiera oportuna y que represente fielmente los fenómenos económicos, la situación financiera y los flujos de efectivo, para la toma de decisiones de la empresa Octomedia Cía. Ltda., no contribuyen significativamente a mejorar la rentabilidad de la empresa.

#### Comparación de medias poblacionales con desviaciones estándar desconocidas

(Desarrollo de la fórmula ver en anexo 23)

$$t = \frac{\mu_1 - \mu_2}{\sqrt{\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2}}}$$
$$gl = \frac{\left[ \left( \frac{s_1^2}{n_1} \right) + \left( \frac{s_2^2}{n_2} \right) \right]}{\frac{\left( \frac{s_1^2}{n_1} \right)^2}{n_1 - 1} + \frac{\left( \frac{s_2^2}{n_2} \right)^2}{n_2 - 1}}$$

$$\begin{aligned}\mu_1 &= 0.51 \\ s_1 &= 0.1138 \\ n_1 &= 15 \\ \alpha &= 0.05\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\mu_2 &= 0.20 \\ s_2 &= 0.3832 \\ n_2 &= 4\end{aligned}$$

$$t = 1.5679$$

$$gl = 3.1429$$

$$t_{\text{crítico}}(0.05; 3.14) = 2.3534$$

$$t < t_{\text{crítico}}$$

$$1.5679 < 2.3534 \text{ (Verdadero) Aceptar } H_1$$

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### Conclusiones

- La presentación de los estados financieros de “Octomedia Cía. Ltda.” muestra algunas inconsistencias, como los gastos de personal y generales para el año 2014 tuvo una baja significativa aproximadamente del 90%.
- El capital de la empresa es muy bajo en comparación al movimiento que esta maneja.
- La empresa ha ido manejando una buena liquidez durante toda su vida. Actualmente la empresa cuenta con una cobertura suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo.
- Para el año 2016 aproximadamente el 40% de su cartera corresponde al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, es decir este corresponde a su principal cliente.
- En la proyección de los tres escenarios, y a pesar de que en el escenario pesimista las ventas no crecen tanto y que los gastos incrementan, Octomedia Cía. Ltda. siempre tendrá utilidad en sus ejercicios.

## **Recomendaciones**

- La empresa Octomedia Cía. Ltda. debe modificar la forma de revelar la información de sus estados financieros, de acuerdo con los principios y normas contables. (PCGA-NIC)
- Los socios deben aumentar el capital social de la empresa ya que esta maneja un capital de \$400,00 dólares americanos y es muy bajo en comparación al movimiento económico que actualmente ya maneja la empresa.
- Para tener una adecuada liquidez y capital de trabajo se puede utilizar el dinero de los proveedores, teniendo el conocimiento de saber cómo endeudarse para mantener una rentabilidad por encima de la tasa de interés que se paga por recursos ajenos, pero sin quedar mal con ellos.
- Aumentar la cartera de clientes de Octomedia Cía. Ltda. porque no es recomendable que la mayor parte de esta pertenezca a un solo cliente ya que si este se va la empresa puede tener problemas de liquidez.
- Mantener una buena administración y control sobre todos los departamentos de la empresa permitirán que está siempre siga adelante creciendo cada vez mas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Castaño Tamayo, R. A. C. (2004). *La publicidad: un freno al desarrollo. Elementos para un juicio crítico sobre la llamada industria publicitaria.* (pág. 17). Universidad De Medellín.
- CONAC: *Manual de Contabilidad Gubernamental. Capítulo VII.* (2017). Recuperado 5 de septiembre de 2017, a partir de [http://www.conac.gob.mx/work/models/CONAC/normatividad/NOR\\_01\\_08\\_001.pdf](http://www.conac.gob.mx/work/models/CONAC/normatividad/NOR_01_08_001.pdf)
- CreceNegocios: *El Balancce General.* (2017). Recuperado 5 de septiembre de 2017, a partir de <https://www.crecenegocios.com/el-balance-general/>
- Ecomundo. (2017). *La Industria de la publicidad en Ecuador.* Guayaquil: Ecomundo.
- Foundation, I. (2016). Normas internacionales de información financiera.
- Gang, A. *Clasificación de los métodos de análisis financiero.* (2017). Recuperado 12 de septiembre de 2017, a partir de [https://prezi.com/8mb\\_mxqnmktw/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/](https://prezi.com/8mb_mxqnmktw/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/)
- Gerencie. *¿Qué es el análisis financiero?.* (2017). Recuperado 12 de septiembre de 2017, a partir de <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (págs. 70-73). México: Pearson Educación.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera. Índices de actividad.* (págs. 68-70). México: Pearson Educación.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera. Índices de rentabilidad.* (págs. 73-76). México: Pearson Educación.

- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera. Razones de liquidez*. (págs. 65-67). México: Pearson Educación.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera. Uso de razones financieras*. (págs. 61-65). México: Pearson Educación.
- Octomedia: QUIENES SOMOS. (2017). Recuperado 5 de septiembre de 2017, a partir de <https://www.octomediaecuador.com/quienes-somos>
- Pellegrino, F. (2001). *Introducción a la Contabilidad General. Los estados financieros*. (pág. 25). Caracas: Instituto Universitario Tecnológico Américo Vespucio.
- Pellegrino, F. (2001). *Introducción a la contabilidad general. Tipos de Ingresos y Egresos*. (pág. 33). Caracas: Instituto Universitario Tecnológico Américo Vespucio.
- Plangeneralcontable. (2017). *Guía de las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC- NIC 1: Presentación de los estados financieros*. Recuperado 5 de septiembre de 2017, a partir de [http://www.plangeneralcontable.com/?tit=guia-de-las-normas-internacionales-de-contabilidad-nic-&name=GeTia&contentId=man\\_nic&manPage=2](http://www.plangeneralcontable.com/?tit=guia-de-las-normas-internacionales-de-contabilidad-nic-&name=GeTia&contentId=man_nic&manPage=2)
- Plangeneralcontable. (2017). *Guía de las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC- NIC 7: Estado de flujos de efectivo*. Recuperado 5 de septiembre de 2017, a partir de [http://www.plangeneralcontable.com/?tit=guia-de-las-normas-internacionales-de-contabilidad-nic&name=GeTia&contentId=man\\_nic&manPage=12](http://www.plangeneralcontable.com/?tit=guia-de-las-normas-internacionales-de-contabilidad-nic&name=GeTia&contentId=man_nic&manPage=12)
- PRIETO, I. G. (2011). *Escenarios, Normal, pesimista y optimista*. Recuperado 22 de septiembre de 2017, a partir de <https://jolocado.wordpress.com/2011/03/07/escenarios-normal-optimista-y-pesimista/>

- S.A. (2017). *El lenguaje de la publicidad*. Recuperado 18 de septiembre de 2017, a partir de <http://roble.pntic.mec.es/msanto1/lengua/2publici.htm>
- Thompson, I. (2017). *Historia de la publicidad*. Recuperado 5 de septiembre de 2017, a partir de <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/publicidad-historia.html>
- Thompson, I. (2017). *¿Qué es publicidad?*. Recuperado 5 de septiembre de 2017, a partir de <https://www.promonegocios.net/publicidad/que-es-publicidad.html>
- Tungate, M. (2017). *El Universo Publicitario. Una historia Global de la publicidad*. (pág. 23).

# ANEXOS



**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 de diciembre 2013**

*Anexo I. Estado de resultados 2013*

<b><u>Ingresos</u></b>		168579,08	
Ventas	168579,08		
<b>Utilidad bruta en ventas</b>			<b>109.506,49</b>
<b><u>Costo de ventas y producción</u></b>		59072,59	
(+)Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	57876,94		
Promoción y publicidad	1195,65		
<b>Gastos de operación</b>			<b>(109.589,74)</b>
<b>Gastos administrativos</b>		109505,77	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	53818,73		
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	5387,5		
Beneficios sociales	5479,46		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	10504,43		
Mantenimiento y reparaciones	30887,13		
Combustibles	61,95		
Transporte	162,23		
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	1877,2		
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	373,4		
Impuestos, contribuciones y otros	151,14		
Depreciaciones		203,3	
Propiedad, planta y equipo	203,3		
Amortizaciones		182,04	
Intangibles	182,04		
Otros gastos		417,26	
<b>Gastos financieros</b>		83,97	
Comisiones	83,97		
<b>Pérdida del ejercicio</b>			<b>(83,25)</b>

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre 2013**

*Anexo 2. Estado de situación financiera 2013*

Activo		Pasivo	
<b>Activo corriente</b>	<b>67037,86</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>76317,51</b>
<b>Activo disponible</b>	<b>16.582,56</b>	Cuentas y documentos por pagar	71.875,04
Efectivo y equivalente	16.582,56	Con la administración tributaria	715,62
<b>Activo exigible</b>	<b>50.455,30</b>	Con el IESS	926,40
Documentos y cuentas por cobrar (clientes no relacionados)	38.436,72	Por beneficios a ley empleados	2.786,41
Otras cuentas y documentos por cobrar (clientes no relacionados)	2.210,96	Anticipos clientes	14,04
Crédito tributario a favor empresa (iva)	7.468,08	<b>Total pasivo</b>	<b>76317,51</b>
Crédito tributario a favor empresa (ir)	2.339,54		
<b>Activo no corriente</b>	<b>9396,40</b>		
<b>Activo fijo tangible</b>	<b>8.364,84</b>	<b>Patrimonio</b>	
Muebles y enseres	952,55	Capital suscrito y asignado	200,00
Maquinaria y equipo	6.906,67	(-) Pérdida del ejercicio	(83,25)
Equipo de computación	708,92	<b>Total patrimonio</b>	<b>116,75</b>
(-) Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	(203,30)		
<b>Activo fijo intangible</b>	<b>1.031,56</b>	<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>76434,26</b>
Marcas, patentes, derechos de llave, cuotas patrimoniales y otros similares	1.213,60		
(-) Amortización acumulada de activo intangible	(182,04)		
<b>Total activo</b>	<b><u>76434,26</u></b>		

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 de diciembre 2014**

*Anexo 3.*

*Estado de resultados 2014*

<u>Ingresos</u>		<u>252553.49</u>	
Ventas	252553.49		
<b>Utilidad bruta en ventas</b>			<b>86,143.93</b>
<u>Costo de ventas y producción</u>		<u>166409.56</u>	
(+)Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	3096.85		
Promoción y publicidad	163312.71		
<b>Gastos de operación</b>			<b>9,506.24</b>
<b>Gastos administrativos</b>		9,347.36	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4479.66		
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	567.1		
Beneficios sociales	1215.02		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	833.36		
Suministros, materiales	121.07		
Transporte	36.84		
Provisiones para ctas. incobrables	2094.31		
<b>Gastos financieros</b>		158.88	
Intereses	158.88		
<b>Utilidad del ejercicio</b>			<b>76,637.69</b>
(-)15% participación trabajadores			11,495.65
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			<b>65,142.04</b>
(-)22% impuesto a la renta			14,331.25
<b>Utilidad neta</b>			<b>50,810.79</b>

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre 2014**

*Anexo 4.*

*Estado de situación financiera 2014*

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>Activo corriente</b>	<b>225290.20</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>167362.34</b>
<b>Activo disponible</b>	<b>7,131.75</b>	Cuentas y documentos por pagar	152430.08
Efectivo y equivalente	7,131.75	Otras obligaciones corrientes	3436.60
<b>Activo exigible</b>	<b>218,158.45</b>	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11495.66
Documentos y cuentas por cobrar (clientes no relacionados)	209,430.56		
Otras cuentas y documentos por cobrar (clientes no relacionados)	3,970.44	<b>Pasivo no corriente</b>	<b>14.04</b>
(-)Provisión cuentas incobrables y deterioros	(2094.31)	<b>Total pasivo</b>	<b>167362.34</b>
Crédito tributario a favor empresa (ir)	6851.76		
<b>Activo no corriente</b>	<b>7344.97</b>		
<b>Activo fijo tangible</b>	<b>7344.97</b>		
Muebles y enseres	952.55		
Maquinaria y equipo	6906.67		
Equipo de computación	708.92		
(-)Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	(1223.17)	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Activo fijo intangible</b>	<b>0.00</b>	Capital suscrito y asignado	200.00
Marcas, patentes, derechos de llave, cuotas patrimoniales y otros similares	1213.60	(-)Pérdida acumulada del ejercicio anterior	(83.25)
(-)Amortización acumulada de activo intangible	(1213.60)	Utilidad del ejercicio	65142.04
<b>Total activo</b>	<b><u>232635.17</u></b>	<b>Total patrimonio</b>	<b>65258.79</b>
		<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b><u>232635.17</u></b>

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 de diciembre 2015**

*Anexo 5.*

*Estado de resultados 2015*

<u>Ingresos</u>		<u>505347.77</u>	
Ventas	505347.77		
<b>Utilidad bruta en ventas</b>			<b>85501.56</b>
<u>Costo de ventas y producción</u>		<u>419846.21</u>	
(+)Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	418346.21		
Promoción y publicidad	1500.00		
<b>Gastos de operación</b>			<b>80467.29</b>
<b>Gastos administrativos</b>		80166.34	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	46660.92		
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	5638.54		
Beneficios sociales	15,124.99		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	6,677.85		
Depreciación costo histórico propiedad planta y equipo	1019.87		
Pérdidas del deterioro activo financieros	2094.31		
Consumo de combustible	108.93		
Gastos de gestión	888.72		
Suministros, materiales	1079.96		
Mantenimiento y reparaciones	159.35		
Impuestos, contribuciones y otros	149.00		
Servicio publico	313.90		
Otros gastos	250.00		
<b>Gastos financieros</b>		300.95	
Intereses	300.95		
<b>Utilidad del ejercicio</b>			<b>5034.27</b>
(-)15% participación trabajadores			755.14
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			<b>4279.13</b>
(-)22% impuesto a la renta			1069.78
<b>Utilidad neta</b>			<b>3209.35</b>

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre 2015**

*Anexo 6.*

*Estado de situación financiera 2015*

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b><u>Activo corriente</u></b>		<b>208507.74</b>	<b><u>Pasivo corriente</u></b>	<b>135796.36</b>
<b>Activo disponible</b>	<b>77064.22</b>		Cuentas y documentos por pagar	123804.77
Efectivo y equivalente	77064.22		Otras obligaciones corrientes	1750.29
<b>Activo exigible</b>	<b>105567.98</b>		Participación trabajadores por pagar del ejercicio	755.14
Documentos y cuentas por cobrar (clientes no relacionados)	79408.54		Obligaciones con el IESS	1650.35
(-)Deterioro acumulado del valor de doc. y ctas por cobrar incobrables	(2094.31)		Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	7835.81
Crédito tributario a favor empresa (IVA)	11913.94		<b>Total pasivo</b>	<b>135796.36</b>
Crédito tributario a favor empresa (IR)	16339.81			
<b>Realizable</b>	<b>25875.54</b>			
Inventario de suministros, herramientas (no para la construcción)	25875.54			
<b><u>Activo no corriente</u></b>		<b>8522.20</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Activo fijo tangible</b>	<b>8522.20</b>		Capital suscrito y asignado	400.00
Muebles y enseres	1425.73		Utilidad acumulada del ejercicio anterior	76554.45
Maquinaria y equipo	6992.35		Utilidad del ejercicio	4279.13
Equipo de computación	2347.16		<b>Total patrimonio</b>	<b>81233.58</b>
(-)Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	(2243.04)		<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>217029.94</b>
<b>Total activo</b>		<b><u>217029.94</u></b>		

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 de diciembre 2015**

*Anexo 7.*

*Estado de resultados 2016*

<u>Ingresos</u>		<u>1065055.78</u>	
Ventas	1065055.78		
<b>Utilidad bruta en ventas</b>			<b>86754.38</b>
<u>Costo de ventas y producción</u>		<u>978301.40</u>	
Comisiones y similares	45.55		
Promoción y publicidad	978255.85		
<b>Gastos de operación</b>			<b>146517.11</b>
<b>Gastos administrativos</b>		<b>142526.45</b>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	69985.88		
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	12475.22		
Beneficios sociales	16636.35		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	6237.12		
Beneficios a empleados otros	2107.11		
Depreciación costo histórico propiedad planta y equipo	2005.37		
Transporte	28.48		
Consumo de combustible	352.40		
Gastos de gestión	6335.05		
Gastos de viaje	99.00		
Suministros, materiales	5086.62		
Mantenimiento y reparaciones	8968.77		
Seguros y reaseguros	103.54		
Impuestos, contribuciones y otros	289.36		
Servicios públicos	2467.24		
Otros gastos	9348.94		
<b>Gastos financieros</b>	<b>3990.66</b>	<b>300.95</b>	
Costo de transacción	725.31		
Intereses	3265.35		
<b>Perdida del ejercicio</b>			<b>(59,762.73)</b>

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre 2016**

*Anexo 8.*

*Estado de situación financiera 2016*

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b><u>Activo corriente</u></b>		<b>231803.04</b>	<b><u>Pasivo corriente</u></b>	<b>189230.73</b>
<b>Activo disponible</b>	<b>97032.86</b>		Cuentas y documentos por pagar	174109.14
Efectivo y equivalente	97032.86		Otras obligaciones corrientes	15121.59
<b>Activo exigible</b>	<b>134770.18</b>		<b>Total pasivo</b>	<b>189230.73</b>
Documentos y cuentas por cobrar (clientes no relacionados)	134770.18			
<b><u>Activo no corriente</u></b>		<b>10329.32</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Activo fijo tangible</b>	<b>10329.32</b>		Capital suscrito y asignado	400.00
Muebles y enseres	5238.22		Aporte de socios para futura capitalización	30000.00
Maquinaria y equipo	6992.35		Reserva legal	224.22
Equipo de computación	2347.16		Utilidad acumulada del ejercicio anterior	82040.14
(-)Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	(4248.41)		Pérdida del ejercicio	(59762.73)
<b>Total activo</b>		<b><u>242132.36</u></b>	<b>Total patrimonio</b>	<b>52901.63</b>
			<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b><u>242132.36</u></b>



**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Resultados Condensado al 31 de diciembre periodos 2013-2016**  
**(Expresado en dólares)**

*Anexo 9.*

*Estado de resultados condensado*

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<u>Ingresos</u>				
Ventas	168,579.08	252,553.49	505,347.77	1,065,055.78
(-)Costo de ventas*	59,072.59	166,409.56	419,846.21	978,301.40
<b>(=)Utilidad bruta en ventas</b>	<b>109,506.49</b>	<b>86,143.93</b>	<b>85,501.56</b>	<b>86,754.38</b>
<b>(-)Gastos</b>	<b>109,505.77</b>	<b>9,347.36</b>	<b>80,166.34</b>	<b>142,526.45</b>
Del personal	64,685.69	6,261.78	67,424.45	101,204.56
Generales	44,017.48	991.27	9,627.71	39,316.52
Depreciación, amortización y provisiones	802.60	2,094.31	3,114.18	2,005.37
<b>(=)Utilidad antes de intereses e impuestos</b>	<b>0.72</b>	<b>76,796.57</b>	<b>5,335.22</b>	<b>-55,772.07</b>
(-)Intereses	83.97	158.88	300.95	3,990.66
<b>(=)Utilidad antes de impuestos</b>	<b>-83.25</b>	<b>76,637.69</b>	<b>5,034.27</b>	<b>-59,762.73</b>
(-)Participación trabajadores	0.00	11,495.65	755.14	0.00
(-)Impuesto a la renta	0.00	14,331.25	1,069.78	0.00
<b>(=)Utilidad neta</b>	<b>-83.25</b>	<b>50,810.79</b>	<b>3,209.35</b>	<b>-59,762.73</b>

\*Costo de ventas, es igual a los artículos promocionales, los pagos de publicidad y otros costos relacionados con la prestación del servicio.

**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de Situación Financiera Condensado al 31 de diciembre periodos 2013-2016**  
**(Expresado en dólares)**

*Anexo 10.*

*Estado de situación financiera condensado*

Activo	2013	2014	2015	2016
<b>Activo corriente</b>	<u>67037.86</u>	<u>227740.48</u>	<u>208507.74</u>	<u>231803.04</u>
Efectivo y equivalente	16582.56	7131.75	77064.22	97032.86
Documentos y cuentas por cobrar (clientes no relacionados)	38436.72	211880.84	79408.54	134770.18
Otras cuentas y documentos por cobrar (clientes no relacionados)	2210.96	3970.44	0.00	0.00
(-)Deterioro acumulado del valor de doc. y ctas por cobrar incobrables	0.00	0.00	-2094.31	0.00
Crédito tributario a favor empresa (IVA)	7468.08		11913.94	0.00
Crédito tributario a favor empresa (IR)	2339.54	6851.76	16339.81	0.00
(-)Provisión cuentas incobrables y deterioros	0.00	-2094.31	0.00	0.00
Inventario de suministros, herramientas (no para la construcción)	0.00	0.00	25875.54	0.00
<b>Activo no corriente</b>	<u>17761.24</u>	<u>7344.97</u>	<u>8522.20</u>	<u>10329.32</u>
Propiedad planta y equipo	8364.84	0.00	0.00	0.00
Muebles y enseres	952.55	952.55	1425.73	5238.22
Maquinaria y equipo	6906.67	6906.67	6992.35	6992.35
Equipo de computación	708.92	708.92	2347.16	2347.16
(-)Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	-203.30	-1223.17	-2243.04	-4248.41
Marcas, patentes, derechos de llave, cuotas patrimoniales y otros similares	1213.60	1213.60	0.00	0.00
(-)Amortización acumulada de activo intangible	-182.04	-1213.60	0.00	0.00
<b>Total activos</b>	<b><u>84799.10</u></b>	<b><u>235085.45</u></b>	<b><u>217029.94</u></b>	<b><u>242132.36</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>	<u>84668.31</u>	<u>167362.34</u>	<u>135796.36</u>	<u>189230.73</u>
Cuentas y documentos por pagar	80239.47	152430.08	123804.77	174109.14
Otras cuentas y obligaciones por pagar		3436.60	1750.29	15121.59
Con la administración tributaria	715.62	0.00	0.00	0.00
Con el IESS	926.81	0.00	1650.35	0.00
Por beneficios a ley empleados	2786.41	0.00	7835.81	0.00
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	0.00	11495.66	755.14	0.00
<b>Pasivo no corriente</b>	<u>14.04</u>	<u>14.04</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>84682.35</u></b>	<b><u>167376.38</u></b>	<b><u>135796.36</u></b>	<b><u>189230.73</u></b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y/o asignado	200.00	200.00	400.00	400.00
Aporte de socios para futura capitalización	0.00	0.00	0.00	30000.00
Reserva legal	0.00	0.00	0.00	224.22
Resultado ejercicios anteriores	0.00	-265.29	76554.45	-59762.73
Resultado ejercicio actual	-83.25	67774.36	4279.13	82040.14
<b>Total patrimonio</b>	<u>116.75</u>	<u>67709.07</u>	<u>81233.58</u>	<u>52901.63</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>84799.10</u></b>	<b><u>235085.45</u></b>	<b><u>217029.94</u></b>	<b><u>242132.36</u></b>

**Análisis vertical del estado de situación**  
**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de situación condensado al 31 diciembre periodos 2013-2016**  
**Expresado (en dólares y porcentaje)**

*Anexo II.*

*Estado de situación condensado, vertical*

<b>Activo</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Activo corriente</b>	87.72%	96.84%	96.07%	95.73%
Efectivo y equivalente	21.70%	3.07%	35.51%	40.07%
Documentos y cuentas por cobrar (clientes no relacionados)	50.29%	90.03%	36.59%	55.66%
Otras cuentas y documentos por cobrar (clientes no relacionados)	2.89%	1.71%	-	-
(-)Deterioro acumulado del valor de doc. y cuentas por cobrar incobrables	-	(0.90%)	(0.96%)	-
Crédito tributario a favor empresa (IVA)	9.77%	-	5.49%	-
Crédito tributario a favor empresa (IR)	3.06%	2.95%	7.53%	-
(-)Provisión cuentas incobrables y deterioros	-	-	-	-
Inventario de suministros, herramientas (no para la construcción)	-	-	11.92%	-
<b>Activo no corriente</b>	12.28%	3.16%	3.93%	4.27%
Muebles y enseres	1.23%	0.41%	0.66%	2.16%
Maquinaria y equipo	9.04%	2.97%	3.22%	2.89%
Equipo de computación	0.93%	0.30%	1.08%	0.97%
(-)Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	(0.27%)	(0.53%)	(1.03%)	(1.75%)
Marcas, patentes, derechos de llave, cuotas patrimoniales y otros similares	1.59%	0.52%	-	-
(-)Amortización acumulada de activo intangible	(0.24%)	(0.52%)	-	-
<b>Total activos</b>	<b>100.00%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100.00%</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>	99.85%	71.94%	62.57%	78.15%
Cuentas y documentos por pagar	94.04%	65.52%	57.05%	71.91%
Otras cuentas y obligaciones por pagar	-	1.48%	0.81%	6.25%
Con la administración tributaria	0.94%	-	-	-
Con el IESS	1.21%	-	0.76%	-
Por beneficios a ley empleados	3.65%	-	3.61%	-
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	-	4.94%	0.35%	-
Anticipo clientes	0.02%	-	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
<b>Total pasivos</b>	<b>99.85%</b>	<b>71.95%</b>	<b>62.57%</b>	<b>78.15%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y/o asignado	0.26%	0.09%	0.18%	0.17%
Aporte de socios para futura capitalización	-	-	0.00%	12.39%
Reserva legal	-	-	0.00%	0.09%
Resultado ejercicios anteriores	-	(0.04%)	35.27%	33.88%
Resultado ejercicio actual	(0.11%)	28.00%	1.97%	(24.68%)
<b>Total patrimonio</b>	<b>0.15%</b>	<b>28.05%</b>	<b>37.43%</b>	<b>21.85%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Análisis vertical del estado de resultados**  
**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de resultados condensado al 31 diciembre periodos 2013-2016**  
**Expresado (porcentaje)**

*Anexo 12.*

*Estado de resultados condensado, vertical*

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>INGRESOS</b>				
VENTAS	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(-)Costo de Ventas*	35,04%	65,89%	83,08%	92%
<b>(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>64,96%</b>	<b>34,11%</b>	<b>16,92%</b>	<b>8%</b>
<b>(-)GASTOS</b>	<b>64,96%</b>	<b>3,70%</b>	<b>15,86%</b>	<b>13,38%</b>
DEL PERSONAL	38,37%	2,48%	13,34%	9,50%
GENERALES	26,11%	0,39%	1,91%	3,69%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES	0,48%	0,83%	0,62%	0,19%
<b>(=)UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>30,41%</b>	<b>1,06%</b>	<b>-5,24%</b>
(-)INTERESES	0,05%	0,06%	0,06%	0,37%
<b>(=)UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-0,05%</b>	<b>30,35%</b>	<b>1,00%</b>	<b>-5,61%</b>
(-)PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0,00%	4,55%	0,15%	0,00%
(-)IMPUESTO A LA RENTA	0,00%	5,67%	0,21%	0,00%
<b>(=)UTILIDAD NETA</b>	<b>-0,05%</b>	<b>20,12%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-5,61%</b>

\*Costo de ventas, es igual a los artículos promocionales, los pagos de publicidad y otros costos relacionados con la prestación del servicio.

**Análisis horizontal del estado de situación**  
**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de situación condensado al 31 de diciembre periodos 2013-2016**  
**Expresado (porcentaje)**

*Anexo 13.*

*Estado situación condensado, horizontal*

Activo	2013-2014	2014-2015	2015-2016
<b>Activo corriente</b>	236,06%	(7,45%)	11,17%
Efectivo y equivalente	(56,99%)	980,58%	25,91%
Documentos y cuentas por cobrar (clientes no relacionados)	444,87%	(62,08%)	69,72%
Otras cuentas y documentos por cobrar (clientes no relacionados)	79,58%	(100,00%)	-
(-)Deterioro acumulado del valor de doc. y cuentas por cobrar incobrables	-	0,00%	(100,00%)
Crédito tributario a favor empresa (IVA)	(100,00%)	-	(100,00%)
Crédito tributario a favor empresa (IR)	192,87%	138,48%	(100,00%)
(-)Provisión cuentas incobrables y deterioros	-	-	-
Inventario de suministros, herramientas (no para la construcción)	-	-	(100,00%)
<b>Activo no corriente</b>	(21,75%)	16,03%	21,20%
Muebles y enseres	1,06%	49,68%	267,41%
Maquinaria y equipo	0,00%	1,24%	0,00%
Equipo de computación	0,00%	231,09%	0,00%
(-)Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	501,66%	83,38%	89,40%
Marcas, patentes, derechos de llave, cuotas patrimoniales y otros similares	0,00%	(100,00%)	-
(-)Amortización acumulada de activo intangible	766,67%	(100,00%)	-
<b>Total activos</b>	204,40%	(6,71%)	11,57%
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>	119,30%	(18,86%)	39,35%
Cuentas y documentos por pagar	112,08%	(18,78%)	40,63%
Otras cuentas y obligaciones por pagar	-	(49,07%)	763,95%
Con la administración tributaria	(100,00%)	-	-
Con el IESS	(100,00%)	-	(100,00%)
Por beneficios a ley empleados	(100,00%)	-	(100,00%)
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	-	(93,43%)	(100,00%)
Anticipo clientes	(100,00%)	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	(100,00%)	-
<b>Total pasivos</b>	119,32%	(18,87%)	39,35%
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y/o asignado	0,00%	100,00%	0,00%
Aporte de socios para futura capitalización	-	-	-
Reserva legal	-	-	-
Resultado ejercicios anteriores	-	(92057,30%)	7,17%
Resultado ejercicio actual	(78348,70%)	(93,43%)	(1496,61%)
<b>Total patrimonio</b>	55796,18%	24,48%	(34,88%)
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	204,36%	(6,71%)	11,57%

**Análisis horizontal del estado de situación**  
**Octomedia Cía. Ltda.**  
**Estado de resultados condensado al 31 de diciembre periodos 2013-2016**  
**Expresado (porcentaje)**

*Anexo 14.*

*Estado de resultados condensado, horizontal*

	2013-2014	2014-2015	2015-2016
<u>INGRESOS</u>			
VENTAS	49,81%	100,10%	110,76%
(-)Costo de Ventas*	181,70%	152,30%	133,01%
<b>(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>(21,33%)</b>	<b>(0,75%)</b>	<b>1,47%</b>
<b>(-)GASTOS</b>			
DEL PERSONAL	(90,32%)	976,76%	50,10%
GENERALES	(97,75%)	871,25%	308,37%
DEPRESIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES	160,94%	48,70%	(35,61%)
<b>(=)UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS</b>	<b>10666090,28%</b>	<b>(93,05%)</b>	<b>(1145,36%)</b>
(-)INTERESES	89,21%	89,42%	1226,02%
<b>(=)UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(92157,29%)</b>	<b>(93,43%)</b>	<b>(1287,12%)</b>
(-)PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-	(93,43%)	(100,00%)
(-)IMPUESTO A LA RENTA	-	(92,54%)	(100,00%)
<b>(=)UTILIDAD NETA</b>	<b>(61133,98%)</b>	<b>(93,68%)</b>	<b>(1962,15%)</b>

\*Costo de ventas, es igual a los artículos promocionales, los pagos de publicidad y otros costos relacionados con la prestación del servicio.

Anexo 15.

Costeo estándar por producto o servicio

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Aviso de prensa media página o menor / Afiche / Paradero de bus / Publiposte / valla / Revista Página completa / Publireportaje / Díptico / Portada / Menú board					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>19,00</b>	<b>50,38</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>16,00</b>	<b>10,12</b>
Costo Total					60,50
Precio de venta					120,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Aviso de prensa más de media página/Diseño de logotipo/Revista Doble página					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>28,00</b>	<b>74,25</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>26,00</b>	<b>16,44</b>
Costo Total					90,69
Precio de venta					180,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Digitalización del Logotipo					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>4,00</b>	<b>10,61</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>2,50</b>	<b>1,58</b>
Costo Total					12,19
Precio de venta					24,00
% Ganacia bruta					49%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Logotipo de eventos / Invitación / Correo directo / Revista Páginas sociales					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>13,00</b>	<b>34,47</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>9,00</b>	<b>5,69</b>
Costo Total					40,16
Precio de venta					80,00
% Ganacia bruta					50%



<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO: Microperforado con instalación</b>					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>81</b>	<b>214,79</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Imprenta	225,00	7,50	0,94		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto oficina</b>	<b>376,76</b>	<b>12,56</b>	<b>1,57</b>	<b>78,0</b>	<b>122,45</b>
Costo Total					337,24
Precio de venta					450,00
% Ganacia bruta					25%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO: Cuerpos totem 30*30</b>					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>6</b>	<b>15,91</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Imprenta	15,75	0,53	0,07		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto oficina</b>	<b>167,51</b>	<b>5,58</b>	<b>0,70</b>	<b>2,75</b>	<b>1,92</b>
Costo Total					17,83
Precio de venta					22,50
% Ganacia bruta					21%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Cuerpos totem 30*85					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>8</b>	<b>21,21</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Imprenta	22,75	0,76	0,09		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto oficina</b>	<b>174,51</b>	<b>5,82</b>	<b>0,73</b>	<b>6,00</b>	<b>4,36</b>
Costo Total					25,58
Precio de venta					32,50
% Ganacia bruta					21%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Gigantografías 1.46*1.65					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>14</b>	<b>37,12</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Imprenta	40,60	1,35	0,17		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto oficina</b>	<b>192,36</b>	<b>6,41</b>	<b>0,80</b>	<b>11,00</b>	<b>8,82</b>
Costo Total					45,94
Precio de venta					58,00
% Ganacia bruta					21%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Ánfora / display					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>10,00</b>	<b>26,52</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>5,50</b>	<b>3,48</b>
Costo Total					30,00
Precio de venta					60,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Artículos promocionales (c/u)					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>6,00</b>	<b>15,91</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>3,50</b>	<b>2,21</b>
Costo Total					18,12
Precio de venta					36,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Backing, Banderín, Banner / Wallpaper-Cenefa, Colgante, Individuales, Sticker					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>12,00</b>	<b>31,82</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>7,00</b>	<b>4,43</b>
Costo Total					36,25
Precio de venta					72,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Entrada, placa, cupón, pin, medalla					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>5,50</b>	<b>14,58</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>4,50</b>	<b>2,85</b>
Costo Total					17,43
Precio de venta					35,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO:</b> Exhibidor / Guión Jingle / Tríptico / Letrero externo					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>15,50</b>	<b>41,10</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>14,50</b>	<b>9,17</b>
<b>Costo Total</b>					<b>50,27</b>
Precio de venta					100,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO:</b> Diseño de fondo de pantalla, power point					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>8,00</b>	<b>21,21</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>6,00</b>	<b>3,79</b>
<b>Costo Total</b>					<b>25,01</b>
Precio de venta					50,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO: Tarjetas de presentación</b>					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>19</b>	<b>50,38</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Imprenta	56,00	1,87	0,23		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto oficina</b>	<b>207,76</b>	<b>6,93</b>	<b>0,87</b>	<b>15,00</b>	<b>12,98</b>
Costo Total					63,37
Precio de venta					80,00
% Ganacia bruta					21%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO: Camiones (diseño de laterales y posterior)</b>					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>20,00</b>	<b>53,04</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>16,50</b>	<b>10,43</b>
Costo Total					63,47
Precio de venta					126,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO: Cuña 30S, Guión TV-Documental</b>					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>24,00</b>	<b>63,64</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>18,00</b>	<b>11,38</b>
<b>Costo Total</b>					<b>75,02</b>
Precio de venta					150,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
<b>PRODUCTO O SERVICIO: Animación 2D 30s</b>					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	1.200,00	40,00	5,00		
Aporte patronal	145,80	4,86	0,61		
Décimo tercero	100,00	3,33	0,42		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	100,00	3,33	0,42		
Vacaciones	50,00	1,67	0,21		
Indemnización y desahucio	12,00	0,40	0,05		
Jubilación patronal	6,00	0,20	0,03		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>1645,05</b>	<b>54,84</b>	<b>6,85</b>	<b>27,00</b>	<b>185,07</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>24,00</b>	<b>15,18</b>
<b>Costo Total</b>					<b>200,24</b>
Precio de venta					400,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Servicios Community Manager					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	375,00	12,50	1,56		
Aporte patronal	45,56	1,52	0,19		
Décimo tercero	31,25	1,04	0,13		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	31,25	1,04	0,13		
Vacaciones	15,63	0,52	0,07		
Indemnización y desahucio	3,75	0,13	0,02		
Jubilación patronal	1,88	0,06	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>535,56</b>	<b>17,85</b>	<b>2,23</b>	<b>35,50</b>	<b>79,22</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>33,00</b>	<b>20,87</b>
Costo Total					100,09
Precio de venta					200,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Gira de medios, 6 medios					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	375,00	12,50	1,56		
Aporte patronal	45,56	1,52	0,19		
Décimo tercero	31,25	1,04	0,13		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	31,25	1,04	0,13		
Vacaciones	15,63	0,52	0,07		
Indemnización y desahucio	3,75	0,13	0,02		
Jubilación patronal	1,88	0,06	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>535,56</b>	<b>17,85</b>	<b>2,23</b>	<b>71,00</b>	<b>158,44</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>67,00</b>	<b>42,37</b>
Costo Total					200,80
Precio de venta					400,00
% Ganacia bruta					50%



<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Story Board por cuadro					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>2,50</b>	<b>6,63</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>1,50</b>	<b>0,95</b>
Costo Total					7,58
Precio de venta					15,00
% Ganacia bruta					49%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Revista media página o menor					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>14,00</b>	<b>37,12</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>12,50</b>	<b>7,90</b>
Costo Total					45,03
Precio de venta					90,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Recetarios, Volante-email					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>11,00</b>	<b>29,17</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>9,50</b>	<b>6,01</b>
Costo Total					35,18
Precio de venta					70,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Señalética					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>37,00</b>	<b>98,12</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>35,00</b>	<b>22,13</b>
Costo Total					120,25
Precio de venta					240,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Stand, Escenario más de 9 mt2					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>50,50</b>	<b>133,91</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>49,50</b>	<b>31,30</b>
Costo Total					165,21
Precio de venta					330,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Stand, Escenario hasta 9 mt2					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>40,00</b>	<b>106,07</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>37,00</b>	<b>23,40</b>
Costo Total					129,47
Precio de venta					258,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Isla					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>23,00</b>	<b>60,99</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>18,50</b>	<b>11,70</b>
Costo Total					72,69
Precio de venta					144,00
% Ganacia bruta					50%

COSTEO ESTÁNDAR					
PRODUCTO O SERVICIO: Dirección de arte fotográfico (x foto)					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	1.200,00	40,00	5,00		
Aporte patronal	145,80	4,86	0,61		
Décimo tercero	100,00	3,33	0,42		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	100,00	3,33	0,42		
Vacaciones	50,00	1,67	0,21		
Indemnización y desahucio	12,00	0,40	0,05		
Jubilación patronal	6,00	0,20	0,03		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>1645,05</b>	<b>54,84</b>	<b>6,85</b>	<b>1,50</b>	<b>10,28</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>2,75</b>	<b>1,74</b>
Costo Total					12,02
Precio de venta					24,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Fotografía profesional					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	375,00	12,50	1,56		
Aporte patronal	45,56	1,52	0,19		
Décimo tercero	31,25	1,04	0,13		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	31,25	1,04	0,13		
Vacaciones	15,63	0,52	0,07		
Indemnización y desahucio	3,75	0,13	0,02		
Jubilación patronal	1,88	0,06	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>535,56</b>	<b>17,85</b>	<b>2,23</b>	<b>7,50</b>	<b>16,74</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>5,25</b>	<b>3,32</b>
Costo Total					20,06
Precio de venta					40,00
% Ganacia bruta					50%

<b>COSTEO ESTÁNDAR</b>					
PRODUCTO O SERVICIO: Página web básica					
	Costo mensual	Costo diario	Costo por hora	Horas de elaboración	Costo Total unitario
Sueldo básico unificado	450,00	15,00	1,88		
Aporte patronal	54,68	1,82	0,23		
Décimo tercero	37,50	1,25	0,16		
Décimo cuarto	31,25	1,04	0,13		
Fondos de reserva	37,50	1,25	0,16		
Vacaciones	18,75	0,63	0,08		
Indemnización y desahucio	4,50	0,15	0,02		
Jubilación patronal	2,25	0,08	0,01		
<b>Total Gasto de personal</b>	<b>636,43</b>	<b>21,21</b>	<b>2,65</b>	<b>92,00</b>	<b>243,96</b>
Suministros y materiales	5,00	0,17	0,02		
Suministros de aseo	10,00	0,33	0,04		
Agua	6,00	0,20	0,03		
Luz	25,50	0,85	0,11		
Teléfono	23,00	0,77	0,10		
Internet	42,20	1,41	0,18		
Movilización y combustible	15,00	0,50	0,06		
Depreciación muebles y enseres	0,82	0,03	0,00		
Depreciación equipo de cómputo	1,32	0,04	0,01		
Amortizaciones software	22,92	0,76	0,10		
<b>Total Gasto Oficina</b>	<b>151,76</b>	<b>5,06</b>	<b>0,63</b>	<b>89,00</b>	<b>56,28</b>
Costo Total					300,24
Precio de venta					600,00
% Ganacia bruta					50%

Anexo 16.

Supuestos gasto de personal

Gastos de personal									
Gasto personal	Sueldo básico unificado	Aporte patronal	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondos de reserva	Vacaciones	Indemnización y desahucio	Jubilación patronal	Total mes
Director de medios	1.200,00	145,80	100,00	31,25	100,00	50,00	12,00	6,00	1.645,05
Director comercial	1.200,00	145,80	100,00	31,25	100,00	50,00	12,00	6,00	1.645,05
Directora de arte	750,00	91,13	62,50	31,25	62,50	31,25	7,50	3,75	1.039,88
Contadora	500,00	60,75	41,67	31,25	41,67	20,83	5,00	2,50	703,67
Recepcionista	375,00	45,56	31,25	31,25	31,25	15,63	3,75	1,88	535,56
Apoyo Adm. I	375,00	45,56	31,25	31,25	31,25	15,63	3,75	1,88	535,56
Apoyo Adm. II	375,00	45,56	31,25	31,25	31,25	15,63	3,75	1,88	535,56
Conserje	187,50	22,78	15,63	31,25	15,63	7,81	1,88	0,94	283,41
<b>Total mes</b>	<b>4.962,50</b>	<b>602,94</b>	<b>413,54</b>	<b>250,00</b>	<b>413,54</b>	<b>206,77</b>	<b>49,63</b>	<b>24,81</b>	<b>6.923,74</b>
								<b>Total anual</b>	<b>83.084,83</b>

Anexo 17.

Supuestos gastos generales

*Suposición gastos generales							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Transporte	28,48	29,33	30,21	31,12	32,05	33,02	34,01
Consumo combustible	352,40	362,97	373,86	385,08	396,63	408,53	420,78
Gasto de gestión	6.335,05	6.525,10	6.720,85	6.922,48	7.130,15	7.344,06	7.564,38
Gasto de viaje	99,00	101,97	105,03	108,18	111,43	114,77	118,21
Suministros y materiales	5.086,62	5.239,22	5.396,40	5.558,29	5.725,04	5.896,79	6.073,69
Mantenimiento y reparaciones	8.968,77	9.237,83	9.514,97	9.800,42	10.094,43	10.397,26	10.709,18
Seguros y reaseguros	103,54	106,65	109,85	113,14	116,54	120,03	123,63
Impuestos y contribuciones	289,36	298,04	306,98	316,19	325,68	335,45	345,51
Servicios públicos	2.467,24	2.541,26	2.617,49	2.696,02	2.776,90	2.860,21	2.946,01
<b>Total gastos generales</b>	<b>23.730,46</b>	<b>24.442,37</b>	<b>25.175,65</b>	<b>25.930,91</b>	<b>26.708,84</b>	<b>27.510,11</b>	<b>28.335,41</b>

\*Incrementaron los gastos en un 3% cada año

Anexo 18.

Supuestos propiedad planta y equipo

Activos	2017	Costo	Administración y Ventas
Muebles y enseres	4894,87	978,97	3915,90
Equipo de cómputo	328,29	144,45	183,84
Vehículos	11882,94	-	11882,94
Edificio	82105,21	-	82105,21
Software	550,00	275,00	275,00
(-) Depreciación muebles y enseres	48,95	9,79	39,16
(-) Depreciación equipo de cómputo	3,28	1,44	1,84
(-) Depreciación Vehículos	118,83	-	118,83
(-) Amortización software	45,83	22,92	22,92
	<b>99544,42</b>	<b>1364,27</b>	<b>98180,14</b>

**Anexo 19.**

*Suposición tabla de amortización a 2 años*

**Tabla de amortización**

Datos de entrada		Tasa periodica	1,17%
Capital	100.000	Abono a capital	4.167
Tasa anual	14%		
Periodos	24		

Periodo	Saldo inicial	Intereses	Abono a capital	Cuota a pagar	Saldo final
1	100.000	1.166,67	4.167	5.333	95.833
2	95.833	1.118,06	4.167	5.285	91.667
3	91.667	1.069,44	4.167	5.236	87.500
4	87.500	1.020,83	4.167	5.188	83.333
5	83.333	972,22	4.167	5.139	79.167
6	79.167	923,61	4.167	5.090	75.000
7	75.000	875,00	4.167	5.042	70.833
8	70.833	826,39	4.167	4.993	66.667
9	66.667	777,78	4.167	4.944	62.500
10	62.500	729,17	4.167	4.896	58.333
11	58.333	680,56	4.167	4.847	54.167
12	54.167	631,94	4.167	4.799	50.000
13	50.000	583,33	4.167	4.750	45.833
14	45.833	534,72	4.167	4.701	41.667
15	41.667	486,11	4.167	4.653	37.500
16	37.500	437,50	4.167	4.604	33.333
17	33.333	388,89	4.167	4.556	29.167
18	29.167	340,28	4.167	4.507	25.000
19	25.000	291,67	4.167	4.458	20.833
20	20.833	243,06	4.167	4.410	16.667
21	16.667	194,44	4.167	4.361	12.500
22	12.500	145,83	4.167	4.313	8.333
23	8.333	97,22	4.167	4.264	4.167
24	4.167	48,61	4.167	4.215	-0

Anexo 20.

Suposición tabla de amortización tres años

Tabla de amortización

Datos de entrada		Tasa periodica	1,33%
Capital	150.000	Abono a capital	4.167
Tasa anual	16%		
Periodos	36		

Periodo	Saldo inicial	Intereses	Abono a capital	Cuota a pagar	Saldo final
1	150.000	2.000,00	4.167	6.167	145.833
2	145.833	1.944,44	4.167	6.111	141.667
3	141.667	1.888,89	4.167	6.056	137.500
4	137.500	1.833,33	4.167	6.000	133.333
5	133.333	1.777,78	4.167	5.944	129.167
6	129.167	1.722,22	4.167	5.889	125.000
7	125.000	1.666,67	4.167	5.833	120.833
8	120.833	1.611,11	4.167	5.778	116.667
9	116.667	1.555,56	4.167	5.722	112.500
10	112.500	1.500,00	4.167	5.667	108.333
11	108.333	1.444,44	4.167	5.611	104.167
12	104.167	1.388,89	4.167	5.556	100.000
13	100.000	1.333,33	4.167	5.500	95.833
14	95.833	1.277,78	4.167	5.444	91.667
15	91.667	1.222,22	4.167	5.389	87.500
16	87.500	1.166,67	4.167	5.333	83.333
17	83.333	1.111,11	4.167	5.278	79.167
18	79.167	1.055,56	4.167	5.222	75.000
19	75.000	1.000,00	4.167	5.167	70.833
20	70.833	944,44	4.167	5.111	66.667
21	66.667	888,89	4.167	5.056	62.500
22	62.500	833,33	4.167	5.000	58.333
23	58.333	777,78	4.167	4.944	54.167
24	54.167	722,22	4.167	4.889	50.000
25	50.000	666,67	4.167	4.833	45.833
26	45.833	611,11	4.167	4.778	41.667
27	41.667	555,56	4.167	4.722	37.500
28	37.500	500,00	4.167	4.667	33.333
29	33.333	444,44	4.167	4.611	29.167
30	29.167	388,89	4.167	4.556	25.000
31	25.000	333,33	4.167	4.500	20.833
32	20.833	277,78	4.167	4.444	16.667
33	16.667	222,22	4.167	4.389	12.500
34	12.500	166,67	4.167	4.333	8.333
35	8.333	111,11	4.167	4.278	4.167
36	4.167	55,56	4.167	4.222	-0



**Anexo 21.**

*Desarrollo de la hipótesis*

	2013	2014	2015	2016		Media	Desv. Estándar
Promedio de la rentabilidad actual	0%	78%	4%	0%		20%	0,383170538

Escenario	2017	2018	2019	2020	2021		
Optimista	73%	63%	54%	48%	43%	56%	0,109706426
Normal	66%	53%	44%	37%	32%	46%	0,122588103
Pesimista	59%	55%	52%	45%	38%	50%	0,059377586
						51%	0,11387141

<b>Datos</b>	
Media 1	0,5084
Media 2	0,2045
Desviación estándar 1	0,11387141
Desviación estándar 2	0,383170538
n1	15
n2	4
Media 1 menor Menor	1 cola
Alfa	0,05

$$gl = \frac{\left[ \left( \frac{s_1^2}{n_1} \right) + \left( \frac{s_2^2}{n_2} \right) \right]}{\left( \frac{s_1^2}{n_1} \right) + \left( \frac{s_2^2}{n_2} \right)} \quad gl = \frac{\left[ \left( \frac{0,11387141^2}{15} \right) + \left( \frac{0,383170538^2}{4} \right) \right]}{\left( \frac{0,11387141^2}{15-1} \right) + \left( \frac{0,383170538^2}{4-1} \right)} = 3,14259795$$

$$t = \frac{\mu_1 - \mu_2}{\sqrt{\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2}}} \quad t = \frac{0,5084 - 0,2045}{\sqrt{\frac{0,11387141^2}{15} + \frac{0,383170538^2}{4}}} = 1,567883505$$