



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“Evaluación financiera mediante el método flujos de caja descontados, en la Empresa
Halley Corporación C.I, período 2021-2022”

Trabajo de Titulación para optar al título de Licenciado en
Administración de Empresas

Autor

Walter Rolando, Morales Toapanta

Tutor

Msc. Edgar Rodríguez

Riobamba, Ecuador. 2024

DERECHOS DE AUDITORÍA

Yo, **Walter Rolando Morales Toapanta**, con cédula de ciudadanía **1804765399-1**, autor (a) del trabajo de investigación titulado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA MEDIANTE EL MÉTODO FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS, EN LA EMPRESA HALLEY CORPORACIÓN C.L, PERÍODO 2021-2022”**, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, a los 15 días del mes de octubre de 2024.



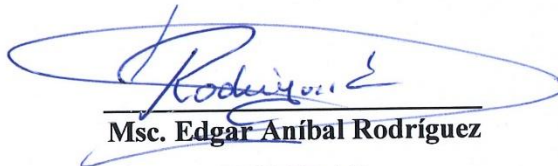
Walter Rolando Morales Toapanta

C.I.: 180476399-1

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **Msc. Edgar Anibal Rodríguez** catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: **EVALUACIÓN FINANCIERA MEDIANTE EL MÉTODO FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS, EN LA EMPRESA HALLEY CORPORACIÓN C.L, PERÍODO 2021-2022**, bajo la autoría de **Walter Rolando Morales Toapanta**; por lo que se autoriza ejecutar los tramites legales para su sustentación.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 15 días del mes de octubre de 2024



Msc. Edgar Anibal Rodríguez

TUTOR (A)

DICTAMEN FAVORABLE DEL TUTOR Y MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado del trabajo de investigación, “EVALUACIÓN FINANCIERA MEDIANTE EL MÉTODO FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS, EN LA EMPRESA HALLEY CORPORACIÓN C.L, PERÍODO 2021-2022”, presentado por Walter Rolando Morales Toapanta, con cédula de identidad número 180476399-1, emitimos el DICTAMEN FAVORABLE, conducente a la APROBACIÓN de la titulación. Certificamos haber revisado y evaluado el trabajo de investigación y cumplida la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba a los 15 días del mes de octubre de 2024.

Mgs. Iván Patricio Arias González
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO



Firma

PhD. Eduardo Ramiro Dávalos Mayorga
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



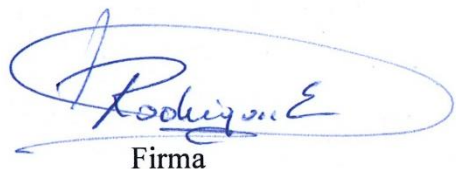
Firma

PhD. Gabith Miriam Quispe Fernández
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



Firma

Msc. Edgar Aníbal Rodríguez
TUTOR



Firma



Dirección
Académica
VICERRECTORADO ACADÉMICO

en movimiento

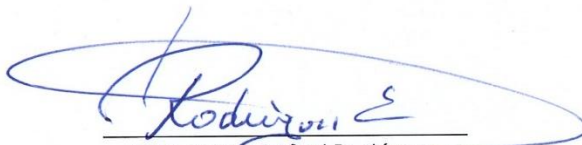


UNACH-RGF-01-04-02.20
VERSIÓN 02: 06-09-2021

CERTIFICACIÓN

Que, **MORALES TOAPANTA WALTER ROLANDO** con CC: **1804763991**, estudiante de la Carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA, NO VIGENTE**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado **"EVALUACIÓN FINANCIERA MEDIANTE EL MÉTODO FLUJOS DE CAJA DESCONTADOS, EN LA EMPRESA HALLEY CORPORACIÓN C.L 2021-2022"**, cumple con el **10 %**, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **TURNITIN**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 07 de octubre de 2024


MsC. Edgar Aníbal Rodríguez
TUTOR (A)

DEDICATORIA

A Dios por haberme brindado la fortaleza, salud y la perseverancia para seguir en el camino a pesar de cada obstáculo que se presentó en la vida estudiantil,

A la Virgencita de Santa Lucía, por interceder y acompañarme en los momentos de mayor incertidumbre, brindándome su protección y guía espiritual.

A mis padres, Luis Morales y Rosa Toapanta, por ser ellos quienes me han brindado las herramientas necesarias para alcanzar mis metas. Gracias a su sacrificio y esfuerzo, he podido llegar hasta este momento, ya que han sido el motor que me impulsó a superar cualquier obstáculo, demostrándome que son la luz que ilumina mi camino y la razón por la cual cada logro alcanzado se convierte en un tributo a su amor y dedicación.

A mis hermanos, por su apoyo incondicional y por estar siempre presentes en cada paso de este camino. Su aliento y confianza me dieron la fuerza para seguir adelante, incluso en los momentos más difíciles.

A mis amigos y amigas, quienes con su compañía y palabras de aliento hicieron que el trayecto fuera más llevadero. Gracias por ser un pilar de apoyo y por compartir cada alegría y desafío conmigo, convirtiéndose en una parte fundamental de mi vida universitaria.

¡Gracias por creer en mí y por ser mi luz en la oscuridad!

Walter Morales

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios y a la Virgencita de Santa Lucía por darme salud y vida y poder cumplir uno de mis sueños, por estar conmigo y ser mi refugio en mis momentos complicados de la vida.

Agradezco de todo corazón a mis padres por el apoyo y el esfuerzo incondicional que siempre me han brindado. Su amor y sacrificio han sido el pilar fundamental en este viaje académico. A mis hermanos y cuñadas quienes depositaron su confianza en mí y me han acompañado en este proceso, de la misma manera el agradecimiento a mi tutor Msc. Edgar Rodríguez por su constante apoyo, por sus sugerencias que han ayudado a este trabajo.

También quiero expresar mi gratitud a la Universidad Nacional de Chimborazo por darme la oportunidad de prepararme en la vida académica y hoy estar culminando esta maravillosa etapa en donde me enseñó a prepararme para la vida profesional y la vida diaria en donde tuve la oportunidad de conocer amigos y compañeros quienes han dejado un bonito recuerdo en mi formación.

Y finalmente, agradezco el apoyo incondicional de todos aquellos que me acompañaron en este viaje especialmente a mi familia, amigos y conocidos que siempre me brindaron su apoyo y a las personas que hoy ya no se encuentran junto a mí, gracias por formar parte de mi historia y por inspirarme a seguir en busca de mis sueños. Este logro lleva impreso el amor y el aliento que me brindaron.

¡Gracias por creer en mí y por ser mi luz en la oscuridad!

Walter Morales

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|--|----|
| DERECHOS DE AUDITORÍA | |
| DICTAMEN FAVORABLE DEL TUTOR Y MIEMBROS DEL TRIBUNAL | |
| CERTIFICADO ANTIPLAGIO | |
| DEDICATORIA | |
| AGRADECIMIENTO | |
| ÍNDICE DE CONTENIDO | |
| ÍNDICE DE TABLAS | |
| ÍNDICE DE ILUSTRACIONES | |
| RESUMEN | |
| ABSTRACT | |
| CAPÍTULO I..... | 15 |
| 1. INTRODUCCIÓN..... | 15 |
| 1.1. Planteamiento del problema..... | 16 |
| 1.2. Formulación del problema o pregunta de investigación..... | 17 |
| 1.3. Justificación..... | 17 |
| 1.4. Objetivos..... | 18 |
| 1.4.1. <i>Objetivo general</i> | 18 |
| 1.4.2. <i>Objetivos específicos</i> | 19 |
| 1.5. Hipótesis..... | 19 |
| CAPÍTULO II..... | 20 |
| 2. MARCO TEÓRICO..... | 20 |
| 2.1. Estado del arte..... | 20 |
| 2.2. Fundamentación teórica..... | 23 |
| 2.2.1. <i>Evaluación financiera</i> | 23 |
| 2.2.2. <i>Método de flujo de caja descontados</i> | 27 |
| 2.2.3. <i>Valor de la empresa</i> | 29 |
| CAPÍTULO III..... | 31 |
| 3. METODOLOGÍA..... | 31 |
| 3.1. Enfoque de investigación..... | 31 |
| 3.2. Tipo de investigación..... | 31 |
| 3.2.1. <i>Bibliográfico documental</i> | 31 |
| 3.2.2. <i>De campo</i> | 31 |
| 3.3. Diseño de la Investigación..... | 32 |

| | | |
|-------------------|--|----|
| 3.3.1. | <i>Investigación no experimental</i> | 32 |
| 3.4. | Métodos de Investigación..... | 32 |
| 3.4.1. | <i>Método deductivo</i> | 32 |
| 3.4.2. | <i>Método inductivo</i> | 32 |
| 3.5. | Determinación de la población y muestra..... | 33 |
| 3.5.1. | <i>Población</i> | 33 |
| 3.5.2. | <i>Muestra</i> | 33 |
| 3.6. | Técnicas e instrumentos de la recolección | 33 |
| 3.6.1. | <i>Técnicas</i> | 33 |
| 3.6.2. | <i>Instrumentos</i> | 34 |
| CAPÍTULO IV | | 35 |
| 4. | RESULTADOS Y DISCUSIÓN | 35 |
| 4.1. | Diagnostico situacional de la empresa..... | 35 |
| 4.1.1. | <i>Indicadores de Liquidez</i> | 35 |
| 4.1.2. | <i>Indicadores de Solvencia</i> | 36 |
| 4.1.3. | <i>Indicadores de Rentabilidad</i> | 37 |
| 4.1.4. | <i>Indicadores de Gestión</i> | 38 |
| 4.2. | Análisis Financiero | 39 |
| 4.2.1. | <i>Análisis Vertical de los Estados Financieros</i> | 39 |
| 4.2.2. | <i>Análisis Vertical - Balance General</i> | 42 |
| 4.2.3. | <i>Análisis Vertical - Balance de Pérdidas y Ganancias</i> | 44 |
| 4.2.4. | <i>Análisis Horizontal de los Estados Financieros</i> | 45 |
| 4.2.5. | <i>Análisis Horizontal - Balance General</i> | 47 |
| 4.2.6. | <i>Análisis Horizontal – Estado de Resultados</i> | 49 |
| 4.3. | Proyección de Flujos..... | 49 |
| 4.3.1. | <i>Proyección de Ingresos</i> | 49 |
| 4.3.2. | <i>Proyección de Costos</i> | 51 |
| 4.3.3. | <i>Proyección de Gastos</i> | 51 |
| 4.4. | Análisis financiero mediante el método de flujos de caja descontados | 58 |
| 4.4.1. | <i>Definición del horizonte temporal</i> | 58 |
| 4.4.2. | <i>Determinación de los Flujos de caja libre o Cash-flow libre</i> | 58 |
| 4.4.3. | <i>Cálculo tasa de descuento</i> | 60 |
| 4.4.4. | <i>Estimación del valor residual</i> | 64 |
| 4.4.5. | <i>Cálculo del valor de Halley Corporación C.L.</i> | 66 |
| 4.4.6. | <i>Valor Accionistas</i> | 67 |

| | |
|--|----|
| 4.4.7. <i>Análisis económico general</i> | 68 |
| 4.5. Verificación de Hipótesis | 69 |
| CAPÍTULO V | 74 |
| 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | 74 |
| 5.1. Conclusiones..... | 74 |
| 5.2. Recomendaciones | 75 |
| BIBLIOGRAFÍA | 76 |
| ANEXOS..... | 82 |
| Anexo A. Estado de Resultados – Ventas Netas Años Anteriores | 82 |
| Anexo B. Estados financieros año 2021 | 84 |
| Anexo C. Estados financieros año 2022..... | 88 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1. Indicadores de liquidez..... | 25 |
| Tabla 2. Indicadores de Solvencia..... | 25 |
| Tabla 3. Indicadores financieros de Gestión..... | 26 |
| Tabla 4. Indicadores financieros de Rentabilidad..... | 26 |
| Tabla 5. Población documental..... | 33 |
| Tabla 6. Indicadores de Liquidez aplicado a la empresa Halley Corporación C.L. | 35 |
| Tabla 7. Indicadores de Solvencia aplicado a la empresa Halley Corporación C.L. | 36 |
| Tabla 8. Indicadores de Rentabilidad aplicado a la empresa Halley Corporación C.L. | 37 |
| Tabla 9. Indicadores de Gestión aplicado a la empresa Halley Corporación C.L. | 39 |
| Tabla 10. Análisis Vertical – Balance General..... | 40 |
| Tabla 11. Análisis Vertical – Balance de Pérdidas y Ganancias | 43 |
| Tabla 12. Análisis Horizontal – Balance General..... | 45 |
| Tabla 13. Análisis Horizontal – Balance de Pérdidas y Ganancias | 48 |
| Tabla 14. Variación histórica de ventas | 50 |
| Tabla 15. Proyección de ventas | 50 |
| Tabla 16. Proyección de costos..... | 51 |
| Tabla 17. Variación de Gastos..... | 52 |
| Tabla 18. Proyección de Gastos..... | 52 |
| Tabla 19. Proyección Balance General | 54 |
| Tabla 20. Proyección Balance de Pedidas y Ganancias | 56 |
| Tabla 21. Proyección Flujo de Caja..... | 57 |
| Tabla 22. Flujo de caja libre | 59 |
| Tabla 23. Rentabilidad Financiera del mercado y de la empresa | 60 |
| Tabla 24. Tasa de descuento..... | 63 |
| Tabla 25. Importe neto en ventas..... | 65 |
| Tabla 26. Flujo de caja | 65 |
| Tabla 27. Flujo de caja y VR..... | 66 |
| Tabla 28. Aporte de Accionistas..... | 67 |
| Tabla 29. Análisis económico general | 68 |
| Tabla 30. Indicadores de rentabilidad proyectados..... | 69 |
| Tabla 31. Análisis de tendencia de ventas..... | 71 |
| Tabla 32. Correlación Año y Ventas..... | 72 |

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

| | |
|--|----|
| Ilustración 1. Indicadores de rentabilidad proyectados | 70 |
| Ilustración 2. Correlación de Pearson | 72 |
| Ilustración 3. Correlación de Pearson – Gráfica estadística | 72 |

RESUMEN

Actualmente, las empresas operan en un mercado global competitivo, donde deben tomar decisiones como reestructuraciones, modernización, alianzas y fusiones para asegurar su permanencia. Esto plantea preguntas para gerentes y directivos, como: ¿Cuál es el verdadero valor de la empresa? ¿Cuál es su valor patrimonial? ¿Qué flujos se esperan en el futuro?, bajo estos antecedentes se plantea el siguiente objetivo, determinar la evaluación financiera mediante el método flujos de caja descontados de la empresa, para dar cumplimiento se estableció una metodología con un enfoque cuantitativo, el cual permitió identificar patrones, tendencias y relaciones numéricas, proporcionando la objetividad necesaria para la evaluación financiera, el estudio además conto con una población documental constituida por los estados financieros balance general, estado de resultados y flujo de efectivo, se utilizó tanto una investigación deductiva como inductiva, partiendo de un entendimiento general para llegar a conclusiones específicas y detalladas. Entre los principales resultados se identifican que la empresa posee una experiencia en la industria y la diversidad de productos como fortalezas principales, sin embargo, las fluctuaciones en los precios de las materias primas y las limitaciones financieras fueron identificadas como debilidades clave. Se concluye que la evaluación financiera de Halley Corporación C.L. reveló que la empresa se financió principalmente con fondos de terceros, como cuentas y documentos por pagar y obligaciones con instituciones financieras. En 2021, la empresa reportó ingresos por ventas de \$5,678,912.50, mientras que en 2022 estos aumentaron a \$5,789,461.75, representando un incremento del 1.95%. Según el método de flujos de caja descontados, el valor de mercado de la empresa fue de \$2,131,659.48 en 2021 y \$2,597,895.07 en 2022, lo que sirve como referencia para decisiones estratégicas.

Palabras claves: Evaluación financiera, Flujos de caja descontados, Empresa Halley Corporación CL, Decisiones estratégicas, Valor de mercado.

ABSTRACT

Today, companies operate in a competitive global market, where they must make decisions such as restructuring, modernization, alliances, and mergers to ensure their permanence. This matter raises questions for managers and directors, such as: What is the true value of the company? What is its equity value? What cash flows are expected in the future? Under this background, the following objective is proposed to determine the financial evaluation using the discounted cash flow method of the company, in order to comply with this, a methodology with a quantitative approach was established, which allowed the identification of patterns, trends, and numerical relationships, providing the necessary objectivity for the financial evaluation, the study also counted with a documentary population constituted by the financial statements balance sheet, income statement and cash flow, both a deductive and inductive research was used, starting from a general understanding to reach specific and detailed conclusions. Among the main findings, the company's industry expertise and product diversity were identified as key strengths; however, fluctuations in raw material prices and financial constraints were identified as key weaknesses. It is concluded that the financial assessment of Halley Corporación C.L. revealed that the company was financed primarily with third-party funds, such as accounts and notes payable and obligations to financial institutions. In 2021, the company reported sales revenues of \$5,678,912.50, while in 2022, these increased to \$5,789,461.75, representing an increase of 1.95%. According to the discounted cash flow method, the market value of the company was \$2,131,659.48 in 2021 and \$2,597,895.07 in 2022, which serves as a reference for strategic decisions.

Keywords: Financial evaluation, Discounted cash flows, Halley Corporación CL, Strategic decisions, Market value.



Financiado electrónicamente por:
DARIO JAVIER
CUTIOPALA LEON

Reviewed by:
Mg. Dario Javier Cutiopala Leon
ENGLISH PROFESSOR
c.c. 0604581066

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

En un mercado global competitivo, las empresas deben tomar decisiones estratégicas sobre reestructuraciones y fusiones, lo que plantea preguntas sobre su verdadero valor y flujos futuros. Este estudio tiene como objetivo evaluar la situación financiera de Halley Corporación CL mediante el método de flujos de caja descontados. Se utilizó un enfoque cuantitativo, analizando estados financieros como el balance general y el flujo de efectivo. Los resultados revelaron fortalezas en la experiencia de la industria y la diversidad de productos, pero también debilidades debido a fluctuaciones en los precios de materias primas y limitaciones financieras. En 2021, los ingresos por ventas fueron de 5.678.912,50 USD, aumentando a 5.789.461,75 USD en 2022, lo que representa un crecimiento del 1,95%. El valor de mercado, según el método de flujos de caja descontados, fue de 2,131,659.48 USD en 2021 y 2,597,895.07 USD en 2022. En conclusión, la evaluación financiera mostró que Halley Corporación CL se financia principalmente con fondos de terceros, y los hallazgos son relevantes para decisiones estratégicas y reflejando el crecimiento de la empresa en el período analizado.

Para obtención de estos resultados se han planteado los siguientes capítulos.

Capítulo I; Presenta el planteamiento del problema, formulación del problema o pregunta de investigación, justificación, objetivos (general y específicos) y la hipótesis.

Capítulo II; Presenta el Marco Teórico, definido por el estado de arte (antecedentes de investigación) y la fundamentación teórica.

Capítulo III; Presenta la metodología, definida por; enfoque de investigación, tipo de investigación (bibliográfica documental y de campo), diseño de investigación (investigación no experimental), métodos de investigación (deductivo e inductivo), determinación de la población y las técnicas e instrumentos de la recolección de la información.

Capítulo IV; Presenta los resultados y discusión, con los siguientes puntos: diagnóstico situacional de la empresa (indicadores financieros), análisis financiero (método de flujos de caja descontado), proyección de flujos (ingresos, costos, gastos), análisis

financiero mediante el método de flujo de caja descontados (estimación de la caja de flujos de efectivo, determinación tasa de descuento, cálculo del costo del capital CAMP (ke), estimación tasa de descuento, valor de la empresa) y la verificación de la hipótesis.

Capítulo V; se plantea las Conclusiones y Recomendaciones del estudio.

1.1.Planteamiento del problema

Hoy en día, las empresas se encuentran dentro de un mercado competitivo global donde deben tomar decisiones tales como: reestructuraciones, modernización, alianzas, fusiones entre otras. Todo esto en busca de su permanencia; a partir de esta necesidad surgen distintas preguntas, que se deben hacer los gerentes, directivos o socios, como: ¿Cuánto vale realmente la empresa? ¿Cuál es su valor patrimonial? ¿Qué flujos se esperan en un futuro?, interrogantes que están presentes a la hora de la toma de decisiones.

La valoración de empresas desempeña un papel fundamental en el proceso de toma de decisiones de una organización, ya que permite a los inversores conocer el valor estimado de la empresa y su capacidad para crear valor. Es decir “proporciona información que facilita el diseño de estrategias de financiación, capitalización, venta de la empresa, escisión o fusión entre empresas” (Riasco & Sáenz, 2018, pág. 22). Valorar una empresa implica el desarrollo del análisis que cuantifique el valor de una empresa y que puede medirse como una relación entre la deuda y el capital.

Este es el caso de la empresa Halley Corporación C.L., que se encuentra ubicada en la parroquia Montalvo del Cantón Ambato, número de RUC 1891756212001, con experiencia en el mercado dentro del sector industrial, cuyo objetivo principal es el de satisfacer las necesidades y expectativas de los usuarios, siendo sus principales productos; accesorios plásticos para la línea de seguridad industrial, bioseguridad, hogar, carpintería de aluminio y ferretería, presta sus servicios a nivel provincial y nacional; los socios y directivos de la empresa siempre han propendido por el crecimiento y modernización, ya que al pertenecer en un sector tan competitivo debe estar a la vanguardia para ofrecer lo mejor en sus productos y, de esta forma, asegurar su permanencia en el mercado.

En el transcurso del año 2020, todas las empresas enfrentaron desafíos sin precedentes derivados de la pandemia. En medio de estas adversidades, la empresa no solo logró mantenerse a flote, sino que también demostró una notable capacidad para generar utilidades, según el estado de resultados la empresa alcanzó un total de 116,011.22 USD; Sin embargo, en el año 2021, existió una disminución significativa, registrando una utilidad de 25,943.87 USD, a pesar de los esfuerzos implementados para la recuperación, la cifra del año 2022 mostró una mejora al llegar a 65,863.13 USD.

Por lo que se requiere un análisis para determinar las causas subyacentes que han generado estos cambios significativos en los resultados financieros. A simple vista se observa un buen desempeño de sus ingresos, pero, en realidad la empresa enfrenta dificultades significativas debido a la falta de una planificación estratégica adecuada para su valoración. Esta situación ha llevado a problemas para tomar decisiones financieras acertadas, incluyendo la gestión responsable del endeudamiento con terceras personas

Por estos aspectos es importante realizar la valoración a esta empresa del sector industrial, pues la permanencia de la misma contribuye al desarrollo económico del sector ya que ha dado plazas de empleo a más de 50 personas, por otra parte, los socios podrán, conocer la realidad actual de la empresa, estimar el valor del negocio, evaluar la gestión de la gerencia y darles a los accionistas una perspectiva confiable para futuras inversiones.

1.2. Formulación del problema o pregunta de investigación

Por lo antes mencionado, surge la pregunta de investigación;

¿La aplicación del método de flujo de caja descontado permitirá conocer el valor de la empresa Halley Corporación C.L., período 2021 – 2022?

1.3. Justificación

La valoración de empresas es un componente fundamental en la gestión empresarial, ya que proporciona información clave para la toma de decisiones estratégicas y la planificación financiera a corto y largo plazo. En este contexto, el método de flujos de caja descontados (DCF, por sus siglas en inglés) es una herramienta financiera reconocida por su

capacidad para reflejar el valor intrínseco de una empresa, basándose en su capacidad de generar flujos de efectivo futuros.

Para Halley corporación C.L., una empresa que opera en un mercado competitivo y dinámico, es importante disponer de una valoración precisa y actualizada. El período 2021-2022 presenta retos y oportunidades económicas derivados de la recuperación post-pandemia, cambios en las políticas económicas y transformaciones en el comportamiento del consumidor. Entender el valor real de la empresa durante este período puede proporcionar información valiosa para la toma de decisiones estratégicas, atracción de inversionistas y negociaciones financieras. Los directivos pueden utilizar esta valoración para planificar expansiones, reestructuraciones o incluso ventas parciales de la empresa. Además, una valoración precisa y basada en flujos de caja puede atraer a potenciales inversionistas al ofrecer una visión clara del retorno de inversión esperado, y facilita las negociaciones con entidades financieras para obtener financiamiento en términos favorables.

El método de flujo de caja descontado se justifica en este contexto por varias razones. Primero, permite proyectar los flujos de efectivo futuros, ajustados a valor presente, proporcionando una imagen clara del potencial de generación de ingresos de la empresa. Segundo, este método es adaptable a diferentes escenarios económicos y permite incorporar variables y supuestos específicos de la empresa. Tercero, el método FCD es ampliamente aceptado tanto en el ámbito académico como en el profesional, lo que garantiza la credibilidad y rigurosidad del análisis.

Además de los beneficios directos para Halley Corporación C.L., este estudio puede servir como referencia para otras empresas del sector y contribuir al cuerpo de conocimiento sobre valoración empresarial en contextos económicos volátiles. La aplicación práctica del método FCD en un estudio de caso específico como este puede ilustrar sus ventajas y limitaciones, ofreciendo aprendizajes valiosos para la comunidad empresarial en general.

1.4.Objetivos

1.4.1. Objetivo general

- Determinar la evaluación financiera mediante el método flujos de caja descontados de la empresa Halley Corporación C.L. período 2021 - 2022

1.4.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación financiera de la empresa, a través de la aplicación de indicadores financieros.
- Realizar el análisis financiero mediante el método de flujos de caja descontados.

1.5.Hipótesis

Hipótesis alternativa (Ha): La aplicación del método de flujo de caja descontado permitirá conocer el valor de la empresa Halley Corporación C.L. en el período 2021-2022.

Hipótesis nula (Ho): La aplicación del método de flujo de caja descontado no permitirá conocer el valor de la empresa Halley Corporación C.L. en el período 2021-2022.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

Para fundamentar el estudio sobre cómo evaluar financiera y estratégicamente a Halley Corporación C.L. durante el período 2021-2022, se eligió realizar un estudio bibliográfico documental. Esta metodología se seleccionó por su capacidad de recopilar y analizar información relevante procedente de diversas fuentes escritas. El estudio se basó en la revisión crítica de literatura especializada, artículos académicos y otros documentos, así como en informes financieros previos de la empresa y publicaciones relevantes sobre gestión empresarial.

El enfoque del estudio bibliográfico documental permitió obtener un conocimiento profundo del método de flujos de caja descontados. Esta información contextualizó la aplicación del método dentro de la empresa estudiada, explorando experiencias pasadas y prácticas efectivas en evaluación financiera. Además, se revisaron cuidadosamente artículos relacionados con temas similares para ofrecer un respaldo más amplio al estudio. Esta revisión adicional ayudó a ampliar la perspectiva sobre cómo evaluar financieramente a Halley Corporación C.L. utilizando el método de flujos de caja descontados durante el período 2021-2022.

2.1.Estado del arte

Para el desarrollo de la presente investigación se revisó algunas entradas relacionadas con el tema de investigación, los cuales se detallan a continuación:

De acuerdo con Pico (2019, pág. 87) en su trabajo; Comparación entre los métodos de valoración de empresas mediante el descuento del flujo de caja. Un estudio de las empresas de elaboración de alimentos preparados para animales de granja CIU C1080.02 en la provincia de Tungurahua, el cual tuvo como objetivo; efectuar una valoración de empresas aplicando dos métodos de valoración de las empresas de elaboración de alimentos preparados para animales de granja se efectuó la valoración por el método de descuento de flujo de caja a través del modelo CAPM mismo que está relacionado con la valoración financiera y por ende con los indicadores de rentabilidad de las empresas estudio. Los

resultados encontrados permitieron conocer las principales cuentas en donde se debe prestar mayor atención, adicional se pudo identificar los principales puntos críticos de las mismas.

Por otro lado, el autor Téllez (2020. pág. 29) en su estudio; Historia de los métodos de valoración de compañías, planteó como objetivo, evaluar una compañía o valorar capitales desde el desarrollo de los mercados de acciones en el siglo XIX, hasta los últimos años del siglo XX. Los resultados indican una relación histórica del porque los inversionistas emplearon en determinado tiempo una u otra técnica, así se comienza con el análisis del rendimiento de dividendos que por la poca información disponible para su empleo no fue útil para enfrentar la Burbuja de los Mares del Sur, que como consecuencia hizo a los inversionistas más precavidos por lo que empezaron a emplear el valor libro para determinar la tenencia de activos de las compañías para respaldar sus paquetes accionarios; concluye que el método de flujos descontados se empezó a usar en 1960, pero no fue hasta la Burbuja Tecnológica de finales del siglo XX que cobro importancia como método para valorar compañías y realizar comparaciones de inversiones.

Por otra parte, Peñaloza (2018, pág. 18), en el estudio; Análisis del flujo de efectivo descontado a través de las técnicas de evaluación de proyectos en el sector elaboración de productos del tabaco, planteo como objetivo, analizar los flujos de efectivo descontados a través de las técnicas de evaluación de proyectos de inversión en el sector elaboración de productos de tabaco en Ecuador, con el fin de identificar los rendimientos generados por la inversión; concluye el estudio indicando que el análisis de los flujos de efectivo de las tres empresas, se establecieron los flujos de efectivo incrementales considerando los impuestos, y aparte se calculó la tasa de descuento en base a la estructura de capital de cada, por el cual la empresa A refleja una tasa de 6,55%, la empresa B 9,04%.

Así también el autor Lizarzaburu et al., (2019. pág. 41) en su artículo; Evaluación económica de la empresa Cementos Pacasmayo, tuvo como objetivo, elaborar un modelo que aproxime el valor de la empresa en el valor presente, en esta investigación se explica la metodología de valuación de manera práctica utilizando como prueba a la empresa Cementos Pacasmayo, en donde, se planteó un modelo de flujo de caja descontado a 10 años que se trajo a valor presente con una tasa de descuento (WACC) compuesta por el costo de deuda y el costo de capital de la empresa mencionada; Entre los resultados están los bajos niveles de inflación, desempleo y relación deuda / PBI que los identifican como buenos indicadores

que apoyan el crecimiento de la construcción de infraestructura y, por lo tanto, el consumo local de cemento (2017: tasa de inflación, 1.4%; desempleo, 6.9%; deuda / PBI, 25.5%); concluye que la valoración presentada fue elaborada para mostrar el proceso de una valoración de empresa y se utilizó Cementos Pacasmayo por la abundante información acerca de los puntos clave de la valoración.

Finalmente, Molina (2019, pág. 21) en su estudio denominado La valoración de las empresas como oportunidad de adquisición empresarial en el sector florícola de lo provincia de Cotopaxi, tuvo como objetivo, determinar el impacto de la valoración de empresas como oportunidad de adquisición empresarial en el sector florícola de la provincia de Cotopaxi, mediante la aplicación de métodos de valoración estáticos y dinámicos para la cuantificación de su verdadero valor; concluye que el panorama actual, las empresas de la ciudad deben buscar alternativas para crear valor con el fin de maximizar la riqueza de los accionistas y a la vez conocer cuál es el valor verdadero de cada empresa para lograr mayores niveles de liquidez y rentabilidad, que contribuyan a la optimización de sus recursos.

La evaluación financiera mediante el método de flujos de caja descontados se destaca como una herramienta esencial para comprender el valor real de empresas como Halley Corporación C.L. durante el período 2021-2022. Este enfoque permite calcular de manera precisa el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, teniendo en cuenta aspectos como el riesgo y la rentabilidad, esto proporciona una base sólida para tomar decisiones estratégicas fundamentadas, adaptadas a las condiciones del mercado y las particularidades del sector industrial en el que opera la empresa.

La importancia de este método se hace evidente al considerar su utilidad histórica, como lo menciona Téllez (2020) que, a lo largo del tiempo, el método de flujos de caja descontados ha demostrado ser una herramienta confiable durante crisis económicas y fluctuaciones del mercado, como durante la Burbuja Tecnológica. Su capacidad para ofrecer valoraciones realistas y objetivas posee relevancia en el entorno empresarial actual, donde una evaluación financiera precisa permite entender la salud financiera de la empresa, facilitar decisiones de inversión informadas y planificar estrategias de crecimiento efectivas.

2.2.Fundamentación teórica

2.2.1. Evaluación financiera

“La evaluación financiera, es un proceso mediante el cual se analizan y se valoran aspectos financieros de una empresa, proyecto o inversión” (Cuevas et al., 2020, pág. 33)

Para Arana et al. (2020) “en este proceso se examinan datos financieros, se realizan cálculos y se aplican diferentes técnicas para determinar la viabilidad, rentabilidad y riesgos asociados a la situación financiera de la entidad en cuestión” (pág. 17).

Por otro lado, la evaluación financiera es un proceso detallado que se utiliza para analizar la situación económica de una empresa o proyecto, esto implica revisar cuidadosamente los registros financieros como los balances y los estados de ganancias y pérdidas para entender cómo están manejando su dinero.

2.2.1.1.Importancia de la evaluación financiera

Ojeda (2023), señala que “la evaluación financiera es una herramienta indispensable en la gestión empresarial, desempeñando un papel crucial en diversos aspectos estratégicos y operativos” (pág. 22). Además de proporcionar información para decisiones informadas, esta práctica permite optimizar el uso de recursos.

La evaluación financiera comprende un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que utilizan la información contable de una empresa para respaldar la toma de decisiones eficaces en un momento dado. “Implica examinar y analizar detalladamente la información financiera relacionada con actividades, proyectos o acciones, con el fin de comparar lo planificado con lo efectivamente obtenido” (Barreto, 2020, pág. 15).

Según Castellanou (2021), la evaluación financiera es fundamental en el mundo empresarial por varias razones clave:

- Toma de decisiones informadas
- Rentabilidad y rendimiento
- Gestión del riesgo

- Atracción de inversiones:
- Planificación estratégica
- Cumplimiento normativo

2.2.1.2. Objetivos

Según lo expresado por Riascos & Sáenz (2019) los objetivos de la evaluación financiera se vinculan con:

- Obtener los elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones.
- Manejar indicadores que brinden información necesaria para el análisis de las inversiones.
- Manejar los resultados de una evaluación para la toma de decisiones sobre la ejecución de un proyecto.
- Determinar la rentabilidad del proyecto.
- Identificar los estados financieros para ejecutar las proyecciones de las utilidades de proyectos.

2.2.1.3. Indicadores financieros

“Los indicadores financieros son métricas esenciales para evaluar el desempeño económico de una empresa” (Nava, 2019, pág. 98). Es decir que son herramientas convenientes para todas las empresas, por lo tanto, ayuda a organizar y conocer la situación económica actual de la misma.

Según Briceño (2022), “los indicadores financieros, también conocidos en el campo de la economía financiera, son probablemente una de las herramientas más utilizadas en el análisis financiero para poder analizar la información que se adquiere de los estados financieros” (pág. 17). Los indicadores son entonces uno de los métodos más utilizados debido a que tienen la capacidad de medir el desempeño y comportamiento de una empresa, además de brindar una evaluación completa de la posición financiera, desempeño operativo, movimientos, tendencias y cambios en las cuentas clave de la empresa.

De acuerdo con el autor Pacheco (2022), existen diferentes tipos de indicadores, cada uno cumple una función:

Indicador de Liquidez

“Se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo sin pérdida significativa de valor” (Andrade & Holguin, 2020, pág. 159). (Ver tabla 1)

Tabla 1. *Indicadores de liquidez*

| FACTOR | INDICADORES TÉCNICOS | FÓRMULA | DEFINICIÓN |
|----------|----------------------|---|---|
| LIQUIDEZ | Razón Corriente | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos a corto plazo. |
| | Capital de Trabajo | $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$ | El capital circulante es la cantidad de recursos que necesita una empresa o institución financiera para llevar a cabo sus operaciones con normalidad. |

Fuente: Elaboración propia en base al autor (Superintendencia de Compañías, 2019).

Indicador de Solvencia

“La solvencia hace referencia a la cuantía de recursos que le concierne a terceros, así como la facultad de sostén con la que cuenta la empresa que le permite hacer frente a sus obligaciones totales, revelando así la facultad financiera de los negocios” (Rodríguez, 2021, pág. 59). (Ver tabla 2)

Tabla 2. *Indicadores de Solvencia*

| FACTOR | INDICADORES TÉCNICOS | FÓRMULA | DEFINICIÓN |
|-----------|------------------------------|---|--|
| SOLVENCIA | Endeudamiento del activo | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ | Cuando el ratio es alto, indica que la empresa es muy dependiente de sus acreedores y tiene una capacidad de endeudamiento limitada. |
| | Endeudamiento del patrimonio | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores de la empresa. |
| | Apalancamiento | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros. |

Fuente: Elaboración propia en base al autor (Superintendencia de Compañías, 2019).

Indicador de Gestión

“Debe entenderse como la administración de la inversión, la financiación, la información, los riesgos y la gestión de los flujos monetarios de las operaciones” (Chasipanta, 2017, pág. 184). (Ver tabla 3)

Tabla 3. *Indicadores financieros de Gestión.*

| FACTOR | INDICADORES TÉCNICOS | FÓRMULA | DEFINICIÓN |
|--------------|----------------------|---------------------------------------|---|
| GESTIÓN N | Rotación de Cartera | $\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$ | Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. |
| | Rotación de Ventas | $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$ | La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica el número de veces de un determinado nivel de ventas. |

Fuente: Elaboración propia en base al autor (Superintendencia de Compañías, 2019).

Indicador de Rentabilidad

“Es la medida que permite valorar su capacidad para emplear sus recursos con la intención de obtener beneficios, sin necesidad de financiarse” (Rojas, 2020, pág. 144). (Ver tabla 4)

Tabla 4. *Indicadores financieros de Rentabilidad.*

| INDICADORES TÉCNICOS | FÓRMULA | DEFINICIÓN |
|------------------------------------|--|---|
| Rentabilidad Neta del Activo = ROA | $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$ | Muestra la capacidad del activo para crear utilidades, independientemente de cómo se haya sido financiado, ya sea con deuda o con patrimonio |
| Rendimiento del Patrimonio ROE | $\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$ | Se trata de un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el que se han gestionado los fondos propios de la empresa. |
| Margen Neto | $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$ | Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. |
| Margen Operacional | $\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$ | La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. |

| | | |
|--|---|---|
| Margen Operacional del Patrimonio | $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$ | Permite identificar la rentabilidad ofrecida a los socios o accionistas por el capital que han invertido en la empresa, sin tener en cuenta los gastos financieros, los impuestos y la participación de los trabajadores. |
|--|---|---|

Fuente: Elaboración propia en base al autor (Superintendencia de Compañías, 2019)

2.2.1.4. *Proyecciones*

Juárez et al., (2023) afirma que las estimaciones económicas constituyen una herramienta que posibilita a las compañías examinar su rendimiento pasado y presente con el fin de anticipar su futuro en relación a costos, ganancias e inversiones. Esta metodología facilita identificar la dirección potencial de la empresa y determinar las modificaciones necesarias para asegurar su continuo desarrollo.

Los datos históricos constituyen un recurso invaluable para efectuar proyecciones financieras precisas. Al evaluar el desempeño financiero anterior, las empresas pueden detectar tendencias, patrones y factores que afectan sus ingresos, gastos y salud financiera en general (Scarfó et al., 2022).

2.2.2. *Método de flujo de caja descontados*

Según López (2017), el método de flujo de caja descontados “trata de determinar el valor de la empresa a través de la estimación de los flujos de dinero -cash flows- que generará en el futuro, para luego descontarlos a una tasa de descuento apropiada al nivel de riesgo” (pág. 74).

El Método de Flujo de Cajas Descontados (DCF, por sus siglas en inglés, Discounted Cash Flow) es una técnica de valoración utilizada en finanzas para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros de una inversión o proyecto (Ortiz, 2019, pág. 19).

2.2.2.1. WACC (*Coste Promedio Ponderado del Capital*)

Según Martínez (2021), el WACC es una métrica sintética que ayuda a tomar mejores decisiones a la hora de valorar inversiones. Las siglas de WACC corresponden al inglés Weighted Average Cost of Capital, traducido como coste promedio ponderado del capital. En esencia, el WACC es la ‘tasa de descuento’ que se utiliza para descontar los flujos de caja futuros a la hora de valorar un proyecto de inversión (pág. 22).

El WACC (promedio ponderado del costo de capital) se utiliza la siguiente formula:

$$WACC = \frac{E * K_e + D * K_d (1 - T)}{E + D}$$

En donde:

- **D**= Deuda financiera
- **E**= Fondos propios de la empresa
- **Kd**= Coste de la deuda financiera
- **T** = Tasa de impuestos
- **Ke** = Coste del patrimonio o coste de los fondos propios

Según Plaza, (2019) el WACC (Weighted Average Cost of Capital), conocido en español como Coste Promedio Ponderado del Capital, es un indicador financiero que representa el costo promedio ponderado de todos los fondos empleados por una empresa para financiar sus operaciones. Esto incluye los costos de deuda y los costos de capital propio (patrimonio).

El cálculo del WACC considera el porcentaje de cada fuente de financiamiento en la estructura de capital de la empresa, ponderado por su respectiva tasa de rendimiento requerida. Es una medida importante en la evaluación de proyectos de inversión y en la toma de decisiones financieras estratégicas.

Según Cala et al., (2019) los objetivos principales del WACC (Coste Promedio Ponderado del Capital) es determinar el costo efectivo de los fondos utilizados por una empresa para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

- Determinar el costo efectivo de los fondos utilizados por una empresa para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.
- Evaluar la viabilidad financiera de nuevos proyectos o inversiones al comparar el rendimiento esperado del proyecto con el costo de financiamiento.
- Utilizar como una tasa de descuento en el análisis de valoración de empresas y en la evaluación de fusiones y adquisiciones.
- Ayudar a determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros.
- Proporcionar una medida del costo de capital que refleje la estructura financiera de la empresa y que sea útil para la toma de decisiones financieras estratégicas.

2.2.3. Valor de la empresa

Para Álvarez, (2019) el Valor de la empresa es una medida que refleja el valor económico total de una empresa. Este valor considera todos los aspectos financieros de la empresa, incluyendo tanto sus activos como sus pasivos.

El valor de empresa (Enterprise Value o EV) es una métrica que refleja el valor total de una empresa, considerando su capitalización bursátil, activos no operativos, deuda financiera a corto y largo plazo, intereses minoritarios y acciones preferentes. Esta medida representa esencialmente el valor total de la empresa si fuera adquirida por otra entidad. Los pasivos y otras partidas patrimoniales incluyen deuda financiera, acciones preferentes, intereses minoritarios, entre otros, que representan a otros inversores además de los accionistas comunes (Déniz, 2023).

El valor de empresa considera la deuda asumida por la empresa, a diferencia de la capitalización de mercado, que solo tiene en cuenta el capital social. Al adquirir una empresa, el comprador asume también su deuda, por lo que el valor de empresa es una métrica más completa que la capitalización de mercado (Déniz, 2023).

Aunque las acciones preferentes se denominan acciones, a efectos de valoración se consideran como deuda. Una emisión de acciones preferentes con redención en una fecha y precio específicos actúa como deuda. Debido a que los accionistas preferenciales también aportan capital, es crucial incluir su valor al calcular el costo total de adquisición de la empresa.

Según el autor Rugel (2020) el valor de empresa también incluye los intereses minoritarios, que son las participaciones de terceros en subsidiarias controladas por la sociedad dominante del grupo. Estos intereses se registran como pasivo no corriente en el balance de las sociedades mayoritarias.

Los activos no operativos, como la tesorería, inversiones financieras y propiedades en alquiler, se deducen al calcular el valor de empresa, ya que el efectivo pasa a la empresa adquiriente. Sin embargo, no se debe deducir toda la tesorería, ya que una parte es operativa, necesaria para las operaciones de la empresa durante un periodo determinado (generalmente de 15 a 30 días) (Rugel, 2020).

Rugel (2020) menciona además que la relación entre la capitalización de mercado y el valor de empresa se puede representar así:

- **Capitalización de Mercado:** se obtiene multiplicando las acciones diluidas por su precio de mercado, incluyendo acciones, opciones, warrants y valores convertibles.
- **Valor de Empresa:** considera también la deuda neta, acciones preferentes y otros pasivos, ajustando la tesorería.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1. Enfoque de investigación

El enfoque del estudio fue cuantitativo, los cuales ayudaron a establecer patrones, tendencias y relaciones numéricas, proporcionados por los estados financieros de la empresa respaldando así la objetividad necesaria para una evaluación financiera.

Considerando que, “el enfoque cuantitativo es un método de investigación que se basa en la recolección y el análisis de datos numéricos y estadísticos para entender fenómenos sociales, económicos o científicos” (Sánchez, 2019).

3.2. Tipo de investigación

3.2.1. *Bibliográfico documental*

Se utilizó una investigación bibliográfica-documental que implicó la recopilación, análisis y síntesis de información relevante sobre el tema de investigación utilizando una amplia variedad de fuentes bibliográficas, como libros, artículos de revistas, etc., esta metodología permitió dar sustentación teórica a las variables de investigación desarrolladas en el marco teórico.

Según Tancara (2017), menciona “Se aplica una serie de métodos y técnicas para investigar, procesar y almacenar la información contenida en los documentos y la presentación sistemática, coherente y suficientemente argumentada de la nueva información en un documento científico en segunda instancia” (pág. 3).

3.2.2. *De campo*

Para este estudio se aplicó una investigación de campo dado que se realizó visitas a la empresa para el proceso de recolección de datos y la aplicación de entrevistas y encuestas. Esta información permitió desarrollar la evaluación financiera de la empresa mediante el método de flujo de caja descontado.

“Una investigación de campo o estudio de campo es un tipo de investigación en la que se obtienen o se miden datos de un evento en particular, en el lugar donde ocurre” (Cajal, 2020, pág. 1).

3.3. Diseño de la Investigación

3.3.1. Investigación no experimental

Según el autor Tafur (2022) “la investigación no experimental se refiere a estudios en los que no se manipulan variables de forma deliberada ni se controlan condiciones experimentales” (pág. 170).

En el estudio, este enfoque permitió analizar los datos financieros sin intervenir en las condiciones normales de la empresa, lo que facilitó una evaluación objetiva basada en la observación directa de cómo se comportan los estados financieros sin influir en ellos deliberadamente.

3.4. Métodos de Investigación

3.4.1. Método deductivo

“El método deductivo en la investigación permitirá extraer conclusiones específicas a partir de premisas generales” (López & Gerardo, 2021, pág. 54).

Este método de investigación permitió observar y analizar la información financiera de la empresa Halley Corporación C.L., mediante la aplicación de un análisis financiero (vertical y horizontal), así como la evaluación de indicadores de rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión, obteniendo un informe detallado de aspectos que podrían estar afectando la situación económica de la empresa.

3.4.2. Método inductivo

“El método inductivo puede implicar la clasificación de datos, la identificación de relaciones causales y la generación de teorías que se ajustan a las observaciones” (Galeano, 2019, pág. 35).

El método inductivo se aplicó para obtener información detallada y concreta sobre el desempeño financiero de la empresa, como ingresos, gastos, activos, pasivos y flujos de efectivo, reflejados en los estados financieros y de esta forma generar conclusiones y recomendaciones.

3.5. Determinación de la población y muestra

3.5.1. Población

Según Mosteiro y Porto (2018), “la población se refiere al conjunto de todos los individuos en los que se desea estudiar un fenómeno” (pág. 24). Dentro del estudio se analizó la siguiente población:

Tabla 5. *Población documental*

| Documentos | Número |
|----------------------|---------------|
| Balance General | 2 |
| Estado de Resultados | 2 |
| Total | 4 |

Fuente: Elaboración propia en base a las necesidades de la investigación.

3.5.2. Muestra

“La muestra es el subconjunto de individuos extraídos de la población que se selecciona a través de alguna técnica de muestreo” (Mosteiro & Porto, 2018, pág. 98). En la presente investigación se trabajó con el 100% de la población documental, por tal motivo no se realizará cálculo alguno de muestra.

3.6. Técnicas e instrumentos de la recolección

3.6.1. Técnicas

Observación directa: Según Arias, (2020), “el investigador obtiene la información directamente de la población o sujeto del estudio” (pág. 87). Esta técnica permitió obtener información detallada y concreta sobre el comportamiento financiero de la empresa, al momento de realizar las visitas y proceder con las entrevistas, además la visualización del comportamiento del personal y el uso de recursos financieros.

3.6.2. Instrumentos

Guía de Observación: “Es el medio que conduce la recolección y obtención de datos e información de un hecho o fenómeno” (Cortez & Maira, 2019, pág. 65). Este instrumento permitió estandarizar el proceso de observación y recopilación de datos, de manera detallada y práctica, examinar los procesos financieros, para validar la información proporcionada por la empresa.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Diagnostico situacional de la empresa

Para el diagnóstico situacional de la empresa Halley Corporación se aplicó los indicadores financieros de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión los mismos que se plantean a continuación

4.1.1. Indicadores de Liquidez

La aplicación de indicadores de liquidez, permitió evaluar la capacidad que tiene la empresa Halley Corporación C.L., para cumplir las obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes, ver tabla 6.

Tabla 6. *Indicadores de Liquidez aplicado a la empresa Halley Corporación C.L.*

| AÑO | RAZÓN CORRIENTE | CAPITAL DE TRABAJO |
|------|---|---|
| | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$ |
| 2021 | $\frac{\$1.032.020,52}{\$980.160,61} = 1.05$ | $\$1.032.020,52 - \$980.160,61 = \$51.859,91$ |
| 2022 | $\frac{\$1.230.769,99}{\$1.299.211,61} = 0.95$ | $\$1.230.769,99 - \$1.299.211,61 = \$ - 68.441,62$ |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

En el año 2021 la empresa Halley Corporación C.L., presenta una razón corriente de 1.05, demostrando así que, en este año la empresa cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo, mientras tanto en el año 2022 presenta una razón corriente de 0.95 lo que refleja que en dicho año no tuvo suficiente liquidez para cubrir las obligaciones financieras inmediatas, debido a que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes, como resultado de la crisis económica que limitó las ventas y el inventario de productos terminados se mantuvo en stock durante un tiempo considerablemente largo.

En la empresa Halley Corporación C.L., durante el año 2021 el capital de trabajo presenta un valor de 51.859.91 USD, mientras que en el año 2022 presenta un valor negativo del -68.441.62 USD, demostrando así que la empresa no tuvo suficientes activos corrientes

para cubrir sus obligaciones a corto plazo, durante este período no se generó suficientes ventas, por tal motivo el pago a proveedores no se realizó en la fecha acordada y los valores a pagar incrementaron.

4.1.2. Indicadores de Solvencia

Mediante la aplicación de indicadores de solvencia se pudo evaluar la proporción de deuda que la empresa Halley Corporación C.L., tiene en relación con sus activos, capital propio u otros parámetros financieros. Estos indicadores son importantes, ya que proporcionan información sobre el nivel de endeudamiento y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

Tabla 7. Indicadores de Solvencia aplicado a la empresa Halley Corporación C.L.

| AÑO | ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO | ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO | APALANCAMIENTO |
|------|---|---|---|
| | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ |
| 2021 | $\frac{\$2.877.301,07}{\$3.755.324,94} = 0.77$ | $\frac{\$2.877.301,07}{\$878.023,89} = 3.28$ | $\frac{\$3.755.324,94}{\$878.023,89} = 4.28$ |
| | 77% | 328% | 428% |
| 2022 | $\frac{\$2.934.299,16}{\$3.842.822,89} = 0.76$ | $\frac{\$2.934.299,16}{\$908.523,73} = 3.23$ | $\frac{\$3.842.822,89}{\$908.523,73} = 4.23$ |
| | 76% | 323% | 423% |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

En el año 2021 la empresa Halley Corporación C.L., con referencia al endeudamiento del activo, reveló que el 77% de sus activos estaban financiados por deuda, lo que reflejaba una dependencia de financiamiento externo para respaldar sus operaciones. Sin embargo, para el año 2022, aunque hubo una ligera disminución del porcentaje al 76%, la empresa aún muestra una significativa necesidad de financiamiento externo para sostener sus actividades.

El indicador de endeudamiento del patrimonio en el año 2021 de la empresa Halley Corporación C.L, demuestra que su patrimonio está comprometido con el 328% con respecto a sus obligaciones financieras. En el año 2022 tiende a disminuir en un 323%, pese a ello la

empresa sigue manteniendo obligaciones financieras, concluyendo así que la empresa financia sus operaciones con deuda y no posee capital propio para financiarlas.

Y, por último, el indicador de apalancamiento aplicado a Halley Corporación C.L., en el año 2021, reflejo 428%, lo que indica que, por cada unidad monetaria de patrimonio, la empresa estaba utilizando 4.28 unidades monetarias de activos, es decir; tuvo una alta dependencia de financiamiento externo en relación con el capital propio. Para el año 2022, el indicador disminuyó al 423%, lo que aún muestra que sus activos son financiados por deudas en comparación con el capital propio.

4.1.3. Indicadores de Rentabilidad

La aplicación de indicadores de rentabilidad a la empresa Halley Corporación C.L, permitió evaluar la eficiencia y el rendimiento financiero proporcionando información clave sobre la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con sus ingresos, activos, capital propio u otros parámetros financieros.

Tabla 8. *Indicadores de Rentabilidad aplicado a la empresa Halley Corporación C.L.*

| AÑO | Margen operacional del patrimonio | Margen neto | Margen operacional | ROA | ROE |
|------|--|---|--|---|--|
| | $\frac{Utilidad\ Operacional}{Patrimonio}$ | $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$ | $\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$ | $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$ | $\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$ |
| 2021 | $\frac{\$385.150,35}{\$878.023,89} = 0,44$ | $\frac{\$25.943,87}{\$1.898.620,18} = 0,01$ | $\frac{\$385.150,35}{\$1.898.620,18} = 0,20$ | $\frac{\$25.943,87}{\$3.755.324,94} = 0,01$ | $\frac{\$25.943,87}{\$878.023,86} = 0,063$ |
| 2022 | $\frac{\$356.968,90}{\$908.523,73} = 0,39$ | $\frac{\$65.863,13}{\$2.214.789,41} = 0,03$ | $\frac{\$356.968,90}{\$2.214.789,41} = 0,16$ | $\frac{\$65.863,13}{\$8.842.822,89} = 0,02$ | $\frac{\$65.863,13}{\$908.523,73} = 0,07$ |

Fuente: En base a los estados financieros de Empresa Halley Corporación C.L.

Con relación al Margen Operacional del Patrimonio aplicado a Halley Corporación C.L., El año 2021, fue del 44%, lo que significa que la empresa generó una utilidad operativa equivalente al 44% de su patrimonio neto. Esto indica una eficiencia operativa relativamente alta en la generación de ganancias en relación con el capital propio. Para el año 2022, disminuyó al 39%, esta disminución indica que la empresa generó una menor utilidad operativa en su patrimonio neto para este año. Aunque sigue siendo un porcentaje significativo, la disminución podría señalar una reducción en la eficiencia operativa o un aumento en la carga financiera en relación con el capital propio.

En Halley Corporación C.L., el margen neto en el año 2021 es del 0.01 indicando que por cada dólar de venta una vez deducidos sus costos, gastos e intereses genera una utilidad del 1%, en tanto que en el año 2022 por cada dólar de venta se generó una utilidad del 3% después de haber cubierto sus costos, gastos de ventas y administrativos, demostrando que la empresa tiene un buen control sobre sus costos y gastos.

En el año 2021 el indicador margen operacional aplicado a Halley Corporación C.L., fue del 20%, indica que la empresa generó un beneficio operativo equivalente al 20% de sus ingresos totales. Es decir, existió una buena eficiencia operativa en la generación de beneficios antes de considerar los gastos financieros e impuestos. Para el año 2022, disminuyó al 16%, indica que la empresa generó un beneficio operativo menor en relación con sus ventas totales en el año 2022, aunque sigue siendo un margen operacional positivo, la disminución podría sugerir una menor eficiencia operativa en la gestión de costos y gastos operativos.

En lo que respecta al indicador ROA se identifica que en el año 2021 la empresa obtuvo un ROA de 0.01, lo que indica que, por cada dólar invertido en activos totales, la empresa generó 0.01 dólares de utilidad neta, reflejando un rendimiento bajo y una eficiencia limitada en el uso de sus activos. Mientras que para el año 2022, el ROA mejoró ligeramente a 0.02, señalando una mejora en la eficiencia de la empresa para generar utilidades netas a partir de sus activos, aunque el rendimiento sigue siendo bajo, aún tiene margen para optimizar el uso de sus recursos para obtener mayores beneficios.

Con referencia al indicador ROE, en el año 2021 la empresa obtuvo un ROE de 0.063, lo que significa que, por cada dólar de patrimonio, la empresa generó 0.063 dólares de utilidad neta, obteniendo un rendimiento bajo. Para el año 2022, la empresa mejoro a 0.07, indicando una ligera mejora en la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de su patrimonio.

4.1.4. Indicadores de Gestión

El aplicar indicadores de gestión en la empresa Halley Corporación C.L., proporciona información valiosa que ayuda a los interesados a tomar decisiones informadas sobre cómo mejorar el desempeño y la eficiencia de la empresa.

Tabla 9. Indicadores de Gestión aplicado a la empresa Halley Corporación C.L.

| AÑO | ROTACIÓN DE CARTERA | ROTACIÓN DE VENTAS |
|------|---|--|
| | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ |
| 2021 | $\frac{\$1.898.620,18}{\$411.489,97} = 4.61$ | $\frac{\$1.898.620,18}{\$3.755.324,94} = 0.51$ |
| 2022 | $\frac{\$2.214.789,41}{\$277.233,49} = 7.99$ | $\frac{\$2.214.789,41}{\$3.842.822,89} = 0.58$ |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

Se determina que, en el año 2021 con referencia a la rotación de cartera, la empresa Halley Corporación C.L. las cuentas por cobrar tienen un promedio de rotación de 4.61 veces y en el año 2022 se obtuvo un promedio de rotación de 7.99 veces, demostrando que la empresa recuperó sus cuentas por cobrar con más frecuencia en comparación con el año 2021, es beneficioso para la empresa ya que tiene acceso inmediato al efectivo.

Con referencia a la rotación de ventas en el año 2021 la empresa Halley Corporación C.L., posee una rotación de 0.51 veces, esto indica que la empresa generó 0.51 USD de ventas por cada dólar de activo total. Para el año 2022, la Rotación de Ventas aumentó a 0.58 USD, esta mejora indica que la empresa generó 0.58 USD de ventas por cada dólar de activo total, lo que sugiere una mejor eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos.

4.2. Análisis Financiero

4.2.1. Análisis Vertical de los Estados Financieros

El análisis vertical y horizontal es una herramienta común en el análisis financiero que se emplea para comparar distintos elementos de los estados financieros de una empresa. Esta técnica facilita la comprensión de la composición de los estados financieros y permite identificar tendencias y relaciones significativas.

Tabla 10. Análisis Vertical – Balance General

| HALLEY CORPORACIÓN C.L. | | | | | |
|--------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Balance General | | | | | |
| Análisis Vertical | | | | | |
| Código | Cuenta | Año 2021 | Año 2022 | Año 1 | Año 2 |
| 1. | Activo | \$3.755.324,94 | \$3.842.822,89 | 100,00% | 100,00% |
| 1.1. | Activo Corriente | \$1.032.020,52 | \$1.230.769,99 | 27,48% | 32,03% |
| 1.1.1. | Efectivo y Equivalentes al Efectivo | \$ 15.269,49 | \$ 24.729,41 | 0,41% | 0,64% |
| 1.1.1.01. | Cajas | \$ 3.380,88 | \$ 3.433,50 | 0,09% | 0,09% |
| 1.1.1.02. | Bancos | \$ 11.888,61 | \$ 21.295,91 | 0,32% | 0,55% |
| 1.1.2. | Activos Financieros | \$ 634.332,49 | \$ 790.914,80 | 16,89% | 20,58% |
| 1.1.2.01. | Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes | \$ 411.489,97 | \$ 277.233,49 | 10,96% | 7,21% |
| 1.1.2.02. | Anticipos y préstamos al personal | \$ 2.402,44 | \$ 5.541,59 | 0,06% | 0,14% |
| 1.1.2.03. | Otras Cuentas por cobrar | \$ 220.440,08 | \$ 508.139,72 | 5,87% | 13,22% |
| 1.1.3. | Inventarios | \$ 340.891,52 | \$ 303.808,52 | 9,08% | 7,91% |
| 1.1.3.01. | Inventarios | \$ 340.891,52 | \$ 303.808,52 | 9,08% | 7,91% |
| 1.1.4. | Otros Activos Corrientes | \$ 41.527,02 | \$ 111.317,26 | 1,11% | 2,90% |
| 1.1.4.01. | Pagos Anticipados | \$ 41.527,02 | \$ 111.317,26 | 1,11% | 2,90% |
| 1.2. | Propiedad, Planta y Equipo | \$2.711.214,04 | \$2.600.333,20 | 72,20% | 67,67% |
| 1.2.1. | No Depreciable | \$ 847.789,62 | \$ 876.507,64 | 22,58% | 22,81% |
| 1.2.1.01. | No Depreciable | \$ 847.789,62 | \$ 876.507,64 | 22,58% | 22,81% |
| 1.2.2. | Depreciables | \$1.863.424,42 | \$1.723.825,56 | 49,62% | 44,86% |
| 1.2.2.01. | Depreciables | \$1.863.424,42 | \$1.723.825,56 | 49,62% | 44,86% |
| 1.4. | Activos Intangibles | \$ 12.090,38 | \$ 11.719,70 | 0,32% | 0,30% |
| 1.4.1. | Activos Intangibles | \$ 12.090,38 | \$ 11.719,70 | 0,32% | 0,30% |
| 1.4.1.01. | Activos Intangibles | \$ 12.090,38 | \$ 11.719,70 | 0,32% | 0,30% |
| Total Activo | | \$3.755.324,94 | \$3.842.822,89 | 100,00% | 100,00% |
| 2. | Pasivo | \$2.877.301,07 | \$2.934.299,16 | 76,62% | 76,36% |
| 2.1. | Pasivo Corriente | \$ 980.160,61 | \$1.299.211,61 | 26,10% | 33,81% |
| 2.1.1. | Proveedores No Relacionados | \$ 503.615,88 | \$ 710.393,28 | 13,41% | 18,49% |
| 2.1.1.01. | Proveedores No Relacionados | \$ 52.782,00 | \$ 95.270,67 | 1,41% | 2,48% |
| 2.1.1.02. | Acreedores Financieros | \$ 450.833,88 | \$ 615.122,61 | 12,01% | 16,01% |
| 2.1.2. | Obligaciones Locales | \$ 79.594,78 | \$ 83.391,32 | 2,12% | 2,17% |

| | | | | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| 2.1.2.01. | Sueldos y Beneficios Sociales | \$ 79.594,78 | \$ 83.391,32 | 2,12% | 2,17% |
| 2.1.3. | Obligaciones Tributarias | \$ 99.372,53 | \$ 61.103,04 | 2,65% | 1,59% |
| 2.1.3.02. | Iva por Pagar | \$ 27.243,39 | \$ 30.118,60 | 0,73% | 0,78% |
| 2.1.3.03. | Otros Impuestos por Pagar | \$ 72.129,14 | \$ 30.984,44 | 1,92% | 0,81% |
| 2.1.4. | Obligaciones Bancarias y Financieras | \$ 266.534,16 | \$ 364.159,31 | 7,10% | 9,48% |
| 2.1.4.01. | Obligaciones a Corto Plazo | \$ 266.534,16 | \$ 364.159,31 | 7,10% | 9,48% |
| 2.1.5. | Otros Pasivos Corrientes | \$ 31.043,26 | \$ 80.164,66 | 0,83% | 2,09% |
| 2.1.5.01. | Cuenta por Pagar a Clientes | \$ 31.043,26 | \$ 80.164,66 | 0,83% | 2,09% |
| 2.2. | No Corrientes | \$1.897.140,46 | \$1.635.087,55 | 50,52% | 42,55% |
| 2.2.1. | Obligaciones a Largo Plazo | \$1.897.140,46 | \$1.635.087,55 | 50,52% | 42,55% |
| 2.2.1.01 | Obligaciones a Largo Plazo | \$1.897.140,46 | \$1.635.087,55 | 50,52% | 42,55% |
| Total Pasivo | | \$2.877.301,07 | \$2.934.299,16 | 76,62% | 76,36% |
| 3. | Patrimonio | \$ 878.023,89 | \$ 908.523,73 | 23,38% | 23,64% |
| 3.1. | Capital | \$ 878.023,89 | \$ 908.523,73 | 23,38% | 23,64% |
| 3.1.1. | Capital Liquido Contable | \$ 733.609,54 | \$ 688.803,55 | 19,54% | 17,92% |
| 3.1.1.01. | Capital Social | \$ 733.609,54 | \$ 688.803,55 | 19,54% | 17,92% |
| 3.1.2. | Resultados | \$ 144.414,35 | \$ 219.720,18 | 3,85% | 5,72% |
| 3.1.2.01. | Resultados | \$ 144.414,35 | \$ 219.720,18 | 3,85% | 5,72% |
| Total Patrimonio | | \$ 878.023,89 | \$ 908.523,73 | 23,38% | 23,64% |
| Total Pasivo + Patrimonio | | \$3.755.324,96 | \$3.842.822,89 | 100,00% | 100,00% |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

4.2.2. *Análisis Vertical - Balance General*

En el análisis vertical de los estados financieros de los años 2021 y 2022, se realizó un estudio detallado para identificar los porcentajes de participación de cada grupo, subgrupo y cuenta en relación con la suma total de activos, pasivos y patrimonio. Este análisis permitió determinar los cambios que ocurrieron en el estado financiero y, lo más importante, calcular el porcentaje obtenido para cada cuenta, lo que facilitó su análisis y evaluación. Los resultados obtenidos fueron los siguientes:

- En el año 2021, los Activos de la empresa Halley Corporación C.L., están financiados en un 76.62% mediante sus pasivos y en un 23.38% mediante su patrimonio. Esto indica que la empresa se financió principalmente con fondos de terceros, como anticipos de clientes, cuentas y documentos por pagar, y obligaciones con instituciones. Este enfoque de financiamiento se refleja en los resultados económicos y financieros de la empresa. Mientras que para el año 2022, los activos de la empresa están financiados en un 76.36% mediante sus pasivos y en un 23.64% mediante su patrimonio.
- En el año 2021, la cuenta más representativa dentro del Activo de la empresa fue la de Propiedad, Planta y Equipo, que correspondió al 72.20% del total de activos. Esto significa que los activos más significativos de la empresa en ese año fueron terrenos, edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación y vehículos, que representaron la mayor parte de la inversión de la empresa. Por otro lado, para el año 2022, la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representó el 67.67% del total de activos.
- En cuanto a los Pasivos del total de activos, la cuenta representativa es Obligaciones a Largo Plazo con un 50.52% en el año 2021 y un 42.55% en el año 2022, la empresa mantiene valores a pagar por compromisos financieros o deudas que se esperan saldar en un plazo mayor a un año.
- La cuenta Patrimonio del total del activo en el año 2021 representa el 23.38%, mientras que en el año 2022 representa el 26.64%. Esto indica la proporción de financiamiento del patrimonio por capital social proveniente de los accionistas o socios que han invertido en la empresa a cambio de acciones o participaciones en la misma.

Tabla 11. Análisis Vertical – Balance de Pérdidas y Ganancias

| HALLEY CORPORACIÓN C.L. | | | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Balance de Pérdidas y Ganancias | | | | | |
| Análisis Vertical | | | | | |
| Código | Cuenta | Año 2021 | Año 2022 | Año 1 | Año 2 |
| 4. | Ingresos | \$2.195.242,44 | \$2.230.457,17 | 100,00% | 100,00% |
| 4.1. | Ingresos Operacionales | \$2.195.242,44 | \$2.230.457,17 | 100,00% | 100,00% |
| 4.1.1. | Ventas Netas | \$1.898.620,18 | \$2.214.789,41 | 86,49% | 99,30% |
| 4.1.1.01. | Ventas Brutas | \$2.488.865,15 | \$2.879.496,14 | 113,38% | 129,10% |
| 4.1.1.02. | Descuentos y devolución en ventas | \$ -590.244,97 | \$ -664.706,73 | -26,89% | -29,80% |
| 4.1.2. | Ingresos No Operacionales | \$ 296.622,26 | \$ 15.667,76 | 13,51% | 0,70% |
| 4.1.2.01. | Rendimientos Financieros | \$ 296.622,26 | \$ 15.667,76 | 13,51% | 0,70% |
| 5. | Costos y Gastos | \$2.169.298,57 | \$2.164.594,04 | 98,82% | 97,05% |
| 5.1. | Costos de Producción | \$ 735.243,17 | \$ 987.335,95 | 33,49% | 44,27% |
| 5.1.1. | Costos de Producción | \$ 735.243,17 | \$ 987.335,95 | 33,49% | 44,27% |
| 5.1.1.02. | Costos Mano de Obra Directa | \$ 292.538,32 | \$ 324.578,46 | 13,33% | 14,55% |
| 5.1.1.03. | Costos Indirectos de Fabricación | \$ 158.834,68 | \$ 164.260,34 | 7,24% | 7,36% |
| 5.1.1.04. | Costo de Ventas | \$ 283.870,17 | \$ 498.497,15 | 12,93% | 22,35% |
| 5.2. | Gastos de Operación | \$1.434.055,40 | \$1.177.258,09 | 65,33% | 52,78% |
| 5.2.1. | Gastos Administrativos | \$ 533.807,52 | \$ 431.077,71 | 24,32% | 19,33% |
| 5.2.1.01. | Gastos de Personal | \$ 533.807,52 | \$ 431.077,71 | 24,32% | 19,33% |
| 5.2.2. | Gastos de Ventas | \$ 541.041,40 | \$ 455.074,61 | 24,65% | 20,40% |
| 5.2.2.01 | Gastos de Personal | \$ 541.041,40 | \$ 455.074,61 | 24,65% | 20,40% |
| 5.2.3. | Gastos Financieros | \$ 272.302,87 | \$ 243.371,68 | 12,40% | 10,91% |
| 5.2.3.01. | Gastos Financieros | \$ 272.302,87 | \$ 243.371,68 | 12,40% | 10,91% |
| 5.2.4. | No Deducible Operacionales | \$ 86.903,61 | \$ 47.734,09 | 3,96% | 2,14% |
| 5.2.4.01. | Gastos Administrativos | \$ 86.903,61 | \$ 47.734,09 | 3,96% | 2,14% |
| Resultados | | \$ 25.943,87 | \$ 65.863,13 | 1,18% | 2,95% |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

4.2.3. *Análisis Vertical - Balance de Pérdidas y Ganancias*

El objetivo del análisis vertical es determinar el valor representativo de cada cuenta del estado de resultados de la empresa Halley Corporación C.L., considerando los períodos 2021 y 2022. Los resultados identificados son los siguientes:

- En el año 2021 y 2022 los Ingresos se encuentran representados en un 113.38% y 129.10% respectivamente por las Ventas Brutas, en un 13.51% y 0.70% por Rendimientos Financieros, esto indica que la principal fuente de ingresos proviene de las ventas de mercadería sin considerar los costos y gastos, mientras que los ingresos no operacionales generados por actividades de inversión representan una proporción menor.
- En el 2021 la cuenta Costos de Producción del total de ingresos se encuentra constituida en un 13.33% por los costos de mano de obra directa, debido al pago de salarios, beneficios y capacitaciones a los empleados involucrados directamente en la fabricación de los productos.
- En el 2022 la cuenta Costos de Producción del total de ingresos se encuentra constituida en un 22.35% por los costos de venta, estos valores están vinculados directamente con la comercialización y distribución de los productos de la empresa.
- Los Gastos de Operación del total de ingresos, en el año 2021, se componen de los Gastos de Ventas en un 24.65%, mientras que en el año 2022 representaron el 20.40% del total de ingresos. Demostrando así que en los dos años la empresa incurre en un mayor valor de pago por gastos que incluyen salarios de vendedores, publicidad, promociones, viajes de negocios relacionados con ventas, y entre otros.

4.2.4. Análisis Horizontal de los Estados Financieros

Tabla 12. Análisis Horizontal – Balance General

| HALLEY CORPORACIÓN C.L. | | | | | |
|--------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Balance General | | | | | |
| Análisis Horizontal | | | | | |
| Código | Cuenta | Año 2021 | Año 2022 | Valor Absoluto | Valor Relativo |
| 1. | Activo | \$3.755.324,94 | \$3.842.822,89 | \$ 87.497,95 | 2,33% |
| 1.1. | Activo Corriente | \$1.032.020,52 | \$1.230.769,99 | \$ 198.749,47 | 19,26% |
| 1.1.1. | Efectivo y Equivalentes al Efectivo | \$ 15.269,49 | \$ 24.729,41 | \$ 9.459,92 | 61,95% |
| 1.1.1.01. | Cajas | \$ 3.380,88 | \$ 3.433,50 | \$ 52,62 | 1,56% |
| 1.1.1.02. | Bancos | \$ 11.888,61 | \$ 21.295,91 | \$ 9.407,30 | 79,13% |
| 1.1.2. | Activos Financieros | \$ 634.332,49 | \$ 790.914,80 | \$ 156.582,31 | 24,68% |
| 1.1.2.01. | Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes | \$ 411.489,97 | \$ 277.233,49 | \$ -134.256,48 | -32,63% |
| 1.1.2.02. | Anticipos y préstamos al personal | \$ 2.402,44 | \$ 5.541,59 | \$ 3.139,15 | 130,67% |
| 1.1.2.03. | Otras Cuentas por cobrar | \$ 220.440,08 | \$ 508.139,72 | \$ 287.699,64 | 130,51% |
| 1.1.3. | Inventarios | \$ 340.891,52 | \$ 303.808,52 | \$ -37.083,00 | -10,88% |
| 1.1.3.01. | Inventarios | \$ 340.891,52 | \$ 303.808,52 | \$ -37.083,00 | -10,88% |
| 1.1.4. | Otros Activos Corrientes | \$ 41.527,02 | \$ 111.317,26 | \$ 69.790,24 | 168,06% |
| 1.1.4.01. | Pagos Anticipados | \$ 41.527,02 | \$ 111.317,26 | \$ 69.790,24 | 168,06% |
| 1.2. | Propiedad, Planta y Equipo | \$2.711.214,04 | \$2.600.333,20 | \$ -110.880,84 | -4,09% |
| 1.2.1. | No Depreciable | \$ 847.789,62 | \$ 876.507,64 | \$ 28.718,02 | 3,39% |
| 1.2.1.01. | No Depreciable | \$ 847.789,62 | \$ 876.507,64 | \$ 28.718,02 | 3,39% |
| 1.2.2. | Depreciables | \$1.863.424,42 | \$1.723.825,56 | \$ -139.598,86 | -7,49% |
| 1.2.2.01. | Depreciables | \$1.863.424,42 | \$1.723.825,56 | \$ -139.598,86 | -7,49% |
| 1.4. | Activos Intangibles | \$ 12.090,38 | \$ 11.719,70 | \$ -370,68 | -3,07% |
| 1.4.1. | Activos Intangibles | \$ 12.090,38 | \$ 11.719,70 | \$ -370,68 | -3,07% |
| 1.4.1.01. | Activos Intangibles | \$ 12.090,38 | \$ 11.719,70 | \$ -370,68 | -3,07% |
| Total Activo | | \$3.755.324,94 | \$3.842.822,89 | \$ 87.497,95 | 2,33% |
| 2. | Pasivo | \$2.877.301,07 | \$2.934.299,16 | \$ 56.998,09 | 1,98% |
| 2.1. | Pasivo Corriente | \$ 980.160,61 | \$1.299.211,61 | \$ 319.051,00 | 32,55% |
| 2.1.1. | Proveedores No Relacionados | \$ 503.615,88 | \$ 710.393,28 | \$ 206.777,40 | 41,06% |
| 2.1.1.01. | Proveedores No Relacionados | \$ 52.782,00 | \$ 95.270,67 | \$ 42.488,67 | 80,50% |
| 2.1.1.02. | Acreedores Financieros | \$ 450.833,88 | \$ 615.122,61 | \$ 164.288,73 | 36,44% |
| 2.1.2. | Obligaciones Locales | \$ 79.594,78 | \$ 83.391,32 | \$ 3.796,54 | 4,77% |
| 2.1.2.01. | Sueldos y Beneficios Sociales | \$ 79.594,78 | \$ 83.391,32 | \$ 3.796,54 | 4,77% |
| 2.1.3. | Obligaciones Tributarias | \$ 99.372,53 | \$ 61.103,04 | \$ -38.269,49 | -38,51% |

| | | | | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| 2.1.3.02. | Iva por Pagar | \$ 27.243,39 | \$ 30.118,60 | \$ 2.875,21 | 10,55% |
| 2.1.3.03. | Otros Impuestos por Pagar | \$ 72.129,14 | \$ 30.984,44 | \$ -41.144,70 | -57,04% |
| 2.1.4. | Obligaciones Bancarias y Financieras | \$ 266.534,16 | \$ 364.159,31 | \$ 97.625,15 | 36,63% |
| 2.1.4.01. | Obligaciones a Corto Plazo | \$ 266.534,16 | \$ 364.159,31 | \$ 97.625,15 | 36,63% |
| 2.1.5. | Otros Pasivos Corrientes | \$ 31.043,26 | \$ 80.164,66 | \$ 49.121,40 | 158,24% |
| 2.1.5.01. | Cuenta por Pagar a Clientes | \$ 31.043,26 | \$ 80.164,66 | \$ 49.121,40 | 158,24% |
| 2.2. | No Corrientes | \$1.897.140,46 | \$1.635.087,55 | \$ -262.052,91 | -13,81% |
| 2.2.1. | Obligaciones a Largo Plazo | \$1.897.140,46 | \$1.635.087,55 | \$ -262.052,91 | -13,81% |
| 2.2.1.01 | Obligaciones a Largo Plazo | \$1.897.140,46 | \$1.635.087,55 | \$ -262.052,91 | -13,81% |
| Total Pasivo | | \$2.877.301,07 | \$2.934.299,16 | \$ 56.998,09 | 1,98% |
| 3. | Patrimonio | \$ 878.023,89 | \$ 908.523,73 | \$ 30.499,84 | 3,47% |
| 3.1. | Capital | \$ 878.023,89 | \$ 908.523,73 | \$ 30.499,84 | 3,47% |
| 3.1.1. | Capital Liquido Contable | \$ 733.609,54 | \$ 688.803,55 | \$ -44.805,99 | -6,11% |
| 3.1.1.01. | Capital Social | \$ 733.609,54 | \$ 688.803,55 | \$ -44.805,99 | -6,11% |
| 3.1.2. | Resultados | \$ 144.414,35 | \$ 219.720,18 | \$ 75.305,83 | 52,15% |
| 3.1.2.01. | Resultados | \$ 144.414,35 | \$ 219.720,18 | \$ 75.305,83 | 52,15% |
| Total Patrimonio | | \$ 878.023,89 | \$ 908.523,73 | \$ 30.499,84 | 3,47% |
| Total Pasivo + Patrimonio | | \$3.755.324,96 | \$3.842.822,89 | \$ 87.497,93 | 2,33% |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

4.2.5. *Análisis Horizontal - Balance General*

El análisis horizontal de los estados financieros permitió identificar con precisión los cambios en las cuentas más y menos relevantes del Balance General de la Empresa Halley Corporación C.L. Los resultados obtenidos fueron los siguientes:

- Durante el período 2021-2022, la empresa experimentó un aumento en el valor de su Activo de 87.497,95 USD, lo que representa un incremento del 2.33% de un año a otro. Este aumento se debe principalmente al incremento en la cuenta de pagos anticipados, que aumentó en 69.790,24 USD, reflejando un incremento porcentual del 168.06%. Este aumento se debe al incremento del valor del pago de clientes que compraron mercadería. Además, la cuenta de Anticipos y préstamos al personal experimentó un incremento de 3.139,15 USD, lo que representa un aumento porcentual del 130.67%. Este aumento se debe a los pagos realizados por los empleados de anticipos y préstamos que se realizaron anteriormente.
- En cuanto a los Pasivos, se observa un incremento de valor de 56.998,09 USD en el período 2021-2022, lo que representa un cambio del 1.98% de un año a otro. Este aumento se debe principalmente al incremento del valor de la cuenta de Cuenta por Pagar a Clientes, que aumentó en 49.121,40 USD, lo que representa un aumento porcentual del 158.24%. Este incremento se debe al aumento del valor de los pagos a clientes por las transacciones de compras en el año 2022.
- Por otro lado, en relación al Patrimonio, se registra un incremento de 30.499,84 USD, lo que representa un aumento porcentual del 3.47% de un período a otro. Este aumento se debe al aumento en el valor de la cuenta de Resultados, que aumentó en 75.305,83 USD, con un cambio porcentual del 52,15%%. Demostrando así el aumento del valor de ventas de mercadería de un año a otro.

Tabla 13. Análisis Horizontal – Balance de Pérdidas y Ganancias

| HALLEY CORPORACIÓN C.L. | | | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Balance de Pérdidas y Ganancias | | | | | |
| Análisis Horizontal | | | | | |
| Código | Cuenta | Año 2021 | Año 2022 | Valor Absoluto | Valor Relativo |
| 4. | Ingresos | \$2.195.242,44 | \$2.230.457,17 | \$ 35.214,73 | 1,60% |
| 4.1. | Ingresos Operacionales | \$2.195.242,44 | \$2.230.457,17 | \$ 35.214,73 | 1,60% |
| 4.1.1. | Ventas Netas | \$1.898.620,18 | \$2.214.789,41 | \$ 316.169,23 | 16,65% |
| 4.1.1.01. | Ventas Brutas | \$2.488.865,15 | \$2.879.496,14 | \$ 390.630,99 | 15,70% |
| 4.1.1.02. | Descuentos y devolución en ventas | \$ -590.244,97 | \$ -664.706,73 | \$ -74.461,76 | 12,62% |
| 4.1.2. | Ingresos No Operacionales | \$ 296.622,26 | \$ 15.667,76 | \$ -280.954,50 | -94,72% |
| 4.1.2.01. | Rendimientos Financieros | \$ 296.622,26 | \$ 15.667,76 | \$ -280.954,50 | -94,72% |
| 5. | Costos y Gastos | \$2.169.298,57 | \$2.164.594,04 | \$ -4.704,53 | -0,22% |
| 5.1. | Costos de Producción | \$ 735.243,17 | \$ 987.335,95 | \$ 252.092,78 | 34,29% |
| 5.1.1. | Costos de Producción | \$ 735.243,17 | \$ 987.335,95 | \$ 252.092,78 | 34,29% |
| 5.1.1.02. | Costos Mano de Obra Directa | \$ 292.538,32 | \$ 324.578,46 | \$ 32.040,14 | 10,95% |
| 5.1.1.03. | Costos Indirectos de Fabricación | \$ 158.834,68 | \$ 164.260,34 | \$ 5.425,66 | 3,42% |
| 5.1.1.04. | Costo de Ventas | \$ 283.870,17 | \$ 498.497,15 | \$ 214.626,98 | 75,61% |
| 5.2. | Gastos de Operación | \$1.434.055,40 | \$1.177.258,09 | \$ -256.797,31 | -17,91% |
| 5.2.1. | Gastos Administrativos | \$ 533.807,52 | \$ 431.077,71 | \$ -102.729,81 | -19,24% |
| 5.2.1.01. | Gastos de Personal | \$ 533.807,52 | \$ 431.077,71 | \$ -102.729,81 | -19,24% |
| 5.2.2. | Gastos de Ventas | \$ 541.041,40 | \$ 455.074,61 | \$ -85.966,79 | -15,89% |
| 5.2.2.01 | Gastos de Personal | \$ 541.041,40 | \$ 455.074,61 | \$ -85.966,79 | -15,89% |
| 5.2.3. | Gastos Financieros | \$ 272.302,87 | \$ 243.371,68 | \$ -28.931,19 | -10,62% |
| 5.2.3.01. | Gastos Financieros | \$ 272.302,87 | \$ 243.371,68 | \$ -28.931,19 | -10,62% |
| 5.2.4. | No Deducible Operacionales | \$ 86.903,61 | \$ 47.734,09 | \$ -39.169,52 | -45,07% |
| 5.2.4.01. | Gastos Administrativos | \$ 86.903,61 | \$ 47.734,09 | \$ -39.169,52 | -45,07% |
| Resultados | | \$ 25.943,87 | \$ 65.863,13 | \$ 39.919,26 | 153,87% |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

4.2.6. Análisis Horizontal – Estado de Resultados

En el período 2021-2022, con respecto a los Ingresos la empresa presenta un aumento en la cuenta de Venta Netas de un valor de 316.169,23 USD lo cual representa su valor porcentual de 16.65% como resultado de la venta de productos de la línea plásticos que se realizaron al final del año.

En cuanto a los Gastos, la cuenta de Gastos de ventas experimentó una disminución de 85.966,79 USD de un período a otro, lo que representa una disminución porcentual del 15.89%. Esta disminución se debió principalmente a la disminución en el gasto del personal, publicidad y marketing. Además, la cuenta de Gastos Administrativos tuvo una disminución en su valor de 102.729,81 USD, con una disminución porcentual del 19.24%, debido a la disminución de los gastos del personal, resultado de la reducción de la nómina en el área financiera.

Por último, de un año a otro la empresa presenta un aumento en el valor de resultados del 39.919,26 USD, con un valor porcentual de 153.87%, debido al aumento de ventas de los productos, y la disminución de costos y gastos.

4.3. Proyección de Flujos

La proyección se realizará considerando los próximos 5 años para garantizar la coherencia, y se basará en indicadores derivados del balance general y el estado de resultados. Estos indicadores jugarán un papel crucial al describir de forma más precisa las proyecciones financieras. A continuación, se presenta un análisis detallado de las proyecciones para la de empresa Halley Corporación C.L., donde se han tenido en cuenta diversas variables basadas en información histórica. Esta información valiosa permite comprender el comportamiento pasado de la empresa, facilitando la selección de cálculos apropiados para construir un modelo financiero preciso.

4.3.1. Proyección de Ingresos

Para las proyecciones de ventas, se ha elaborado un presupuesto basado en el comportamiento histórico de la empresa Halley Corporación C.L., en años anteriores. Este

análisis detallado de los datos históricos no solo proporciona una base sólida para las proyecciones futuras, sino que también permite identificar patrones, tendencias y factores clave que influyen en el rendimiento de las ventas.

Los datos históricos de la empresa muestran que, en los últimos cinco años, ha experimentado principalmente una variación positiva en el crecimiento de las ventas, lo que permite establecer expectativas de crecimiento para el futuro.

Tabla 14. *Variación histórica de ventas*

| Años | Valor | Variación |
|-----------------|-----------------|------------------|
| 2018 | \$ 1.494.981,54 | |
| 2019 | \$ 1.597.013,74 | 7% |
| 2020 | \$ 1.749.513,85 | 10% |
| 2021 | \$ 1.898.620,18 | 9% |
| 2022 | \$ 2.214.789,41 | 17% |
| Total | | 41% |
| Promedio | | 10.40% |

Fuente: En base a los Estados Financieros Estado de Resultados empresa Halley Corporación C.L.

Tabla 15. *Proyección de ventas*

| Año | Proyección 10.40% (Variación histórica de ventas) |
|------------|--|
| 2023 | \$ 2.445.127,51 |
| 2024 | \$ 2.699.420,77 |
| 2025 | \$ 2.980.160,53 |
| 2026 | \$ 3.290.097,22 |
| 2027 | \$ 3.632.267,34 |

Fuente: En base a los Estados Financieros Estado de Resultados empresa Halley Corporación C.L.

Una vez determinado el porcentaje de crecimiento, que en este caso es del 10.40%, se prevé que a partir del año 2023 la empresa Halley Corporación C.L., experimente un aumento significativo. Se proyecta que las ventas para este año alcancen los 2.445.127,51 USD, marcando así el comienzo de un crecimiento constante en los ingresos. Las estimaciones indican un aumento continuo, con ventas proyectadas de 2.699.420,77 USD en 2024, 2.980.160,53 USD en 2025, 3.290.097,22 USD en 2026 y finalmente 3.632.267,34 USD en 2027. Este análisis resalta la tendencia positiva y el potencial de crecimiento

significativo para Halley Corporación C.L., en los próximos años, demostrando la solidez de su proyección financiera.

4.3.2. *Proyección de Costos*

Es importante destacar que las proyecciones de costos seguirán una tendencia de crecimiento del 10.40% (Variación histórica de ventas) durante los próximos cinco años, al igual que las proyecciones de ingresos. En 2022, el valor de los costos fue de 987.335,95 USD, con un crecimiento proyectado del 10.4%, se estima que para 2023 los costos aumentarán a 1.090.018,89 USD. Esta tendencia ascendente continuará con costos estimados de 1.203.380,85 USD en 2024, 1.328.532,46 USD en 2025, 1.466.699,84 USD en 2026 y 1.619.236,62 USD en 2027. Esta proyección financiera demuestra que se debe tomar atención tanto a los ingresos como a los costos, ofreciendo una visión equilibrada y sólida para la planificación futura de la empresa.

Tabla 16. *Proyección de costos*

| Año | Proyección 10,40% (Variación histórica de ventas) |
|------------|--|
| 2023 | \$ 1.090.018,89 |
| 2024 | \$ 1.203.380,85 |
| 2025 | \$ 1.328.532,46 |
| 2026 | \$ 1.466.699,84 |
| 2027 | \$ 1.619.236,62 |

Fuente: En base a los Estados Financieros Estado de Resultados empresa Halley Corporación C.L.

4.3.3. *Proyección de Gastos*

Para desarrollar las proyecciones de gastos, se han analizado los datos históricos de la empresa desde 2018, demostrando que existen aumentos en su valor, estos incrementos han impactado significativamente a la organización, especialmente en los gastos operativos. Es crucial comprender y abordar las razones detrás de esta tendencia para tomar decisiones informadas y estratégicas en futuras proyecciones.

Durante los años 2021 y 2022, se ha observado un cambio en la tendencia con variaciones positivas que se mantienen constantes, aunque este incremento puede

interpretarse inicialmente como un signo de crecimiento, plantea desafíos considerables dada la situación económica actual. Si el aumento en los gastos no se gestiona estratégicamente, podría tener implicaciones adversas para la salud financiera de la empresa.

Por lo tanto, es importante examinar estos aumentos, identificando las áreas específicas que han contribuido a este cambio, con el objetivo de desarrollar estrategias que optimicen la eficiencia operativa y aseguren la sostenibilidad financiera a largo plazo.

Tabla 17. Variación de Gastos

| Años | Valor | Variación |
|-----------------|-----------------|------------------|
| 2018 | \$ 725.214,23 | |
| 2019 | \$ 812.239,94 | 12% |
| 2020 | \$ 877.219,13 | 8% |
| 2021 | \$ 916.693,99 | 5% |
| 2022 | \$ 1.177.258,09 | 5% |
| Promedio | | 7,3% |

Fuente: En base a los Estados Financieros Estado de Resultados empresa Halley Corporación C.L.

Como se puede evidenciar el promedio de incremento en los gastos es el 7.3% en la empresa, que podría ser producto de las premisas de mercado:

- La economía a nivel nacional está en proceso de reactivación.
- El poder adquisitivo de la moneda a mejorado.

Tabla 18. Proyección de Gastos

| Año | Proyección 7,3% |
|------------|------------------------|
| 2023 | \$ 1.263.197,93 |
| 2024 | \$ 1.355.411,38 |
| 2025 | \$ 1.454.356,41 |
| 2026 | \$ 1.560.524,43 |
| 2027 | \$ 1.674.442,71 |

Fuente: En base a los Estados Financieros Estado de Resultados empresa Halley Corporación C.L.

El aumento porcentual se mantiene constante en torno al 7.3% en cada periodo examinado. A partir de 2023, se proyecta que los gastos de la empresa alcancen aproximadamente 1.263.197,93 USD, seguidos de 1.355.411,38 USD en 2024, 1.454.356,41 USD en 2025, 1.560.524,43 USD en 2026 y 1.674.442,71 USD en 2027. Estos valores

indican un patrón de crecimiento estable y uniforme de los gastos de la empresa Halley Corporación C.L, manteniendo una tasa constante del 7.3% anual desde 2022. Este análisis ofrece una visión clara de la dirección y la previsibilidad en el comportamiento financiero de la empresa en los próximos años.

Tabla 19. Proyección Balance General

| HALLEY CORPORACIÓN C.L. | | | | | | |
|-----------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Balance General Proyectado | | | | | | |
| CÓDIGO | CUENTA | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| 1. | Activo | \$4.242.476,47 | \$4.683.694,02 | \$5.170.798,20 | \$5.708.561,21 | \$6.302.251,58 |
| 1.1. | Activo Corriente | \$1.358.770,07 | \$1.500.082,16 | \$1.656.090,70 | \$1.828.324,13 | \$2.018.469,84 |
| 1.1.1. | Efectivo y Equivalentes al Efectivo | \$ 27.301,27 | \$ 30.140,60 | \$ 33.275,22 | \$ 36.735,85 | \$ 40.556,37 |
| 1.1.1.01. | Cajas | \$ 3.790,58 | \$ 4.184,80 | \$ 4.620,02 | \$ 5.100,51 | \$ 5.630,96 |
| 1.1.1.02. | Bancos | \$ 23.510,68 | \$ 25.955,80 | \$ 28.655,20 | \$ 31.635,34 | \$ 34.925,41 |
| 1.1.2. | Activos Financieros | \$ 873.169,94 | \$ 963.979,61 | \$1.064.233,49 | \$1.174.913,78 | \$1.297.104,81 |
| 1.1.2.01. | Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes | \$ 306.065,77 | \$ 337.896,61 | \$ 373.037,86 | \$ 411.833,80 | \$ 454.664,51 |
| 1.1.2.02. | Anticipos y préstamos al personal | \$ 6.117,92 | \$ 6.754,18 | \$ 7.456,61 | \$ 8.232,10 | \$ 9.088,24 |
| 1.1.2.03. | Otras Cuentas por cobrar | \$ 560.986,25 | \$ 619.328,82 | \$ 683.739,02 | \$ 754.847,88 | \$ 833.352,06 |
| 1.1.3. | Inventarios | \$ 335.404,61 | \$ 370.286,69 | \$ 408.796,50 | \$ 451.311,34 | \$ 498.247,72 |
| 1.1.3.01. | Inventarios | \$ 335.404,61 | \$ 370.286,69 | \$ 408.796,50 | \$ 451.311,34 | \$ 498.247,72 |
| 1.1.4. | Otros Activos Corrientes | \$ 122.894,26 | \$ 135.675,26 | \$ 149.785,48 | \$ 165.363,17 | \$ 182.560,94 |
| 1.1.4.01. | Pagos Anticipados | \$ 122.894,26 | \$ 135.675,26 | \$ 149.785,48 | \$ 165.363,17 | \$ 182.560,94 |
| 1.2. | Propiedad, Planta y Equipo | \$2.870.767,85 | \$3.169.327,71 | \$3.498.937,79 | \$3.862.827,32 | \$4.264.561,36 |
| 1.2.1. | No Depreciable | \$ 967.664,43 | \$1.068.301,54 | \$1.179.404,90 | \$1.302.063,00 | \$1.437.477,56 |
| 1.2.1.01. | No Depreciable | \$ 967.664,43 | \$1.068.301,54 | \$1.179.404,90 | \$1.302.063,00 | \$1.437.477,56 |
| 1.2.2. | Depreciables | \$1.903.103,42 | \$2.101.026,17 | \$2.319.532,90 | \$2.560.764,32 | \$2.827.083,81 |
| 1.2.2.01. | Depreciables | \$1.903.103,42 | \$2.101.026,17 | \$2.319.532,90 | \$2.560.764,32 | \$2.827.083,81 |
| 1.4. | Activos Intangibles | \$ 12.938,55 | \$ 14.284,16 | \$ 15.769,71 | \$ 17.409,76 | \$ 19.220,38 |
| 1.4.1. | Activos Intangibles | \$ 12.938,55 | \$ 14.284,16 | \$ 15.769,71 | \$ 17.409,76 | \$ 19.220,38 |
| 1.4.1.01. | Activos Intangibles | \$ 12.938,55 | \$ 14.284,16 | \$ 15.769,71 | \$ 17.409,76 | \$ 19.220,38 |
| 2. | Pasivo | \$3.239.466,27 | \$3.576.370,76 | \$3.948.313,32 | \$4.358.937,91 | \$4.812.267,45 |
| 2.1. | Pasivo Corriente | \$1.434.329,62 | \$1.583.499,90 | \$1.748.183,89 | \$1.929.995,01 | \$2.130.714,49 |
| 2.1.1. | Proveedores No Relacionados | \$ 784.274,18 | \$ 865.838,70 | \$ 955.885,92 | \$1.055.298,06 | \$1.165.049,05 |
| 2.1.1.01. | Proveedores No Relacionados | \$ 105.178,82 | \$ 116.117,42 | \$ 128.193,63 | \$ 141.525,77 | \$ 156.244,45 |
| 2.1.1.02. | Acreedores Financieros | \$ 679.095,36 | \$ 749.721,28 | \$ 827.692,29 | \$ 913.772,29 | \$1.008.804,61 |
| 2.1.2. | Obligaciones Locales | \$ 92.064,02 | \$ 101.638,68 | \$ 112.209,10 | \$ 123.878,84 | \$ 136.762,24 |
| 2.1.2.01. | Sueldos y Beneficios Sociales | \$ 92.064,02 | \$ 101.638,68 | \$ 112.209,10 | \$ 123.878,84 | \$ 136.762,24 |
| 2.1.3. | Obligaciones Tributarias | \$ 67.457,76 | \$ 74.473,36 | \$ 82.218,59 | \$ 90.769,33 | \$ 100.209,34 |
| 2.1.3.02. | Iva por Pagar | \$ 33.250,93 | \$ 36.709,03 | \$ 40.526,77 | \$ 44.741,56 | \$ 49.394,68 |
| 2.1.3.03. | Otros Impuestos por Pagar | \$ 34.206,82 | \$ 37.764,33 | \$ 41.691,82 | \$ 46.027,77 | \$ 50.814,66 |
| 2.1.4. | Obligaciones Bancarias y Financieras | \$ 402.031,88 | \$ 443.843,19 | \$ 490.002,89 | \$ 540.963,19 | \$ 597.223,36 |
| 2.1.4.01. | Obligaciones a Corto Plazo | \$ 402.031,88 | \$ 443.843,19 | \$ 490.002,89 | \$ 540.963,19 | \$ 597.223,36 |

| | | | | | | |
|-----------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2.1.5. | Otros Pasivos Corrientes | \$ 88.501,78 | \$ 97.705,97 | \$ 107.867,39 | \$ 119.085,60 | \$ 131.470,50 |
| 2.1.5.01. | Cuenta por Pagar a Clientes | \$ 88.501,78 | \$ 97.705,97 | \$ 107.867,39 | \$ 119.085,60 | \$ 131.470,50 |
| 2.2. | No Corrientes | \$1.805.136,66 | \$1.992.870,87 | \$2.200.129,44 | \$2.428.942,90 | \$2.681.552,96 |
| 2.2.1. | Obligaciones a Largo Plazo | \$1.805.136,66 | \$1.992.870,87 | \$2.200.129,44 | \$2.428.942,90 | \$2.681.552,96 |
| 2.2.1.01 | Obligaciones a Largo Plazo | \$1.805.136,66 | \$1.992.870,87 | \$2.200.129,44 | \$2.428.942,90 | \$2.681.552,96 |
| 3. | Patrimonio | \$1.003.010,20 | \$1.107.323,26 | \$1.222.484,88 | \$1.349.623,30 | \$1.489.984,13 |
| 3.1. | Capital | \$1.003.010,20 | \$1.107.323,26 | \$1.222.484,88 | \$1.349.623,30 | \$1.489.984,13 |
| 3.1.1. | Capital Liquido Contable | \$ 760.439,12 | \$ 839.524,79 | \$ 926.835,37 | \$1.023.226,24 | \$1.129.641,77 |
| 3.1.1.01. | Capital Social | \$ 760.439,12 | \$ 839.524,79 | \$ 926.835,37 | \$1.023.226,24 | \$1.129.641,77 |
| 3.1.2. | Resultados | \$ 242.571,08 | \$ 267.798,47 | \$ 295.649,51 | \$ 326.397,06 | \$ 360.342,36 |
| 3.1.2.01. | Resultados | \$ 242.571,08 | \$ 267.798,47 | \$ 295.649,51 | \$ 326.397,06 | \$ 360.342,36 |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

Tabla 20. Proyección Balance de Pedidas y Ganancias

| HALLEY CORPORACIÓN C.L. | | | | | | |
|---|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Balance de Pérdidas y Ganancias Proyectado | | | | | | |
| CÓDIGO | CUENTA | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| 4. | Ingresos | \$2.462.424,72 | \$2.718.516,89 | \$3.001.242,64 | \$3.313.371,88 | \$ 3.657.962,55 |
| 4.1. | Ingresos Operacionales | \$2.462.424,72 | \$2.718.516,89 | \$3.001.242,64 | \$3.313.371,88 | \$ 3.657.962,55 |
| 4.1.1. | Ventas Netas | \$2.445.127,51 | \$2.699.420,77 | \$2.980.160,53 | \$3.290.097,22 | \$ 3.632.267,34 |
| 4.1.1.01. | Ventas Brutas | \$3.178.963,74 | \$3.509.575,97 | \$3.874.571,87 | \$4.277.527,34 | \$ 4.722.390,19 |
| 4.1.1.02. | Descuentos y devolución en ventas | \$ -733.836,23 | \$ -810.155,20 | \$ -894.411,34 | \$ -987.430,12 | \$-1.090.122,85 |
| 4.1.2. | Ingresos No Operacionales | \$ 17.297,21 | \$ 19.096,12 | \$ 21.082,11 | \$ 23.274,65 | \$ 25.695,22 |
| 4.1.2.01. | Rendimientos Financieros | \$ 17.297,21 | \$ 19.096,12 | \$ 21.082,11 | \$ 23.274,65 | \$ 25.695,22 |
| 5. | Costos y Gastos | \$2.389.711,82 | \$2.638.241,85 | \$2.912.619,00 | \$3.215.531,38 | \$ 3.549.946,64 |
| 5.1. | Costos de Producción | \$1.090.018,89 | \$1.203.380,85 | \$1.328.532,46 | \$1.466.699,84 | \$ 1.619.236,62 |
| 5.1.1. | Costos de Producción | \$1.090.018,89 | \$1.203.380,85 | \$1.328.532,46 | \$1.466.699,84 | \$ 1.619.236,62 |
| 5.1.1.02. | Costos Mano de Obra Directa | \$ 358.334,62 | \$ 395.601,42 | \$ 436.743,97 | \$ 482.165,34 | \$ 532.310,54 |
| 5.1.1.03. | Costos Indirectos de Fabricación | \$ 181.343,42 | \$ 200.203,13 | \$ 221.024,26 | \$ 244.010,78 | \$ 269.387,90 |
| 5.1.1.04. | Costo de Ventas | \$ 550.340,85 | \$ 607.576,30 | \$ 670.764,24 | \$ 740.523,72 | \$ 817.538,19 |
| 5.2. | Gastos de Operación | \$1.263.197,93 | \$1.355.411,38 | \$1.454.356,41 | \$1.560.524,43 | \$ 1.674.442,71 |
| 5.2.1. | Gastos Administrativos | \$ 462.546,38 | \$ 496.312,27 | \$ 532.543,06 | \$ 571.418,71 | \$ 613.132,27 |
| 5.2.1.01. | Gastos de Personal | \$ 462.546,38 | \$ 496.312,27 | \$ 532.543,06 | \$ 571.418,71 | \$ 613.132,27 |
| 5.2.2. | Gastos de Ventas | \$ 488.295,06 | \$ 523.940,60 | \$ 562.188,26 | \$ 603.228,00 | \$ 647.263,65 |
| 5.2.2.01 | Gastos de Personal | \$ 488.295,06 | \$ 523.940,60 | \$ 562.188,26 | \$ 603.228,00 | \$ 647.263,65 |
| 5.2.3. | Gastos Financieros | \$ 261.137,81 | \$ 280.200,87 | \$ 300.655,54 | \$ 322.603,39 | \$ 346.153,44 |
| 5.2.3.01. | Gastos Financieros | \$ 261.137,81 | \$ 280.200,87 | \$ 300.655,54 | \$ 322.603,39 | \$ 346.153,44 |
| 5.2.4. | No Deducible Operacionales | \$ 51.218,68 | \$ 54.957,64 | \$ 58.969,55 | \$ 63.274,33 | \$ 67.893,35 |
| 5.2.4.01. | Gastos Administrativos | \$ 51.218,68 | \$ 54.957,64 | \$ 58.969,55 | \$ 63.274,33 | \$ 67.893,35 |
| Resultados | | \$ 72.712,90 | \$ 80.275,04 | \$ 88.623,64 | \$ 97.840,5 | \$ 108.015,91 |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

Tabla 21. Proyección Flujo de Caja

| HALLEY CORPORACIÓN C.L. | | |
|---|------------------------|------------------------|
| FLUJO DE CAJA | | |
| | Año 2021 | Año 2022 |
| Resultados | | |
| (=) Utilidad del ejercicio | \$ 25.943,87 | \$ 65.863,13 |
| Egresos Operacionales | | |
| (+) Depreciaciones | \$ 1.184.218,84 | \$ 1.039.265,14 |
| (-) Inversiones Propiedad, Planta y Equipo | | |
| (+) Valor Salvamiento | | |
| Obligaciones Financieras | | |
| (+) Obligaciones con instituciones financieras | \$ 402.031,88 | \$ 1.897.140,46 |
| (-) Amortización de préstamo | \$ (243.371,68) | \$ (243.371,68) |
| Flujo de Efectivo Neto | \$ 2.863.931,49 | \$ 2.496.844,14 |

Fuente: En base a los Estados Financieros de empresa Halley Corporación C.L.

4.4. Análisis financiero mediante el método de flujos de caja descontados

4.4.1. Definición del horizonte temporal

En el proceso de valoración de empresas, la selección del horizonte temporal es un componente primordial que influye significativamente en la precisión y relevancia de los resultados obtenidos. Para el análisis financiero de Halley Corporación mediante el método de flujos de caja descontados (DCF), se ha decidido establecer un horizonte temporal de cinco años. Esta elección se basa en varios factores clave que reflejan tanto las características intrínsecas de la empresa como las condiciones del mercado en el que opera.

Halley Corporación se encuentra en una fase de crecimiento maduro, donde sus flujos de caja futuros pueden ser proyectados con una razonable certeza dentro de un período de cinco años. Este horizonte permite capturar el impacto de las iniciativas estratégicas actuales y los planes de inversión sin incurrir en las incertidumbres asociadas con proyecciones a más largo plazo. El horizonte de cinco años coincide con el marco temporal típico de planificación estratégica de la empresa. Este período es suficiente para implementar y observar los resultados de las estrategias de mercado, iniciativas de expansión, y mejoras operativas, proporcionando una visión clara del desempeño financiero futuro. Proyectar los flujos de caja a cinco años permite balancear entre la precisión y la confiabilidad. Más allá de este período, las proyecciones tienden a volverse menos precisas debido a la creciente incertidumbre y las variables externas impredecibles.

4.4.2. Determinación de los Flujos de caja libre o Cash-flow libre

Los flujos de caja libres en la valoración se llaman Flujos de Caja Libres a Cash - flow libre los cuales se describen como la cantidad disponible para remunerar a los propietarios de la empresa y para cubrir el pago de la deuda (intereses de la deuda + capital de la deuda) de la compañía, después de descontar las inversiones hechas en bienes de capital y en necesidades operativas de fondos NOF. Se calculan sumando al Flujo de Caja los gastos Financieros y restando las inversiones realizadas en bienes de capital operativos y en necesidades operativas de fondos (NOF). Los bienes de capital operativos de la compañía son aquellos que se espera utilizar por más de un año (terrenos y edificios, instalaciones, maquinaria, etc.) y las inversiones financieras a largo plazo (participaciones, etc.). Las necesidades operativas del fondo (NOF) son caja + clientes + inventarios – proveedores.

A continuación, se muestran los flujos de caja libre.

Tabla 22. *Flujo de caja libre*

| | 2021 | 2022 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| NOF | \$ 1.550.769,99 | \$ 1.365.712,48 |
| Aumento NOF | \$ 702.980,37 | \$ 489.204,84 |
| Aumento Inmovilizado | \$ 847.789,62 | \$ 876.507,64 |
| Cash Flow | \$ 2.863.931,49 | \$ 2.496.844,14 |
| (-) Ingresos Financieros | \$ 296.622,26 | \$ 15.667,76 |
| (+) Gastos Financieros | \$ 272.302,87 | \$ 243.371,68 |
| Aumento NOF | \$ 702.980,37 | \$ 489.204,84 |
| Aumento Inmovilizado | \$ 847.789,62 | \$ 876.507,64 |
| CASH FLOW LIBRE | \$ 1.288.842,11 | \$ 1.358.835,58 |
| Promedio Cash Flow Libre | \$ 1.323.838,85 | |

Fuente: En base a los cálculos realizados

4.4.3. Cálculo tasa de descuento

El cálculo de la tasa de descuento en la valoración de una empresa mediante el método del descuento de flujos de caja implica determinar una tasa adecuada que refleje el riesgo asociado con los flujos de caja futuros de la empresa. Esta tasa es esencialmente el rendimiento que los inversores exigirían para invertir en la empresa.

a) Cálculo de Beta

Tabla 23. Rentabilidad Financiera del mercado y de la empresa

| | Rentabilidad de la empresa | Rentabilidad del mercado |
|------------------|----------------------------|--------------------------|
| 2022 | 0,69% | 4,15% |
| 2021 | 1,71% | 4,15% |
| 2020 | 2,50% | 4,58% |
| 2019 | 0,05% | 5,06% |
| 2018 | 1,86% | 5,58% |
| 2017 | 4,53% | 6,16% |
| 2016 | 8,28% | 6,81% |
| Media | | 4,54% |
| Varianza mercado | | 0,000104432 |
| Covarianza | | 0,000234369 |
| Beta | | 2,2442 |

Fuente: En base a los cálculos realizados, información de (Halley Corporación, 2020), (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2021)

$$\beta_i = \frac{\sigma_{Ri,Rm}}{\sigma_{Rm}^2}$$
$$\beta_i = \frac{0,000104432}{0,000234369}$$

$$\beta_i = 2,2442$$

b) Cálculo de la prima de riesgo

La tasa libre de riesgo es el rendimiento esperado de una inversión que se considera sin riesgo de pérdida financiera. Según Moore (2023), los bonos del tesoro emitido por el gobierno de Estados Unidos suelen considerarse inversiones libres de riesgo, debido a que

el gobierno de EE.UU. tiene un historial de solvencia y se espera que cumpla con sus obligaciones de pago.

Tasa sin riesgo (Rentabilidad promedio de los últimos 5 años de los Bonos) = **2.14%**

$$\text{Prima de riesgo} = 2.2442 * (4.54\% - 2.14\%)$$

$$\text{Prima de riesgo} = 5.39\%$$

Para el cálculo de la prima de riesgo se consideran los valores calculados en la tabla 23, el valor de la beta calculado de 2,2442, además de la media del cálculo entre la rentabilidad de la empresa como la rentabilidad del mercado 4.54%, finalmente se establece el valor de los bonos libres de riesgos del 2,14% (Moore Stephens, 2023). Obteniendo un valor de prima de riesgo de 5,39%.

c) Coste de recursos propios

El costo de los recursos propios, también conocido como costo de capital propio, es la tasa de retorno que los inversores esperan obtener por invertir en una empresa. Este costo es crucial para determinar la estructura de capital óptima de una empresa y para la toma de decisiones de inversión y financiamiento.

$$K_{rp} = R_f + (R_m - R_f) * (1 + \beta)$$

K_{rp} = Costo de los recursos propios

R_m = Tasa de mercado

R_f = Tasa libre de riesgo

β = Coeficiente de riesgo

$$K_{rp} = 2.14\% + (5.39\% - 2.14\%) * (1 + 2.2442)$$

$$K_{rp} = 12.68\%$$

Para el cálculo del costo de recursos propios se considera la tasa de mercado del 2,14% (Moore Stephens, 2023), la tasa libre de riesgo calculada de 5,39%, y el coeficiente de riesgo calculado en la tabla 23 de 2,2442 que es la beta calculada.

d) Tasa de descuento

La tasa de descuento es una tasa de interés utilizada para calcular el valor presente de futuros flujos de efectivo. En otras palabras, es la tasa que se utiliza para descontar los valores futuros a su valor actual. Esta tasa refleja el costo del capital, el riesgo del flujo de efectivo y la tasa de retorno esperada por los inversores.

Tabla 24. Tasa de descuento

| | | 2023 | 2024 | Promedio | | |
|-------------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|----|---------------|
| Coste de la deuda | Gastos Financieros | \$ 272.302,87 | \$ 243.371,68 | \$ 257.837,28 | | |
| | Deudas Financieras | \$ 402.031,88 | \$ 364.159,31 | \$ 383.095,59 | Kd | 67.30% |
| Fondos propios | Fondos propios | \$ 733.609,54 | \$ 688.803,55 | \$ 711.206,55 | | |
| | Total pasivo + capital propio | \$ 3.755.324,94 | \$ 3.842.822,89 | \$ 3.799.073,92 | P | 18.72% |
| Fondos ajenos | Pasivo Fijo | \$ 1.897.140,46 | \$ 1.635.087,55 | \$ 1.766.114,01 | | |
| | Pasivo Liquido | \$ 980.160,61 | \$ 1.299.211,61 | \$ 1.139.686,11 | | |
| | Total pasivo y capital propio | \$ 3.755.324,94 | \$ 3.842.822,89 | \$ 3.799.073,92 | A | 76.49% |
| Tipo impositivo | Resultados ordinarios antes de impuestos | \$ 25.943,87 | \$ 65.863,13 | \$ 45.903,50 | | |
| | Impuestos sobre sociedades | \$ 6.485,97 | \$ 16.465,78 | \$ 11.475,87 | t | 25,00% |

Fuente: En base a los cálculos realizados

$$K_{rp} = K_d * (1 - t) * P_d + K_{rp} * P_{rp}$$

En donde

K = Coste medio ponderado del capital

K_d = Coste de la deuda

t = Tasa impositivo

$$P_d = \frac{\text{Exigible}}{\text{Total Pasivo}}$$

K_{rp} = Coste de los recursos propios

$$P_{rp} = \frac{\text{Neto patrimonial}}{\text{Total Pasivo}}$$

$$K_{rp} = (67.3\% * ((1 - 25\%) * 76.49\%)) + (10.51\% * 18.72\%)$$

$$K_{rp} = 40.58\%$$

Para el cálculo de la tasa de descuento, se toma el valor del coste de la deuda que representa el 67,30%, siendo el resultado entre los gastos financieros y las deudas financieras, la tasa impositiva del 25% que es el promedio de los resultados ordinarios antes de impuestos y el impuesto sobre sociedades, el valor de fondos ajenos que es el resultado del activo exigible entre el pasivo siendo el 76.49%, el valor del costo de los recursos propios de 10.51% el cual es el promedio entre los pasivos fijos, los pasivos líquidos y el total pasivo y capital propio, y finalmente los fondos propios de 18,72% que es el resultado del promedio del total pasivo entre el capital propio.

4.4.4. Estimación del valor residual

La estimación del valor residual en la valoración de empresas es una parte primordial del modelo de flujo de caja descontado. Este valor representa el valor presente de todos los flujos de caja futuros esperados más allá del período de proyección explícita. El valor residual puede constituir una gran proporción del valor total de una empresa, especialmente cuando se proyecta a largo plazo.

El valor residual a menudo se calcula utilizando la fórmula de crecimiento perpetuo, también conocida como el modelo de Gordon, debido a su simplicidad y efectividad para

estimar el valor de una empresa más allá del período de proyección explícita. Este modelo asume que los flujos de caja futuros crecerán a una tasa constante indefinidamente

Se prevé el posible aumento de los flujos de caja futuros, calculando el incremento en el importe neto de las ventas.

Tabla 25. *Importe neto en ventas*

| CV (2021) | CV (2022) |
|-----------------|----------------|
| \$ 2.195.242,44 | \$2.230.457,17 |

Fuente: En base a los cálculos realizados

$$g = \frac{CV_n^{(\frac{1}{n})}}{CV_0} - 1$$

$$g = \left(\frac{2.230.457,17}{2.195.242,44} \right)^{\frac{1}{5}} - 1$$

$$g = 0,40\%$$

Para el cálculo de la estimación del valor residual se consideró el valor total de los ingresos operacionales tabla 25, del año 2021 y 2022, además n representa los cinco años del horizonte temporal determinado para el cálculo, el crecimiento es de 0,40%.

Al obtener el valor de crecimiento 0.40% se procede a proyectar a partir del promedio del flujo de caja para cinco años, tabla 26:

Tabla 26. *Flujo de caja*

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Flujo de caja | \$ 1.329.134,20 | \$ 1.334.450,74 | \$ 1.339.788,54 | \$ 1.345.147,69 | \$ 1.350.528,29 |

Fuente: En base a los cálculos realizados

$$VR = \frac{FC_{n+1}}{K - g}$$

Representan:

$$FC_{n+1} = \text{Flujos de caja año } n + 1$$

$g =$ Crecimiento de los flujos de caja

$K =$ Coste medio ponderado de Capital

$$VR = \frac{\$ 1.350.528,29}{40,58\% - 0,40\%}$$

$$VR = \$ 3.361.195,33$$

Para el cálculo del valor residual se considera el valor del flujo de caja del último año 2027 (1.350.528,29 USD) tabla 26, la tasa de descuento calculada anteriormente de 40,58% y el valor de crecimiento calculado de 0.40%.

4.4.5. Cálculo del valor de Halley Corporación C.L.

Una vez recopilados y verificados todos los datos necesarios, se procede a calcular el valor de la empresa utilizando la fórmula del Valor Actual (VA). Esta fórmula nos permitirá determinar el valor presente de los flujos de caja futuros esperados y el valor residual, proporcionando una estimación precisa del valor empresarial.

Tabla 27. Flujo de caja y VR

| AÑO | Flujos de Caja |
|-----------|------------------------|
| 2023 | \$ 1.329.134,20 |
| 2024 | \$ 1.334.450,74 |
| 2025 | \$ 1.339.788,54 |
| 2026 | \$ 1.345.147,69 |
| 2027 | \$ 1.350.528,29 |
| VR | \$ 3.361.195,33 |

Fuente: En base a los cálculos realizados

$$VA = \sum_{i=1}^n \frac{FC_i}{(1+k)^i} + \frac{VR}{(1+k)^{n+1}}$$

En dónde:

$FC_i =$ Flujos de caja

$i =$ Período de tiempo en el que se produce el flujo de caja

$n =$ N° de períodos de tiempo que se espera que generen flujos de caja

$K = \text{Coste medio ponderado de capital}$

$VR = \text{Valor residual}$

$$VA = \frac{1.329.134,20}{(1 + 40.58\%)^1} + \frac{1.334.450,74}{(1 + 40.58\%)^2} + \frac{1.339.788,54}{(1 + 40.58\%)^3} + \frac{1.345.147,69}{(1 + 40.58\%)^4} + \frac{1.350.528,29}{(1 + 40.58\%)^5}$$

$$VA = 2.693.325,37 \text{ USD}$$

Basado en lo anterior, el valor de la empresa es la suma del valor presente de sus flujos de caja, resultando en un valor de 2.693.325,37 USD.

4.4.6. Valor Accionistas

El análisis del valor para los accionistas es un enfoque fundamental en la gestión financiera y empresarial, ya que se centra en maximizar el retorno de la inversión para los propietarios de las acciones de una empresa.

A continuación, se presenta el aporte de accionistas que posee la empresa Halley Corporación:

Tabla 28. Aporte de Accionistas

| Nombre del Accionista | Capital |
|-------------------------------------|---------------|
| Palacios Bojorquez Ana Francisca | \$ 36.280,00 |
| Palacios Bojorquez Claudia Soledad | \$ 229.737,00 |
| Palacios Bojorquez Mónica Alexandra | \$ 137.055,00 |

Fuente: Información obtenida de la página de la superintendencia de compañías (Superintendencia de compañías, 2023)

4.4.7. Análisis económico general

Tabla 29. Análisis económico general

| Valor Residual | Valor Actual | Valor Accionistas |
|-----------------|-----------------|-------------------|
| \$ 3.361.195,33 | \$ 2.693.325,37 | \$ 403.072,00 |

Fuente: En base a los cálculos realizados

El valor residual anteriormente calculado es de 3.361.195,33 USD que representa el valor estimado de la empresa al final del periodo de proyección de los flujos de caja. Por otro lado, el valor actual de 2.693.325,37 USD es el valor presente de los flujos de caja futuros esperados y el valor residual, descontados a una tasa adecuada. Con respecto al valor de los accionistas, que suma 403.072,00 USD, representa el capital aportado por los accionistas de la empresa.

Para determinar la ganancia en caso de venta de la empresa, es necesario comparar el valor actual de la empresa con el valor de los accionistas (Andrade, 2021). La ganancia se calcula como la diferencia entre el valor actual y el valor de los accionistas.

- Ganancia = Valor Actual de la empresa – Valor de los Accionistas

Aplicando los valores proporcionados:

- Ganancia = 2.693.325,37 USD – 403.072,00 USD = 2.290.253,37 USD

En caso de una venta, la empresa genera un valor considerable de 2.290.253,37 USD reflejando un rendimiento exitoso y su capacidad para aumentar el valor para los accionistas más allá de su inversión inicial. En otras palabras, en caso de vender la empresa al valor actual estimado de 2.693.325,37 USD, los accionistas no solo recuperarían su inversión inicial, sino que también obtendrían una ganancia significativa.

4.5.Verificación de Hipótesis

El presente apartado se enfoca en la verificación de las hipótesis:

Hipótesis alternativa (Ha): La aplicación del método de flujo de caja descontado si permitirá conocer el valor de la empresa Halley Corporación C.L. en el período 2021-2022.

Hipótesis nula (Ho): La aplicación del método de flujo de caja descontado no permitirá conocer el valor de la empresa Halley Corporación C.L. en el período 2021-2022.

Para verificar las hipótesis planteadas, se calculó el valor presente de la empresa, utilizando los flujos de caja proyectados y el valor residual, y con un costo promedio ponderado de capital de 40,58%, se estimó el valor de la empresa en 2.693.325,37 USD. Este resultado, confirma la eficacia del método de valoración utilizado.

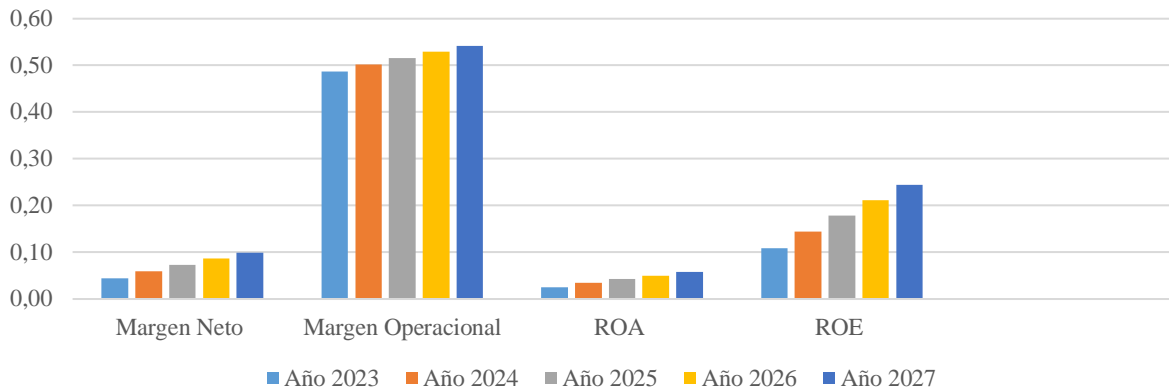
Además, se realizó un análisis centrado en los indicadores de rentabilidad, utilizando la información de los estados financieros del año 2021 - 2022. Adicionalmente, se proyectaron dichos indicadores para el período 2023-2027, los cuales mostraron una trayectoria positiva. Los resultados de este análisis confirmaron que las proyecciones de flujos de caja son consistentes con el desempeño histórico de la empresa, reforzando la validez de la valoración realizada y sugiriendo un crecimiento sostenible de la rentabilidad futura. (Ver tabla 29 – Ilustración 1)

Tabla 30. *Indicadores de rentabilidad proyectados*

| INDICADORES | Año 2023 | Año 2024 | Año 2025 | Año 2026 | Año 2027 |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Margen Operacional del Patrimonio | 1,20 | 1,23 | 1,27 | 1,30 | 1,33 |
| Margen Neto | 0,04 | 0,06 | 0,07 | 0,09 | 0,10 |
| Margen Operacional | 0,49 | 0,50 | 0,52 | 0,53 | 0,54 |
| ROA | 0,03 | 0,03 | 0,04 | 0,05 | 0,06 |
| ROE | 0,11 | 0,14 | 0,18 | 0,21 | 0,24 |

Fuente: Los cálculos y estimaciones se han realizado usando la base de datos completas todos para el caso de los nuevos elementos probatorios estadísticos.

Ilustración 1. Indicadores de rentabilidad proyectados



Fuente: En base a los cálculos realizados en la proyección del Balance General y el Estado de Resultados años 2023-2024-2025-2026-2027.

Por lo tanto, los resultados obtenidos del análisis de los indicadores de rentabilidad y sus proyecciones para el período 2023-2027 refuerzan la hipótesis alternativa (Ha). Estos resultados muestran una trayectoria positiva consistente con el desempeño histórico de Halley Corporación C.L., validando la capacidad del método de flujos de caja descontados para determinar el valor de la empresa durante el período 2021-2022. La evidencia sugiere que el método utilizado proporciona una valoración precisa y fiable, confirmando así que el uso del DCF ha sido adecuado para conocer el valor real de la empresa en el periodo analizado.

Además, la hipótesis se verifica utilizando el software estadístico SPSS Statics, para ello se emplea un nivel de significancia predeterminado entre 0.05 hasta 1 (Apaza Zúñiga, Yana, & Quispe, 2022).

- **Análisis estadístico y la interpretación de los resultados**

El análisis se basa en los datos financieros históricos y proyecciones planteadas dentro del estudio realizado en Halley Corporación C.L. desde 2018 hasta 2027. Utilizando esta información, se realizó una prueba de Shapiro-Wilk que sugirió una distribución normal de los datos de crecimiento de ventas ($W = 0.9376$, $p\text{-valor} = 0.6448$). Además, se calculó una fuerte correlación positiva ($r = 0.9762$) entre el tiempo y las ventas, indicando un patrón de crecimiento predecible. Las proyecciones muestran un crecimiento constante del 10.4%

en ventas y costos, mientras que los gastos crecen a una tasa menor del 7.30%, basada en los datos históricos.

Estos resultados, derivados de los datos históricos y las proyecciones suministradas, respaldan la idoneidad del método de flujo de caja descontado para valorar la empresa, ya que proporcionan una base sólida y coherente para la estimación de flujos de caja futuros.

- **Análisis de tendencia de ventas:**

Tabla 31. *Análisis de tendencia de ventas*

| Año | Ventas | Crecimiento |
|------------|----------------|--------------------|
| 2018 | \$1,494,981.54 | - |
| 2019 | \$1,597,013.74 | 7% |
| 2020 | \$1,749,513.85 | 10% |
| 2021 | \$1,898,620.18 | 9% |
| 2022 | \$2,214,789.41 | 17% |

Fuente: Promedio de crecimiento: 10.4%

- **Prueba de Shapiro-Wilk para normalidad: (50 datos)**

- Se realizó esta prueba sobre las tasas de crecimiento anual.
- H1: Los datos siguen una distribución normal
- H0: Los datos no siguen una distribución normal
- Utilizando un software estadístico, obtenemos: $W = 0.9376$, $p\text{-valor} = 0.6448$
- Como el $p\text{-valor}$ (0.6448) es mayor que el nivel de significancia (nivel de significancia predeterminado entre 0.05 hasta 1), se rechaza la hipótesis nula. Esto sugiere que los datos de crecimiento siguen una distribución normal, lo cual es favorable para la aplicación de métodos de valoración como el flujo de caja descontado.

- **Correlación de Pearson:**

- Cálculo de la correlación entre el año y las ventas:

Tabla 32. Correlación Año y Ventas

| Año | Ventas |
|------|------------|
| 2018 | 1494981.54 |
| 2019 | 1597013.74 |
| 2020 | 1749513.85 |
| 2021 | 1898620.18 |
| 2022 | 2214789.41 |

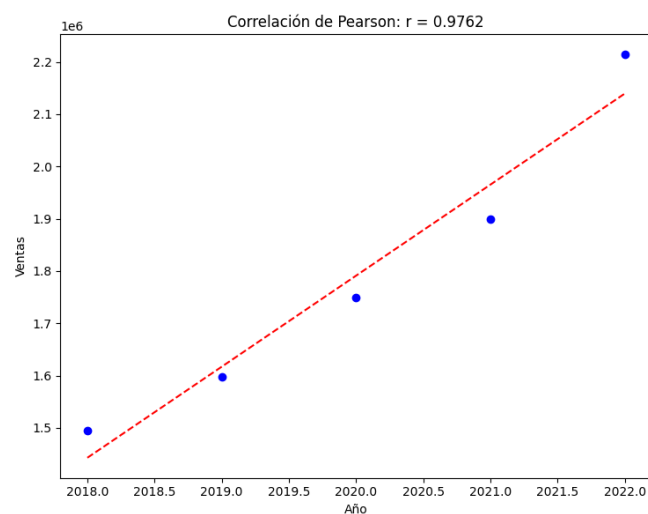
Fuente: Coeficiente de correlación de Pearson = 0.9762

Ilustración 2. Correlación de Pearson



Fuente: software SPSS.

Ilustración 3. Correlación de Pearson – Gráfica estadística



Fuente: software SPSS.

• **Conclusión:**

Con base en este análisis, se concluye lo siguiente:

1. La prueba de Shapiro-Wilk sugiere que los datos de crecimiento de ventas siguen una distribución normal, lo que favorece la aplicación de métodos de valoración como el flujo de caja descontado.
2. La fuerte correlación positiva entre el tiempo y las ventas indica un patrón de crecimiento predecible, lo que es importante para la proyección de flujos de caja futuros.
3. Las proyecciones muestran un crecimiento constante en ventas y costos, con un crecimiento menor en gastos, lo que sugiere una mejora en la eficiencia operativa y potencialmente mayores flujos de caja en el futuro.
4. La consistencia en el crecimiento histórico y las proyecciones basadas en promedios históricos proporcionan una base sólida para la aplicación del método de flujo de caja descontado.

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_a): La aplicación del método de flujo de caja descontado si permite conocer el valor de la empresa Halley Corporación C.L., en el período 2021-2022.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- En base al objetivo de diagnosticar la situación financiera de la empresa a través de la aplicación de indicadores financieros, se muestra que Halley Corporación C.L, se financió principalmente con fondos de terceros como, cuentas y documentos por pagar y obligaciones con instituciones financieras, con referencia al análisis horizontal y vertical se identificó que, en el 2021, la empresa reportó ingresos por ventas de 5,678,912.50 USD, mientras que en 2022 estos aumentaron ligeramente a 5,789,461.75 USD , representando un incremento del 1.95%.
- El análisis mediante el método del flujo de caja descontado establece que la empresa tiene un valor de mercado de 2.693.325,37 USD, que sirve de referencia clave para las decisiones estratégicas. La comparación de este valor con el valor para el accionista de 403.072,00 USD arroja una ganancia de 2.290.253,37 USD, lo que refleja un rendimiento satisfactorio y la capacidad de la empresa para aumentar significativamente el valor para el accionista por encima de su inversión inicial. Esto sugiere que, en caso de venta, la empresa no sólo permitiría a los accionistas recuperar su inversión, sino que también les generaría un beneficio sustancial.

5.2.Recomendaciones

- Para mejorar la estructura financiera de Halley Corporación C.L., se recomienda que la empresa diversifique sus fuentes de financiación reduciendo su dependencia de fondos de terceros, como cuentas por pagar y obligaciones con instituciones financieras. Esto incluirá el fortalecimiento del capital propio o la búsqueda de alternativas de financiación menos costosas, como la emisión de acciones o la negociación de mejores condiciones de crédito.
- Con base en el análisis financiero realizado mediante el método del flujo de caja descontado (DCF), se recomienda que Halley Corporación revise y optimice su estructura de capital para incrementar su eficiencia y fortalecer su posición financiera, lo que podría mejorar su capacidad para enfrentar desafíos futuros y aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento.

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, M. (20 de octubre de 2017). *La Importancia Información Financiera*.
<https://empredia.wordpress.com/2017/10/20/la-importancia-informacion-financiera/>
- Andrade, Y., & Holguin, L. (2020). *Liquidez y solvencia y su incidencia en el estado de flujo de efectivo de la empresa cosmoseg seguridad privada C. LTDA*. Guayaquil: Repositorio de la Univesidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/3959/1/T-ULVR-3322.pdf>
- Arana et al. (2020). Evaluación financiera con metodología de opciones reales de inversión para producción y venta de café orgánico. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 11(3).
<https://doi.org/https://doi.org/10.29312/remexca.v11i3.1877>
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Efoques consulting eirl.
<https://doi.org/978-612-48444-0-9>
- Banco Central del Ecuador. (diciembre de 2022). *Monitoreo de los principales indicadores internacionales*.https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/RiesgosIntern_dic_22.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2023). *Tendencias del PIB*.<https://www.bce.fin.ec/component/search/?searchword=pib&start=0>
- Barreto, N. (2020). *Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129
- Bravo, D., & Maritza, P. (2021). *Flujo de caja para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero del cantón Cuenca*. Repositorio de la Universidad del Azuay. <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10583/1/16172.pdf>
- Briceño V., G. (10 de abril de 2022). *Indicadores financieros*. *Euston96*:<https://www.euston96.com/indicadores-financieros/>
- Cajal, A. (2020). *Investigación de campo: características, diseño, técnicas, ejemplos*.
<https://www.lifeder.com/investigacion-de-campo/>

- Cala et al. (2019). El Impacto del WACC (Weighted Average Cost of Capital) en la valoración de empresas. 9(4). <https://doi.org/https://doi.org/10.18041/2216-1236/innovando.9.2017.3898>
- Campos, M. d. (2019). La indispensable política de desarrollo industrial. Opciones para el nuevo gobierno. *Economía UNAM*, 16(46). <https://doi.org/https://doi.org/10.22201/fe.24488143e.2019.46.434>
- Castellanou, R. (01 de septiembre de 2021). *Los estados financieros basicos*. <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Castro, R. M., Ríos, P. M., & Álvarez, V. J. (2021). ¿Puede la responsabilidad social empresarial influir en el comportamiento de los consumidores? *Economía Coyuntural*, 6(2). http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-06222021000200005
- Chasipanta, Á. (2017). “*Estrategias financieras para el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa BGP CO S.A.*”. Ambato: Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25367/1/T3995M.pdf>
- Cortez, M., & Maira, M. (2019). *Desarrollo de instrumentos de evaluación: pautas de observación*. <https://www.inee.edu.mx/wp-content/uploads/2019/08/P2A356.pdf>
- Cuevas et al. (2020). Evaluación financiera y económica de un sistema silvopastoril intensivo bajo riego. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-11322020000600089
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Published*. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Evaluación financiera y económica de un sistema silvopastoril intensivo bajo riego. (2020). *Revista mexicana de ciencias forestales*, 11(62). <https://doi.org/https://doi.org/10.29298/rmcf.v11i62.759>
- Galeano, A. (2019). Una mirada a los saltos paradigmáticos en las ciencias sociales en la psicología para la generación de retos en la transformación de la experiencia investigativa. *Scielo*.

http://scielo.iics.una.py/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2226-40002019000100134

Gavilanes, J. (2021). *La investigación contable como eje integrador de la formación profesional en los estudiantes de octavo y noveno semestres de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato*.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32333/1/T4932i.pdf>

Gaytán, J. (2020). *El plan de negocios y la rentabilidad*.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2594-01632020000200143

González et al. (2020). Modelo de gestión administrativa para el desarrollo empresarial del hotel Barros en la ciudad de Quevedo. *Universidad y Sociedad*.
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n4/2218-3620-rus-12-04-32.pdf>

Hernández, R., & Amador, N. (2021). Construcción y validación de un cuestionario para evaluar la percepción sobre la tutoría metodológica en los cursos de Especialización Médica. *Scielo*.
<https://femrecerca.cat/menases/publication/cuestionario/cuestionario.pdf>

Herrero, L. (2022). Modelo predictivo para la selección de técnica de medición de la opinión pública. *Scielo*. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2683-26902021000200050#:~:text=El%20concepto%20de%20encuesta%20se,Heras%2C%201999%2C%20184).

Jaramillo, J., & Zambrano, N. (2020). *Plan de diseño organizacional dirigido a la mejora de funciones de la empresa sisclima S.A.* Guayaquil: Repositorio de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/4014/1/T-ULVR-3364.pdf>

López, A., & Gerardo, R. (2021). *Métodos teóricos y empíricos de investigación: significación para la investigación educativa*.

Marmolejo, A. (2019). *Diagnóstico financiero y valoración bajo el método de flujo de caja descontados de una empresa de alimentos para animales en Antioquia, Colombia en el año 2019*.

https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/11144/1/T.AF_MarmolejoGuaitotoAldairAlfonso_2019.pdf

Molina, P. (2019). *La valoración de las empresas como oportunidad de adquisición empresarial en el sector florícola de lo provincia de Cotopaxi.*

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29326/3/T4441M.pdf>

Moore Stephens. (2023). *Estudio para el cálculo de tasas de actualización.*

<https://www.cree.gob.hn/wp-content/uploads/2019/02/Estudio-para-el-c%C3%A1lculo-de-Tasas-de-Actualizaci%C3%B3n-Informe-Final.pdf>

Mosteiro, M., & Porto, A. (2018). La investigación en educación. *Scielo.*

Nava, M. (2019). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.*

http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009

Ortiz, N. (2019). *Flujo de caja descontado, método financiero para la toma de decisiones.*

Pacheco, J. (14 de abril de 2022). *Indicadores Financieros (Características, Finalidad, Tipos).*

https://www.webyempresas.com/indicadores-financieros-caracteristicas-finalidad-tipos/#Tipos_de_indicadores_financieros

Pacheco, J. (14 de abril de 2022). *Indicadores Financieros (Características, Finalidad, Tipos).*

https://www.webyempresas.com/indicadores-financieros-caracteristicas-finalidad-tipos/#Tipos_de_indicadores_financieros

Peñañiel, N. G., Acurio, A. J., & Manosalvas, G. L. (2020). Formulación de estrategias para el desarrollo empresarial de la constructora Emanuel en el cantón La Maná. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4).

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000400045#:~:text=La%20Matriz%20FODA%20es%20la,compa%C3%B1%C3%ADa%20y%20erradicar%20las%20debilidades.

Peñaloza, A. (2018). *Análisis del flujo de efectivo descontado a través de las técnicas de evaluación de proyectos en el sector elaboración de productos del tabaco.* Repositorio de

laUniversidad Técnica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/27933/1/T4267ig.pdf>

- Pico, A. (2019). *Comparación entre los métodos de valoración de empresas mediante el descuento del flujo de caja. Un estudio de las empresas de elaboración de alimentos preparados para animales de granja CIUU C1080.02 en la provincia de Tungurahua*. Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30598/1/T4684M.pdf>
- Plaza, S. (2019). El WACC (Weighted Average Cost of Capital) como tasa de costo de Capital) como tasa de descuento para evaluación de proyectos de inversión. *Ciencia Unisalle*, 4(19). https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1627&context=contaduria_publica
- Ramírez et al. (12 de abril de 2022). *La Gestión administrativa en el desarrollo empresarial*. <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:uf9-dQ5L4k0J:https://www.eumed.net/ce/2017/1/gestion.html+&cd=13&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>
- Reyes, L., & Alvarado, F. (2020). Investigación Documental. <https://bonga.unisimon.edu.co/bitstream/handle/20.500.12442/6630/La%20investigaci%C3%B3n%20documental%20para%20la%20comprensión%20del%20objeto%20de%20estudio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Riasco, A., & Sáenz, J. (2018). La valoración de empresas como estrategia para la eficiencia en la gestión de sus activos. *Sathiri: sembrador*. <https://doi.org/https://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/view/888>
- Riascos, A., & Sáenz, J. (2019). La valoración de empresas como estrategia para la eficiencia en la gestión de sus activos.
- Rodriguez, D. (2021). *La solvencia e influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, período 2015-2019*. Tacna: Repositorio de la Universidad de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1840/Rodriguez-Dominguez-Dalila.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rojas, Y. (2020). *La Aplicación del Control interno y su efecto en la Rentabilidad de la empresa Tandem Textil SAC-San Juan de Lurigancho 2018*. Lima: Repositorio de la Universidad Peruana de las Américas.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/874/ROJAS%20JANAMPA%2C%20YELICSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sánchez, F. (2019). *Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos.*

http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2223-25162019000100008

Superintendencia de Compañías. (2019). *Tabla de indicadores.*

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Tafur, M. (2022). *Cómo hacer un proyecto de investigación.* Alpha Editorial.

https://www.google.com.ec/books/edition/C%C3%B3mo_hacer_un_proyecto_de_investigaci%C3%B3n/3tavEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=investigaci%C3%B3n+no+experimental&pg=PA170&printsec=frontcover

Tancara, C. (2017). *La investigación documental.* <http://scielo.org.bo/pdf/rts/n17/n17a08.pdf>

Tapia, E. (2023). *Con riesgo país en 1.859, Ecuador pagaría intereses de 22%.*

<https://www.primicias.ec/noticias/economia/riesgo-pais-tensiones-politicas-guillermolasso/#:~:text=El%20riesgo%20pa%C3%ADs%20subi%C3%B3%2094,13%20de%20octubre%20de%202022.>

Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad.*

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160

ANEXOS

Anexo 1. Estado de Resultados – Ventas Netas Años Anteriores

AÑO 2018 VENTAS NETAS

| | | DEL EXTERIOR | 0129 | 0.00 | 0129 |
|---|---|--------------|------|------------|--------|
| | INTERESES IMPLÍCITOS DEVENGADOS POR ACUERDOS QUE CONSTITUYEN EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN FINANCIERA O COBRO DIFERIDO | 6127 | + | 0.00 | 6128 + |
| | OTROS | 6129 | + | 0.00 | 6130 + |
| | GANANCIAS POR MEDICIÓN DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS AL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL) | 6131 | + | 0.00 | 6132 + |
| | OTROS | 6133 | + | 0.00 | 6134 + |
| | GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | 6135 | + | 0.00 | 6136 + |
| | TOTAL INGRESOS | 6999 | = | 2171369.91 | |
| | VENTAS NETAS | 6140 | = | 1494981.54 | |
| | INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO / MONTO TOTAL FACTURADO POR OPERADORAS DE TRANSPORTE CON PUNTOS DE EMISIÓN ASIGNADOS A SOCIOS (INFORMATIVO) | 6141 | = | 0.00 | |
| | DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO) | 6142 | = | 0.00 | |
| | DIVIDENDOS COBRADOS (RECAUDADOS) POR EL CONTRIBUYENTE EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO) | 6143 | = | 0.00 | |
| INGRESOS OBTENIDOS POR LAS ORGANIZACIONES | UTILIDADES (INFORMATIVO) | 6144 | = | 0.00 | |

AÑO 2019 VENTAS NETAS

| | Local | De exterior | Total Ingresos | Valor exento / no objeto |
|--|-------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Intereses implícitos devengados por acuerdos que constituyen efectivamente una transacción financiera o cobro diferido | 6127 | 0.00 | 6128 | 0.00 |
| Otros | 6129 | 0.00 | 6130 | 0.00 |
| GANANCIAS POR MEDICIÓN DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS AL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL) | 6131 | 0.00 | 6132 | 0.00 |
| Otros | 6133 | 0.00 | 6134 | 0.00 |
| GANANCIAS NETAS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS | 6135 | 0.00 | 6136 | 0.00 |
| TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES | 1045 | 2710.50 | 899 | 2641253.28 |
| TOTAL INGRESOS | | | | 1597913.74 |
| Ventas netas | | | 6140 | 0.00 |
| Ingresos por reembolso como intermediario / monto total facturado por operadoras de transporte con puntos de emisión asignados a socios (informativo) | | | 6141 | 0.00 |
| Dividendos declarados (distribuidos) a favor del contribuyente en el ejercicio fiscal (informativo) | | | 6142 | 0.00 |
| Dividendos cobrados (recaudados) por el contribuyente en el ejercicio fiscal (informativo) | | | 6143 | 0.00 |
| Ingresos obtenidos por las organizaciones previstas en la ley de economía popular y solidaria (informativo) | | | 6144 | 0.00 |
| Utilidades (informativo) | | | 6145 | 0.00 |
| Excedentes (informativo) | | | 6146 | 0.00 |
| Monto total facturado por comisiones y similares (relaciones de agenda) (informativo) | | | 6147 | 0.00 |
| Correspondiente a los valores brutos de los bienes o servicios vendidos bajo la modalidad de comisiones o similares (informativo) | | | 6148 | 0.00 |
| Valor total correspondiente a las comisiones, descuentos, primas y similares sobre los valores brutos de los bienes o servicios vendidos bajo la modalidad de comisiones o similares (informativo) | | | 6149 | 0.00 |
| Ingresos generados por compañías de transporte internacional por sus operaciones habituales de transporte (informativo) | | | 6150 | 0.00 |
| Ingresos generados en fideicomisos mercantiles o encargos fiduciarios donde el contribuyente es constituyente o aportante (informativo) | | | 6151 | 0.00 |
| Ingresos no objeto de impuesto a la renta | | | | 0.00 |
| Ingresos obtenidos en dinero electrónico (informativo) | | | | 0.00 |

AÑO 2020 VENTAS NETAS

| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | | |
|---|--|----------------|--------------------------|
| RELACIONADAS | | Total Ingresos | Valor exento / no objeto |
| Local | | 6119 | 0.00 |
| Del exterior | | 6121 | 0.00 |
| NO RELACIONADAS | | Total Ingresos | Valor exento / no objeto |
| Local | | 6123 | 0.00 |
| Del exterior | | 6125 | 0.00 |
| Intereses implícitos devengados por acuerdos que constituyen efectivamente una transacción financiera o cobro diferido | | Total Ingresos | Valor exento / no objeto |
| Otros | | 6127 | 0.00 |
| Garancias por medición de inversiones en asociadas y negocios conjuntos al método de la participación (valor patrimonial proporcional) | | 6129 | 0.00 |
| Otros | | 6131 | 0.00 |
| | | 6133 | 0.00 |
| Garancias netas procedentes de actividades discontinuadas | | Total Ingresos | Valor exento / no objeto |
| | | 6135 | 0.00 |
| TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES | | 6136 | 0.00 |
| TOTAL INGRESOS | | 6145 | 28145.87 |
| Ventas netas | | 6099 | 27427691.8 |
| Ingresos por reembolso como intermediario / monto total facturado por operadoras de transporte con puntos de emisión asignados a socios (informativo) | | 6140 | 2749513.8 |
| Dividendos declarados (distribuidos) a favor del contribuyente en el ejercicio fiscal (informativo) | | 6141 | 0.00 |
| Dividendos cobrados (recaudados) por el contribuyente en el ejercicio fiscal (informativo) | | 6142 | 0.00 |
| Dividendos cobrados (recaudados) por el contribuyente en el ejercicio fiscal (informativo) | | 6143 | 0.00 |
| Ingresos obtenidos por las organizaciones previstas en la ley de economía popular y solidaria (informativo) | | | |
| Utilidades (informativo) | | 6144 | 0.00 |
| Excedentes (informativo) | | 6145 | 0.00 |
| Monto total facturado por comisionistas y similares (relaciones de agendá) (informativo) | | | |
| Correspondiente a los valores brutos de los bienes o servicios vendidos bajo la modalidad de comisiones o similares (informativo) | | 6146 | 0.00 |

Anexo 2. Estados financieros año 2021

HALLEYCORPORACION C.L.

BALANCE GENERAL Hasta: 31/12/2021

Página: 1 de 4
Fecha: 21/03/2024

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|--|---------------------|
| 1. | | 3,755,324.94 |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | 1,032,020.52 |
| 1.1.1. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 15,269.49 |
| 1.1.1.01. | CAJAS | 3,380.88 |
| 1.1.1.01.01. | CAJAS | 3,380.88 |
| 1.1.1.01.01.004 | Caja Produccion | 318.79 |
| 1.1.1.01.01.006 | Caja Depositos Cta Banco Pichincha Ing. Palacios | 3,062.09 |
| 1.1.1.02. | BANCOS | 11,888.61 |
| 1.1.1.02.01. | BANCOS | 11,888.61 |
| 1.1.1.02.01.001 | Banco del Austro Cta. Cte. 18643820 | 249.06 |
| 1.1.1.02.01.004 | Banco ProCredit Cta. Cte. 002030127117 | 4.91 |
| 1.1.1.02.01.008 | Banco Bolivariano cta 1205024844 | 15.60 |
| 1.1.1.02.01.010 | Banco Produbanco cta de Ahorros | 9,059.41 |
| 1.1.1.02.01.012 | Coop Chibuleo | 2,106.22 |
| 1.1.1.02.01.014 | Banco de Guayaquil 36273547 | 453.41 |
| 1.1.2. | ACTIVOS FINANCIEROS | 634,332.49 |
| 1.1.2.01. | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 411,489.97 |
| 1.1.2.01.01. | CLIENTES NACIONALES | 411,489.97 |
| 1.1.2.01.01.001 | Cientes | 362,417.44 |
| 1.1.2.01.01.005 | Cheques protestados por cobrar clientes | 5,649.17 |
| 1.1.2.01.01.006 | Cientes cartera legal | 25.53 |
| 1.1.2.01.01.009 | Cuentas Incobrables | 65,759.92 |
| 1.1.2.01.01.010 | Cuentas por Cobrar Plasdec | 34,873.32 |
| 1.1.2.01.01.011 | (-) Costo Amortizado | -2,397.07 |
| 1.1.2.01.01.012 | Prov. Pérdidas crediticias esperadas | -54,838.34 |
| 1.1.2.02. | ANTICIPOS Y PRESTAMOS A PERSONAL | 2,402.44 |
| 1.1.2.02.01. | ANTICIPOS PERSONAL | 372.58 |
| 1.1.2.02.01.001 | Anticipo Nomina | 372.58 |
| 1.1.2.02.02. | PRESTAMOS EMPLEADOS | 2,029.86 |
| 1.1.2.02.02.001 | Prestamo Empleados | 2,029.86 |
| 1.1.2.03. | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 220,440.08 |
| 1.1.2.03.01. | PRESTAMOS A TERCEROS | 220,440.08 |
| 1.1.2.03.01.001 | Cts. por cobrar Ing. Jaime Palacios | 157,372.20 |
| 1.1.2.03.01.004 | Cts por cobrar Sr. Juan Pablo Vazquez | 2,900.00 |
| 1.1.2.03.01.008 | Otras cuentas x cobrar | 2,275.88 |
| 1.1.2.03.01.010 | Ctas x cobrar cheq. garantia cambio cartera | 433.35 |
| 1.1.2.03.01.018 | Cuentas por Cobrar Constructora Halley | 57,458.65 |
| 1.1.3. | INVENTARIOS | 340,891.52 |
| 1.1.3.01. | INVENTARIOS | 340,891.52 |
| 1.1.3.01.01. | INVENTARIOS MATERIA PRIMA | 144,887.29 |
| 1.1.3.01.01.001 | Inv. Materia prima | 144,887.29 |
| 1.1.3.01.03. | INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS | 116,249.17 |
| 1.1.3.01.03.001 | Inv. Productos Terminado | 94,257.34 |
| 1.1.3.01.03.002 | Inv. Subproducto | 21,991.83 |
| 1.1.3.01.04. | INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES | 73,709.08 |
| 1.1.3.01.04.001 | Inv. Suministros y Materiales Produccion | 73,709.08 |
| 1.1.3.01.05. | INVENTARIO DE MERCADERIAS | 6,045.98 |
| 1.1.3.01.05.001 | Inv. Mercaderías | 6,045.98 |
| 1.1.4. | OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 41,527.02 |
| 1.1.4.01. | PAGOS ANTICIPADOS | 41,527.02 |
| 1.1.4.01.01. | ANTICIPO A PROVEEDORES | 39,722.66 |
| 1.1.4.01.01.001 | Anticipo Proveedores | 13,582.94 |
| 1.1.4.01.01.007 | Anticipo Proveedor Moldes Marco Gallardo | 12,142.20 |
| 1.1.4.01.01.010 | Anticipo Proveedor Ecuamatriz | 13,997.52 |

HALLEYCORPORACION C.L.

Página: 2 de 4

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2021

Fecha: 21/03/2024

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------|
| 1.1.4.01.02. | SEGUROS ANTICIPADOS | 1,804.36 |
| 1.1.4.01.02.001 | Seguros Anticipados | 1,804.36 |
| 1.2. | PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 2,711,214.04 |
| 1.2.1. | NO DEPRECIABLE | 847,789.62 |
| 1.2.1.01. | NO DEPRECIABLE | 847,789.62 |
| 1.2.1.01.01. | TERRENOS | 687,721.24 |
| 1.2.1.01.01.001 | Terrenos | 655,014.45 |
| 1.2.1.01.01.002 | Terreno Luz de América | 32,706.79 |
| 1.2.1.01.02. | CONSTRUCCIONES EN CURSO | 160,068.38 |
| 1.2.1.01.02.001 | Construccion Nave (nueva) | 12,740.51 |
| 1.2.1.01.02.002 | Construccion Casa Playa | 101,774.20 |
| 1.2.1.01.02.003 | Casa Constructora Playas | 45,553.67 |
| 1.2.2. | DEPRECIABLES | 1,863,424.42 |
| 1.2.2.01. | DEPRECIABLES | 3,047,643.26 |
| 1.2.2.01.01. | EDIFICIOS Y ADECUACIONES | 1,527,361.16 |
| 1.2.2.01.01.001 | Edificios | 1,527,361.16 |
| 1.2.2.01.02. | MUEBLES Y ENSERES | 5,502.71 |
| 1.2.2.01.02.001 | Muebles y Enseres | 5,502.71 |
| 1.2.2.01.03. | EQUIPO DE OFICINA | 908.04 |
| 1.2.2.01.03.001 | Equipo de Oficina | 908.04 |
| 1.2.2.01.04. | EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE | 33,639.12 |
| 1.2.2.01.04.001 | Equipo de Computacion y Software | 33,639.12 |
| 1.2.2.01.05. | EQUIPO DE TRANSPORTE/ VEHICULOS | 600,781.99 |
| 1.2.2.01.05.001 | Vehiculos | 600,781.99 |
| 1.2.2.01.06. | MAQUINARIA Y EQUIPO | 879,450.24 |
| 1.2.2.01.06.001 | Maquinaria y Equipo | 681,541.97 |
| 1.2.2.01.06.003 | Moldes para Producción | 197,908.27 |
| 1.2.2.02. | PROPIEDADES DE INVERSIÓN | -1,184,218.84 |
| 1.2.2.02.02. | DEPRECIACION ACUMULADA | -1,184,218.84 |
| 1.2.2.02.02.001 | (-) Dep. Acumul. Edificios | -449,901.41 |
| 1.2.2.02.02.002 | (-) Dep. Acumul. Muebles y Enseres | -3,310.60 |
| 1.2.2.02.02.003 | (-) Dep. Acumul. Equipo de Oficina | -317.94 |
| 1.2.2.02.02.004 | (-) Dep. Acumul. Equipo de Computo | -16,015.70 |
| 1.2.2.02.02.005 | (-) Dep. Acumul. Vehiculos | -432,985.63 |
| 1.2.2.02.02.006 | (-) Dep. Acumul. Maquinaria y Equipo | -281,687.56 |
| 1.4. | ACTIVOS INTANGIBLES | 12,090.38 |
| 1.4.1. | ACTIVOS INTANGIBLES | 12,090.38 |
| 1.4.1.01. | ACTIVOS INTANGIBLES | 12,090.38 |
| 1.4.1.01.01. | ACTIVOS INTANGIBLES | 14,641.84 |
| 1.4.1.01.01.001 | Marcas y Patentes | 14,641.84 |
| 1.4.1.01.02. | AMORTIZACION ACUMULADA | -2,551.46 |
| 1.4.1.01.02.001 | (-)Amort Acumul Marcas y Patentes | -2,551.46 |
| 2. | PASIVO | 2,877,301.07 |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | 980,160.61 |
| 2.1.1. | PROVEEDORES NO RELACIONADOS | 503,615.88 |
| 2.1.1.01. | PROVEEDORES NO RELACIONADOS | 52,782.00 |
| 2.1.1.01.01. | PROVEEDORES NO RELACIONADOS | 52,782.00 |
| 2.1.1.01.01.001 | Proveedores de Suministros | 18,775.90 |
| 2.1.1.01.01.002 | Proveedores de Materia Prima | 17,207.86 |
| 2.1.1.01.01.003 | Proveedores de Transporte | 2,626.32 |
| 2.1.1.01.01.005 | Proveedores de Mant. Maquinaria | 463.29 |
| 2.1.1.01.01.006 | Proveedores Varios | 4,472.97 |
| 2.1.1.01.01.008 | Proveedores de Producto Terminado | 5,309.03 |
| 2.1.1.01.01.009 | Proveedores de Servicios | 3,770.77 |

HALLEYCORPORACION C.L.

Página: 3 de

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2021

Fecha: 21/03/2024

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|---|-------------------|
| 2.1.1.01.01.016 | Proveedores de Salud | 155.86 |
| 2.1.1.02. | ACREEDORES FINANCIEROS | 450,833.88 |
| 2.1.1.02.01. | ACREEDORES FINANCIEROS | 450,833.88 |
| 2.1.1.02.01.001 | Prestamo Banco CFN CP | 186,679.88 |
| 2.1.1.02.01.004 | Cheques por pagar Sra. Claudia Palacios | 46,569.70 |
| 2.1.1.02.01.006 | Cheques por pagar DD | 74,785.98 |
| 2.1.1.02.01.012 | Tarjeta cred. x pagar PACIFICARD-CLAUDIA P | 8,264.43 |
| 2.1.1.02.01.013 | Tarjeta cred. x pagar DINERS-CLAUDIA P | 48,226.94 |
| 2.1.1.02.01.014 | Tarjeta cred. x pagar VISA TITANIUM-JAIME P | 255.00 |
| 2.1.1.02.01.016 | Tarjeta cred. x pagar DINERS-JAIME P | 38,544.00 |
| 2.1.1.02.01.018 | Cheques por pagar Belen Machuca | 4,200.41 |
| 2.1.1.02.01.019 | Tarjeta cred. x pagar DINERS CORPORATIVA | 49.85 |
| 2.1.1.02.01.020 | Tarjeta cred. x pagar PRODUBANCO-JAIME P | 600.88 |
| 2.1.1.02.01.022 | Tarjeta cred. x pagar VISA-TITANIUM-CLAUDIA P | 625.13 |
| 2.1.1.02.01.024 | Cheques protestados x pagar cambio cartera | 4,089.84 |
| 2.1.1.02.01.046 | Obligaciones Corrientes Préstamos Vehiculos | 37,941.84 |
| 2.1.2. | OBLIGACIONES LABORABLES | 79,594.78 |
| 2.1.2.01. | SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 79,594.78 |
| 2.1.2.01.01. | SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 32,179.46 |
| 2.1.2.01.01.001 | Sueldos por Pagar Produccion | 13,671.75 |
| 2.1.2.01.01.002 | Sueldos por Pagar Comercial | 10,571.29 |
| 2.1.2.01.01.003 | Sueldos por Pagar Administracion | 4,956.05 |
| 2.1.2.01.01.004 | Liquidaciones Pendientes por pagar | 2,980.37 |
| 2.1.2.01.02. | PROVISIONES DE BENEFICIOS SOCIALES | 36,656.33 |
| 2.1.2.01.02.001 | Decimo Tercer Sueldo | 3,070.76 |
| 2.1.2.01.02.002 | Decimo Cuarto Sueldo | 7,963.61 |
| 2.1.2.01.02.003 | Vacaciones | 12,366.46 |
| 2.1.2.01.02.004 | Participacion 15% Utilidades | 13,255.50 |
| 2.1.2.01.03. | OBLIGACIONES CON EL IESS | 10,758.99 |
| 2.1.2.01.03.003 | IESS por pagar | 8,935.50 |
| 2.1.2.01.03.005 | Fondo de Reserva IESS | 345.31 |
| 2.1.2.01.03.006 | Préstamos Afiliados iess | 1,478.18 |
| 2.1.3. | OBLIGACIONES TRIBUTARIAS | 99,372.53 |
| 2.1.3.02. | IVA POR PAGAR | 27,243.39 |
| 2.1.3.02.01. | IVA COBRADO POR PAGAR | 27,243.39 |
| 2.1.3.02.01.001 | IVA Cobrado por Pagar | 16,289.45 |
| 2.1.3.02.01.002 | Impuesto a Pagar-IVA | 10,953.94 |
| 2.1.3.03. | OTROS IMPUESTOS POR PAGAR | 72,129.14 |
| 2.1.3.03.01. | IMP. A LA RENTA POR PAGAR | 72,129.14 |
| 2.1.3.03.01.001 | Impuesto a la Renta x Pagar | 69,282.23 |
| 2.1.3.03.01.002 | Retenciones por pagar | 2,846.91 |
| 2.1.4. | OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS | 266,534.16 |
| 2.1.4.01. | OBLIGACIONES A CORTO PLAZO | 266,534.16 |
| 2.1.4.01.01. | OBLIGACIONES A CORTO PLAZO | 266,534.16 |
| 2.1.4.01.01.001 | Sobregiros bancarios | 266,534.16 |
| 2.1.5. | OTROS PASIVOS CORRIENTES | 31,043.26 |
| 2.1.5.01. | CUENTAS POR PAGAR A CLIENTES | 31,043.26 |
| 2.1.5.01.01. | ANTICIPOS CLIENTES | 4,626.01 |
| 2.1.5.01.01.001 | Anticipo a Clientes por Pagar | 4,626.01 |
| 2.1.5.01.02. | CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS | 26,417.25 |
| 2.1.5.01.02.012 | Depositos por confirmar | 3,823.94 |
| 2.1.5.01.02.013 | Deudas Terceros | 7,830.46 |
| 2.1.5.01.02.020 | Ctas por pagar descuentos en nómina | 927.53 |
| 2.1.5.01.02.022 | Ctas por pagar vehiculo SG | 7,991.66 |

HALLEYCORPORACION C.L.

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2021

Página: 4 de 4

Fecha: 21/03/2024

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------------------------|--|----------------------|
| 2.1.5.01.02.024 | Cuentas por pagar vehiculo Jorge Pilozo | 5,843.66 |
| 2.2. | NO CORRIENTES | 1,897,140.46 |
| 2.2.1. | OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 1,897,140.46 |
| 2.2.1.01. | OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 1,897,140.46 |
| 2.2.1.01.01. | PRESTAMOS BANCARIOS Y PROVEEDORES | 1,831,088.07 |
| 2.2.1.01.01.002 | Sobregiros bancarios LP | 220,000.00 |
| 2.2.1.01.01.003 | Prestamo CFH | 54,931.31 |
| 2.2.1.01.01.004 | Prestamo CFH Activo fijo | 1,491,463.29 |
| 2.2.1.01.01.006 | Obligación Largo Plazo préstamos Vehículos | 64,693.47 |
| 2.2.1.01.04. | CTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 8,381.28 |
| 2.2.1.01.04.001 | Clas por Pagar Jaime Palacios | -0.00 |
| 2.2.1.01.04.003 | Cuentas por Pagar Claudia Palacios | 8,381.28 |
| 2.2.1.01.06. | PROVISION POR BENEFICIOS EMPLEADOS | 57,671.11 |
| 2.2.1.01.06.001 | Provision Jubilación Patronal | 35,481.00 |
| 2.2.1.01.06.002 | Provision Desahucio | 22,190.11 |
| 3. | PATRIMONIO | 878,023.89 |
| 3.1. | CAPITAL | 878,023.89 |
| 3.1.1. | CAPITAL LIQUIDO CONTABLE | 733,609.54 |
| 3.1.1.01. | CAPITAL SOCIAL | 733,609.54 |
| 3.1.1.01.01. | CAPITAL SOCIAL | 403,072.00 |
| 3.1.1.01.01.001 | Capital Palacios Claudia | 229,737.00 |
| 3.1.1.01.01.002 | Capital Palacios Jaime | 36,280.00 |
| 3.1.1.01.01.003 | Capital Palacios Mónica | 137,055.00 |
| 3.1.1.01.02. | RESERVA | 5,800.00 |
| 3.1.1.01.02.001 | Reserva Legal | 5,800.00 |
| 3.1.1.01.03. | APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES | 324,737.54 |
| 3.1.1.01.03.001 | Aportes futuras capitalizaciones | 324,737.54 |
| 3.1.2. | RESULTADOS | 144,414.35 |
| 3.1.2.01. | RESULTADOS | 144,414.35 |
| 3.1.2.01.01. | RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL | 25,943.88 |
| 3.1.2.01.01.001 | Utilidad del Ejercicio | 25,943.88 |
| 3.1.2.01.02. | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 110,210.00 |
| 3.1.2.01.02.001 | Utilidades Acumulados Años Anteriores | 110,210.00 |
| 3.1.2.01.03. | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 8,260.47 |
| 3.1.2.01.03.001 | Perdidas y Ganancias Actuariales | 1,151.98 |
| 3.1.2.01.03.004 | Otros resultados Integrales ORI | 7,108.49 |
| TOTAL RESULTADO: | | |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO: | | -3,755,324.96 |

Presidente

Gerente General

Contador

Anexo 3. Estados financieros año 2022

| HALLEYCORPORACION C.L. | | Página: 1 de 4 |
|-------------------------------|--|---------------------|
| BALANCE GENERAL | | Fecha: 21/03/2024 |
| Hasta: 31/12/2022 | | |
| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
| 1. | | 3,842,822.90 |
| 1.1. | ACTIVO CORRIENTE | 1,230,770.00 |
| 1.1.1. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 24,729.41 |
| 1.1.1.01. | CAJAS | 3,433.50 |
| 1.1.1.01.01. | CAJAS | 3,433.50 |
| 1.1.1.01.01.001 | Caja General | 3,203.75 |
| 1.1.1.01.01.004 | Caja Produccion | 145.50 |
| 1.1.1.01.01.006 | Caja Depositos Cta Banco Pichincha Ing. Palacios | 84.25 |
| 1.1.1.02. | BANCOS | 21,295.91 |
| 1.1.1.02.01. | BANCOS | 21,295.91 |
| 1.1.1.02.01.001 | Banco del Austro Cta. Cte. 18643820 | 595.28 |
| 1.1.1.02.01.004 | Banco ProCredit Cta. Cte. 002030127117 | 4.91 |
| 1.1.1.02.01.008 | Banco Bolivariano cta 1205024844 | 15.60 |
| 1.1.1.02.01.010 | Banco Produbanco cta de Ahorros | 20,158.46 |
| 1.1.1.02.01.012 | Coop Chibuleo | 109.65 |
| 1.1.1.02.01.013 | Banco de Guayaquil 36228504 | 0.68 |
| 1.1.1.02.01.014 | Banco de Guayaquil 36273547 | 0.69 |
| 1.1.1.02.01.015 | Banco Pichincha Cte 2100159944 | 410.64 |
| 1.1.2. | ACTIVOS FINANCIEROS | 790,914.81 |
| 1.1.2.01. | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 277,233.50 |
| 1.1.2.01.01. | CLIENTES NACIONALES | 277,233.50 |
| 1.1.2.01.01.001 | Cientes | 296,317.87 |
| 1.1.2.01.01.005 | Cheques protestados por cobrar clientes | 5,649.17 |
| 1.1.2.01.01.006 | Cientes cartera legal | 25.53 |
| 1.1.2.01.01.009 | Cuentas Incobrables | 32,476.34 |
| 1.1.2.01.01.011 | (-) Costo Amortizado | -2,397.07 |
| 1.1.2.01.01.012 | Prov. Pérdidas crediticias esperadas | -54,838.34 |
| 1.1.2.02. | ANTICIPOS Y PRESTAMOS A PERSONAL | 5,541.59 |
| 1.1.2.02.01. | ANTICIPOS PERSONAL | 3,541.59 |
| 1.1.2.02.01.001 | Anticipo Nomina | 3,541.59 |
| 1.1.2.02.02. | PRESTAMOS EMPLEADOS | 2,000.00 |
| 1.1.2.02.02.001 | Prestamo Empleados | 2,000.00 |
| 1.1.2.03. | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 508,139.73 |
| 1.1.2.03.01. | PRESTAMOS A TERCEROS | 508,139.73 |
| 1.1.2.03.01.001 | Cts. por cobrar Ing. Jaime Palacios | 441,211.55 |
| 1.1.2.03.01.004 | Cts por cobrar Sr. Juan Pablo Vazquez | 2,900.00 |
| 1.1.2.03.01.006 | Cts.por cobrar ahorro semanal Claudia Palacios | 404.51 |
| 1.1.2.03.01.018 | Cuentas por Cobrar Constructora Halley | 57,320.32 |
| 1.1.2.03.01.019 | Cuentas por cobrar Monica Palacios | 5,428.06 |
| 1.1.2.03.01.020 | Cuentas por cobrar Ana Palacios | 875.29 |
| 1.1.3. | INVENTARIOS | 303,808.52 |
| 1.1.3.01. | INVENTARIOS | 303,808.52 |
| 1.1.3.01.01. | INVENTARIOS MATERIA PRIMA | 90,968.57 |
| 1.1.3.01.01.001 | Inv. Materia prima | 90,968.57 |
| 1.1.3.01.03. | INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS | 125,627.62 |
| 1.1.3.01.03.001 | Inv. Productos Terminado | 92,441.40 |
| 1.1.3.01.03.002 | Inv. Subproducto | 33,186.22 |
| 1.1.3.01.04. | INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES | 67,926.27 |
| 1.1.3.01.04.001 | Inv. Suministros y Materiales Produccion | 67,926.27 |
| 1.1.3.01.05. | INVENTARIO DE MERCADERIAS | 19,286.05 |
| 1.1.3.01.05.001 | Inv. Mercaderías | 19,286.05 |
| 1.1.4. | OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 111,317.25 |
| 1.1.4.01. | PAGOS ANTICIPADOS | 111,317.25 |
| 1.1.4.01.01. | ANTICIPO A PROVEEDORES | 108,382.55 |

HALLEYCORPORACION C.L.

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2022

Página: 2 de 4

Fecha: 21/03/2024

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|--|---------------------|
| 1.1.4.01.01.001 | Anticipo Proveedores | 96,240.35 |
| 1.1.4.01.01.007 | Anticipo Proveedor Moldes Marco Gallardo | 12,142.20 |
| 1.1.4.01.02. | SEGUROS ANTICIPADOS | 2,934.70 |
| 1.1.4.01.02.001 | Seguros Anticipados | 2,934.70 |
| 1.2. | PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 2,600,333.20 |
| 1.2.1. | NO DEPRECIABLE | 876,507.64 |
| 1.2.1.01. | NO DEPRECIABLE | 876,507.64 |
| 1.2.1.01.01. | TERRENOS | 687,721.24 |
| 1.2.1.01.01.001 | Terrenos | 655,014.45 |
| 1.2.1.01.01.002 | Terreno Luz de América | 32,706.79 |
| 1.2.1.01.02. | CONSTRUCCIONES EN CURSO | 188,786.40 |
| 1.2.1.01.02.001 | Construccion Nave (nueva) | 29,471.03 |
| 1.2.1.01.02.002 | Construccion Casa Playa | 159,315.37 |
| 1.2.2. | DEPRECIABLES | 1,723,825.56 |
| 1.2.2.01. | DEPRECIABLES | 2,763,090.70 |
| 1.2.2.01.01. | EDIFICIOS Y ADECUACIONES | 1,527,361.16 |
| 1.2.2.01.01.001 | Edificios | 1,527,361.16 |
| 1.2.2.01.02. | MUEBLES Y ENSERES | 5,502.71 |
| 1.2.2.01.02.001 | Muebles y Enseres | 5,502.71 |
| 1.2.2.01.03. | EQUIPO DE OFICINA | 908.04 |
| 1.2.2.01.03.001 | Equipo de Oficina | 908.04 |
| 1.2.2.01.04. | EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE | 35,554.30 |
| 1.2.2.01.04.001 | Equipo de Computacion y Software | 35,554.30 |
| 1.2.2.01.05. | EQUIPO DE TRANSPORTE/ VEHICULOS | 223,745.10 |
| 1.2.2.01.05.001 | Vehiculos | 223,745.10 |
| 1.2.2.01.06. | MAQUINARIA Y EQUIPO | 970,019.39 |
| 1.2.2.01.06.001 | Maquinaria y Equipo | 672,611.12 |
| 1.2.2.01.06.003 | Moldes para Produccion | 297,408.27 |
| 1.2.2.02. | PROPIEDADES DE INVERSIÓN | -1,039,265.14 |
| 1.2.2.02.02. | DEPRECIACION ACUMULADA | -1,039,265.14 |
| 1.2.2.02.02.001 | (-) Dep. Acumul. Edificios | -526,269.41 |
| 1.2.2.02.02.002 | (-) Dep. Acumul. Muebles y Enseres | -3,860.92 |
| 1.2.2.02.02.003 | (-) Dep. Acumul. Equipo de Oficina | -408.78 |
| 1.2.2.02.02.004 | (-) Dep. Acumul. Equipo de Computo | -21,317.88 |
| 1.2.2.02.02.005 | (-) Dep. Acumul. Vehiculos | -122,946.20 |
| 1.2.2.02.02.006 | (-) Dep. Acumul. Maquinaria y Equipo | -364,461.95 |
| 1.4. | ACTIVOS INTANGIBLES | 11,719.70 |
| 1.4.1. | ACTIVOS INTANGIBLES | 11,719.70 |
| 1.4.1.01. | ACTIVOS INTANGIBLES | 11,719.70 |
| 1.4.1.01.01. | ACTIVOS INTANGIBLES | 14,641.84 |
| 1.4.1.01.01.001 | Marcas y Patentes | 14,641.84 |
| 1.4.1.01.02. | AMORTIZACION ACUMULADA | -2,922.14 |
| 1.4.1.01.02.001 | (-)Amort Acumli Marcas y Patentes | -2,922.14 |
| 2. | PASIVO | 2,934,299.18 |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | 1,299,211.63 |
| 2.1.1. | PROVEEDORES NO RELACIONADOS | 710,393.29 |
| 2.1.1.01. | PROVEEDORES NO RELACIONADOS | 95,270.67 |
| 2.1.1.01.01. | PROVEEDORES NO RELACIONADOS | 95,270.67 |
| 2.1.1.01.01.001 | Proveedores de Suministros | 37,245.18 |
| 2.1.1.01.01.002 | Proveedores de Materia Prima | 5,938.15 |
| 2.1.1.01.01.003 | Proveedores de Transporte | 7,770.12 |
| 2.1.1.01.01.004 | Proveedores de Matriceria | 811.13 |
| 2.1.1.01.01.005 | Proveedores de Mant. Maquinaria | 554.15 |
| 2.1.1.01.01.006 | Proveedores Varios | 1,955.39 |

HALLEYCORPORACION C.L.

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2022

Página: 3 de

Fecha: 21/03/2024

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|---|------------|
| 2.1.1.01.01.008 | Proveedores de Producto Terminado | 3,418.13 |
| 2.1.1.01.01.009 | Proveedores de Servicios | 1,195.58 |
| 2.1.1.01.01.013 | Proveedores de Servicios Basicos | 120.07 |
| 2.1.1.01.01.014 | Efectivo por pagar Sra Claudia Palacios | 14,022.77 |
| 2.1.1.01.01.026 | Prestamo Cooperativa Chibuleo | 22,240.00 |
| 2.1.1.02. | ACREEDORES FINANCIEROS | 615,122.62 |
| 2.1.1.02.01. | ACREEDORES FINANCIEROS | 615,122.62 |
| 2.1.1.02.01.001 | Prestamo Banco CFN CP | 241,724.43 |
| 2.1.1.02.01.006 | Cheques por pagar DD | 119,891.80 |
| 2.1.1.02.01.012 | Tarjeta cred. x pagar PACIFICARD-CLAUDIA P | 10,930.91 |
| 2.1.1.02.01.013 | Tarjeta cred. x pagar DINERS-CLAUDIA P | 64,433.05 |
| 2.1.1.02.01.014 | Tarjeta cred. x pagar VISA TITANIUM-JAIME P | 748.35 |
| 2.1.1.02.01.015 | Tarjeta cred. x pagar MASTERCARD-JAIME P | 379.82 |
| 2.1.1.02.01.016 | Tarjeta cred. x pagar DINERS-JAIME P | 50,308.82 |
| 2.1.1.02.01.019 | Tarjeta cred. x pagar DINERS CORPORATIVA | 7,606.33 |
| 2.1.1.02.01.020 | Tarjeta cred. x pagar PRODUBANCO-JAIME P | 2,117.65 |
| 2.1.1.02.01.022 | Tarjeta cred. x pagar VISA-TITANIUM-CLAUDIA P | 288.77 |
| 2.1.1.02.01.024 | Cheques protestados x pagar cambio cartera | 2,527.05 |
| 2.1.1.02.01.029 | Efectivo por pagar Monica Palacios | 34,670.72 |
| 2.1.1.02.01.036 | Prestamo VT Factoring Vehiculo JP | 2,753.09 |
| 2.1.1.02.01.038 | Prestamo VT Factoring Vehiculo MP | 5,294.51 |
| 2.1.1.02.01.041 | Prestamo VT Factoring Tahoe | 25,236.15 |
| 2.1.1.02.01.043 | Tarjeta Cred. x pagar Diners DD | 5,108.54 |
| 2.1.1.02.01.044 | Tarjeta cred. x pagar JA | 379.73 |
| 2.1.1.02.01.045 | Tarjeta cred. x pagar AP | 94.39 |
| 2.1.1.02.01.047 | Cheques por pagar ARTVAZ | 40,628.50 |
| 2.1.2. | OBLIGACIONES LABORABLES | 83,391.32 |
| 2.1.2.01. | SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 83,391.32 |
| 2.1.2.01.01. | SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 29,281.77 |
| 2.1.2.01.01.001 | Sueldos por Pagar Produccion | 13,447.65 |
| 2.1.2.01.01.002 | Sueldos por Pagar Comercial | 7,927.10 |
| 2.1.2.01.01.003 | Sueldos por Pagar Administracion | 5,511.32 |
| 2.1.2.01.01.004 | Liquidaciones Pendientes por pagar | 1,654.13 |
| 2.1.2.01.01.005 | Multas y Atrasos Empleados | 741.57 |
| 2.1.2.01.02. | PROVISIONES DE BENEFICIOS SOCIALES | 43,791.40 |
| 2.1.2.01.02.001 | Decimo Tercer Sueldo | 2,925.09 |
| 2.1.2.01.02.002 | Decimo Cuarto Sueldo | 8,603.63 |
| 2.1.2.01.02.003 | Vacaciones | 13,957.59 |
| 2.1.2.01.02.004 | Participacion 15% Utilidades | 18,305.09 |
| 2.1.2.01.03. | OBLIGACIONES CON EL IESS | 10,318.15 |
| 2.1.2.01.03.003 | IESS por pagar | 8,570.32 |
| 2.1.2.01.03.005 | Fondo de Reserva IESS | 414.02 |
| 2.1.2.01.03.006 | Préstamos Afiliados iess | 1,333.81 |
| 2.1.3. | OBLIGACIONES TRIBUTARIAS | 61,103.04 |
| 2.1.3.02. | IVA POR PAGAR | 30,118.60 |
| 2.1.3.02.01. | IVA COBRADO POR PAGAR | 30,118.60 |
| 2.1.3.02.01.001 | IVA Cobrado por Pagar | 14,696.25 |
| 2.1.3.02.01.002 | Impuesto a Pagar-IVA | 15,422.35 |
| 2.1.3.03. | OTROS IMPUESTOS POR PAGAR | 30,984.44 |
| 2.1.3.03.01. | IMP. A LA RENTA POR PAGAR | 30,984.44 |
| 2.1.3.03.01.001 | Impuesto a la Renta x Pagar | 27,521.54 |
| 2.1.3.03.01.002 | Retenciones por pagar | 3,462.90 |
| 2.1.4. | OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS | 364,159.31 |
| 2.1.4.01. | OBLIGACIONES A CORTO PLAZO | 364,159.31 |

HALLEYCORPORACION C.L.

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2022

Página: 4 de 4

Fecha: 21/03/2024

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|---|---------------------|
| 2.1.4.01.01. | OBLIGACIONES A CORTO PLAZO | 364,159.31 |
| 2.1.4.01.01.001 | Sobregiros bancarios | 364,159.31 |
| 2.1.5. | OTROS PASIVOS CORRIENTES | 80,164.67 |
| 2.1.5.01. | CUENTAS POR PAGAR A CLIENTES | 80,164.67 |
| 2.1.5.01.01. | ANTICIPOS CLIENTES | 24,993.71 |
| 2.1.5.01.01.003 | Anticipo Cliente Cedal | 24,993.71 |
| 2.1.5.01.02. | CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS | 55,170.96 |
| 2.1.5.01.02.012 | Depositos por confirmar | 3,823.94 |
| 2.1.5.01.02.013 | Deudas Terceros | 22,988.00 |
| 2.1.5.01.02.020 | Clas por pagar descuentos en nómina | 1,124.38 |
| 2.1.5.01.02.024 | Cuentas por pagar vehiculo Jorge Pilozo | 7,345.66 |
| 2.1.5.01.02.028 | Préstamo Constructora Halley | 19,888.97 |
| 2.2. | NO CORRIENTES | 1,635,087.55 |
| 2.2.1. | OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 1,635,087.55 |
| 2.2.1.01. | OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 1,635,087.55 |
| 2.2.1.01.01. | PRESTAMOS BANCARIOS Y PROVEEDORES | 1,561,416.76 |
| 2.2.1.01.01.002 | Sobregiros bancarios LP | 220,000.00 |
| 2.2.1.01.01.003 | Préstamo CFN | 288,387.06 |
| 2.2.1.01.01.004 | Préstamo CFN Activo fijo | 1,053,029.70 |
| 2.2.1.01.03. | OTRAS CTAS Y DCTOS X PAGAR | 2,600.00 |
| 2.2.1.01.03.004 | Cheques por pagar Juan Pablo V | 2,600.00 |
| 2.2.1.01.06. | PROVISION POR BENEFICIOS EMPLEADOS | 71,070.79 |
| 2.2.1.01.06.001 | Provision Jubilacion Patronal | 44,993.22 |
| 2.2.1.01.06.002 | Provision Desahucio | 26,077.57 |
| 3. | PATRIMONIO | 908,523.73 |
| 3.1. | CAPITAL | 908,523.73 |
| 3.1.1. | CAPITAL LIQUIDO CONTABLE | 688,803.55 |
| 3.1.1.01. | CAPITAL SOCIAL | 688,803.55 |
| 3.1.1.01.01. | CAPITAL SOCIAL | 403,072.00 |
| 3.1.1.01.01.001 | Capital Palacios Claudia | 229,737.00 |
| 3.1.1.01.01.003 | Capital Palacios Mónica | 137,055.00 |
| 3.1.1.01.01.004 | Capital Palacios Ana | 36,280.00 |
| 3.1.1.01.02. | RESERVA | 7,097.00 |
| 3.1.1.01.02.001 | Reserva Legal | 7,097.00 |
| 3.1.1.01.03. | APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES | 278,634.55 |
| 3.1.1.01.03.001 | Aportes futuras capitalizaciones | 278,634.55 |
| 3.1.2. | RESULTADOS | 219,720.18 |
| 3.1.2.01. | RESULTADOS | 219,720.18 |
| 3.1.2.01.01. | RESULTADOS EJERCICIO ACTUAL | 65,863.13 |
| 3.1.2.01.01.001 | Utilidad del Ejercicio | 65,863.13 |
| 3.1.2.01.02. | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 143,519.88 |
| 3.1.2.01.02.001 | Utilidades Acumulados Años Anteriores | 143,519.88 |
| 3.1.2.01.03. | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 10,337.17 |
| 3.1.2.01.03.001 | Perdidas y Ganancias Actuariales | 10,337.17 |

TOTAL RESULTADO:

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO:

-3,842,822.91

Presidente

Gerente General

Contador

HALLEYCORPORACION C.L.

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Página: 1 de 5

Fecha: 26/04/2023

Desde: 01/01/2022 Hasta: 31/12/2022

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|----------------------------------|----------------------|
| 4. | INGRESOS | 2,230,457.17 |
| 4.1. | INGRESOS OPERACIONALES | 2,230,457.17 |
| 4.1.1. | VENTAS NETAS | 2,214,789.41 |
| 4.1.1.01. | VENTAS BRUTAS | 2,879,496.14 |
| 4.1.1.01.01. | VENTA DE PRODUCTO TERMINADO | 2,814,801.38 |
| 4.1.1.01.01.001 | Ventas Producto Terminado | 2,687,220.74 |
| 4.1.1.01.01.003 | Venta de Materia Prima | 33,018.76 |
| 4.1.1.01.01.004 | Otros Ingresos | 94,561.88 |
| 4.1.1.01.02. | VENTA DE MERCADERIAS | 64,694.76 |
| 4.1.1.01.02.001 | Venta de Mercaderias | 64,694.76 |
| 4.1.1.02. | DESCUENTO Y DEVOLUCION EN VENTAS | -664,706.73 |
| 4.1.1.02.01. | DEVOLUCION EN VENTAS | -161,817.39 |
| 4.1.1.02.01.001 | Devolucion en Ventas | -161,817.39 |
| 4.1.1.02.02. | DESCUENTOS EN VENTAS | -502,889.34 |
| 4.1.1.02.02.001 | Descuentos en Ventas PVP | -502,889.34 |
| 4.1.2. | INGRESOS NO OPERACIONALES | 15,667.76 |
| 4.1.2.01. | RENDIMIENTOS FINANCIEROS | 15,667.76 |
| 4.1.2.01.02. | INGRESOS NO OPER. EXENTOS | 15,667.76 |
| 4.1.2.01.02.011 | Otros Ingresos no operacionales | 15,667.76 |
| 5. | COSTO Y GASTOS | -2,164,594.04 |
| 5.1. | COSTOS DE PRODUCCION | -987,335.95 |
| 5.1.1. | COSTOS DE PRODUCCION | -987,335.95 |
| 5.1.1.02. | COSTOS MANO DE OBRA DIRECTA | -324,578.46 |
| 5.1.1.02.01. | REMUNERACIONES | -227,237.65 |
| 5.1.1.02.01.001 | Cts.-Sueldos | -185,429.64 |
| 5.1.1.02.01.002 | Cts.-Horas Extras | -2,942.47 |
| 5.1.1.02.01.005 | Cts.-Comisiones | -38,865.54 |
| 5.1.1.02.02. | BENEFICIOS SOCIALES | -41,959.71 |
| 5.1.1.02.02.001 | Cts.-Decimo Tercer Sueldo | -18,764.27 |
| 5.1.1.02.02.002 | Cts.-Decimo Cuarto Sueldo | -13,813.80 |
| 5.1.1.02.02.003 | Cts.-Vacaciones no Gozadas | -9,381.64 |
| 5.1.1.02.03. | OTROS DEL PERSONAL | -11,699.26 |
| 5.1.1.02.03.001 | Cts.-Alimentación | -4,790.38 |
| 5.1.1.02.03.002 | Cts.-Movilización | -87.10 |
| 5.1.1.02.03.003 | Cts.-Hospedaje | -44.64 |
| 5.1.1.02.03.005 | Cts.-Uniformes | -503.20 |
| 5.1.1.02.03.006 | Cts.-Medicos | -3,640.42 |
| 5.1.1.02.03.007 | Cts. Implemento de seguridad | -2,633.52 |
| 5.1.1.02.04. | COSTO IESS | -43,681.84 |
| 5.1.1.02.04.001 | Cts. Aporte Patronal Iess | -27,180.15 |
| 5.1.1.02.04.005 | Cts. Fondos de Reserva | -16,501.69 |
| 5.1.1.03. | COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION | -164,260.34 |
| 5.1.1.03.01. | MATERIALES INDIRECTOS | -2,872.72 |
| 5.1.1.03.01.001 | Cts.-Materiales Indirectos | -159.36 |
| 5.1.1.03.01.002 | Cts.-Suministros Armaje | -302.89 |
| 5.1.1.03.01.003 | Cts.-Suministros de despacho | -2,410.47 |
| 5.1.1.03.06. | COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | -831.32 |

HALLEYCORPORACION C.L.

Página: 2 de

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Fecha: 26/04/2022

Desde: 01/01/2022 Hasta: 31/12/2022

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|------------------|---|---------------|
| 5.1.1.03.06.001 | Cts.-Combustibles | -831.32 |
| 5.1.1.03.07. | REPARACIONES Y MANTENIMIENTOS | -30,143.09 |
| 5.1.1.03.07.001 | Cts.-Mant.Maquinaria | -11,920.94 |
| 5.1.1.03.07.003 | Cts.-Mant. Moldes | -18,048.39 |
| 5.1.1.03.07.004 | Cts.-Mant. Troquelacion | -30.61 |
| 5.1.1.03.07.005 | Cts.-Mant. Planta | -143.15 |
| 5.1.1.03.08. | PRIMA DE SEGUROS | -3,501.84 |
| 5.1.1.03.08.001 | Cts.-Seguro maquinaria | -3,501.84 |
| 5.1.1.03.09. | SERVICIOS BASICOS | -35,066.83 |
| 5.1.1.03.09.001 | Cts.-Energia Electrica | -35,066.83 |
| 5.1.1.03.10. | DEPRECIACIONES | -83,998.14 |
| 5.1.1.03.10.001 | Cts.-Dprec. Maquinaria y Equipo | -83,998.14 |
| 5.1.1.03.11. | OTROS COSTOS GENERALES | -7,846.40 |
| 5.1.1.03.11.001 | Cts.-Transportes y Fletes | -1,142.94 |
| 5.1.1.03.11.002 | Cts.-Maquila | -1,730.99 |
| 5.1.1.03.11.009 | Cts.Serigrafia Producto Terminado | -2,119.97 |
| 5.1.1.03.11.011 | Cts.- Pruebas de Laboratorio | -2,852.50 |
| 5.1.1.03.11.012 | Cts.- Ajustes de Inventario | 0.00 |
| 5.1.1.04. | COSTO DE VENTAS | -498,497.15 |
| 5.1.1.04.001. | COSTO DE VENTAS | -498,497.15 |
| 5.1.1.04.001.001 | Costo de ventas PT | -498,257.05 |
| 5.1.1.04.001.003 | Costo de Ventas Mercaderías | -240.10 |
| 5.2. | GASTOS DE OPERACION | -1,177,258.09 |
| 5.2.1. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | -431,077.71 |
| 5.2.1.01. | GASTOS DEL PERSONAL | -431,077.71 |
| 5.2.1.01.01. | REMUNERACIONES | -164,388.92 |
| 5.2.1.01.01.001 | Gts.Adm.-Sueldos | -147,951.09 |
| 5.2.1.01.01.002 | Gts.Adm.-Horas Extras | -148.52 |
| 5.2.1.01.01.005 | Gts.Adm. Comisiones | -13,928.56 |
| 5.2.1.01.01.007 | Gasto Bonificación 25% por desahucio tr | -2,360.75 |
| 5.2.1.01.02. | GASTOS BENEFICIOS SOCIALES | -33,007.68 |
| 5.2.1.01.02.001 | Gts.Adm.-Decimo Tercer Sueldo | -7,322.35 |
| 5.2.1.01.02.002 | Gts.Adm.-Decmo Cuarto Sueldo | -3,719.10 |
| 5.2.1.01.02.003 | Gts.Adm.-Vacaciones no Gosadas | -3,661.14 |
| 5.2.1.01.02.004 | Gts.Adm.-Participación 15% Trabajadore | -18,305.09 |
| 5.2.1.01.03. | OTROS DEL PERSONAL | -12,009.66 |
| 5.2.1.01.03.001 | Gts.Adm.-Alimentación | -6,719.86 |
| 5.2.1.01.03.002 | Gts.Adm.-Movilización | -2,329.98 |
| 5.2.1.01.03.003 | Gts.Adm.-Hospedaje | -507.90 |
| 5.2.1.01.03.005 | Gts.Adm.-Uniformes | -568.13 |
| 5.2.1.01.03.006 | Gts.Adm.-Medicos | -865.36 |
| 5.2.1.01.03.009 | Gts.Adm.-Agasajos al Personal | -257.51 |
| 5.2.1.01.03.010 | Gts.Implementos de Seguridad | -760.92 |
| 5.2.1.01.04. | GASTO IESS | -16,984.13 |
| 5.2.1.01.04.001 | Gts.Adm.-Aporte Patronal IESS | -10,657.25 |
| 5.2.1.01.04.005 | Gts.Adm.-Fondo de Reserva | -6,326.88 |
| 5.2.1.01.05. | GASTOS DE OFICINA | -9,956.25 |

HALLEYCORPORACION C.L.
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Desde: **01/01/2022** Hasta: **31/12/2022**

Página: **3 de 5**

Fecha: **26/04/2023**

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|---|--------------------|
| 5.2.1.01.05.001 | Gts.Adm.-Utiles de Oficina | -4,419.24 |
| 5.2.1.01.05.002 | Gts.Adm.-Utiles de Aseo y Limpieza | -4,195.27 |
| 5.2.1.01.05.003 | Gts.Adm.-Suministros de Computacion | -1,233.58 |
| 5.2.1.01.05.004 | Gts.Adm.-Copias Documentos | -108.16 |
| 5.2.1.01.06. | MANTENIMIENTO Y REPARACION | -56,463.53 |
| 5.2.1.01.06.001 | Gts.Adm.-Mant.Muebles y Enseres | -36.00 |
| 5.2.1.01.06.002 | Gts.Adm.-Mant.Equipo de Oficina | -1,005.00 |
| 5.2.1.01.06.003 | Gts.Adm.-Mant.Equipo de Computo | -4,102.87 |
| 5.2.1.01.06.004 | Gts.Adm.-Mant.Vehiculos | -7,160.37 |
| 5.2.1.01.06.005 | Gts.Adm.-Mant.Edificio-Oficina | -41,029.80 |
| 5.2.1.01.06.006 | Gts.Adm. Mantenimientos Terrenos | -2,086.51 |
| 5.2.1.01.06.007 | Gts.Adm. Herramientas Produccion | -1,042.98 |
| 5.2.1.01.07. | GASTOS SEGUROS | -24,630.02 |
| 5.2.1.01.07.001 | Gts.Adm.-Seguros Incendios | -6,150.28 |
| 5.2.1.01.07.002 | Gts.Adm.-Seguros Robos | -872.90 |
| 5.2.1.01.07.003 | Gts.Adm.-Seguros Vehiculos | -12,548.11 |
| 5.2.1.01.07.005 | Gts.Adm.-Seguro de Vida | -2,525.16 |
| 5.2.1.01.07.006 | Gts.Adm.-Seguros Equipos Electronicos | -612.60 |
| 5.2.1.01.07.007 | Gts.Adm.-Seguros Dinero y Valores | -1,140.60 |
| 5.2.1.01.07.008 | Gts.adm.-Seguridad Carina | -980.37 |
| 5.2.1.01.08. | SERVICIOS BASICOS | -16,293.30 |
| 5.2.1.01.08.001 | Gts.Adm.-Energia Electrica | -1,283.14 |
| 5.2.1.01.08.002 | Gts.Adm.-Agua Playas | -917.69 |
| 5.2.1.01.08.004 | Gts.Adm.-Telefono Celular | -12,682.47 |
| 5.2.1.01.08.005 | Gts.Adm.-Internet Playas | -522.50 |
| 5.2.1.01.08.006 | Gts. Adm. Internet | -887.50 |
| 5.2.1.01.10. | IMPUESTOS Y OTROS | -51,359.19 |
| 5.2.1.01.10.003 | Gts.Adm.-Impto. Y Matricul. de Vehiculo | -3,504.35 |
| 5.2.1.01.10.004 | Gts.Adm.-Otros Imptos y Contribuciones | -9,989.10 |
| 5.2.1.01.10.050 | Gts.Adm.-Impto Renta | -37,865.74 |
| 5.2.1.01.13. | HONORARIOS Y GASTOS LEGALES | -9,775.93 |
| 5.2.1.01.13.001 | Gts.Adm.-Honorarios Profesionales | -3,118.68 |
| 5.2.1.01.13.002 | Gts.Adm.-Legales y Judiciales | -6,657.25 |
| 5.2.1.01.14. | OTROS GASTOS GENERALES | -35,638.42 |
| 5.2.1.01.14.001 | Gts.Adm.-Obsequios y Donaciones | -961.27 |
| 5.2.1.01.14.006 | Gts.Adm.-Otros | -21,226.43 |
| 5.2.1.01.14.007 | Gts.Adm.-Servicios Prestados | -3,237.57 |
| 5.2.1.01.14.008 | Gts.Adm.-Combustible | -10,213.15 |
| 5.2.1.01.16. | AMORTIZACIONES | -370.68 |
| 5.2.1.01.16.001 | Gts.Adm.-Amortizaciones Marcas y Pater | -370.68 |
| 5.2.2. | GASTOS DE VENTAS | -455,074.61 |
| 5.2.2.01. | GASTOS DEL PERSONAL | -157,384.41 |
| 5.2.2.01.01. | REMUNERACIONES | -157,384.41 |
| 5.2.2.01.01.001 | Gts.Vts.-Sueldos | -88,235.32 |
| 5.2.2.01.01.002 | Gts.Vts.-Horas Extras | -247.91 |
| 5.2.2.01.01.005 | Gts.Vts.Comisiones | -68,901.18 |
| 5.2.2.01.02. | BENEFICIOS SOCIALES | -24,652.30 |

HALLEYCORPORACION C.L.
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Página: 4 de 5

Fecha: 26/04/2023

Desde: 01/01/2022 Hasta: 31/12/2022

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | SALDO |
|-----------------|--|-------------|
| 5.2.2.01.02.001 | Gts.Vts.-Dedimo Tercer Sueldo | -13,081.73 |
| 5.2.2.01.02.002 | Gts.Vts.-Dedimo Cuarto Sueldo | -5,029.64 |
| 5.2.2.01.02.003 | Gts.Vts.-Vacaciones no Goadas | -6,540.93 |
| 5.2.2.01.03. | OTROS DEL PERSONAL | -19,588.42 |
| 5.2.2.01.03.001 | Gts.Vts.-Alimentacion | -10,447.32 |
| 5.2.2.01.03.002 | Gts.Vts.-Movilizacion | -224.80 |
| 5.2.2.01.03.003 | Gts.Vts.-Hospedeje | -8,916.30 |
| 5.2.2.01.04. | GASTO IESS | -31,211.36 |
| 5.2.2.01.04.001 | Gts.Vts.-Aporte Patronal IESS | -19,034.78 |
| 5.2.2.01.04.005 | Gts.Vts.-Fondo de Reserva | -12,176.58 |
| 5.2.2.01.05. | GASTOS DE VIAJES | -2,075.53 |
| 5.2.2.01.05.004 | Gts.Vts.-Peajes | -2,075.53 |
| 5.2.2.01.06. | GASTOS DE OFICINA | -496.01 |
| 5.2.2.01.06.001 | Gts.Vts.-Suministros Ventas | -451.01 |
| 5.2.2.01.06.002 | Gts.Vts.-Impresos Ventas | -45.00 |
| 5.2.2.01.07. | COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | -13,393.92 |
| 5.2.2.01.07.001 | Gts.Vts.-Combustibles | -13,393.92 |
| 5.2.2.01.08. | REPARACIONES Y MANTENIMIENTOS | -14,199.33 |
| 5.2.2.01.08.003 | Gts.Vts.-Mant.Equipo de Computo | -517.54 |
| 5.2.2.01.08.004 | Gts.Vts.-Mant.Vehiculos | -12,619.91 |
| 5.2.2.01.08.005 | Gts.Vts.-Mant.Edificio-Oficina | -234.73 |
| 5.2.2.01.08.006 | Gts.Vts.-Mant.Edificio-Bodega | -793.15 |
| 5.2.2.01.08.007 | Gts.Vts.-Repuestos y Accesorios de Vehir | -34.00 |
| 5.2.2.01.09. | PRIMA DE SEGUROS | -1,134.48 |
| 5.2.2.01.09.001 | Gts.Vts.-Seguro Vehículos | -1,134.48 |
| 5.2.2.01.10. | SERVICIOS BASICOS | -17.85 |
| 5.2.2.01.10.004 | Gts.Vts.-Celulares | -17.85 |
| 5.2.2.01.11. | DEPRECIACIONES | -130,907.81 |
| 5.2.2.01.11.001 | Gts.Vts.-Deprec. Edificios | -76,368.00 |
| 5.2.2.01.11.002 | Gts.Vts.-Deprec. Muebles y Enseres | -550.32 |
| 5.2.2.01.11.003 | Gts.Vts.-Deprec. Equipo de Oficina | -90.84 |
| 5.2.2.01.11.004 | Gts.Vts.-Deprec. Equipo de Computac y ! | -5,302.18 |
| 5.2.2.01.11.005 | Gts.Vts.-Deprec. Vehiculos | -48,596.47 |
| 5.2.2.01.12. | GASTOS PUBLICIDAD | -22,612.18 |
| 5.2.2.01.12.001 | Gts.Vts.-Publicidad y Propaganda | -21,448.88 |
| 5.2.2.01.12.004 | Gts.Vts.-Muestras | -1,163.30 |
| 5.2.2.01.14. | OTROS GASTOS GENERALES | -37,401.01 |
| 5.2.2.01.14.001 | Gts.Vts.-Transportes y Fletes | -1,982.14 |
| 5.2.2.01.14.004 | Gts.Vts.-Varios | -2,131.72 |
| 5.2.2.01.14.005 | Gts. Vts. Transporte y Flete Aluminio | -22,802.24 |
| 5.2.2.01.14.006 | Gts. Vts. Transporte y Flete Seg. Ind | -7,994.32 |
| 5.2.2.01.14.007 | Gts. Vts. Transporte y Flete Hogar. | -2,490.59 |
| 5.2.3. | GASTOS FINANCIEROS | -243,371.68 |
| 5.2.3.01. | GASTOS FINANCIEROS | -243,371.68 |
| 5.2.3.01.01. | INTERESES PRESTAMOS BANCARIOS | -126,723.85 |
| 5.2.3.01.01.002 | Gsto Intereses Préstamos | -126,723.85 |
| 5.2.3.01.03. | INTERES Y COMISION BANCARIA Y OTROS | -112,954.87 |

HALLEYCORPORACION C.L.
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Página: 5 de 5

Fecha: 26/04/2023

Desde: 01/01/2022 Hasta: 31/12/2022

| CODIGO | NOMBRE DE LA CUENTA | | SALDO |
|-----------------|---|-------------|------------|
| 5.2.3.01.03.001 | Gts.Fin.-Chequeras y Estados de cuentas | -90.00 | |
| 5.2.3.01.03.002 | Gts.Fin.-Comisiones y Otros | -5,492.89 | |
| 5.2.3.01.03.003 | Gts.Fin.-Int.Com.Bac.Certif.Cheqs | -1.00 | |
| 5.2.3.01.03.008 | Gasto interes a terceros cambio cartera | -107,370.98 | |
| 5.2.3.01.04. | GASTO INTERES VEHICULOS | -3,692.96 | |
| 5.2.3.01.04.001 | Gasto Interes Vehiculos | -3,692.96 | |
| 5.2.4. | NO DEDUCIBLE OPERACIONALES | | -47,734.09 |
| 5.2.4.01. | GASTOS ADMINISTRATIVOS | | -47,734.09 |
| 5.2.4.01.01. | INTERESE Y MULTAS | -1,662.60 | |
| 5.2.4.01.01.001 | Gts.-Multas y Intereses SRI | -169.21 | |
| 5.2.4.01.01.007 | Gts. Multas e Intereses vehiculos | -1,493.39 | |
| 5.2.4.01.03. | GASTOS GENERALES NO DEDUCIBLES | -46,071.49 | |
| 5.2.4.01.03.003 | Gastos retenciones asumidas NO deducit | -1,358.84 | |
| 5.2.4.01.03.010 | Gastos No Deducibles | -13,789.04 | |
| 5.2.4.01.03.012 | Gasto Dep Vehiculos no Deducible | -13,620.60 | |
| 5.2.4.01.03.093 | Gastos Interes no deducible | -14,377.44 | |
| 5.2.4.01.03.098 | Costos Financieros no deducibles | -2,925.57 | |

RESULTADO:

65,863.1330



Presidente



Gerente



Contador