



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
Y HUMANÍSTICAS**

CARRERA DE: INGENIERÍA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TESIS DE GRADO

TÍTULO:

“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”

Tesis presentada previa a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría

Autora:

Cuchipe Calero Sandra Geaneth

Directora:

Dra. M.Sc: López Fraga Patricia Geraldina

Latacunga- Ecuador

Octubre -2013

AUTORÍA

El criterio emitido en el presente trabajo de investigación “ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”, son de exclusiva responsabilidad de la autora.



Cuchi Calero Sandra Geaneth

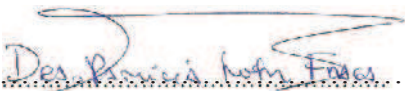
050284071-3

AVAL DE LA DIRECTORA DE TESIS

En calidad de Directora del Trabajo de Investigación sobre el tema:

“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”, de Cuchipec Calero Sandra Geaneth, postulante de la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, considero que el informe de Investigación cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científicos – técnicos, suficientes para ser sometidos a evaluación del Tribunal de Validación de Tesis que el Honorable Consejo Académico de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, Octubre, 2013



.....

Dra. M.Sc: Patricia Geraldina López Fraga

DIRECTORA DE TESIS



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE
COTOPAXI**
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
Latacunga – Ecuador

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

En calidad de Miembros del Tribunal de Grado aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas por cuanto, la postulante: **CUCHIPE CALERO SANDRA GEANETH**. Con el título de tesis: **“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”**. Ha considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los meritos suficientes para ser sometido al acto de Defensa de Tesis.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastes correspondientes, según normativa institucional.

Latacunga, Octubre de 2013

Para constancia firman:

Ing. Isabel Armas
PRESIDENTA

Ing. Fernando Terán
MIEMBRO

Lcda. Angelita Falconi
OPOSITOR

AVAL DE LA COMPAÑÍA

Sr. Geovani Morejón Gerente General de la **Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A**, ubicado en la ciudad de Latacunga. CERTIFICO que la estudiante Cuchi Calero Sandra Geaneth, portadora de la cédula de ciudadanía N° 0502840713, realizó un **“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”**.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a la interesada hacer uso del presente en la forma que estimen conveniente a sus intereses, siempre y cuando se use en forma legal.

Latacunga, Octubre del 2013



.....
Sr. Geovani Morejón

GERENTE CÍA. JORDANRED S.A

AGRADECIMIENTO

Al culminar esta etapa de mi vida, quiero dejar marcado mi gratitud de estima y agradecimiento a la Universidad y los docentes, a la directora de tesis, quien me brindado una sólida formación universitaria, y en especial a Dios y a toda mi familia, por estar siempre a mi lado brindándome su apoyo y a todas las personas que de una u otra manera han sabido impulsar y motivar hacia la cima del éxito.

Sandra Cuchipe

DEDICATORIA

Este trabajo lo dedico a Dios, a mi Esposo, a mi Hijita y a mi Familia, quienes con su paciencia han sabido enseñarme que con constancia y honestidad se puede alcanzar todos los objetivos y metas que uno se lo propone. Quiero dedicarles este trabajo y manifestarles lo mucho que me importan y amo, y lo imprescindible que son en mi vida.

Sandra Cuchiipe

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINAS
PORTADA.....	I
AUTORÍA.....	II
AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS.....	III
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	IV
CERTIFICADO DE LA COMPAÑÍA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
DEDICATORIA.....	VII
ÍNDICE GENERAL.....	VIII
ÍNDICE DE CUADROS.....	XIII
ÍNDICE DE TABLAS.....	XIV
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	XVI
ÍNDICE DE ANEXOS.....	XVIII
RESUMEN.....	XIX
ABSTRACT.....	XX
AVAL DE TRADUCCIÓN.....	XXI
Introducción.....	1

CAPITULO I MARCO TEÓRICO

CONTENIDO	PÁGINAS
1.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVO.....	3
1.2. Categorías Fundamentales.....	4
1.3.1. GESTIÓN ADMINISTRATIVA.....	5
1.3.1.1. Definiciones de Gestión Administrativa.....	5
1.3.1.2. Importancia.....	5

CONTENIDO	PÁGINAS
1.3.1.3. Objetivos.....	6
1.3.1.4. El Proceso Administrativo.....	8
1.3.1.5. Funciones Principales del Proceso Administrativo.....	9
1.3.1.5.1. La Planificación.....	9
1.3.1.5.2. La Organización.....	10
1.3.1.5.3. La Dirección.....	11
1.3.1.5.4. El Control.....	12
1.3.2. GESTIÓN FINANCIERA	13
1.3.2.1. Definiciones de Gestión Financiera.....	13
1.3.2.2. Objetivos.....	14
1.3.2.3. Relación de Inversión, Financiamiento y Dividendos.....	14
1.3.3. CONTABILIDAD FINANCIERA	16
1.3.3.1. Definiciones.....	16
1.3.3.2. Alcance y Propósito.....	17
1.3.3.3. Objetivos.....	17
1.3.3.4. Características.....	18
1.3.3.5. Proceso Contable.....	19
1.3.3.6. Objetivos.....	19
1.3.3.7. Fases del Proceso Contable.....	20
1.3.3.8. Normativa del Proceso Contable.....	20
1.3.4. ESTADOS FINANCIEROS	21
1.3.4.1. Definición de los Estados Financieros.....	21
1.3.4.2. Propósito de los Estados Financieros.....	22
1.3.4.3. Responsabilidad de los Estados Financieros.....	23
1.3.4.4. Utilidad de la información contable.....	23
1.3.4.5. Clasificación de los Estados Financieros.....	24
1.3.5. ANÁLISIS FINANCIERO	25
1.3.5.1. Introducción.....	25
1.3.5.2. Definiciones del Análisis Financiero.....	25

CONTENIDO	PÁGINAS
1.3.5.3. Objetivos.....	25
1.3.5.4. Importancia.....	27
1.3.5.5. Usuarios del Análisis Financiero.....	27
1.3.5.6. Técnicas de Análisis.....	28
1.3.5.7. Simple Lectura.....	28
1.3.5.8. Análisis e Interpretación.....	29
1.3.5.8.1. Análisis Vertical.....	30
1.3.5.8.1.1. Definiciones.....	30
1.3.5.8.2. Análisis Horizontal.....	30
1.3.5.8.2.1. Definiciones.....	30
1.3.5.8.3. Índices Financieros o Razones Financieras.....	31
1.3.5.8.3.1. Definiciones.....	31
1.3.5.8.4. Interpretación de las Razones Financieras.....	42
1.3.5.8.5. Niveles adecuados de Resultados.....	43
1.3.5.8.6. Presentación del Informe.....	44
1.3.5.8.7. Información general de la empresa (Portada).....	44
1.3.5.8.8. Resultados del Análisis Vertical.....	44
1.3.5.8.9. Resultados del Análisis Horizontal.....	44
1.3.5.8.10. Resultados del Análisis de los Índices Financieros.....	45
1.3.5.8.11. Informe final.....	45

CAPÍTULO II

DIAGNÓSTICO SITUACIONAL

CONTENIDO	PÁGINAS
2.1. BREVE CARACTERIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A	46
2.2.1. Antecedentes de la Cia. Jordanred S.A.....	46

CONTENIDO	PÁGINAS
2.2.1.1. Nombre o Razón Social.....	49
2.2.1.2. Tipo de Empresa.....	50
2.2.1.3. Clase de Actividad.....	50
2.2.1.4. Misión.....	50
2.2.1.5. Visión.....	50
2.2.1.6. Valores corporativos.....	51
2.2.1.7. Organigrama de Estructural.....	51
2.2. METODOLOGÍA	52
2.2.1. Métodos de Investigación.....	52
2.2.1.1. Investigación Documental- Bibliográfica.....	52
2.2.1.2. Investigación de Campo.....	52
2.2.1.3. Investigación Experimental.....	53
2.2.2. Tipos o Nivel Investigativo.....	53
2.2.2.1. Nivel Exploratorio.....	53
2.2.2.2. Nivel Descriptivo.....	53
2.2.3. Técnicas e instrumentos para la obtención de datos.....	54
2.2.3.1. Entrevista.....	54
2.2.3.2. Observación.....	54
2.2.3.3. Universo o Muestra.....	54
2.3. El Análisis FODA.....	55
2.3.1. Análisis Interno de la Compañía	56
2.3.2. Análisis Externo de la Compañía.....	58
2.3.3. Elaboración del FODA.....	60
2.4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	61
2.4.1. Análisis e Interpretación de la Entrevista Al Gerente General, Presidente, Administrador y Contadora.....	61
2.4.2. Análisis e Interpretación de la Entrevista al Personal Operativo.....	72
2.4.3. Análisis e Interpretación de la Encuesta a los Socios.....	79
2.5. Conclusiones.....	89
2.6. Recomendaciones.....	90

CAPÍTULO III

PROPUESTA

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 – 2011.

CONTENIDO	PÁGINAS
3.1. Introducción.....	91
3.2. Justificación.....	93
3.3. Objetivos.....	93
3.3.1. Objetivo General.....	93
3.3.2. Objetivos Específicos.....	94
3.4. Desarrollo de la propuesta.....	94
3.5. Plan Operativo de la Propuesta.....	94
3.5.1.1 Recopilación de los Balances Generales y los Estados de Resultados.	95
3.5.1.2 Métodos para realizar un Análisis Financiero.....	95
3.5.1.3 Análisis Comparativo u Horizontal.....	95
3.5.1.4 Análisis Porcentual o Vertical.....	95
3.5.1.5 Análisis de las Razones Financieras.....	96
3.5.2. ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A (Balance General y Estado de Resultados de los Años 2009, 2010 y 2011)	97
3.5.2.1 Notas Aclaratorias a los Estados Financieros de la Compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A.....	100
3.5.3. Análisis Vertical.....	103
3.5.4. Análisis Horizontal.....	115
3.5.5. Índices o Razones Financieras.....	122
3.5.6. Informe Ejecutivo.....	138
3.5.6.1.1. Resultado del Análisis Vertical del Balance General 2009	139
3.5.6.1.2 Resultado del Análisis Vertical del Balance General 2010	142

CONTENIDO	PÁGINAS	
3.5.6.1.3	Resultado del Análisis Vertical del Balance General 2011	145
3.5.6.1.4	Resultado del Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2009-2010	148
3.5.6.1.5	Resultados de la Evolución de los Indicadores Financieros de los años 2009-2010	152
3.5.6.2	INFORME FINAL DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	160
3.5.6.2.1.	Gerente General de la Compañía JORDANRED S.A	160
3.5.6.2.1.1	Indicadores de Liquidez.....	161
3.5.6.2.1.2	Indicadores de Solvencia.....	161
3.5.6.2.1.3	Indicadores de Gestión	162
3.5.6.2.1.4	Indicadores de Rentabilidad	162
	Conclusiones.....	163
	Recomendaciones.....	164
	Bibliografía.....	165
	Anexos.....	169

ÍNDICE DE CUADROS

CONTENIDO	PÁGINAS	
Cuadro No 2.1	Organigrama de la Compañía.....	51

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINAS
Tabla No. 1.1 Niveles Adecuados de Resultados.....	43
Tabla No. 2.1 Población Investigada.....	55
Tabla No. 2.2 Matriz FODA.....	60
Tabla No. 2.3 Qué Aceptación ha Tenido en el Mercado la Compañía.....	79
Tabla No. 2.4 Considera Usted que la Distribución de Aéreas de Trabajo Es El Adecuado en la Compañía.....	80
Tabla No. 2.5 Sabe Usted si la Compañía está Preparada para Solicitar Algún Tipo de Crédito.....	81
Tabla No. 2.6 Con que Parámetros lo Establecería Uds. la Información Financiera que Genera la Compañía.....	82
Tabla No. 2.7 Dentro de la Compañía se lleva a cabo algún tipo de Análisis Financiero.....	83
Tabla No. 2.8 Considera Usted que es importante aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía.....	84
Tabla No. 2.9 Considera que es necesario tener conocimiento de Análisis Financiero para la Ejecución de sus labores.....	85
Tabla No. 2.10 Se ha realizado la difusión al personal de la Compañía Sobre el Control Interno de la misma.....	86
Tabla No. 2.11 Conoce Usted si los Gastos crecen en relación a los Ingresos	87
Tabla No.2.12 Considera Ud. que la información Administrativa de la Compañía está al alcance de todos los socios.....	88
Tabla No. 3.1 Activo Corriente 2009.....	139
Tabla No. 3.2 Activo No Corriente 2009.....	139
Tabla No. 3.3 Activo Total 2009.....	140
Tabla No. 3.4 Pasivo Corriente 2009.....	140
Tabla No. 3.5 Pasivo No Corriente 2009.....	141
Tabla No. 3.6 Total Pasivo Y Patrimonio 2009.....	141
Tabla No. 3.7 Activo Corriente 2010.....	142
Tabla No. 3.8 Activo No Corriente 2010.....	142
Tabla No. 3.9 Activo Total 2010.....	143

CONTENIDO	PÁGINAS
Tabla No. 3.10 Pasivo No Corriente 2010.....	143
Tabla No. 3.11 Total Pasivo Y Patrimonio 2010.....	144
Tabla No. 3.12 Activo Corriente 2011.....	144
Tabla No. 3.13 Activo No Corriente 2011.....	145
Tabla No. 3.14 Activo Total 2011.....	145
Tabla No. 3.15 Pasivo Corriente 2011.....	146
Tabla No. 3.16 Pasivo No Corriente 2011.....	146
Tabla No. 3.17 Total Pasivo Y Patrimonio 2011.....	147
Resultados del Análisis Horizontal al Estado de Resultados 2009-2011	
Tabla No. 3.18 Utilidad Neta	148
Tabla No. 3.19 Utilidad Neta En Operaciones	149
Tabla No. 3.20 Utilidad Antes De Part. E Imp.....	150
Tabla No. 3.21 Utilidad Ejercicio.....	151
Resultados de la evolución de los Indicadores Financieros de los años 2009-2011	
Tabla No. 3.22 Liquidez Corriente	152
Tabla No. 3.23 Capital de Trabajo.....	152
Tabla No. 3.24 Endeudamiento Del Activo.....	153
Tabla No. 3.25 Endeudamiento Del Patrimonial.....	153
Tabla No. 3.26 Endeudamiento Del Activo Fijo.....	154
Tabla No. 3.27 Apalancamiento	154
Tabla No. 3.28 Rotación de Cartera.....	155
Tabla No. 3.29 Rotación de Ventas.....	155
Tabla No. 3.30 ROI.....	156
Tabla No. 3.31 Periodo Medio De Cobranza.....	156
Tabla No. 3.32 Impacto de la Carga Financiera	157
Tabla No. 3.33 Rentabilidad Neta del Activo.....	157
Tabla No. 3.34 Margen Operacional.....	157
Tabla No. 3.35 Rentabilidad Neta de Ventas.....	158
Tabla No. 3.36 Rentabilidad Neta del Patrimonio.....	158

ÍNDICE DE GÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINAS
Gráfico No. 1.1 Categorías Fundamentales.....	3
Gráfico No. 1.2 Proceso Administrativo.....	6
Gráfico No. 2.1 Sello de la Cía. JORDANRED.....	49
Gráfico No. 2.2 Qué Aceptación ha tenido en el Mercado la Compañía.....	79
Gráfico No. 2.3 Considera usted que la distribución de aéreas de trabajo es El adecuado en la Compañía.....	80
Gráfico No. 2.4 Sabe usted si la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito.....	81
Gráfico No. 2.5 Con que parámetros lo establecería Uds. la información Financiera que genera la Compañía.....	82
Gráfico No. 2.6 Dentro de la Compañía se lleva a cabo algún tipo de Análisis Financiero.....	83
Gráfico No. 2.7 Considera usted que es importante aplicar un A. Financiero..	84
Gráfico No. 2.8 Considera que es necesario tener conocimiento de Análisis Financiero para la ejecución de sus labores.....	85
Gráfico No.2.9 Se ha realizado la difusión al personal de la Compañía sobre el Control Interno de la misma.....	86
Gráfico No.2.10 Conoce Usted si los Gastos crecen en relación a los Ingresos.....	87
Gráfico No.2.11 Considera Ud. que la información Administrativa de la Compañía está al alcance de todos los socios.....	88
Gráfico No.3.1 Activo Corriente 2009.....	139
Gráfico No.3.2 Activo No Corriente 2009.....	139
Gráfico No.3.3 Activo Total 2009.....	140
Gráfico No.3.4 Pasivo Corriente 2009.....	140
Gráfico No.3.5 Pasivo No Corriente 2009.....	141
Gráfico No.3.6 Total Pasivo Y Patrimonio 2009.....	141
Gráfico No.3.7 Activo Corriente 2010.....	142
Gráfico No.3.8 Activo No Corriente 2010.....	142
Gráfico No.3.9 Activo Total 2010.....	143

CONTENIDO	PÁGINAS
Gráfico No.3.10 Pasivo No Corriente 2010.....	143
Gráfico No.3.11 Total Pasivo Y Patrimonio 2010.....	144
Gráfico No.3.12 Activo Corriente 2011.....	144
Gráfico No.3.13 Activo No Corriente 2011.....	145
Gráfico No.3.14 Activo Total 2011.....	145
Gráfico No.3.15 Pasivo Corriente 2011.....	146
Gráfico No.3.16 Pasivo No Corriente 2011.....	146
Gráfico No.3.17 Total Pasivo Y Patrimonio 2011.....	147
Resultados del Análisis Horizontal al Estado de Resultados 2009-2011	
Gráfico No.3.18 Utilidad Neta	148
Gráfico No.3.19 Utilidad Neta En Operaciones	149
Gráfico No.3.20 Utilidad Antes De Part. E Imp.....	150
Gráfico No.3.21 Utilidad Ejercicio.....	151
Resultados de la evolución de los Indicadores Financieros de los años 2009-2011	
Gráfico No.3.22 Liquidez Corriente.....	152
Gráfico No.3.23 Capital de Trabajo.....	152
Gráfico No.3.24 Endeudamiento Del Activo.....	153
Gráfico No.3.25 Endeudamiento Del Patrimonial.....	153
Gráfico No.3.26 Endeudamiento Del Activo Fijo.....	154
Gráfico No.3.27 Apalancamiento	154
Gráfico No.3.28 Rotación de Cartera.....	155
Gráfico No.3.29 Rotación de Ventas.....	155
Gráfico No.3.30 ROI.....	156
Gráfico No.3.31 Periodo Medio De Cobranza.....	156
Gráfico No.3.32 Impacto de la Carga Financiera	157
Gráfico No.3.33 Rentabilidad Neta del Activo.....	157
Gráfico No.3.34 Margen Operacional.....	157
Gráfico No.3.35 Rentabilidad Neta de Ventas.....	158
Gráfico No.3.36 Rentabilidad Neta del Patrimonio.....	158

ÍNDICE DE ANEXOS

CONTENIDO	PÁGINAS
Anexo No. 1 Entrevista dirigida al Gerente General, Presidente, Administrador y Contadora de la Cía. JORDANRED S.A...	170
Anexo No. 2 Entrevista dirigida al Personal Operativo de la Cía. JORDANRED S.A.....	172
Anexo No. 3 Encuesta dirigida a los socios accionista y al personal operativo de la Cía. JORDANRED S.A.....	174
Anexo No. 4 Balance General de los periodos 2009-2011.....	177
Anexo No. 5 Estados de Resultados de los periodos 2009-2011.....	178
Anexo No. 6 Logotipo de la Cía. JORDANRED S.A.....	179
Anexo No. 7 Ruc de la Cía. JORDANRED S.A.....	180
Anexo No. 8 Fotografías de las unidades de la Cía. JORDANRED S.A....	181



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
HUMANÍSTICAS
Latacunga – Ecuador

TEMA: “ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”

Autora: Cuchipec Calero Sandra Geaneth

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, permitió a los directivos de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A perteneciente al Barrio La Calera, establecer las condiciones adecuadas para una mejor toma de decisiones, con el fin de evaluar en la circunstancia por la que ésta atraviesa en la actualidad, se realizó la correspondiente indagación de la situación económica, juntamente con los estados de resultado de sus operaciones contables, se encontraron resultados muy favorables, después de la aplicación de los correspondientes cálculos del Análisis, permitirá que los directivos tengan conocimiento sobre los valores que arrojan los balances de cada año y los estados financieros y que puedan corregir año a año y que esto pueda dar origen a un mayor mejoramiento, lo cual ayudará a obtener resultados futuros de calidad. Anticipadamente identificada la necesidad de la Compañía se ha procedido a la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los correspondientes Balances y Estados de Resultado, al inicio de la investigación la Compañía proporcionó información financiera de los tres períodos económicos consecutivos que fueron útiles y relevantes para el correspondiente análisis. La presente investigación sobre el Análisis Financiero incluyó el análisis vertical, la técnica del análisis horizontal y la aplicación de los índices financieros los mismo que ayudaron a determinar la liquidez, la solvencia, la gestión y la rentabilidad de dicha entidad, permitieron detectar a través de la comparación de los rubros de tres periodos, la variación absoluta y la variación relativa de cuenta a cuenta de cada año, combinación de las cuentas y contar con información necesaria acerca de los sucesos concernientes del trabajo. Una vez aplicado el Análisis Financiero se recomienda que se siga mejorando la estructura financiera de la Compañía, ya que traerá resultados favorables que permitirán determinar la eficiencia y eficacia con que se administra la organización.



TECHNICAL UNIVERSITY COTOPAXI

ADMINISTRATIVE SCIENCES ACADEMIC UNIT AND HUMANITIES

Latacunga - Ecuador

ABSTRACT

The present research, allowed the directors of the Joint Transport Company S.A JORDANRED city of Latacunga, The right conditions for better decision-making, in order to assess on the circumstance that it is currently experiencing, was performed the necessary inquiry into the financial, together with the audited financial results of operations, Were found very favorable results after application of the corresponding analysis calculations, allow managers have knowledge about the values that yield the balance of each year and the financial statements and they can correct every year and this can give rise to a further improvement, which will help future quality results. Advance identified the need for the Company we proceeded to the implementation of a set of technical and analytical tools to the corresponding financial statements and statements of income at the beginning of the investigation, the Company provided financial information of three consecutive financial periods that were useful and relevant to the corresponding analysis. The present for Financial Analysis, included vertical analysis, horizontal analysis technique and application or financial indices, were able to detect the same through the comparison of the items of three periods, the absolute variation and relative variation between accounts each year, combination of accounts and have necessary information about the events concerning the work, Once applied the Financial Analysis is recommended to further improve the financial structure of the Company, as it will bring favorable results to determine the efficiency and effectiveness with which the organization is managed.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
Y HUMANÍSTICAS

Latacunga – Ecuador

AVAL DE TRADUCCIÓN

En mi calidad de docente del centro de idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi, yo Lic: Alison Mena Barthelotty con la CC: 050180125-2 **CERTIFICO**, que he realizado la respectiva revisión de Abstract: tema es, **“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”**: cuya autoría es la señora: Cuchipec Calero Sandra Geaneth, egresada de la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, cuya directora es la Dra. M.Sc: Patricia Geraldina López Fraga.

Latacunga Octubre del 2013

Lic. Alison Mena Barthelotty
DOCENTE CENTRO DE IDIOMAS
C.I. 0501801252

INTRODUCCIÓN

Un apropiado Análisis Financiero, le da a la administración de la Compañía las pautas necesarias para estudiar y evaluar profundamente los procesos económicos y el trabajo de la organización, determinando la posibilidad, desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, métodos y estilos de dirección.

La aplicación de un Análisis Financiero de tres periodos consecutivos permite mejorar la toma de decisiones de la Compañía JORDANRED S.A. La investigación propuesta es valiosa porque, posibilita a la gerencia medir el progreso, comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, a través de la información sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, para la toma de decisiones.

El Análisis Financiero fue aplicado de acuerdo a los requerimientos que se han determinado a través de un proceso de diagnóstico por medio de encuestas, entrevistas y demás métodos utilizados realizadas a los funcionarios de la Compañía.

El trabajo consta de tres capítulos; el primero relacionado a la Fundamentación Teórica, que trata sobre la Gestión Administración y Financiera, Contabilidad Financiera, Estados Financieros y Análisis Financiero.

El segundo capítulo denominado Trabajo de campo, se proporciona una breve información de las actividades que realiza en la Compañía JORDANRED S.A, además se presenta el resultado obtenido de las encuestas, a través de tablas y gráficos.

En el tercer capítulo, relacionado con el ejercicio práctico se ha desarrollado la propuesta que es el Análisis Financiero de la Compañía JORDANRED S.A, de los periodos 2009, 2010 y 2011; se utilizo programa Microsoft Excel, versión 2007,

para facilitar el manejo de la información financiera e ingreso de datos. El Análisis Financiero contribuye, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones.

CAPÍTULO I

1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1. Antecedentes Investigativos

Un apropiado Análisis Financiero, le da a la administración de la compañía las pautas necesarias para estudiar y evaluar profundamente los procesos económicos y el trabajo de la organización, determinando la posibilidad, desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, métodos y estilos de dirección.

La investigación propuesta es valiosa porque, permite a la gerencia medir el progreso, comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, a través de la información sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, para la toma de decisiones.

Se ha podido encontrar unos proyectos similares al tema propuesto los cuales son: Del Tesista Pedro Alejandro Sánchez López perteneciente al año 2010 “**Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa VIHALMOTOS**”. El mismo que arroja el siguiente resultado: Debe implementarse un sistema de indicadores de gestión. Debe programarse las compras para aprovechar mejor los descuentos por pronto pago. Se recomienda buscar información sobre las fluctuaciones de precios de los insumos, para acceder a los precios más convenientes. Para incrementar la rentabilidad se debe buscar el posicionamiento en otros nichos de mercado.

De la Tesista Karina Laverde perteneciente al año 2007 “**Modelo de Planeación Financiera a la Compañía Transportes EDREVAL S.A.**”. El mismo que arroja el siguiente resultado: Realizar de manera inmediata el financiamiento, ya que se determinó bajo el estudio de prospección en base a la planeación financiera utilizando el modelo de costo volumen utilidad que financieramente es más conveniente para la empresa trabajar con vehículos propios debido al mayor margen de contribución unitario que genera cada uno. La elaboración del modelo se fundamenta en el hecho de que la compañía está consciente de la necesidad de contar con dicho modelo de estas características que permita tener mayor utilidad, a partir del incremento en ventas y la evolución de los costos, por ello los directivos aportan y respaldan en gran medida el desarrollo de este modelo de planeación financiera.

El principal objetivo de esta investigación es realizar un Análisis Financiero, tomando en cuenta indicadores financieros adecuados que permita mejorar la toma de decisiones económicas-financieras en la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A Barrio La Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi del período económico 2009-2011.

1.2. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

GRÁFICO N° 1.1
CATEGORÍAS FUNDAMENTALES



Fuente: Anteproyecto
Elaborado por: La Tesista

1.3.MARCO TEÓRICO

1.3.1. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Para entender de mejor manera lo que significa la primera categoría como es la Gestión Administrativa, se ha tomado en cuenta las siguientes definiciones y la interpretación de cada uno de los autores:

1.3.1.1. Definiciones de Gestión Administrativa

Para TERRY, George (2007); Explica que la Gestión Administración “es un proceso distintivo que consiste en planear, organizar, ejecutar, controlar, desempeñar para determinar y lograr objetivos manifestados mediante el uso de seres humanos y de otros recursos.” (pág. 102-122)

CARRASCO, Silvio (2005); Manifiesta que la Gestión Administrativa “es un conjunto de acciones mediante las cuales el directivo desarrolla sus actividades a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo: Planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar.” (pág. 50-80)

Para la investigadora, el enfoque que realiza el autor sobre la gestión administrativa es la relación existente entre los beneficios obtenidos y los capitales propios, para que los que estén a cargo de la empresa puedan gestionar y analizar el rendimiento de la misma.

1.3.1.2. Importancia

Según ESTUPIÑAN, Rodrigo (2007); “Indica que la Importancia de la Gestión Administrativa son: La importancia del dinero ha originado que se preste mucha atención a como se administra el mismo, originando disciplinas que apoyan el estudio de la generación y gasto de los recursos que obtenemos por nuestro trabajo

diario, así como las formas de generación de ingresos financieros por medio de inversiones.

Podemos decir que las finanzas son el arte y la ciencia de la administración del dinero; por lo que la administración financiera es una disciplina que nos ayuda a planear, producir, controlar y dirigir nuestra vida económica.

La administración financiera inicialmente solo se ocupó de las empresas y debido a la necesidad personal de administrar adecuadamente los recursos, se originó la figura del consejero o administrador financiero personal, que en muchas ocasiones se ve en la figura de un agente de seguros o un ejecutivo bancario, no obstante existen asesores dedicados especialmente a esta actividad. .” (pág. 14-35)

Además, la importancia que representan las operaciones de Administración Financiera Internacional, es la principal causa por la cual los gerentes financieros, ahora deben ocuparse de asumir sus respectivas responsabilidades de dirección general. Estos factores han obligado a las instituciones empresariales tener un nivel de flexibilidad adecuado que permita establecer las condiciones para sobrevivir en un medio expuesto a los cambios permanentes.

1.3.1.3. Objetivos

Según ESTUPIÑAN, Rodrigo (2007); “Los Objetivos de la Gestión Financiera son:

- Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Optimizar los recursos financieros.

- Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- Maximización de las utilidades.
- Maximización del Patrimonio Neto.
- Maximización del Valor Actual Neto de la Empresa.
- Maximización de la Creación de Valor.

Si se analizará una empresa, independientemente de su tamaño, identificando cuatro áreas básicas para su manejo: Mercadeo, producción, administración de personal y finanzas, el éxito de su funcionamiento y gestión depende en gran medida del alcance de los objetivos de cada una de ellas". (pág. 14-35)

En el área de Mercadeo el objetivo básico está definido por la satisfacción de las necesidades de los consumidores, complementado con otros objetivos tales como penetración de mercados, metas de ventas, canales de distribución, etc., para lo cual se recurre a la utilización de una serie de herramientas, tales como investigación: de mercados, promoción y publicidad, sistemas de distribución y otros.

En el área de Producción el objetivo básico es la fabricación de la cantidad óptima de unidades al menor costo posible, con la mejor calidad y en un tiempo específico, los complementarios son entre otros lograr niveles mínimos de desperdicio, niveles óptimos de eficiencia en maquinaria y mano de obra. Para esto se cuenta con herramientas tales como estudios de tiempo y movimientos, programación lineal, estadísticas y diseños.

El área de Administración de personal busca fundamentalmente alcanzar la satisfacción de las necesidades de los trabajadores, complementado con la capacitación, la recreación, y el bienestar social entre otros del talento humano,

recurriendo a herramientas tales como técnicas de motivación, estudios salariales, círculos de calidad y otros.

En las empresas con ánimo de lucro, la obtención de utilidades es uno de los objetivos principales. Las finanzas modernas consideran como el objetivo básico financiero, la maximización del valor de la empresa. Este se expresa en términos de aumento de riqueza de los propietarios y del crecimiento de inversión en la institución. El valor de la riqueza de los accionistas se determina por el valor de las acciones en el mercado. Si este aumenta, el valor de su riqueza (representada en acciones) aumenta.

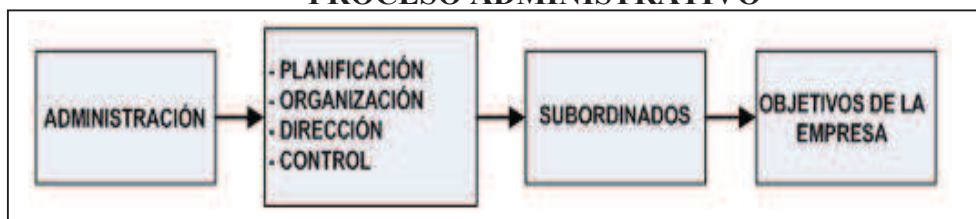
En entidades sin fines de lucro evidentemente la obtención de utilidades no es ni debe ser el objetivo dominante. El responsable de las finanzas en estas instituciones debe tener esto siempre presente. En este caso la función financiera debe orientarse y guiarse por la maximización de su contribución al logro de los objetivos para los cuales fueron establecidas las instituciones.

La maximización de las utilidades incide en el aumento del valor de la empresa, en los siguientes factores: La actividad, los directivos, las políticas de dividendos, las perspectivas futuras del negocio y del sector, los factores políticos, sociales, económicos, culturales, tecnológicos y ecológicos, es decir el medio ambiente que lo rodea.

1.3.1.4. El Proceso Administrativo

GRAFICO N° 1.2

PROCESO ADMINISTRATIVO



FUENTE: Thompson Mónica
ELABORADO POR: La Tesista

Según FINCH, James Arthur (1996). “Indica que la administración comprende varias fases, etapas o funciones, cuyo conocimiento exhaustivo es indispensable a fin de aplicar el método, los principios y las técnicas de esta disciplina, correctamente.

Cuando se administra cualquier empresa, existen dos fases: una estructural, en la que a partir de uno o más fines se determina la mejor forma de obtenerlos, y otra operativa, en la que se ejecutan todas las actividades necesarias para lograr lo establecido durante el periodo de estructuración”. (pág. 11-22)

A estas dos fases se les llama: mecánica y dinámica de la administración. La mecánica administrativa es la parte teórica de la administración en la que se establece lo que debe hacerse, y la dinámica se refiere a cómo manejar el organismo social.

1.3.1.5. Funciones Principales del Proceso Administrativo

La administración necesita cumplir con cuatro funciones principales para el desempeño y son el de planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades de los miembros de la organización y el empleo de todos los demás recursos organizacionales, con el propósito de alcanzar las metas establecidas para la organización.

1.3.1.5.1. La Planificación

Implica que los administradores piensen con antelación en sus metas y acciones, y que basan sus actos en algún método, plan o lógica, y no en corazonadas. La planificación requiere definir los objetivos o metas de la organización, estableciendo una estrategia general para alcanzar esas metas y desarrollar una jerarquía completa de Planes para coordinar las actividades.

La planificación define una dirección, se reduce el impacto del cambio, se minimiza el desperdicio y se establecen los criterios utilizados para controlar. Da dirección a los gerentes y a toda la organización. Cuando los empleados saben a dónde va la organización y en que deben contribuir para alcanzar ese objetivo, pueden coordinar sus actividades, cooperar entre ellos y trabajar en equipos. El primer paso para planificar es seleccionar las metas de la organización. A continuación se establecen metas para cada una de las subunidades de la organización. Definidas estas, se establecen programas para alcanzar las metas de manera sistemática.

Las relaciones y el tiempo son fundamentales para las actividades de la planificación. La planificación produce una imagen de las circunstancias futuras deseables, dados los recursos actualmente disponibles, las experiencias pasadas, etc.

1.3.1.5.2. La Organización

Es la estructuración técnica de las relaciones que deben existir entre las funciones, niveles y actividades de los elementos materiales y humanos de un organismo social, con el fin de lograr su máxima eficiencia dentro de los planes y objetivos señalados. Organizar es el proceso para ordenar y distribuir el trabajo, la autoridad y los recursos entre los miembros de una organización, de tal manera que estos puedan alcanzar las metas de la organización. Diferentes metas requieren diferentes estructuras para poder realizarlos.

Los gerentes deben adaptar la estructura de la organización a sus metas y recursos, proceso conocido como diseño organizacional.

- La organización produce la estructura de las relaciones de una organización, y estas relaciones estructuradas servirán para realizar los planes futuros.

- La organización se refiere a estructurar quizás la parte más típica de los elementos que corresponden a mecánica administrativa.
- Por lo mismo, se refiere "cómo deben ser las funciones, jerarquías y actividades".
- Por idéntica razón, se refiere siempre a funciones, niveles o actividades que "están por estructurarse", más o menos remotamente: ve al futuro, inmediato o remoto.
- La organización nos dice en concreto cómo y quién va a hacer cada cosa, en el sentido de qué puesto y no cuál persona.

1.3.1.5.3. La Dirección

Es el elemento de la administración en el que se logra la realización efectiva de lo planeado, por medio de la autoridad del administrador, ejercida a base de decisiones.

Se trata por este medio de obtener los resultados que se hayan previsto y planeado. Existen dos estratos para obtener éstos resultados:

- En el nivel de ejecución (obreros, empleados y aún técnicos), se trata de hacer "ejecutar", "llevar a cabo", aquéllas actividades que habrán de ser productivas.
- En el nivel administrativo, o sea, el de todo aquél que es jefe, y precisamente en cuanto lo es, se trata de "Dirigir" no de "ejecutar". El jefe en como tal, no ejecuta sino hace que otros ejecuten. Tienen no obstante su "hacer propio".

Dirigir implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales. La dirección llega al fondo de las relaciones de los gerentes con cada una de las personas que trabajan con ellos.

Los gerentes dirigen tratando de convencer a los demás que se les unan para lograr el futuro que surge de los pasos de la planificación y la organización.

1.3.1.5.4. El Control

Es el proceso de vigilar actividades que aseguren que se están cumpliendo como fueron planificadas y corrigiendo cualquier desviación significativa. Todos los gerentes deben participar en la función de control, aun cuando sus unidades estén desempeñándose como se proyectó.

Los gerentes no pueden saber en realidad si sus unidades funcionan como es debido hasta haber evaluado qué actividades se han realizado y haber comparado el desempeño real con la norma deseada.

Un sistema de control efectivo asegura que las actividades se terminen de manera que conduzcan a la consecución de las metas de la organización. El criterio que determina la efectividad de un sistema de control es qué tan bien facilita el logro de las metas. Mientras más ayude a los gerentes a alcanzar las metas de su organización, mejor será el sistema de control.

El gerente debe estar seguro que los actos de los miembros de la organización la conduzcan hacia las metas establecidas. Esta es la función de control y consta de tres elementos primordiales:

- Establecer las normas de desempeño.
- Medir los resultados presentes del desempeño y compararlos con las normas de desempeño.
- Tomar medidas correctivas cuando no se cumpla con las normas.

Para la investigadora, la Gestión Administrativa es un proceso que convierte un conjunto de recursos humanos, materiales, técnicos, monetarios, de tiempo y espacio en un sistema total para logro de determinados objetivos dentro de un ente público o privado, motivando a los empresarios y gerentes que conozcan las causas de los problemas que se presentan o han presentado en determinado periodo sus organizaciones, y de esta manera dar soluciones a las mismas.

1.3.2. GESTIÓN FINANCIERA

La Gestión Financiera, se comprende las acciones por partes de los administradores que toman en beneficio de los recursos financieros. A continuación podemos señalar las definiciones de los siguientes autores:

1.3.2.1. Definiciones de Gestión Financiera

Según: ANTHONY, Robert N (2003); Conceptualiza a la Gestión Financiera (o gestión de movimiento de fondos), como “La tarea de llevar a cabo un conjunto de acciones que permite a la administración obtener una adecuada utilización de los recursos financieros, mediante el control de su viabilidad económica, logrando de esta manera alcanzar niveles de eficiencia y rentabilidad.” (pág. 61)

Según NUNES, Paulo (2008); Señala que la Gestión Financiera es “Una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros”. (Pág. 14)

Para la Tesista, la Gestión Financiera comprende el análisis, acciones y decisiones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización integrando todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

1.3.2.2. Objetivos

Para lograr un mejor análisis e interpretación de lo que significan cada uno de los Objetivos de la Gestión Financiera, se tomó en cuenta la definición: Según NUNES, Paulo (2008); Indica que los Objetivos y las Funciones de la Gestión Financiera son los siguientes:

- “Interpretación global de todas las funciones gerenciales.
- Integración de las variables estratégicas y operacionales.
- Correcta toma de decisiones del presente y del futuro.
- Mejora continuada de los resultados.
- Corrección sobre la marcha de desviaciones.
- Reaccionar ante los cambios.” (Pág. 37-47)

1.3.2.3 Relación de Inversión, Financiamiento y Dividendos

Según: FRED R David; “*Los Conceptos Administración Estratégica*”, 28 de julio de 2013 disponible en la pagina; <http://books.google.com.ec>. Para la relación de la inversión productiva de una empresa. Esto requiere de financiamiento y ese financiamiento se puede dar a través de los pasivos a largo plazo (por deuda) o (por capital de los accionistas). Esta forma de financiamiento puede comprometer el futuro de la empresa o ser muy sano. Al medir el crecimiento de una empresa por medio de financiamiento por medio de la deuda; especialmente a largo plazo se valora qué tanto acudió una empresa a endeudarse para financiar sus decisiones de inversión estratégica. Otra alternativa de financiamiento interrelacionada con las decisiones de inversión y el crecimiento de las empresas, especialmente con el

activo a largo plazo es el capital contable, forma de financiamiento muy caro y difícil de conseguir.

Las decisiones de inversión son tan importantes para la empresa en particular, como para la economía en conjunto. Las decisiones de inversión son aplicables a la evaluación de los desembolsos capitalizables de la empresa (beneficios realizables en un período mayor a un año); y las mismas deben tomarse mediante una evaluación concienzuda de los beneficios. Las decisiones de inversión siempre tienen efectos derivados sobre la financiación: cada dólar empleado tiene que haberse obtenido de algún modo. A veces, los efectos derivados son irrelevantes o al menos poco importantes. En un mundo ideal sin impuestos, costes de transacción u otras imperfecciones del mercado, únicamente las decisiones de inversión afectarían al valor de la empresa. En ese mundo las empresas podrían analizar todas las oportunidades de inversión como si estuvieran financiadas totalmente por capital propio. Las empresas decidirían qué activos comprar y luego se preocuparían por la forma de obtener el dinero para pagarlos. A nadie le importaría de dónde viniese el dinero, porque la política de endeudamiento, la política de dividendos y todas las demás decisiones de financiación no tendrían ningún impacto sobre la riqueza de los accionistas.

Los dividendos implican asuntos como el porcentaje de las ganancias pagadas a los accionistas, la estabilidad de los dividendos pagados a través del tiempo y la readquisición o emisión de acciones. Las decisiones de dividendos de una empresa son la razón de ganancia por acción, la razón de dividendos por acción.

Los beneficios de pagar los dividendos a los accionistas deben equilibrarse como los beneficios de retener fondos dentro de la empresa y no existe una fórmula establecida para equilibrar este intercambio. Por los motivos que se enumeran a continuación, los dividendos se pagan en ocasiones incluso cuando los fondos se podrían reinvertir mejor en la empresa o cuando la empresa necesita obtener recursos de capital externo:

- El pago de dividendos en efectivo es lo habitual. Dejar de hacerlo podría ser visto como un estigma. Un cambio en los dividendos se considera como una señal sobre el futuro.
- Los dividendos representa un punto de análisis para la banca de inversión. Algunos inversionistas institucionales compran solo acciones que pagan dividendos.
- Los accionistas exigen con frecuencia los dividendos, aun en empresas que tienen grandes oportunidades de reinvertir todos los fondos disponibles.
- Existe el mito de que el pago de dividendos dará como resultado el aumento de precio de las acciones.

Para la tesista, la Gestión Financiera comprende el análisis, acciones y decisiones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización integrando todas las tareas relacionadas con el logro, utilizando el control de recursos financieros.

1.3.3. CONTABILIDAD FINANCIERA

Para entender de mejor manera sobre la Contabilidad Financiera, se ha tomado en cuenta algunas citas de distintos autores, que lo definen de la siguiente manera:

1.3.3.1. Definiciones

Según RAMÍREZ PADILLA, David Noel (1984); define a la Contabilidad Financiera, como “La técnica mediante la cual se recolectan, se clasifican, se registran, se sumarian y se informa de las operaciones cuantificables en dinero, realizadas por una entidad económica”. (pág. 234);

Según LIZCANO, Jesús. (2005); Señala a la Contabilidad Financiera, como “una clase especial de contabilidad, cuyo objetivo es producir información dirigida a un grupo específico de interesados, aquéllos que no se encuentran involucrados con la administración de las entidades (restricción de diversos interesados) y que debe ser útil para la toma de sus decisiones en relación a las entidades (préstamos, inversiones y rendición de cuentas; restricción de propósito)”. (pág. 24)

Para la investigadora, la Contabilidad Financiera, es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones y eventos que realiza una entidad económica.

1.3.3.2. Alcance y Propósito

Según LIZCANO, Jesús (2005); Señala al Alcance y Propósito de la Contabilidad Financiera. “que es el lenguaje de los negocios. Permite a personas naturales y jurídicas, registrar transacciones financieras, preparar informes de desempeño y documentos que reflejan la posición financiera de un negocio, todo lo cual constituye una valiosa herramienta para la toma de decisiones de los usuarios de los estados financieros” (pág. 24).

1.3.3.3. Objetivos

Según EÍTO BRUN, Ricardo (2005); Los Objetivos de la Contabilidad Financiera son:

- “Suministrar información razonada, con base en registros técnicos, de las operaciones realizadas por un ente privado o público.
- Clasificar operaciones registradas como medio para obtener objetivos propuestos.

- Interpretar los resultados con el fin de dar información detallada y razonada.
- Ofrecer información a los usuarios internos para suministrar y facilitar a la administración intrínseca la planificación, toma de decisiones y control de operaciones.” (pág. 58)

1.3.3.4. Características

Según EÍTO BRUN, Ricardo (2005); Los Características de la Contabilidad Financiera son:

- “Cubre la totalidad de las operaciones del negocio en forma sistemática, histórica y cronológica.
- Debe implantarse necesariamente en la compañía para informar oportunamente de los hechos desarrollados.
- Se utiliza el lenguaje en los negocios.
- Se basa en reglas, principios y procedimientos contables para el registro de las operaciones financieras de un negocio.
- Todos los sistemas contables se expresan en términos monetarios y la administración es responsable, del contenido de los informes proporcionados por la contabilidad financiera.
- Describe las operaciones realizadas en el proceso contable.
- Proporciona estados financieros que son sujetos al análisis e interpretación, informando a los administradores, a terceras personas y a entidades gubernamentales del desarrollo de las operaciones de la empresa”. (pág. 70)

1.3.3.5. Proceso Contable

Según MONTENEGRO Felipe, “*Proceso Contable*”, 11 de octubre del 2012 12h10, disponible en la página <http://es.scribd.com/doc/22873791/PROCESO-CONTABLE>. Los sistemas de contabilidad varían mucho de una empresa a otra, dependiendo de la naturaleza del negocio, operaciones que realiza, tamaño de la compañía, volumen de datos que haya que manejar y las demandas de información que la administración y otros interesados imponen al sistema.

Si existe un sistema de contabilidad eficiente los administradores e inversionistas de una determinada empresa pueden obtener en cualquier momento información como: estructura de capital, composición, ventas, inventarios, etc. De manera que sean necesarios para la toma de decisiones en pro de sus intereses.

Aunque la mayoría de las empresas cuentan con sistemas de contabilidad satisfactorios, muchas son deficientes debido en parte a la ineficacia de sus procedimientos contables.

Es importante destacar que el Proceso Contable se refiere al proceso de registros que va desde el registro inicial de las transacciones hasta los estados financieros finales.

1.3.3.6. Objetivos

Según: NADANTE Violeta, “*Proceso Contable*”, 11 de octubre del 2012 12h45 disponible en la página http://www.slideshare.net/dianalex_91/proceso-contable-1726551 y son los siguientes:

- Informar sobre la situación financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera.
- Resumir en términos monetarios las transacciones que realiza una empresa.

- Comunicar a los interesados la marcha de la entidad económica, la información financiera obtenida, como consecuencia de las transacciones celebradas por la propia entidad.

1.3.3.7. Fases del Proceso Contable

Según MONTENEGRO Felipe, “*Fases del proceso Contable*”, 11 de octubre del 2012 12h10, disponible en la página <http://es.scribd.com/doc/22873791/PROCESO-CONTABLE>. Son los que se detallan a continuación:

- Documentos Fuente.
- Estado de Situación Inicial.
- Libro Diario (Jornalización).
- Libro Mayor (Mayorización).
- Balance de Comprobación.
- Hoja de Trabajo (Herramienta Auxiliar).
- Ajustes.
- Notas Aclaratorias.
- Elaboración de Estados Financieros (Estado de Resultados, Estado de Superávit, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Situación Final).
- Cierre de Cuentas.

1.3.3.8. Normativa del Proceso Contable

Según ARELLANO, Javier (2006); indica que la Normativa del Proceso Contable. “La Contabilidad Financiera a través del Proceso Contable, se apoyan de herramientas tales como: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados,

reglas de evaluación, reglas de presentación, Estados Financieros, criterios, procedimientos, etc. El principal propósito que persigue la Contabilidad Financiera es preparar información contable de calidad. Para que esa calidad se dé, debe reunir tres características indispensables:

- a) Utilidad.
- b) Confiabilidad.
- c) Provisionalidad.

Para poder cumplir con las características enunciadas anteriormente, los encargados de preparar y verificar la información contable tiene como marco de referencia una serie de guías amplias de acción conocida como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (P.C.G.A).” (pág. 12-17)

Para la investigadora la Contabilidad Financiera es básicamente producir información dirigida a un grupo específico de interesados, aquéllos que no se encuentran involucrados con la administración y que debe ser útil para la toma de sus decisiones en la empresa.

1.3.4. ESTADOS FINANCIEROS

Para un análisis de los Estados Financieros de una empresa cualquiera que sea su naturaleza proporcionan a esta una información útil que les permita operar con eficiencia; ante cual consideración es necesario tener un registro de los acontecimientos históricos, en otras palabras desarrollar la Contabilidad en moneda nacional con la finalidad de proporcionar información financiera de la empresa y a terceras personas.

1.3.4.1. Definición de los Estados Financieros

Según ALVAREZ GONZÁLES, José; (2005); indican que los Estados Financieros, “Declaración informativa de la administración de una entidad o empresa, con respecto a su situación financiera y de los resultados de sus

operaciones, mediante la presentación de documentos básicos que siguen una estructura fundamental en los Principios Contables Generalmente Aceptados.” (pág. 99)

Para la investigadora, los Estados Financieros, son documentos que representan la situación económica y financiera de la empresa, mediante la estructura basada en los Principios Contables Generalmente Aceptados.

1.3.4.2. Propósito de los Estados Financieros

Según CHAVARRIA, Jorge; (1994); indica que el Propósito de los Estados Financieros, Responsabilidad de los Estados Financieros, Utilidad de la información contable, Clasificación de los Estados Financieros son: “Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.” (pág. 51-160).

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos de la empresa.

Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre:

- Activos.
- Pasivos.
- Patrimonio.
- Ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas.

- Flujos de efectivo.

Esta información, junto con las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivo futuros de la empresa y en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalentes de efectivo.

1.3.4.3. Responsabilidad de los Estados Financieros

La Junta de Directores y/o otros cuerpos directivos de una empresa es responsable de la preparación y presentación de sus estados financieros.

1.3.4.4. Utilidad de la información contable

La información presentada en los Estados Financieros interesa a:

- **Los directivos**, para la toma de decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un período determinado.
- **Los propietarios**, para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.
- **Los acreedores**, para conocer la liquidez de la empresa y la garantía de cumplimiento de sus obligaciones.
- **El estado**, para determinar si el pago de los impuestos y contribuciones está siendo liquidado correctamente.
- **Los clientes**, para seguir confiando en los servicios y/o productos que ofrece la empresa.

1.3.4.5. Clasificación de los Estados Financieros

Existen dos clases de Estados Financieros, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 1 (NEC 1). Los que piden la situación económica:

- **Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias.-** Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y sus resultados finales, ya sea la ganancia o pérdida.
- **Estado de Ganancias Retenidas o de Superávit.-** Es un estado financiero que demuestra los cambios, o variaciones ocurridas en las utilidades o pérdidas que no han sido distribuidas a los socios o accionistas en ejercicios anteriores y en el presente ejercicio económico.

Los que piden la situación financiera:

- **Balance General o Estado de Situación Financiera.-** Es un Balance que presenta ordenadamente las cuentas de activo, pasivo y patrimonio y determina la posición financiera de la empresa en un momento dado.
- **Estado de Flujo de Efectivo.-** Es el Estado que presenta en forma clasificada, las entradas y salidas de recursos financieros de la empresa, por un tiempo determinado, reflejando en forma resumida las transacciones que afectan a los saldos de las cuentas de Caja, Bancos, Caja Chica, Fondos Rotativos las Inversiones Temporales; refleja con objetividad la liquidez o solvencia de la empresa.

Para la investigadora, los Estados Financieros son documentos importantes en cualquier empresa ya que representan la situación económica y financiera de la misma, mediante la estructura basada en los Principios Contables Generalmente Aceptados.

1.3.5. ANÁLISIS FINANCIERO

1.3.5.1 Introducción

Es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

1.3.5.2. Definiciones del Análisis Financiero

Para definir el Análisis Financiero de mejor manera, se presenta a continuación las siguientes citas con sus respectivas definiciones: Según SUNDEM, Garly L; (1994); indica que el *Análisis Financiero*, “Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación”(pág. 105-106)

Para HORNGREN, CHARLES T; (1996); el *Análisis Financiero*, “Es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación” (pág. 154);

Para la Tesista, los conceptos de los autores antes mencionados, llegan a un mismo criterio, del cual podemos decir que él, Análisis Financiero, consiste en la determinación y emisión de un juicio conjunto de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una empresa específica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecidos.

1.3.5.3. Objetivos

Según BERNSTEIN, Leopald A (2008); los Objetivos del Análisis Financiero persiguen básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan

- “Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos obtenidos en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos, rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.” (pág. 445-550)

1.3.5.4. Importancia

Para el autor James C. Van Horne. “*Administración financiera*”, 11 de octubre del 2012 14h45 disponible en la página http://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis_financiero. Los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencias acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia al significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones.

La importancia del análisis va más allá de lo que desea la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero toma decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

Para la investigadora el Análisis Financiero es la determinación y la emisión de un dictamen, que se viene a constituirse un juicio de toda la información que proporcionan los balances de uno determinado año de una empresa, la evaluación se lo realizan dentro de los parámetros establecidos.

1.3.5.5. Usuarios del Análisis Financiero

Según ALVAREZ GONZÁLES, José; (2005); Los Usuarios del Análisis Financiero se clasifican en los siguientes grupos:

- “Otorgantes de crédito
- Inversionistas

- Directivos y Administradores
- Entidades Gubernamentales
- Sociedades calificadoras de Riesgos
- Compañías de Seguros
- Sindicatos de Trabajadores
- Público en general” (pág. 89);

1.3.5.6. Técnicas de Análisis

Dentro de las técnicas de análisis, se encuentra dos tipos fundamentales de estudio, como son:

1.3.5.7. Simple Lectura

Para MACIAS PINEDA, Roberto; (2005); “De las partidas expuestas en los estados financieros, se pueden sacar y obtener algunas conclusiones importantes sobre los resultados operacionales y situación financiera de la empresa en sus diferentes aspectos”. (pág. 112)

Para la Tesista, en la técnica de simple lectura se puede observar las utilidades obtenidas en los años respectivos, la conformación de los activos, los niveles de deuda y la representatividad del patrimonio, entre otros puntos, sin embargo dichas observaciones y conclusiones serán muy generales.

1.3.5.8. Análisis e Interpretación

Para MACIAS PINEDA, Roberto; (2005); “El Análisis e Interpretación de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivo.

El Análisis e Interpretación de los estados financieros es la distinción y la separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forman parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio en términos cuantitativos.” (pág. 112)

Para la investigadora, el análisis e interpretación de la información financiera será, por consecuencia las actividades de distinguir o separar los componentes de los estados financieros para conocer sus principios o elementos que los forman obteniendo los suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formulado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

De los elementos proporcionados por el análisis e interpretación de los estados financieros, podremos llegar al conocimiento del porqué de los resultados, descubriendo los puntos fuertes o débiles de la estructura administrativa y financiera de la empresa. El análisis de los balances puede ser vertical, horizontal o mediante el uso de razones o índices financieros.

1.3.5.8.1. Análisis Vertical

Según URÍAS VALIENTE, Jesús (2005); “El Análisis Vertical es emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical”. (pág. 124)

Según: MALCA Karín, *Analisis Financiero Alicorp*, 19 de octubre del 2012 10h00 disponible en la página <http://es.scribd.com/karinmalca>. “El Análisis Vertical son comparaciones estáticas que se hacen entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo período”.

Para la Tesista, este enfoque involucra la comparación de las diferentes razones financieras de la empresa en una misma época, para la cual se debe tomar un solo estado financiero, ya sea de situación o de resultados, y definir una cifra base para hacer las comparaciones, generalmente el total de activos, total de ventas, etc.

1.3.5.8.2. Análisis Horizontal

1.3.5.8.2.1. Definiciones

Para PASCALE, Ricardo; (1993); “El Análisis Horizontal es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro”. (pág. 175)

Según GITMAN, Lawrence; (1990); Indica que “El Análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, representados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro”. (pág. 207);

Para la investigadora, este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

1.3.5.8.3. Índices Financieros o Razones Financieros

1.3.5.8.3.1. Definiciones

Según AMAT, Oriol; (1997); “Un Indicador Financiero es un relación de las cifras numéricas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea acerca del comportamiento de la empresa”(pág. 80)

Para PUENTE, Wilson; (1994); “Los Indicadores Financieros o también conocidos como razones financieras, permiten establecer la relación numérica entre dos cantidades que corresponden a cuentas diferentes del Balance General o Estado de Resultados. (pág. 65)

Para la tesista, los indicadores financieros son relaciones numéricas entre dos o más cuentas que permiten determinar el movimiento y cambio del conjunto de rubros que componen los estados financieros.

Según GARCÍA S. Oscar León (2005); “Índices Financieros estos se pueden clasificar en cuatro grandes grupos:

- a. Liquidez
- b. Solvencia
- c. Gestión
- d. Rentabilidad” (pág. 202-400)

a. Indicadores de Liquidez

Definición.-Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

- ***Liquidez Corriente***

Definición.-Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo.

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. Su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

$$\text{RAZONES DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado

elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

- ***Capital de Trabajo Neto***

Definición: (también denominado capital corriente, capital circulante, capital de rotación, fondo de rotación), es el excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos de corto plazo, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula restando, activo corriente menos pasivo corriente.

$$\text{CAPITAL TRAB. NETO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

b. Indicadores de Solvencia

Definición.-Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

- ***Endeudamiento del Activo***

Definición.-Permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{ENDEUDAMIENTO DELACTIVO} = \frac{\text{PASIVOTOTAL}}{\text{ACTIVOTOTAL}}$$

- ***Endeudamiento Patrimonial***

Definición.-Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

- ***Endeudamiento del Activo Fijo***

Definición.-Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber

financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}}$$

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

- *Apalancamiento*

Definición.- Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros; es decir, se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir,

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

c. Indicadores de Gestión

Definición.-Tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las

obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera.

- ***Rotación de Cartera***

Definición.- Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar gira, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.

- **Período Medio de Cobranza**

Definición.- Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$\text{PERÍODO MEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} \times 365}{\text{VENTAS}}$$

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

- **Rotación del Activo Fijo**

Definición.- Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.

Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO NETO TANGIBLE}}$$

- *Rotación de Ventas*

Definición.- Indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

$$\text{ROTACIÓN DE VENTAS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.

- *ROI o Retorno de la Inversión*

El ROI traducido significa (return on investment), o retorno de la inversión, es una medida de rentabilidad de una inversión particular. Los inversores lo utilizan como una medida de aceptación o rechazo para la financiación.

$$\text{ROI} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

- *Impacto de la Carga Financiera*

Definición.- Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

$$\text{IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA} = \frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS}}$$

Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. Más aún, el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada empresa debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.

d. Indicadores de Rentabilidad

Definición.- Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

- ***Rentabilidad neta del activo (Dupont)***

Definición.- Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “Sistema Dupont”¹, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del

activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

- ***Margen Operacional***

Definición.- Indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\mathbf{MARGEN OPERACIONAL = \frac{UTILIDAD OPERACIONAL}{VENTAS}}$$

Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos, ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades, como en el caso de las empresas holding por ejemplo.

- ***Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)***

Definición.- Muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta obtenida durante cada periodo. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

$$\text{RENTABILIDAD NETA EN VENTAS MARGEN NETO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo.

- ***Rentabilidad Operacional del Patrimonio***

Definición.- Permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{RENTABILIDAD OPERACIONAL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$$

Este índice también puede registrar valores negativos, por la misma razón que se explica en el caso del margen operacional.

1.3.5.8.4. Interpretación de las Razones Financieras

El método de análisis mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido. Se basa en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación. Debido a que el tamaño de las empresas puede diferir notoriamente de un caso a otro, aunque pertenezcan a un mismo sector, la comparabilidad entre ellas o aún de la misma empresa, si su tamaño ha variado significativamente con el paso de los años, sólo puede hacerse a través de razones o índices.

Por los motivos expuestos, los indicadores financieros deben interpretarse con prudencia ya que los factores que afectan alguno de sus componentes (numerador o denominador) pueden afectar, también, directa y proporcionalmente al otro, distorsionando la realidad financiera del ente.

Por tal circunstancia, al estudiar el cambio ocurrido en un indicador es deseable analizar el cambio presentado, tanto en el numerador como en el denominador para poder comprender mejor la variación detectada en el indicador.

En razón a las anteriores consideraciones, se recomienda el análisis detenido de las notas a los estados financieros, pues es allí donde se revelan las políticas contables y los criterios de valuación utilizados.

Así mismo, los resultados del análisis por indicadores financieros deben ser comparados con los presentados por empresas similares o, mejor, de su misma actividad, para otorgar validez a las conclusiones obtenidas.

1.3.5.8.5. Niveles adecuados de Resultados

Para determinar los niveles adecuados de las distintas razones financieras, se presenta a continuación los rangos con los que deben contar cada una de estas razones para establecer la situación real en que se encuentra la empresa.

TABLA N° 1.1
NIVELES ADECUADOS DE RESULTADOS

FACTOR	INDICADORES FINANCIEROS	RANGO
1.- LIQUIDEZ	a. Liquidez Corriente	\$1 - 1,90
	b. Prueba Ácida	\$1 - 1,5
2.- SOLVENCIA	a. Endeudamiento del Activo	= ó < 49%
	b. Endeudamiento Patrimonial	= ó < 108%
	c. Endeudamiento del Activo Fijo	= ó > 1%
	d. Apalancamiento	= ó > 1%
3.- GESTIÓN	a. Rotación de Cartera	6 a 12 veces
	b. Rotación de Activo Fijo	6 a 12 veces
	c. Rotación de Ventas	6 a 12 veces
	d. Período Medio de Cobranza	30 a 60 días
	e. Período Medio de Pago	30 a 60 días
	f. Impacto Gastos Administrativos y Ventas	< 1%
	g. Impacto de la Carga Financiera	< 1 %
4.-RENTABILIDAD	a. Rentabilidad Neta del Activo	> 1%
	b. Margen Bruto	1 a 30%
	c. Margen Operacional	> 1%
	d. Rentabilidad Neta de Ventas	1 a 8%
	e. Rentabilidad Operacional del Patrimonio	> 1%

FUENTE: BERNSTEIN Leopald, (2008, p. 98) "Análisis de Estados Financieros

REALIZADO POR: La Tesista

Para la investigadora, el Análisis Financiero, es un estudio que se hace de la información contable de una empresa, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Al análisis o interpretación de los estados financieros se consideran a veces como la etapa final del proceso contable.

1.3.5.8.6. Presentación del Informe

Una vez que se hayan realizado todos los cálculos anteriores sobre el análisis vertical y horizontal, así como la interpretación de las razones financieras, es necesario preparar un informe que integre todos los aspectos tratados. El informe debe ser expuesto con los análisis e interpretaciones más destacadas, que permitan obtener una visión muy clara y resumida de la situación tanto operativa como financiera de la empresa, lo que a su vez posibilitará tomar las acciones pertinentes en el futuro inmediato. Además se utilizará diagramas de flujo, gráficas de barras, histogramas, esquemas y todas aquellas técnicas de presentación que resulten más accesibles y comprensibles para el cliente. Un esquema para elaborar el informe se presenta a continuación:

1.3.5.8.7. Información general de la empresa (Portada)

- Nombre de la empresa o usuario al que corresponda el trabajo, precisando en subtítulo el departamento o persona a quien se dirige.
- Denominación del trabajo que se trata.
- Fecha o período al que corresponden los Estados Financieros.

1.3.5.8.8. Resultados del Análisis Vertical

Resumen a través de tablas y gráficas de los resultados establecidos.

1.3.5.8.9. Resultados del Análisis Horizontal

Resumen de los incrementos y decrementos durante los años de comparación.

1.3.5.8.10. Resultados del Análisis de los Índices Financieros

Resumen de los datos obtenidos en la aplicación de los Índices Financieros.

1.3.5.8.11. Informe final

Conclusiones de los resultados obtenidos de las diferentes técnicas aplicadas a los Estados Financieros.

Para la investigadora, la Presentación de los Informes de los Estados Financieros, es el resultado final de una investigación exhaustiva que arrojan resultados al aplicar los indicadores y razones financieras en los Estados Financieros. Y para un Análisis Financiero una comparación de dos o más períodos de los balances de una organización.

CAPÍTULO II

2. DIAGNÓSTICO SITUACIONAL

2.1 BREVE CARACTERIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A

2.2.1. Antecedentes de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A

Nace la idea del Sr. Nelson Geovani Morejón Barahona, de formar una Compañía de Transporte Mixto; con 33 socios como accionistas de la compañía para de esta manera constituirse como una sociedad. Con camionetas CHEVROLET DIMAX A DIESEL que puedan prestar un servicio con seguridad a los pasajeros y la vez llevar carga.

**RESOLUCIÓN NO. 006-CPO-005-2010-CNTTT
CONCESIÓN PERMISO DE OPERACIÓN
COMISIÓN NACIONAL DEL TRANSPORTE TERRESTRE
TRANSITO Y SEGURIDAD VIAL
CONSIDERANDO:**

Que el representante legal de la Compañía de Transporte Mixto “**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A**”. Mediante ingreso No.16595 de junio 24 de 2008, ha solicitado en este organismo, la concesión de permiso de

Operación acogiéndose a la Resolución No. 026-DIR-2008-CNTTT, que al momento del requerimiento se encuentra vigente.

Que, la COMPAÑÍA que opere bajo la modalidad de transporte comercial MIXTO cuya razón social es “**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A**” domiciliada en el Barrio La Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi, La misma que fue aprobada por este organismo mediante la resolución N° 022-CJ-004-2008 CNTT de 09 de abril de 2008 y registrado como resolución N° 08-A-DIC_185 de 23 de mayo de 2008 en la superintendencia de compañías.

Que la Dirección Técnica del Organigrama, mediante informe 363-DT-HT_2009 CNTT, de fecha 30 de octubre del 2009, emite informe favorable para la concesión del Permiso de Operaciones a la Operadora antes requerida.

Que la Dirección de Asesoría Jurídica como Informe No. 327-DAJ-DT-2009-CNTTTSV de 5 de noviembre de 2009, por las consideraciones expuestas en el referido Informe, recomienda la concesión del permiso de Operación de la Compañía de Transporte Mixto “**JORDANRED S.A**”

Que la Dirección Técnica emite el informe ampliatorio No. 038-YN-XV-DT-2010-CNTTTSV de enero 07 del 2010, para la emisión de la resolución de Concesión de Permiso de Operación.

Que la Disposición Transitoria Séptima prevé: “la Comisión Nacional en el plazo máximo de dos años, establecerá el plan nacional de rutas y frecuencias, en el que se incluirá el programa de implementación de contratos de operación que deberán efectuarse, en acción conjunta con los sectores inmersos en la actividad del transporte pública. Los Permisos de Operación de transporte público que caduquen durante ese periodo, podrán ser prorrogados hasta la expedición del correspondiente plan, siempre que cumpla con el cuadro de vida útil y las revisiones vehiculares establecidos en la ley y sus reglamentos.”

En uso de las atribuciones que le otorga el Art. 29, numeral 9) de la ley de Orgánica de Transporte Terrestre, Transito y Seguridad Vial.

RESUELVE:

1. Conceder el permiso de operación a favor de la Compañía que opera bajo la modalidad de transporte comercial MIXTO cuya razón social es **“Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A”**, domiciliado en el barrio la calera Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi; en atención a la **Resolución 026-DIR-2008-CNTT**. La vigencia del presente documento está contemplada en el Art. 70 del Reglamento Aplicativo a ley Orgánica de transporte Terrestre, transito y seguridad Vial.
2. La Concesión el Permiso de Operación beneficia a la organización de transporte y a los vehículos debidamente calificados que se detallan a continuación.
3. Contabilizar a la presente fecha 33 UNIDADES VEHICULARES, a favor de la Organización Compañía que opera bajo la modalidad de transporte comercial MIXTO cuya razón social es **“COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A.”**
4. Se concede el sitio de establecimiento público, para las unidades de la operadora en análisis, en el lugar geográfico que se detalla a continuación. Barrió La Calera, calle El Calvario y La Cañahua, parque central.
5. El aumento o disminución de los accionistas, el cambio o aumento de unidades, no podrán realizar la COMPAÑÍA que opera bajo la modalidad de transporte de comercial MIXTO cuya razón social es **“COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A”**, sin previa resolución de la Comisión Provincial del Transporte Terrestre, Transito y Seguridad Vial de la respectiva jurisdicción.

6. La mencionada organización, someterá a las normas legales establecidas en la Ley y Reglamentos de Transito y a las resoluciones que dictaren la Comisión Nacional del Transporte Terrestre, Transito y Seguridad Vial y los respectivos Organismos de Transito. La Violación de las decisiones contenidas en este Permiso de Operación, dará lugar para se revierta el mismo.
7. Comunicar la presente resolución a los Organismos competentes, para su ejecución, registro y control.

Dado en el Distrito Metropolitano de Quito, en la Dirección Ejecutiva de la Comisión Nacional del Transporte Terrestre, Transito y Seguridad Vial, a los 14 días del mes de enero de 2010.

GRÁFICO N° 2.1
SELLO DE LA COMPAÑÍA JORDANRED S.A



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La Tesista

2.2.1.1. Nombre o Razón Social

Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A

2.2.1.2. Tipo de Empresa

Este tipo de empresa se encuentra dentro de la clasificación de las empresas privadas como SOCIEDAD ANÓNIMA en el sector de prestación de servicios de Transporte Mixto.

2.2.1.3. Clase de Actividad

Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, es una empresa dedicada a la prestación de servicios de transporte mixto de puerta a puerta, con Camionetas Doble Cabina (CHEVROLET DIMAX A DIESEL), y con choferes profesionales.

2.2.1.4. Misión

“La COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A presta servicios especializados en el transporte de pasajeros con excelente calidad, garantizando el cumplimiento y la eficiencia en el servicio, Brindando confianza y seguridad a nuestros clientes para cumplir a cabalidad nuestros objetivos. Y comprometernos a trabajar en conjunto con las entidades gubernamentales en beneficio de la sociedad actual y generando rentabilidad para nuestros asociados y solidez financiera para la Compañía basándonos en principios éticos y legales”.

2.2.1.5. Visión

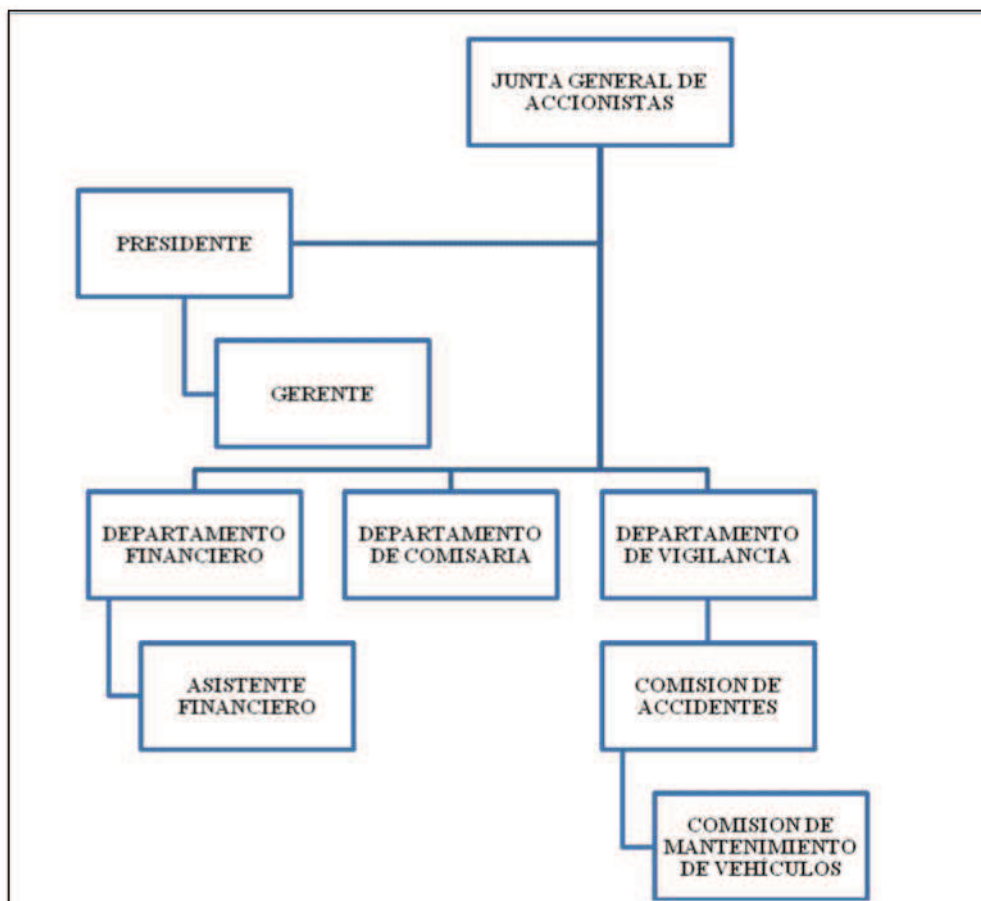
“Permanecer en constante crecimiento para consolidarnos como una de las mejores compañías a nivel Nacional, atendiendo profesionalmente la demanda de transporte de pasajeros que nuestra sociedad exige, mediante la actualización de nuestros equipos y la utilización de la mejor tecnología de punta”.

2.2.1.6. Valores corporativos

- Clientes.- Escuchar siempre a nuestros clientes y mejorar siempre el servicio, con nuevas estrategias y de esta manera satisfacer las necesidades de nuestros clientes.
- Personal.- Nuestro personal es muy capacitado para de esta manera asegurar al cliente un viaje seguro y confortable.

2.2.1.7. Organigrama Estructural.

CUADRO N° 2.1
ORGANIGRAMA COMPAÑÍA JORDANRED S.A



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La Tesista

2.2. METODOLOGÍA

Para la presente investigación se basó en un análisis cuantitativo, mediante la interpretación, comprensión y explicación de los fenómenos que ocurre en la Compañía, donde se utilizaron varios instrumentos de investigación que ayudo a la realización proactiva para la generación de posibles soluciones, la misma que se detallan a continuación:

2.2.1. Métodos de Investigación

2.2.1.1 Investigación Documental- Bibliográfica

Porque a través de teorías, conceptuales y criterios de autores que conocen acerca del Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones se profundizó conocimientos y permitió el enriquecimiento del marco teórico de la investigación.

Mediante esta modalidad de investigación se recurrió a los archivos de la Compañía para recoger datos, especialmente relacionados con la población investigativa.

2.2.1.2 Investigación de Campo

La presente investigación permite estar en constante convivencia con el objeto de estudio, es decir se debe entrar en contacto con el problema mediante la recolección de información, en este caso se logró convivir en forma permanente en el departamento financiero de la Compañía de Transporte Mixto “JORDANRED S.A”, donde el gerente al igual que sus empleados proporcionaron la información necesaria para la ejecución de los objetivos propuestos.

A través de la encuesta, entrevista, cuestionario y la observación diaria se logró tener una idea clara de la incidencia que tiene el Análisis Financiero y la Incidencia en la Toma de Decisiones en la Compañía.

2.2.1.3 Investigación Experimental

Es importante el estudio de esta problematización, ya que permitió llegar a obtener las causas y los efectos que originaron la aplicación del Análisis Financiero y la Incidencia en la Toma de Decisiones de la Compañía, a través de resultados y mediante la aplicación de técnicas de investigación.

2.2.2 Tipos o Nivel Investigativo

2.2.2.1 Nivel Exploratorio

En la estructuración de la presente investigación se utilizó el Nivel Exploratorio porque se realizó un análisis preliminar de la incidencia que tendrá al aplicar un Análisis Financiero y la Incidencia en la Toma de Decisiones de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, lo que permitió determinar algunos inconvenientes al momento de la aplicabilidad, a la vez se conoció como perjudica tener una información financiera incompleta en relación con la compatibilidad; este nivel permite sondear un problema poco investigado en un contexto particular, de esta manera se logró poner en curso la posible propuesta factible al problema.

2.2.2.2 Nivel Descriptivo

Permitió realizar una comparación del Análisis Financiero de la Compañía, realizando un análisis de las situaciones y estructuras del problema, es decir describirlo utilizando técnicas de recolección de la información, además se accedió a preguntas científicas para conocer como se encuentra la situación de la organización.

2.2.3 Técnicas e Instrumentos para la obtención de Datos

2.2.3.1 Entrevista

Esta técnica permitió obtener datos mediante un dialogo entre dos personas: el entrevistador (investigador) y el entrevistado; se realizó con el fin de obtener información por parte de éste, que es, por lo general, una persona entendida en la materia de la investigación. La entrevista se la dirigió al Presidente de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A y al Gerente General y al personal administrativo de la organización.

2.2.3.2 Observación

Esta técnica permitió observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis. La observación se la realizó en áreas específicas de la organización lo que permitió recabar datos fundamentales para el desarrollo de trabajo investigativo.

2.2.4 Universo

La población de la presente investigación está comprendida por el personal directivo, administrativo y financiero de la entidad, constituido por 4 person 71 por el tamaño de la población, se trabajó con el universo.

TABLA N° 2.1
POBLACIÓN INVESTIGADA

TRABAJADORES	N° PERSONAS
Presidente	1
Gerente General	1
Administrador	1
Contador	1
Socios	33
Secretarias Operadoras	3
TOTAL	40

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

1.3 EL ANÁLISIS FODA

Es una de las herramientas esenciales que provee de información necesaria para el proceso de toma de decisiones de la Compañía de Transporte Mixta JORDANRED S.A, ya que proporciona información útil para la implantación de acciones, medidas correctivas y, la generación de estrategias para el correcto desempeño de la organización.

Las Fortalezas son las características y capacidades internas de la Compañía que le han permitido llegar al nivel actual de éxito y lo que le distingue de la competencia.

Las Debilidades son las características y capacidades internas de la organización que no están en el punto de contribuir al éxito de la Compañía, más bien provocan situaciones desfavorables.

Las Oportunidades son aquellos factores externos a la Compañía, las mismas que se puede aprovechar para obtener ventajas competitivas. La organización no las

controla y no dependen de estas pero puede obtener ventajas de tales hechos relevantes.

Las Amenazas son aquellas situaciones que presenta el entorno externo a la Compañía, que no puede controlar pero le pueden afectar desfavorablemente y en forma relevante.

Al realizar el análisis FODA para la Compañía JORDANRED S.A, se determinarán las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, en base a las cuales se desarrollará el plan y se diseñarán las estrategias adecuadas para ponerlas en marcha en la organización, y que colaboren para la toma de decisiones.

1.3.1. Análisis Interno

JORDANRED S.A es una compañía de transporte mixto que se encuentra ubicado en el Barrio La Calera, Cantón Latacunga, cuenta con personal altamente capacitado el mismo que está dirigido por El Departamento de Vigilancia en las diferentes áreas, cabe destacar que la organización presta sus servicios de transporte mixto, con la modalidad de transportación de pasajeros y de carga liviana de puerta a puerta dentro y fuera de la ciudad, la Compañía posee un área de control mecánico que se encuentra a cargo del Comisario de Accidentes, estos chequeos de las condiciones en las que se encuentran las unidades son revisadas mensualmente y estas deben de contar con todo el equipamiento de las unidades basada al control interno de la misma, también la compañía cuenta con el área de Aseo a cargo del Comisario de Mantenimiento de Vehículos, la Compañía cuenta con tecnología que le ha permitido tener su gran demanda de clientes, como son la recepción de llamadas telefónicas de todas las operadoras de teléfonos y el envió inmediato a las unidades que se encuentre lo más cercano a través del MIX.

Por otra parte la Compañía tiene una inadecuada segmentación de funciones del personal administrativo son quejas que aportan los socios de la organización,

también el exagerado incrementos de impuestos vehiculares para la matricula de las unidades que ha implementado el Gobierno Nacional, una falencia que tiene la Compañía es un reglamento del control interno de la misma que dice que las unidades deben cumplir dos horas en la parada que se encuentra en el Barrio La Calera y la mayor demanda de clientela se encuentra en el sur, norte de Latacunga y hasta que las unidades bajen de La Calera se demoran llegar a donde se encuentra el cliente esto origina una desconformidad por parte del cliente.

Para el análisis de la situación interno se realizo la recolección información y se utilizo la metodología de investigación de campo, investigación experimental y observación ya que este método es con el cual se puede obtener información directa y confiable.

El proceso a seguirse para realizar el análisis FODA es identificar las fortalezas y debilidades de la Compañía.

Fortalezas

- Clientes satisfechos por el servicio de transporte de pasajeros y carga liviana y de pasajeros de puerta a puerta.
- Personal capacitado, cada seis meses el personal conductor es capacitado y la rendición de pruebas de conocimiento.
- La Compañía posee un área de control mecánico y aseo de las unidades.
- Radio frecuencia en la recepción de llamadas telefónicas de los clientes y la orden de envió a las unidades, mediante la comunicación de la operadora (MIX) con los choferes de las unidades.

Debilidades

- Inadecuada segmentación de funciones del personal administrativo.

- Incremento de impuestos vehiculares.
- La parada de las unidades se encuentra en el barrio la Calera y es obligación que cumplan dos horas diarias cada unidad ya que no es rentable por la competencia.

1.3.2 Análisis Externa

La ubicación que la central de la Compañía se encuentra en el Barrio Maldonado Toledo a una cuadra del centro comercial Plaza la Maltería lo que ayuda que los clientes acudan a la central para pedir sus servicios, la incrementación de la población ayuda a la rentabilidad de la organización y que los clientes son más personas comerciantes que necesitan trasladar sus productos esto da origen a la utilización de las unidades, y también cuentan con unidades de doble cabina y pueden trasladar a los cinco pasajeros y veinticinco quintales en el balde.

Una falencia que tiene la Compañía es la falta de infraestructura para la parada de las camionetas, la organización no cuenta con suficientes unidades para cubrir la demanda de clientes, existe un desacuerdo en acatar las funciones el personal que conduce las unidades con los administrativos de la Compañía esto ha dado origen a renuncias del personal.

Para el análisis de la situación externa se utiliza las siguientes técnicas de recolección de información que proporciono la Compañía, análisis de documentos impresos, revistas también se utiliza investigación de campo, con el procesamiento de esta información podemos realizar un buen análisis del entorno externo de la organización.

El proceso a seguirse para realizar el análisis FODA es identificar las oportunidades y amenazas de la Compañía.

Oportunidades

- Ubicación geográfica de la Central, se encuentran a una cuadra de la Plaza la Maltería.
- Incremento de la población hoy en día es una zona muy poblada y de muchas personas comerciantes en la ciudadela Maldonado Toledo.
- Servicio de dos modalidades como traslado de pasajeros y carga liviana.

Amenazas

- Falta de una infraestructura de parada para las camionetas.
- Falta de unidades para el servicio público.
- Desacuerdo entre los socios y choferes de las unidades por lo que ha ocurrido renuncias del personal.

2.3.3. MATRIZ FODA

TABLA N° 2.2
ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Clientes satisfechos por el servicio de transporte de pasajeros y carga liviana y de pasajeros de puerta a puerta. • Personal capacitado, cada seis meses el personal conductor es capacitado y la rendición de pruebas de conocimiento. • La Compañía posee un área de control mecánico y aseo de las unidades. • Radio frecuencia en la recepción de llamadas telefónicas de los clientes y la orden de envío a las unidades, mediante la comunicación de la operadora (MIX) con los choferes de las unidades. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ubicación geográfica de la Central, se encuentran a una cuadra de la Plaza la Maltería. • Incremento de la población hoy en día es una zona muy poblada y de muchas personas comerciantes en la ciudadela Maldonado Toledo. • Servicio de dos modalidades como traslado de pasajeros y carga liviana.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Inadecuada segmentación de funciones del personal administrativo. • Incremento de impuestos vehiculares. • La parada de las unidades se encuentra en el barrio la Calera y es obligación que cumplan dos horas diarias cada unidad ya que no es rentable por la competencia. 	<ul style="list-style-type: none"> • Falta de una infraestructura de parada para las camionetas. • Falta de unidades para el servicio público. • Desacuerdo entre los socios y choferes de las unidades por lo que ha ocurrido renuncias del personal.

FUENTE: Propia

REALIZADO POR: La Tesista

2.4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

2.4.1.1. Entrevista al Gerente General de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A (Sr. Geovani Morejón)

1.- ¿Qué opinión tiene acerca de la información que proporcionan los Estados Financieros?

El entrevistado respondió lo siguiente:

- Es real y verídica
- Cumple con los parámetros establecidos por la ley.
- Es indispensable para la toma de decisiones.

2.- ¿Sabe usted si la Compañía tienen establecidos plazos de cobro a los accionistas?

El Gerente General de la Compañía manifestó lo que se detalla a continuación:

- Tienen plazo de cancelar hasta las 12:00 de la noche cada domingo
- Si no cumple será suspendido la copia de la radio frecuencia

3.- ¿Sabe cuál es la evolución de los gastos financieros en base al crecimiento de la Compañía?

El entrevistado respondió lo siguiente: La Compañía ha tenido una muy buena aceptación en la ciudad de Latacunga y también se ha aumentado gastos financieros, por lo que hay proyectos a futuro.

4.- ¿Sabe usted cuál es el tope máximo de la Capacidad de crecimiento de la Compañía?

El entrevistado respondió lo siguiente:

Por lo general no hay tope máximo de crecimiento o incremento de nuevos Socios.

- la Superintendencia de Compañías es la encargada de otorgar incremento ⁷⁷ para la Compañía.

5.- ¿Conoce usted si los gastos crecen en relación a los ingresos?

El Sr. Gerente General respondió lo siguiente: Los gastos si se han aumentado por lo que se ha invertido en la ubicación de la Central de la Compañía para el crecimiento de la misma.

6.- ¿Qué opinión tiene acerca de la evolución económica de la Compañía en estos últimos 2 años?

El entrevistado indicó lo siguiente: La Compañía ha tenido una trayectoria en la cual ha venido pagando sus deudas y al mismo tiempo creciendo como una institución rentable y muy prestigiosa.

7.- ¿Conoce usted si la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?

El entrevistado respondió lo siguiente: Por ahora la Compañía no está en capacidad de asumir una deuda.

8.- ¿Usted ha comparado alguna vez la Compañía con la media del sector económico?

El entrevistado respondió lo siguiente: Si se ha analizado y la aceptación que tiene la Compañía es muy buena en la ciudad de Latacunga.

9.- ¿Qué desventajas cree usted que tiene el no aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?

El entrevistado contestó lo siguiente:

- No conocer las causas de los problemas que podrían haber surgido.
- Falencias en la administración

10.- ¿Qué ventajas considera usted que se obtienen al aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?

- Lograr controles económicos ágiles con vista a facilitar la toma de decisiones y a tener una administración más eficiente.
- Mayor calidad de los estados financieros con la finalidad de optimizar la toma de decisiones

ANÁLISIS:

Lo anteriormente indicado por el Gerente General de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, indica que la información que proporcionan los Estados Financieros son real y verídica y también la Compañía cumple con los parámetros establecidos por la ley sin embargo el análisis y la interpretación son muy indispensables para la toma de decisiones.

Al realizar un Análisis Financiero se lograría medir la actividad de la Compañía, el comportamiento de la eficiencia en la utilización de los activos y el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en el desarrollo de su actividad.

2.4.1.2. Entrevista al Presidente de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A (Sr. Rigoberto Reyes)

1.- ¿Qué opinión tiene acerca de la información que proporcionan los Estados Financieros?

El entrevistado respondió lo siguiente: La información que proporciona el departamento financiero es real y verídica

2.- ¿Sabe usted si la Compañía tienen establecidos plazos de cobro a los accionistas?

El Presidente de la Compañía manifestó lo que se detalla a continuación:

- Tienen plazo de cancelar los socios de la Compañía hasta las 12:00 de la noche cada domingo.
- Si no cumple será suspendido la copia de la radio frecuencia de los socios que no han cancelado.

3.- ¿Sabe cuál es la evolución de los gastos financieros en base al crecimiento de la Compañía?

79

El entrevistado respondió lo siguiente: Los gastos financieros de la Compañía han crecido debido a que se han hecho inversiones a futuro.

4.- ¿Sabe usted cuál es el tope máximo de la Capacidad de crecimiento de la Compañía?

El entrevistado respondió lo siguiente:

- Por lo general no hay tope máximo de crecimiento o incremento de nuevos Socios.

- la Superintendencia de Compañías es la encargada de otorgar incrementos para la Compañía.

5.- *¿Conoce usted si los gastos crecen en relación a los ingresos?*

El Sr. Presidente respondió lo siguiente: Los gastos si se han aumentado por lo que se ha invertido en el cambio de la Central de la Compañía y en otros proyectos.

6.- *¿Qué opinión tiene acerca de la evolución económica de la Compañía en estos últimos 2 años?*

El entrevistado indico lo siguiente: La Compañía ha tenido una trayectoria que ha sus inicios tubo deudas las cuales se han logrado pagar.

7.- *¿Conoce usted si la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

El entrevistado respondió lo siguiente: Por ahora la Compañía no está en capacidad de asumir una deuda a futuro si la podría asumir.

8.- *¿Usted ha comparado alguna vez la Compañía con la media del sector económico?*

El entrevistado respondió lo siguiente: Si se ha analizado y la aceptación que tiene la Compañía es muy buena en la ciudad de Latacunga.

9.- *¿Qué desventajas cree usted que tiene el no aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

El Sr. Presidente contestó lo siguiente:

- No se garantizaría el empleo racional de los recursos materiales y laborales en estados financieros.
- No se podría comparar los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados.

10.- ¿Qué ventajas considera usted que se obtienen al aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?

El Sr. Presidente contestó lo siguiente

- Controlará el proceso de la toma de decisiones adecuadas y eficientes.
- Medirá la actividad de la Compañía, el comportamiento de la productividad del trabajo, la eficiencia en la utilización de los activos y el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en el desarrollo de su actividad.
- Permitirá comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la Compañía.

ANÁLISIS:

Lo anteriormente indicado por él, Presidente de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, manifiesta que la información que proporcionan los Estados Financieros son real y verídica y también la Compañía cumple con los parámetros establecidos por la ley sin embargo el análisis y la interpretación son muy indispensables para la toma de decisiones.

Podemos delimitar que en la Compañía existe una necesidad evidente de realizar un Análisis Financiero dentro de la misma, debido a que la información financiera generada por el departamento de Financiero no es interpretada ni analizada en forma correcta.

2.4.1.3. Entrevista al Administrador de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A (Sr. Eloy Imbacuan)

1.- ¿Qué opinión tiene acerca de la información que proporcionan los Estados Financieros?

El entrevistado respondió lo siguiente:

- Es real la información
- La información cumple con los parámetros establecidos por la ley.
- La información es indispensable para la toma de decisiones.

2.- ¿Sabe usted si la Compañía tienen establecidos plazos de cobro a los accionistas?

El Administrador de la Compañía manifestó lo que se detalla a continuación:
Tienen plazo de cancelar los socios hasta las 12:00 de la noche cada domingo

3.- ¿Sabe cuál es la evolución de los gastos financieros en base al crecimiento de la Compañía?

El entrevistado respondió lo siguiente: La compañía ha tenido una muy buena aceptación en la ciudad de Latacunga y también se ha aumentado gastos financieros, por lo que hay proyectos a futuro.

4.- ¿Sabe usted cuál es el tope máximo de la Capacidad de crecimiento de la Compañía?

El entrevistado respondió lo siguiente:

- Por lo general no hay tope máximo de crecimiento o incremento de nuevos Socios

- la Superintendencia de Compañías es la encargada de otorgar incrementos para la Compañía.

5.- *¿Conoce usted si los gastos crecen en relación a los ingresos?*

El Administrador respondió lo siguiente: Los gastos si se han aumentado por lo que ha surgido inversiones para el crecimiento de la misma.

6.- *¿Qué opinión tiene acerca de la evolución económica de la Compañía en estos últimos 2 años?*

El entrevistado indico lo siguiente: La Compañía ha tenido una trayectoria en la cual ha venido pagando sus deudas y al mismo tiempo creciendo como una institución rentable y muy prestigiosa.

7.- *¿Conoce usted si la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

El entrevistado respondió lo siguiente: Por ahora la Compañía no está en capacidad de asumir una deuda.

8.- *¿Usted ha comparado alguna vez la Compañía con la media del sector económico?*

El entrevistado respondió lo siguiente: Si se realizado una comparación en la cual la compañía tiene una buena aceptación en el sector.

9.- *¿Qué desventajas cree usted que tiene el no aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

El administrador contestó lo siguiente:

- No se tomarían decisiones eficientes.
- No se podría comparar los resultados financieros de años

10.- ¿Qué ventajas considera usted que se obtienen al aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?

El Sr. Administrador contestó lo siguiente

- Permitirá el control de los recursos y la evaluación de la situación económica financiera de la entidad como eslabón fundamental de la economía.
- Controlará el proceso de la toma de decisiones adecuadas y eficientes.

ANÁLISIS:

Lo anteriormente indicado Administrador de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, muestra que la información que proporcionan los Estados Financieros son real y verídica y también la Compañía cumple con los parámetros establecidos por la ley sin embargo el análisis y la interpretación son muy indispensables para la toma de decisiones.

La aplicación de un Análisis permitirá el control de los recursos y la evaluación de la situación económica financiera de la entidad, como eslabón fundamental de la economía de nuestra Compañía. Y ayudará de una manera acertada para el proceso de la toma de decisiones adecuadas y eficientes.

2.4.1.4. Entrevista a la Contadora de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A (CPA. María Mena.)

1.- ¿Qué opinión tiene acerca de la información que proporcionan los Estados Financieros?

La entrevistada respondió lo siguiente: La información es real y verídica

2.- ¿Sabe usted si la Compañía tienen establecidos plazos de cobro a los accionistas?

La Contadora de la Compañía manifestó lo que se detalla a continuación: Tienen plazo de cancelar los socios hasta las 12:00 de la noche cada domingo.

3.- ¿Sabe cuál es la evolución de los gastos financieros en base al crecimiento de la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente: Los gastos financieros de la Compañía son altos.

4.- ¿Sabe usted cuál es el tope máximo de la Capacidad de crecimiento de la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente:

- la Superintendencia de Compañías es la encargada de otorgar incrementos para la Compañía.

5.- ¿Conoce usted si los gastos crecen en relación a los ingresos?

La Contadora respondió lo siguiente: Los gastos de la Compañía son altos

6.- *¿Qué opinión tiene acerca de la evolución económica de la Compañía en estos últimos 2 años?*

La entrevistada indico lo siguiente: La Compañía ha logrado pagar todas sus cuentas pendientes.

7.- *¿Conoce usted si la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Por ahora la Compañía no está en capacidad de asumir una deuda a futuro si la podría asumir.

8.- *¿Usted ha comparado alguna vez la Compañía con la media del sector económico?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía se ha logrado posesionarse en el mercado.

9.- *¿Qué desventajas cree usted que tiene el no aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

La Contadora contestó lo siguiente:

- No se podría comparar los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados.

10.- *¿Qué ventajas considera usted que se obtienen al aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

La Contadora contestó lo siguiente:

- Medirá la actividad de la Compañía, el comportamiento de la eficiencia en la utilización de los activos y el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en el desarrollo de su actividad.

ANÁLISIS:

Lo anteriormente indicado Contadora de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, indica que la información que proporcionan los Estados Financieros son real y verídica y también la Compañía cumple con los parámetros establecidos por la ley sin embargo el análisis y la interpretación son muy indispensables para la toma de decisiones.

Podemos delimitar que en la Compañía existe una necesidad evidente de realizar un Análisis Financiero dentro de la misma, debido a que la información financiera generada por el departamento de Financiero no es interpretada ni analizada en forma correcta.

2.4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ENTREVISTA AL PERSONAL OPERATIVO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A.

Las siguientes entrevistas se las realizó al Personal Operativo de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, los mismos que aportaron con ideas y conocimientos de interés para la investigación.

2.4.2.1. Entrevista al Personal Operativo de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A (Sra. Gabriela Cordones).

1.- ¿Qué opinión tiene acerca de la situación económica de la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía tiene unos ingresos muy rentables.

2.- ¿Qué opinión tiene acerca de los aportes semanales de los accionistas de la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente: Los pagos de los socios no son puntuales.

3.- ¿Considera usted que habido un aumento de gastos financieros este año a comparación de años anteriores?

La entrevistada respondió lo siguiente: Si ha ocurrido un aumento de gastos a comparación de otros años, por algunas adquisiciones de la Compañía.

4.- ¿Qué opinión tiene usted acerca de la evolución de la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente: La Compañía acrecido y se ha vuelto muy prestigiosa.

5.- ¿Conoce usted si los gastos son mayores a los ingresos de la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente: Los gastos de la compañía son iguales a los ingresos

6.- ¿Qué opinión tiene usted acerca de las obligaciones de Pago, de la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente: La Compañía si cumple con todas sus obligaciones.

7.- *¿Considera usted que la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía no se encuentra preparada para solicitar algún tipo de crédito.

8.- *¿Qué opinión tiene usted acerca del flujo de caja de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los ingresos de la Compañía son excelentes

9.- *¿Qué ventaja cree usted que tiene la Compañía a comparación de otras?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía posee dos modalidades de servicio como son de carga liviana y transporte de pasajeros.

10.- *¿Qué considera usted que le hace falta modificar a la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los aportes de los socios deben ser puntuales.

2.4.2.2. *Entrevista al Personal Operativo de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A (Sra. Roció Zapata).*

1.- *¿Qué opinión tiene acerca de la situación económica de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía tiene buenos ingresos.

2.- *¿Qué opinión tiene acerca de los aportes semanales de los accionistas de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los pagos de los socios no son puntuales y por esta razón tienen que pagar multas.

3.- *¿Considera usted que habido un aumento de gastos financieros este año a comparación de años anteriores?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Si ha ocurrido un aumento de gastos a comparación de otros años, por algunas adquisiciones de la Compañía.

4.- *¿Qué opinión tiene usted acerca de la evolución de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La Compañía acrecido y se ha vuelto muy prestigiosa en el sector.

5.- *¿Conoce usted si los gastos son mayores a los ingresos de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los gastos de la compañía menores a los ingresos

6.- *¿Qué opinión tiene usted acerca de las obligaciones de Pago, de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La Compañía si cumple con todas sus obligaciones tributarias y otras.

7.- *¿Considera usted que la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía no se encuentra preparada para solicitar algún tipo de crédito.

8.- *¿Qué opinión tiene usted acerca del flujo de caja de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los ingresos de la Compañía son muy buenos.

9.- *¿Qué ventaja cree usted que tiene la Compañía a comparación de otras?*

La entrevistada respondió lo siguiente:

- La compañía posee dos modalidades de servicio como son de carga liviana y transporte de pasajeros.
- Servicio de transporte de puerta a puerta

10.- *¿Qué considera usted que le hace falta modificar a la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los aportes semanales de los socios deben ser puntuales.

2.4.2.3. *Entrevista al Personal Operativo de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A (Srta. Nataly Tapia).*

1.- *¿Qué opinión tiene acerca de la situación económica de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía tiene excelentes ingresos.

2.- *¿Qué opinión tiene acerca de los aportes semanales de los accionistas de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los pagos de los socios no son puntuales.

3.- *¿Considera usted que habido un aumento de gastos financieros este año a comparación de años anteriores?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Si ha ocurrido un aumento de gastos a comparación de otros años, por algunas adquisiciones de la Compañía.

4.- *¿Qué opinión tiene usted acerca de la evolución de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La Compañía acrecido y se ha vuelto muy prestigiosa.

5.- *¿Conoce usted si los gastos son mayores a los ingresos de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los gastos de la compañía son iguales a los ingresos

6.- *¿Qué opinión tiene usted acerca de las obligaciones de Pago, de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La Compañía si cumple con todas sus obligaciones y cuentas por pagar.

7.- *¿Considera usted que la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía no se encuentra preparada para solicitar algún tipo de crédito.

8.- *¿Qué opinión tiene usted acerca del flujo de caja de la Compañía?*

La entrevistada respondió lo siguiente: Los ingresos de la Compañía son excelentes

9.- *¿Qué ventaja cree usted que tiene la Compañía a comparación de otras?*

La entrevistada respondió lo siguiente: La compañía posee dos modalidades de servicio como son de carga liviana y transporte de pasajeros.

10.- ¿Qué considera usted que le hace falta modificar a la Compañía?

La entrevistada respondió lo siguiente: Los aportes semanales de los socios deben ser puntuales.

ANÁLISIS:

Mediante la información obtenida al personal operativo de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, ésta cuenta con una modalidad de transporte de servicio de pasajeros y de carga permitiendo de esta manera ser una compañía líder en el mercado, la cual ofrece un servicio de calidad con personal calificado y capacitado. Para de esta manera ofrecer al cliente seguridad y confort de las unidades a cualquier destino.

De lo entrevistado se ha concluido que la utilización y aplicación del Análisis Financiero, trae consigo ventajas invaluable que permiten a la Compañía tomar decisiones eficientes. Y poder corregir las falencias que se encuentre en la administración de la Compañía.

Se hace imprescindible emplear un estudio económico y financiero que proporcione a la Administración información relevante acerca de las condiciones en las que se encuentra la Compañía.

2.4.3 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ENCUESTA A LOS SOCIOS QUE CONFORMAN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A

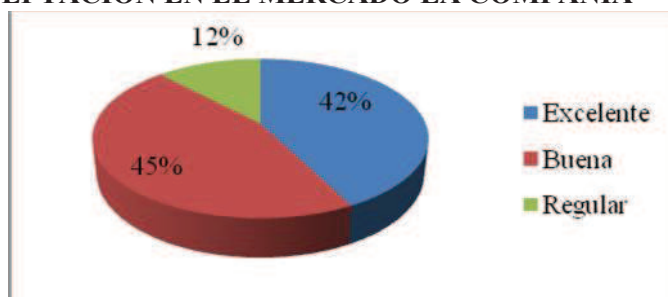
1. ¿Qué aceptación ha tenido en el mercado la Compañía?

TABLA N° 2.3
ACEPTACIÓN EN EL MERCADO LA COMPAÑÍA

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Excelente	14	42
Buena	15	45
Regular	4	12
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La Tesista

GRÁFICO N° 2.2
ACEPTACIÓN EN EL MERCADO LA COMPAÑÍA



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La Tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Mediante el cuestionario aplicado se obtuvo de las 33 personas que representan el 100%, contestaron el 45% que si hay una Buena aceptación en el mercado, el 42% de los encuestados manifiestan que la aceptación en el mercado es Excelente y el 12% de los encuestados manifiestan que la aceptación en el mercado es Regular. Podemos concluir que la Compañía tiene una buena aceptación por parte de los habitantes ya esto conlleva a crecer institucionalmente y ser más competitiva en el mercado.

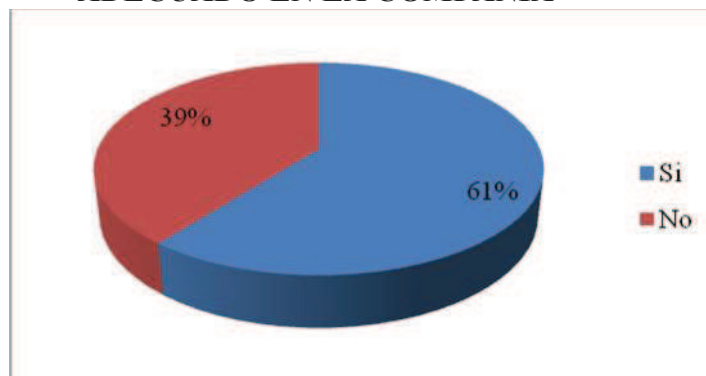
2. *¿Considera usted que la distribución de áreas de trabajo es el adecuado en la Compañía?*

TABLA N° 2.4
DISTRIBUCIÓN DE ÀREAS DE TRABAJO ES EL
ADECUADO EN LA COMPAÑÍA

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	20	39
No	13	61
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
 REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.3
DISTRIBUCIÓN DE AÉREAS DE TRABAJO ES EL
ADECUADO EN LA COMPAÑÍA



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
 REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 33 personas que representan el 100% contestaron el 61% que es si es correcta la distribución de áreas de trabajo y el 39% contestaron que no es adecuada la distribución de las áreas de trabajo. Dentro de la Compañía es importante que la distribución sea la correcta y el personal correcto en el departamento, esto permitirá cotejar en forma analítica la información financiera de la organización.

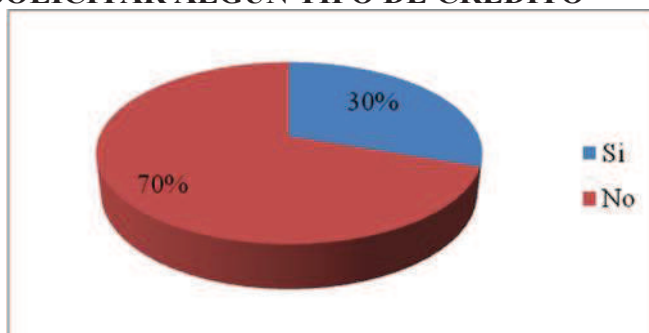
3. *¿Sabe usted si la compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

TABLA N° 2.5
LA COMPAÑÍA ESTÁ PREPARADA PARA
SOLICITAR ALGÚN TIPO DE CRÉDITO

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	10	39
No	23	61
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.4
LA COMPAÑÍA ESTÁ PREPARADA PARA
SOLICITAR ALGÚN TIPO DE CRÉDITO



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 33 personas encuestadas que representan el 100%, contestaron el 70% que la Compañía no se encuentra preparada para solicitar algún tipo de crédito mientras que el 30% de los encuestados contestaron que la Compañía si se encuentra preparada para solicitar crédito. Es indispensable conocer la situación económica de la Organización, esto permitirá obtener porcentajes de endeudamiento aplicando un Análisis Financiero.

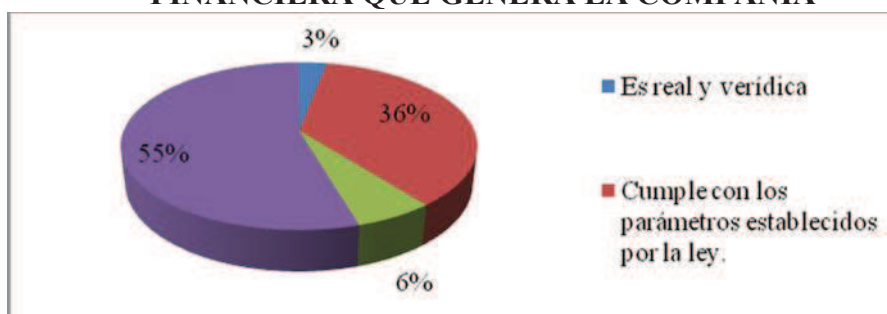
4. *¿Con que parámetros lo establecería Uds. la información financiera que genera la Compañía?*

TABLA N° 2.6
PARÁMETROS PARA ESTABLECER LA INFORMACIÓN
FINANCIERA QUE GENERA LA COMPAÑÍA

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Es real y verídica	1	3
Cumple con los parámetros establecidos por la ley.	12	36
Es indispensable para la toma de decisiones.	2	6
Ninguna de las anteriores	18	55
TOTAL	33	61

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.5
PARÁMETROS PARA ESTABLECER LA INFORMACIÓN
FINANCIERA QUE GENERA LA COMPAÑÍA



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 33 personas que representan el 100%, respondieron el 3% que la información es real y verídica, el 36% la información cumple con los parámetros establecidos por la ley, el 6% de la información es indispensable para la toma de decisiones y el 55% ninguna de las anteriores. Los socios de la Compañía manifiestan un total desconocimiento acerca de la información financiera, es necesario que en la Compañía existan políticas internas para la aplicación de un Análisis Financiero que permitan medir las actividades de la misma

5. ¿Dentro de la Compañía se lleva a cabo algún tipo de Análisis Financiero?

TABLA N° 2.7

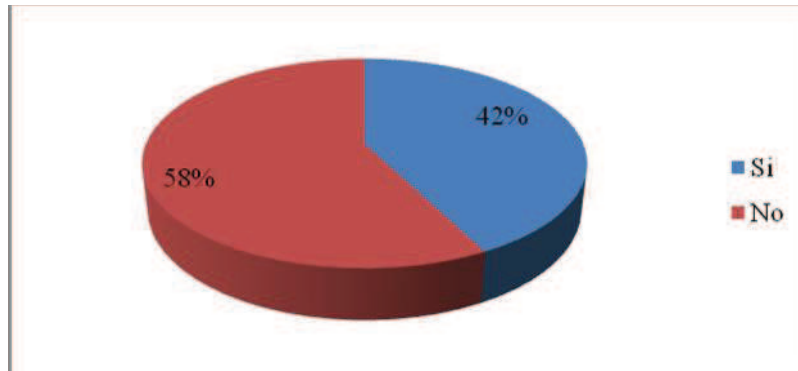
SE LLEVA A CABO ALGÚN TIPO DE ANÁLISIS FINANCIERO

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	14	42
No	19	58
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.6

SE LLEVA A CABO ALGÚN TIPO DE ANÁLISIS FINANCIERO



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 33 personas que representan el 100%, respondieron el 42% que si lleva acabo algún tipo de análisis financiero mientras que el 58% de los encuestados afirma que no se ha llevado ningún tipo de análisis financiero. Los socios de la Compañía no tienen mayor conocimiento de la situación actual.

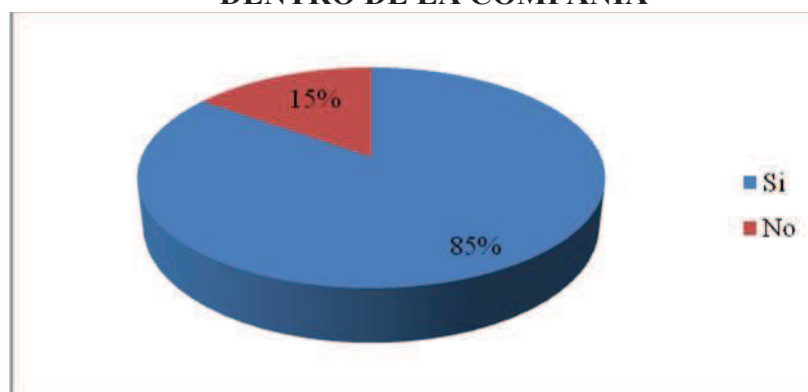
6. *¿Considera usted que es importante aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

TABLA N° 2.8
IMPORTANCIA DE APLICAR UN ANÁLISIS FINANCIERO
DENTRO DE LA COMPAÑÍA

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	28	85
No	5	15
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.7
IMPORTANCIA DE APLICAR UN ANÁLISIS FINANCIERO
DENTRO DE LA COMPAÑÍA



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 33 personas encuestadas que representan el 100%, respondieron el 85% que si es necesaria la aplicación de un Análisis Financiero en la Compañía, mientras el 15% de las personas encuestadas consideran que no es necesaria la aplicación de un Análisis Financiero. Considero que la aplicación de un Análisis Financiero permitirá medir sus actividades y tener un mayor conocimiento de la situación financiera de la Compañía.

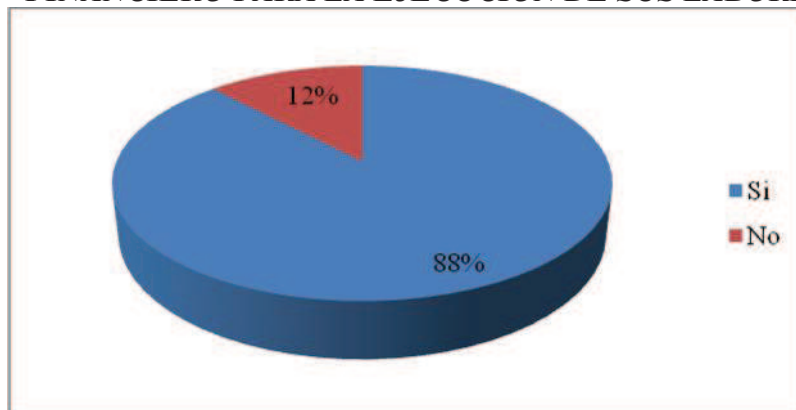
7. *¿Considera que es necesario tener conocimiento de Análisis Financiero para la ejecución de sus labores?*

TABLA N° 2.9
ES NECESARIO TENER CONOCIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA EJECUCIÓN DE SUS LABORES

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	29	88
No	4	12
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.8
ES NECESARIO TENER CONOCIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA EJECUCIÓN DE SUS LABORES



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 33 personas encuestadas que representan el 100%, respondieron el 88% que si es necesario tener conocimientos de Análisis Financiero, mientras que el 12% de las personas encuestadas consideran que no es necesario tener conocimientos del Análisis Financiero. Dicho argumento, pone de manifiesto la necesidad de incluir dentro de las políticas internas la aplicación de un Análisis Financiero que permitirá medir las actividades de la Compañía.

8. *¿Se ha realizado la difusión al personal de la Compañía sobre el Control Interno de la misma?*

TABLA N° 2.10

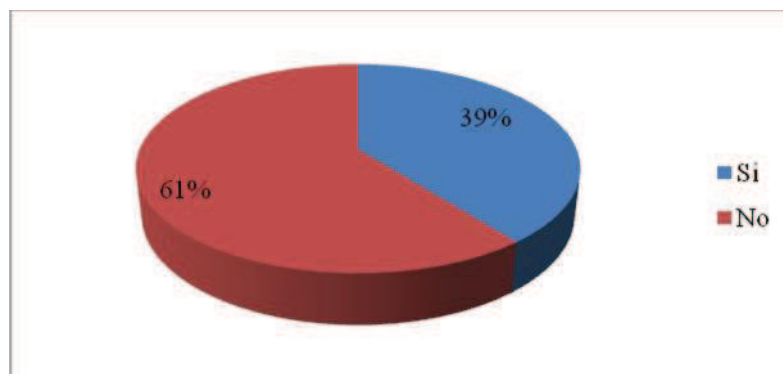
SE HA REALIZADO LA DIFUSIÓN AL PERSONAL DE LA COMPAÑÍA SOBRE EL CONTROL INTERNO DE LA MISMA

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	13	39
No	20	61
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.9

SE HA REALIZADO LA DIFUSIÓN AL PERSONAL DE LA COMPAÑÍA SOBRE EL CONTROL INTERNO DE LA MISMA



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

A través de la encuesta aplicada a las 33 personas que representan el 100%, de los encuestados indicaron el 39% que si se ha realizado una difusión del control interno de la Compañía, mientras que el 61% del personal afirma que no han una difusión del control interno de la Compañía. Esta información obtenida demuestra que existe una falencia en la difusión del reglamento interno, y que es necesaria conocer para la aplicación del Análisis Financiero

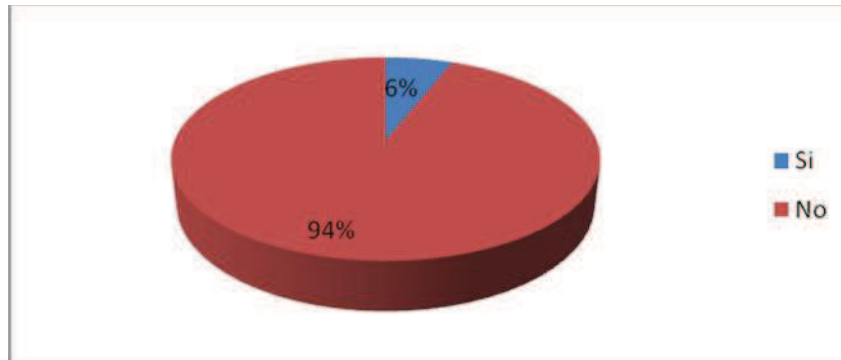
9. *¿Conoce usted si los gastos crecen en relación a los ingresos?*

TABLA N° 2.11
LOS GASTOS CRECEN EN RELACIÓN A LOS INGRESOS

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	2	6
No	31	94
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.10
LOS GASTOS CRECEN EN RELACIÓN A LOS INGRESOS



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 33 personas encuestadas que representan el 100%, respondieron el 6% que conocen que los gastos de la compañía crecen en relación a sus ingresos, mientras el 94% de encuestados no conocen nada del manejo de la información financiera. La información obtenida demuestra que dentro de la Compañía no existe personal indicado para proporcionar información.

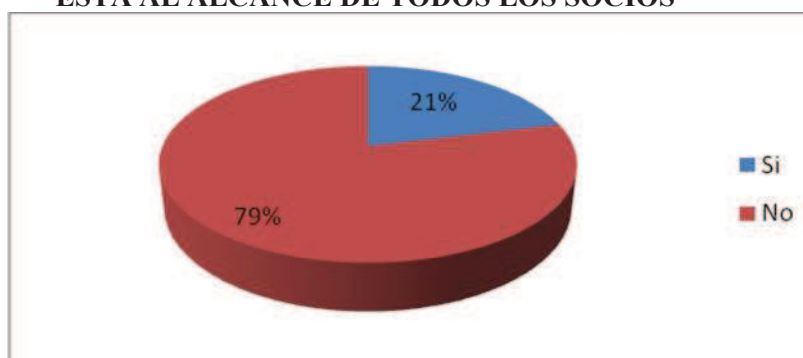
10. ¿Considera UD. Que la información administrativa de la Compañía está al alcance de todos los socios?

TABLA N° 2.12
LA INFORMACIÓN ADMINISTRATIVA DE LA COMPAÑÍA
ESTÁ AL ALCANCE DE TODOS LOS SOCIOS

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	%
Si	7	21
No	26	79
TOTAL	33	100

FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

GRÁFICO N° 2.11
LA INFORMACIÓN ADMINISTRATIVA DE LA COMPAÑÍA
ESTÁ AL ALCANCE DE TODOS LOS SOCIOS



FUENTE: Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A
REALIZADO POR: La tesista

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

A través de la encuesta aplicada a las 33 personas que representan el 100%, indicaron el 21% que la información si se encuentra al alcance de los socios, mientras el 79% de los encuestados afirman en la información financiera no se encuentra al alcance de todos los socios. La información obtenida demuestra que han un gran desconocimiento de los socios sobre la información económica de la Compañía, es necesario que en la organización exista personal indicado que proporcione información sobre la misma.

2.5. CONCLUSIONES

En base a las entrevistas y encuestas realizadas al Gerente General, Presidente, Administrador, Contadora, al Personal Operativo y Socios de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, se ha podido establecer lo siguiente:

- Dentro de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, no se ha llevado ningún tipo de análisis a los Estados Financieros, debido a que la información es revisada por el directorio de accionistas en las reuniones correspondientes.
- En la Compañía generalmente se evalúa sólo la información de un ejercicio sin compararlo con otros resultados de años anteriores.
- No existe ningún profesional experto en realizar Análisis Financiero dentro del departamento financiero, lo que dificulta que la Compañía pueda analizar e interpretar la información financiera.
- Los inconvenientes para llevar a cabo un análisis financiero en la Compañía es la falta de políticas internas, que respalden y garanticen la realización del mismo.
- El significado del análisis financiero para la toma de decisiones por parte de los directivos de la Compañía no es trascendental, debido a que nunca se ha llevado a cabo un estudio de la información financiera que permita determinar mejores medidas para optimizar los recursos.
- Las desventajas que trae el no aplicar un verdadero análisis financiero es el de no poder comparar ni conocer los resultados alcanzados con las operaciones planeadas, los controles aplicados, la capacidad de endeudamiento, rentabilidad, fortalezas ni debilidades financieras de la organización.

2.6. RECOMENDACIONES

Luego de haber concluido con nuestra investigación de campo se recomienda lo siguiente:

- Los Directivos deberían considerar la realización de un análisis técnico y profundo a los Estados Financieros, que permita conocer con claridad el significado de cada cuenta y rubro y de esta manera saber cuál es la verdadera situación económica - financiera que atraviesa la Compañía.
- Se recomienda que se compare y evalúe la información financiera con otros resultados de años anteriores para estimar situaciones futuras y mejorar el desempeño de la organización.
- Se sugiere que debe existir dentro del Departamento Financiero un Profesional experto en Análisis Financiero, que sea capaz de informar oportunamente los resultados obtenidos del análisis de la información financiera y que sea participe de emitir criterios técnicos para la toma de decisiones.
- Se debe incluir dentro de las políticas internas de la Compañía fundamentos que respalden y garanticen la realización de un Análisis Financiero, que detallen e indiquen las principales características y la situación financiera de la entidad, así la difusión de la información a los socios de la misma,
- Se recomienda que la administración de la Compañía, conozca el significado, la importancia y la trascendencia que tiene el análisis financiero en la toma de decisiones.
- Se debe aplicar un análisis financiero porque proporciona a la Compañía ventajas invaluable que le permiten comparar, estudiar y evaluar los resultados, operaciones y controles aplicados durante los periodos económicos.

CAPÍTULO III

3. EJECUCIÓN DE LA PROPUESTA

“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A BARRIO LA CALERA, PARROQUIA ELOY ALFARO, CANTÓN LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO ECONÓMICO 2009 - 2011”

3.1. INTRODUCCIÓN

El presente Análisis Financiero corresponde a una de las principales necesidades de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, por analizar e interpretar la información financiera y económica generada por el departamento de financiero, en el sentido de establecer las condiciones adecuadas para la toma de decisiones.

El Análisis Financiero en la investigación propuesta está basado en la aplicación de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, los mismos que permitirán estudiar e interpretar la situación actual de la Compañía.

La fuente primaria y natural de información será los registros contables a través de los Estados Financieros publicados como son el Balance General y el Estado de

Resultados de los años 2009-2011, cuya finalidad es precisamente informar sobre la situación financiera y económica de la Compañía, así como el resultado de sus operaciones, en una fecha determinada.

Para el desarrollo de la propuesta, como primera técnica tenemos el Análisis Vertical el que involucra la comparación de diferentes rubros de una misma época, para la cual se debe tomar un solo Estado Financiero, ya sea de Situación o de Resultados, y definir una cifra base para hacer las comparaciones correspondientes.

Como segunda técnica tenemos el Análisis Horizontal a través del análisis de series de tiempo, con el propósito de determinar la variación de los elementos del Balance General y Estado de Resultados durante los períodos de observación.

A continuación la aplicación de las razones o índices financieros, los mismos que se basan en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación; se pueden clasificar en cuatro grandes grupos: Liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

Es importante indicar que el Análisis Financiero mencionado anteriormente se lo realizará en el programa computacional Microsoft Excel, versión 2007 para facilitar el manejo de la información financiera.

Finalmente se presentará un informe ejecutivo a los directivos de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, que permita visualizar en forma resumida los conceptos y las cifras del contenido de los Estados Financieros que fueron objeto de estudio.

3.2. JUSTIFICACIÓN

Este Análisis Financiero, permitirá a la gerencia medir el progreso, comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, a través de la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los Estados Financieros, para deducir una serie de medidas y relaciones sobre la capacidad de solvencia, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, para la toma de decisiones.

Con el análisis financiero, se logrará estudiar profundamente los procesos económicos para evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, métodos y estilos de dirección.

Es necesario, por tanto, alcanzar unas condiciones tales que permitan al Gerente General contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los Estados Financieros y llevar a cabo sus estrategias financieras, de modo que éstas estén equilibradas en cuanto a rentabilidad se refieren; es decir, conseguir una moderación asumiendo riesgos que garanticen el futuro de la Compañía al mismo tiempo.

3.3. OBJETIVOS

Para el desarrollo de la investigación se planteará los siguientes objetivos:

3.3.1. Objetivo General

- Proponer estrategias tendientes a mejorar el Análisis Financiero de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A del Barrio La Calera, del período enero-diciembre 2009-2011

3.3.3. Objetivos Específicos

- Emplear el cálculo correspondiente al Análisis Horizontal y el Análisis Vertical en los balances y los estados de resultado de los tres periodos consecutivos de la Compañía, esto ayudara a obtener el resultado de las variaciones.
- Aplicar los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a los balances y estados financieros de tres años de la Compañía.
- Elaboración de informe final con los respectivos resultados del Análisis Financiero al Gerente General de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A. del Barrio La Calera.

3.4. DESARROLLO DE LA PROPUESTA

El Análisis Financiero está basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 1 acerca de la Presentación de Estados Financieros, numeral 9, que indica, que las entidades presentarán análisis financieros que describan y expliquen las características principales de rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrentan.

3.5. PLAN OPERATIVO DE LA PROPUESTA

A continuación se detallan los siguientes pasos para la aplicación de un Análisis Financiero:

3.5.1.1 Recopilación de los Balances Generales y los Estados de Resultados.

La Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, se encuentra activa en la cual, se realizará un Análisis Financiero permitiendo conocer la situación financiera de la misma en este análisis utilizare Balances Generales y Estados de Resultados de los periodos económicos 2009, 2010 y 2011

3.5.1.2 Métodos para realizar un Análisis Financiero

Los Métodos de Análisis Financieros son considerados para proceder a simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el fin de medir las relaciones de periodos y los cambios que se presentan en los ejercicios contables de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A

3.5.1.3 Análisis Comparativo u Horizontal:

Se denomina al mismo, análisis de los datos o informes en dos o más fechas o periodos, de forma que puedan determinarse las diferencias entre dos, el más que se realiza, es el horizontal porque va de izquierda a derecha y comparativo por las relaciones que establecen con factores de la izquierda respecto a la derecha, para tomar decisiones son bases comparables a otros periodos (plan – real), otras empresas y parámetros de la misma rama o sectores según características propias. En el análisis comparativo este puede concentrarse en una partida y determinar su tendencia, es decir se muestra con crecimiento o decrecimiento año por año y en porción o medida.

3.5.1.4 Análisis Porcentual o Vertical

Consiste en inducir una serie de cantidades a porcentaje de una base dada, se dice que es vertical porque va de arriba hacia abajo induciendo una partida de otra,

generalmente todas las partidas del estado de resultado se presentan calculando qué porcentaje de las ventas netas representa cada partida del estado.

Este tipo de análisis facilita las comparaciones y es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo a las partidas. Además la reducción de los valores monetarios a porcentual puede facilitar la comparación entre entidades de diferentes envergaduras. En este tipo de análisis el factor tiempo no es sustancial.

El análisis vertical es conveniente hacerlo año con año pues de esta manera se va teniendo una historia en números relativos y en números absolutos dentro de un mismo estado. En el estado de resultado es más significativo este análisis, que en el Balance General.

Para poder determinar qué indican los estados contables acerca de la situación financiera y los resultados de operación de una empresa, es necesario hacer uso de las razones financieras. Estas razones son útiles porque ofrecen una perspectiva diferente de los asuntos financieros de la Compañía (en particular lo relativo al Balance General y al Estado de Resultados) y en consecuencia amplía la información constituida en los estados financieros de la empresa.

3.5.1.5 Análisis de las Razones Financieras:

Es el análisis que se ejecuta a partir de razones financieras lo cual puede denominarse en varios términos significativos, es decir rateos, índices, indicador o simplemente razón. Se define una razón financiera como la relación entre dos números donde cada uno de ellos puede estar integrado por una o varias partidas de los estados financieros de una empresa.

El propósito de usar razones financieras en los análisis de los estados financieros es reducir la cantidad de datos de forma práctica y darle mayor significado a la información, por tanto he tomado en cuenta los aspectos de las razones que a continuación se mencionan como son:

- Razones de liquidez
- Razones de solvencia
- Razones de gestión y
- Razones de rentabilidad

3.5.2 ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A (Balance General y Estado de Resultados de los Años 2009, 2010 y 2011)

Dado que el material para la realización de la investigación son los Estados Financieros, se procedió a recopilar esta información, que servirá como base para determinar la situación económica y financiera de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, la misma que se muestra a continuación:

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2009	2010	2011
1.	ACTIVO			
1.1.	CORRIENTE			
1.1.1	DISPONIBLE			
1.1.1.01	Caja- Bancos	\$ 146,74	\$ 600,00	\$ 752,36
1.1.2	EXIGIBLE			
1.1.2.01	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes Relacionados Locales		\$ 862,35	\$ 615,23
1.1.2.02	Crédito Tributario a favor (IVA)		\$ -	\$ 1.510,32
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 146,74	\$ 1.462,35	\$ 2.877,91
1.2.	NO CORRIENTE			
1.2.	FIJO TANGIBLE			
1.2.3.01	Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	\$ 3.572,36	\$ 3.572,36
1.2.3.02	Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	\$ 586,93	\$ 586,93
1.2.3.03	Equipo de Computación y Software		\$ 576,82	\$ 1.105,39
1.2.3.04	(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ (232,66)	\$ (300,19)	\$ (588,96)
1.2.3.05	Terrenos		\$ -	\$ 15.000,00
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 3.926,63	\$ 4.435,92	\$ 19.675,72
	TOTAL ACTIVO	\$ 4.073,37	\$ 5.898,27	22553,63
2.	PASIVO			
2.1	CORRIENTE			
2.1.1	ACREEDORES			
2.1.1.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes Relacionados Locales	\$ 234,22	\$ 480,00	\$ -
2.1.1.02	Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales	\$ 1.035,02	\$ 3.125,68	\$ 17.658,00
	Total Pasivo Corriente		\$ 3.605,68	\$ 17.658,00
	TOTAL DEL PASIVO	\$ 1.269,24	\$ 3.605,68	\$ 17.658,00
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL			
3.1.1.01	Capital Suscrito y Asignado	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00
3.1.1.02	Capitalización	\$ 683,60	\$ 882,52	\$ -
3.2.	RESERVAS			
3.2.1.01	Reserva Legal	\$ 35,98	\$ 1,05	\$ 110,23
3.3.1	RESULTADOS			
3.3.1.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 764,55	\$ 89,02	\$ 2.204,60
3.3.1.02	Total Patrimonio	\$ 2.804,13	\$ 2.292,59	\$ 4.895,63
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4.073,37	\$ 5.898,27	\$ 22.553,63

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A				
ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE				
CODIGO	CUENTA	2009	2010	2011
4.1.1.01	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%	\$ 26,53	\$ 19.494,22	\$ 46.109,20
4.1.1.02	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%	\$10.563,70		\$ 34.495,00
	Total Ingresos	\$10.590,23	\$ 19.494,22	\$ 80.604,20
5.2.1.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneración que constituye Materia Grabado del IESS	\$ 2.180,00	\$ 7.832,16	\$ 12.656,82
5.2.1.02	Beneficios Sociales, Indemnización y Otras Remuneración que no Constituye Materia Gravada del IESS.	\$ 183,42	\$ 1.440,00	\$ 1.460,98
5.2.1.03	Aporte a Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)	\$ 264,87	\$ 1.071,61	\$ 1.537,80
5.2.1.04	Honorarios Profesionales y Dietas	\$ 406,00	\$ 400,00	\$ 696,00
5.2.1.05	Arrendamiento del Inmueble	\$ 925,67	\$ 1.440,00	\$ 1.080,00
5.2.1.06	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 2,50	\$ -	\$ 802,00
5.2.1.07	Combustibles	\$ 219,07	\$ -	\$ 4.500,00
5.2.1.08	Promoción y Publicidad		\$ 678,57	\$ -
5.2.1.09	Suministros y materiales	\$ 217,34	\$ 1.838,18	\$ -
5.2.1.10	Transporte	\$ 620,00	\$ 3.900,00	\$ 44.433,00
5.2.3.01	Interés Bancario Local	\$ 962,52	\$ 215,24	\$ -
5.2.3.02	Gastos de Gestión	\$ 1.352,00	\$ 53,57	\$ -
5.2.3.03	IVA que se carga al costo o al gasto	\$ 509,27	\$ 452,63	\$ -
5.2.3.04	Depreciación de Activos Fijos acelerada	\$ -	\$ 67,53	\$ -
5.2.3.05	Depreciación de Activos Fijos no acelerada	\$ 232,66	\$ -	\$ -
5.2.3.06	Servicios Públicos	\$ 525,00	\$ -	\$ -
5.2.3.07	Pagos por otros Servicios	\$ 1.025,65	\$ -	\$ 9.393,00
5.2.3.08	Pagos por otros Bienes	\$ 64,79	\$ -	\$ 1.840,00
5.2.3.09	Total Costos	\$ -	\$ -	\$ 1.080,00
	Total Gastos	\$ 9.690,76	\$ 19.389,49	\$ 77.319,60
	Total Costos y Gastos	\$ 9.690,76	\$ 19.389,49	\$ 78.399,60
5.2.5.01	Utilidad Antes de Repartición a Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60
5.2.5.02	Ganancia (Perdida) antes de Impuestos	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60
	Utilidad (Perdida) del Ejercicio	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60

3.5.2.1 Notas Aclaratorias a los Estados Financieros de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A

NOTA 1. ENTIDAD

Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A. Es una sociedad legalmente constituida el 09 de abril de 2008, domiciliado en el Barrio La Calera Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi; la vigencia según los estatutos es de 5 años, contados a partir de su inscripción.

NOTA 2. OBJETO SOCIAL

Su objeto social principal es la prestación de servicios de transporte de pasajeros y carga liviana de puerta a puerta, como modalidad de Transporte Mixto

NOTA 3. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de mil trescientos veinte dólares, dividido en 33 acciones que pertenecen a la Compañía.

NOTA 4. POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad y preparación de los Estados Financieros de la Compañía están de acuerdo con las normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Ecuador, disposiciones de la Superintendencia de Compañías y normas legales expresas.

NOTA 5. CONTABILIZACIÓN

La Compañía valoriza su información a través de un sistema contable llamado BONE'S que lleva a cabo un inventario de cobros e cuentas pendientes por pagar y demás permanentemente.

NOTA 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La depreciación se calcula sobre el costo del bien por el método de línea recta.

- Edificios 5% 20 años de vida útil
- Muebles y enseres 10% 10 años de vida útil
- Equipo de computación 33,33% 3 años de vida útil

NOTA 7.OBLIGACIONES FINANCIERAS

La obligación financiera de la compañía se encuentra distribuida de la siguiente manera:

	2009	2010	2011
Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales	\$ 1.035,02	\$ 3.125,68	\$ 17.658,00

NOTA 8. DEDUCCIÓN DE VENTAS NETAS

	2009	2010	2011
Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%	\$ 26,53	\$ 19.494,22	\$ 46.109,20
Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%	\$ 10.563,70		\$ 34.495,00
Total Ingresos	\$ 10.590,23	\$ 19.494,22	\$ 80.604,20

NOTA 9. GASTO FINANCIERO

	2009	2010	2011
Sueldos, Salarios y demás Remuneración que constituye Materia Grabado del IESS	\$ 2.180,00	\$ 7.832,16	\$ 12.656,82
Beneficios Sociales, Indemnización y Otras Remuneración que no Constituye Materia Gravada del IESS	\$ 183,42	\$ 1.440,00	\$ 1.460,98
Aporte a Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)	\$ 264,87	\$ 1.071,61	\$ 1.537,80
Honorarios Profesionales y Dietas	\$ 406,00	\$ 400,00	\$ 696,00
Arrendamiento del Inmueble	\$ 925,67	\$ 1.440,00	\$ 1.080,00

Mantenimiento y Reparaciones	\$ 2,50	\$ -	\$ 802,00
Combustibles	\$ 219,07	\$ -	\$ 4.500,00
Promoción y Publicidad		\$ 678,57	\$ -
Suministros y materiales	\$ 217,34	\$ 1.838,18	\$ -
Transporte	\$ 620,00	\$ 3.900,00	\$ 44.433,00
Interés Bancario Local	\$ 962,52	\$ 215,24	\$ -
Gastos de Gestión	\$ 1.352,00	\$ 53,57	\$ -
IVA que se carga al costo o al gasto	\$ 509,27	\$ 452,63	\$ -
Depreciación de Activos Fijos acelerada	\$ -	\$ 67,53	\$ -
Depreciación de Activos Fijos no acelerada	\$ 232,66	\$ -	\$ -
Servicios Públicos	\$ 525,00	\$ -	\$ -
Pagos por otros Servicios	\$ 1.025,65	\$ -	\$ 9.393,00
Pagos por otros Bienes	\$ 64,79	\$ -	\$ 1.840,00
Total Costos	\$ -	\$ -	\$ 1.080,00
Total Gastos	\$ 9.690,76	\$ 19.389,49	\$ 77.319,60

3.5.3. Análisis Vertical

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE			
CODIGO	CUENTA	2009	%
1.	ACTIVO		
1.1.	CORRIENTE		
1.1.1	DISPONIBLE		
1.1.1.01	Caja- Bancos	\$ 146,74	3,60%
1.1.2	EXIGIBLE		
1.1.2.02	Crédito Tributario a favor (IVA)		
	Total Activo Corriente	\$ 146,74	3,60%
1.2.	NO CORRIENTE		
1.2.	FIJO TANGIBLE		
1.2.3.01	Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	87,70%
1.2.3.02	Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	14,41%
1.2.3.03	Equipo de Computación y Software		
1.2.3.04	(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ (232,66)	(5,71)%
1.2.3.05	Terrenos		-
	Total Activos Fijos	\$ 3.926,63	96,40%
	TOTAL ACTIVO	\$ 4.073,37	100%
2.	PASIVO		
2.1	CORRIENTE		
2.1.1	ACREEDORES		
2.1.1.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes Relacionados Locales	\$ 234,22	5,75%
	Total Pasivo Corriente	\$ 234,22	5,75%
	PASIVO NO CORRIENTE		
2.1.1.02	Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales	\$ 1.035,02	25,41%
	Total Pasivo No Corriente	\$ 1.269,24	31,16%
	TOTAL DEL PASIVO	\$ 1.269,24	31,16%
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL		
3.1.1.01	Capital Suscripto y Asignado	\$ 1.320,00	32,41%
3.1.1.02	Capitalización	\$ 683,60	16,78%
3.2.	RESERVAS		
3.2.1.01	Reserva Legal	\$ 35,98	0,88%
3.3.1	RESULTADOS		
3.3.1.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 764,55	18,77%
3.3.1.02	Total Patrimonio	\$ 2.804,13	68,84%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4.073,37	100%

ANÁLISIS:

- Del análisis realizado, el activo corriente representa el 3,60% del valor del activo total que es 100%, del cual, el grupo del disponible representa el 3,60%. Este porcentaje menor, se originó debido a que la Compañía ha incurrido en la inversión de activos no corrientes, por cuanto en el próximo año se estimo que el valor de estos inventarios tendría una elevación considerable.
- El activo no corriente constituye el 96,40% del activo total que es 100%, del cual el rubro más significativo es el de Muebles y Enseres, correspondiente al grupo de los activos fijos representado por el 87,70%, este alto porcentaje se debe a que la Compañía en el año 2009 adquirió todo el equipamiento para las oficinas para el funcionamiento de la central, además este porcentaje nos indica que la Compañía posee activos fijos tangibles suficientes para poder cubrir cualquier eventualidad futura.
- De la totalidad de pasivo + patrimonio, el pasivo corriente constituye el 0%, debido a que en este año (2009) la Compañía no obtuvo ninguna obligación con Proveedores Corrientes Relacionados Locales, lo cual demuestra que los directivos no tomaron la decisión de endeudarse a corto plazo y así no depender de los aportes de demás personas para el desarrollo y funcionamiento de la organización.
- De la totalidad de pasivo + patrimonio, el pasivo no corriente representa el 31,16% del cual el rubro más significativo constituye la cuenta de Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales correspondiente al pasivo a largo plazo con 25,41%, originado por la adquisición de Muebles y Enseres, sin embargo este porcentaje nos demuestra que la Compañía mantiene una política inadecuada de pago, lo cual podría dificultar su competitividad y eficiencia.

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2009	%
4.1.1.01	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%	\$ 26,53	0,25%
4.1.1.02	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%	\$ 10.563,70	99,75%
	Total Ingresos	\$ 10.590,23	100,00%
5.2.1.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneración que constituye Materia Grabado del IESS	\$ 2.180,00	20,59%
5.2.1.02	Beneficios Sociales, Indemnización y Otras Remuneración que no Constituye Materia Gravada del IESS	\$ 183,42	1,73%
5.2.1.03	Aporte a Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)	\$ 264,87	2,50%
5.2.1.04	Honorarios Profesionales y Dietas	\$ 406,00	3,83%
5.2.1.05	Arrendamiento del Inmueble	\$ 925,67	8,74%
5.2.1.06	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 2,50	0,02%
5.2.1.07	Combustibles	\$ 219,07	2,07%
5.2.1.08	Promoción y Publicidad		
5.2.1.09	Suministros y materiales	\$ 217,34	2,05%
5.2.1.10	Transporte	\$ 620,00	5,85%
5.2.3.01	Interés Bancario Local	\$ 962,52	9,09%
5.2.3.02	Gastos de Gestión	\$ 1.352,00	12,77%
5.2.3.03	IVA que se carga al costo o al gasto	\$ 509,27	4,81%
5.2.3.04	Depreciación de Activos Fijos acelerada	\$ -	
5.2.3.05	Depreciación de Activos Fijos no acelerada	\$ 232,66	2,20%
5.2.3.06	Servicios Públicos	\$ 525,00	4,96%
5.2.3.07	Pagos por otros Servicios	\$ 1.025,65	9,68%
5.2.3.08	Pagos por otros Bienes	\$ 64,79	0,61%
5.2.3.09	Total Costos	\$ -	
	Total Gastos	\$ 9.690,76	91,51%
	Total Costos y Gastos	\$ 9.690,76	91,51%
5.2.5.01	Utilidad Antes de Repartición a Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 899,47	8,49%
5.2.5.02	Ganancia (Perdida) antes de Impuestos	\$ 899,47	8,49%
	Utilidad (Perdida) del Ejercicio	\$ 899,47	8,49%

ANÁLISIS:

- Sobre el total de las ventas netas de \$ 10.590,23 que es la base del 100%, el gasto de ventas representa el 91,51%, este porcentaje es elevado debido a que en este año la Compañía se han incurrido en muchos gastos.
- La utilidad bruta es del 8,49%, debido a que el gasto de ventas es elevado, lo cual no permitió que la Compañía establezca un porcentaje más alto de utilidad, esto provoca que los socios no obtengan mejores resultados económicos y financieros de sus inversiones.
- Los Costos de Ventas es del 0% debido a que la Compañía es una institución que presta servicios de transporte y por lo general no necesita incluir costos de venta en ella.
- Del 100% de las ventas netas, la utilidad del ejercicio representa el 8,49%, esto se debe al elevado gasto de ventas que abarca más de la mitad de la totalidad de las ventas, el resultado obtenido nos indica que la utilidad que arroja el ejercicio económico es baja; consideramos que los socios deben analizar profundamente la situación económica y financiera de la Compañía buscando una solución con miras a mejorar la rentabilidad y a optimizar totalmente los recursos.

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2010	%
1.	ACTIVO		
1.1.	CORRIENTE		
1.1.1	DISPONIBLE		
1.1.1.01	Caja- Bancos	\$ 600,00	10,17%
1.1.2	EXIGIBLE		
1.1.2.01	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes Relacionados Locales	\$ 862,35	14,62%
	Total Activo Corriente	\$ 1.462,35	24,79%
1.2.	NO CORRIENTE		
1.2.	FIJO TANGIBLE		
1.2.3.01	Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	60,57%
1.2.3.02	Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	9,95%
1.2.3.03	Equipo de Computación y Software	\$ 576,82	9,78%
1.2.3.04	(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ (300,19)	-5,09%
1.2.3.05	Terrenos		
	Total Activos Fijos	\$ 4.435,92	75,21%
	TOTAL ACTIVO	\$ 5.898,27	100%
2.	PASIVO		
2.1	CORRIENTE		
2.1.1	ACREEDORES		
2.1.1.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes Relacionados Locales	\$ 480,00	8,14%
	Total Pasivo Corriente	\$ 480,00	8,14%
	PASIVO NO CORRIENTE		
2.1.1.02	Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales	\$ 3.125,68	52,99%
	Total Pasivo No Corriente	\$ 3.605,68	61,13%
	TOTAL DEL PASIVO	\$ 3.605,68	61,13%
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL		
3.1.1.01	Capital Suscrito y Asignado	\$ 1.320,00	22,38%
3.1.1.02	Capitalización	\$ 882,52	14,96%
3.2.	RESERVAS		
3.2.1.01	Reserva Legal	\$ 1,05	0,02%
3.3.1	RESULTADOS		
3.3.1.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 89,02	1,51%
3.3.1.02	Total Patrimonio	\$ 2.292,59	38,87%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 5.898,27	100%

ANÁLISIS:

- Del análisis realizado, el activo corriente representa el 24,79% del valor del activo total que es 100%, del cual, el grupo del disponible representa el 10,17%. Este porcentaje menor, se originó debido a que la Compañía ha incurrido en la inversión de activos no corrientes, por cuanto en el próximo año se estimó que el valor de estos inventarios tendría una elevación considerable.
- El activo no corriente constituye el 75,21% del activo total que es 100%, del cual el rubro más significativo es el de Muebles y Enseres, correspondiente al grupo de los activos fijos representado por el 60,57%, este alto porcentaje se debe a que la Compañía en el año 2009 y que poco a poco se ha ido cancelando, que ha servido para la adquisición y equipamiento para las oficinas para el funcionamiento de la central, además este porcentaje nos indica que la Compañía posee activos fijos tangibles suficientes para poder cubrir cualquier eventualidad futura.
- De la totalidad de pasivo + patrimonio, el pasivo corriente representa el 61,13% del cual el rubro más significativo constituye la cuenta de Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes Relacionados Locales correspondiente al pasivo a corto plazo con 8,14%, originado por la adquisición de Muebles y Enseres, sin embargo este porcentaje nos demuestra que la Compañía mantiene una política inadecuada de pago, lo cual podría dificultar su competitividad y eficiencia.
- Del 100% del total de pasivo + patrimonio, el pasivo no corriente constituye 52,99%, debido a que la Compañía obtuvo Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales correspondiente al pasivo a largo plazo, originado por la adquisición de Muebles y Enseres, lo cual demuestra que los directivos tomaron la decisión de endeudarse y así depender de los aportes de terceras personas para el desarrollo y funcionamiento de la organización.

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2010	%
4.1.1.01	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%	\$ 19.494,22	100%
4.1.1.02	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%		
	Total Ingresos	\$ 19.494,22	100%
5.2.1.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneración que constituye Materia Grabado del IESS	\$ 7.832,16	40,18%
5.2.1.02	Beneficios Sociales, Indemnización y Otras Remuneración que no Constituye Materia Gravada del IESS	\$ 1.440,00	7,39%
5.2.1.03	Aporte a Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)	\$ 1.071,61	5,50%
5.2.1.04	Honorarios Profesionales y Dietas	\$ 400,00	2,05%
5.2.1.05	Arrendamiento del Inmueble	\$ 1.440,00	7,39%
5.2.1.06	Mantenimiento y Reparaciones	\$ -	
5.2.1.07	Combustibles	\$ -	
5.2.1.08	Promoción y Publicidad	\$ 678,57	
5.2.1.09	Suministros y materiales	\$ 1.838,18	9,43%
5.2.1.10	Transporte	\$ 3.900,00	20,01%
5.2.3.01	Interés Bancario Local	\$ 215,24	1,10%
5.2.3.02	Gastos de Gestión	\$ 53,57	0,27%
5.2.3.03	IVA que se carga al costo o al gasto	\$ 452,63	2,32%
5.2.3.04	Depreciación de Activos Fijos acelerada	\$ 67,53	
5.2.3.05	Depreciación de Activos Fijos no acelerada	\$ -	
5.2.3.06	Servicios Públicos	\$ -	
5.2.3.07	Pagos por otros Servicios	\$ -	
5.2.3.08	Pagos por otros Bienes	\$ -	
5.2.3.09	Total Costos	\$ -	
	Total Gastos	\$ 19.389,49	99,46%
	Total Costos y Gastos	\$ 19.389,49	99,46%
5.2.5.01	Utilidad Antes de Repartición a Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 104,73	0,54%
5.2.5.02	Ganancia (Perdida) antes de Impuestos	\$ 104,73	0,54%
	Utilidad (Perdida) del Ejercicio	\$ 104,73	0,54%

ANÁLISIS:

- Sobre el total de las ventas netas de \$19.494,22 que es la base del 100%, el gasto de ventas representa el 99,46%, este porcentaje es elevado debido a que en este año la Compañía se han incurrido en muchos gastos.
- La utilidad bruta es del 0,54%, debido a que el gasto de ventas es elevado, lo cual no permitió que la Compañía establezca un porcentaje más alto de utilidad, esto provoca que los socios no obtengan mejores resultados económicos y financieros de sus inversiones.
- Los Costos de Ventas es del 0% debido a que la Compañía es una institución que presta servicios de transporte y por lo general no necesita incluir costos de venta en ella.
- Del 100% de las ventas netas, la utilidad del ejercicio representa el 0,54%, esto se debe al elevado gasto de ventas que abarca más de la mitad de la totalidad de las ventas, el resultado obtenido nos indica que la utilidad que arroja el ejercicio económico es baja; consideramos que los socios deben analizar profundamente la situación económica y financiera de la Compañía buscando una solución con miras a mejorar la rentabilidad y a optimizar totalmente los recursos.

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2011	%
1.	ACTIVO		
1.1.	CORRIENTE		
1.1.1	DISPONIBLE		
1.1.1.01	Caja- Bancos	\$ 752,36	3,34%
1.1.2	EXIGIBLE		
1.1.2.01	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes Relacionados Locales	\$ 615,23	2,73%
1.1.2.02	Crédito Tributario a favor (IVA)	\$ 1.510,32	6,69 %
	Total Activo Corriente	\$ 2.877,91	12,76%
1.2.	NO CORRIENTE		
1.2.	FIJO TANGIBLE		
1.2.3.01	Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	15,84%
1.2.3.02	Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	2,60%
1.2.3.03	Equipo de Computación y Software	\$ 1.105,39	4,90%
1.2.3.04	(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ (588,96)	-2,61%
1.2.3.05	Terrenos	\$ 15.000,00	66,51 %
	Total Activos Fijos	\$ 19.675,72	87,24%
	TOTAL ACTIVO	22553,63	100%
2.	PASIVO		
2.1	CORRIENTE		
2.1.1	ACREEDORES		
	PASIVO NO CORRIENTE		
2.1.1.02	Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales	\$ 17.658,00	78,29%
	Total Pasivo No Corriente	\$ 17.658,00	78,29%
	TOTAL PASIVO	\$ 17.658,00	78,29%
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL		
3.1.1.01	Capital Suscripto y Asignado	\$ 1.320,00	5,85%
3.1.1.02	Capitalización		
3.2.	RESERVAS		
3.2.1.01	Reserva Legal	\$ 110,23	0,49%
3.3.1	RESULTADOS		
3.3.1.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 2.204,60	9,77%
3.3.1.02	Total Patrimonio	\$ 4.895,63	21,71%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 22.553,63	100%

ANÁLISIS:

- Del análisis realizado, el activo corriente representa el 12,76% del valor del activo total que es 100%, del cual, el grupo del disponible representa el 3,34%. Este porcentaje menor, se originó debido a que la Compañía tiene crédito tributario a favor, por cuanto en el próximo año se estimó que el valor de estos inventarios tendría una elevación considerable.
- El activo no corriente constituye el 87,24% del activo total que es 100%, del cual el rubro más significativo es el de Terrenos, correspondiente al grupo de los activos fijos representado por el 66,51 %, este alto porcentaje se debe a que la Compañía ha adquirido un terreno que futuramente será utilizado para el giro del negocio, además este porcentaje nos indica que la Compañía posee activos fijos tangibles suficientes para poder cubrir cualquier eventualidad futura.
- De la totalidad de pasivo + patrimonio, el pasivo corriente representa el 0% debido a que la Compañía no ha adquirido obligaciones a proveedores a corto plazo, sin embargo este porcentaje nos demuestra que los directivos de la Compañía no han necesitado endeudarse.
- Del 100% del total de pasivo + patrimonio, el pasivo no corriente constituye 78,29%, debido a que la Compañía obtuvo Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales correspondiente al pasivo a largo plazo, originado por la adquisición de un terreno, lo cual demuestra que los directivos tomaron la decisión de endeudarse en una inversión y para de esta manera desarrollar un adecuado funcionamiento de la organización.

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2011	%
4.1.1.01	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%	\$ 46.109,20	57,20%
4.1.1.02	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%	\$ 34.495,00	42,79%
	Total Ingresos	\$ 80.604,20	100%
5.2.1.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneración que constituye Materia Grabado del IESS	\$ 12.656,82	15,70%
5.2.1.02	Beneficios Sociales, Indemnización y Otras Remuneración que no Constituye Materia Gravada del IESS	\$ 1.460,98	1,81%
5.2.1.03	Aporte a Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)	\$ 1.537,80	1,91%
5.2.1.04	Honorarios Profesionales y Dietas	\$ 696,00	0,86%
5.2.1.05	Arrendamiento del Inmueble	\$ 1.080,00	1,34%
5.2.1.06	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 802,00	0,99%
5.2.1.07	Combustibles	\$ 4.500,00	5,58%
5.2.1.08	Promoción y Publicidad	\$ -	
5.2.1.09	Suministros y materiales	\$ -	
5.2.1.10	Transporte	\$ 44.433,00	55,12%
5.2.3.01	Interés Bancario Local	\$ -	
5.2.3.02	Gastos de Gestión	\$ -	
5.2.3.03	IVA que se carga al costo o al gasto	\$ -	
5.2.3.04	Depreciación de Activos Fijos acelerada	\$ -	
5.2.3.05	Depreciación de Activos Fijos no acelerada	\$ -	
5.2.3.06	Servicios Públicos	\$ -	
5.2.3.07	Pagos por otros Servicios	\$ 9.393,00	11,65%
5.2.3.08	Pagos por otros Bienes	\$ 1.840,00	2,28%
5.2.3.09	Total Costos	\$ 1.080,00	1,34%
	Total Gastos	\$ 77.319,60	95,93%
	Total Costos y Gastos	\$ 78.399,60	97,26%
5.2.5.01	Utilidad Antes de Repartición a Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 2.204,60	2,74%
5.2.5.02	Ganancia (Perdida) antes de Impuestos	\$ 2.204,60	2,74%
	Utilidad (Perdida) del Ejercicio	\$ 2.204,60	2,74%

ANÁLISIS:

- Sobre el total de las ventas netas de \$ 80.604,20 que es la base del 100%, el costo de ventas representa el 57%, este porcentaje es moderado, cabe destacar que existe un eficaz control y distribución adecuada del costo de ventas, debido que los recursos materiales, humanos y financieros están siendo utilizados correctamente.
- La utilidad bruta es del 2,74%, debido a que el gasto de ventas es elevado, lo cual no permitió que la Compañía establezca un porcentaje más alto de utilidad, esto provoca que los socios no obtengan mejores resultados económicos y financieros de sus inversiones.
- Los gastos incurridos por la Compañía para su normal desenvolvimiento previo el cálculo de la utilidad neta en operaciones y la utilidad antes de participación e impuesto representa un 95,93%, puesto que la Compañía estableció prioridades para ese tipo de desembolsos para evitar desequilibrios financieros.
- Del 100% de las ventas netas, la utilidad del ejercicio representa el 2,74%, esto se debe al elevado gasto de ventas que abarca más de la mitad de la totalidad de las ventas, el resultado obtenido nos indica que la utilidad que arroja el ejercicio económico es baja; consideramos que los socios deben analizar profundamente la situación económica y financiera de la Compañía buscando una solución con miras a mejorar la rentabilidad y a optimizar totalmente los recursos.

3.5.4 ANÁLISIS HORIZONTAL

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A								
BALANCE GENERAL								
AL 31 DE DICIEMBRE								
CODIGO	CUENTA	AÑOS			2009-2010		2010-2011	
		2009	2010	2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1.	ACTIVO							
1.1.	CORRIENTE							
1.1.1	DISPONIBLE							
1.1.1.01	Caja- Bancos	\$ 146,74	\$ 600,00	\$ 752,36	\$ 453,26	308,89%	\$ 152,36	25,39%
1.1.2	EXIGIBLE							
1.1.2.01	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes Relacionados Locales		\$ 862,35	\$ 615,23	\$ 862,35	0%	\$ (247,12)	(28.66)%
1.1.2.02	Crédito Tributario a favor (IVA)		\$ -	\$ 1.510,32	\$ -	0%	\$ 1.510,32	0%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 146,74	\$ 1.462,35	\$ 2.877,91	\$ 1.315,61	996,56%	\$ 1.415,56	96,80%
1.2.	NO CORRIENTE							
1.2.	FIJO TANGIBLE							
1.2.3.01	Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	\$ 3.572,36	\$ 3.572,36	\$ -	0%	\$ -	0%
1.2.3.02	Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	\$ 586,93	\$ 586,93	\$ -	0%	\$ -	0%
1.2.3.03	Equipo de Computación y Software		\$ 576,82	\$ 1.105,39	\$ 576,82	0%	\$ 528,57	91,64%
1.2.3.04	(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ (232,66)	\$ (300,19)	\$ (588,96)	\$ (67,53)	29,02%	\$ (288,77)	96,20%
1.2.3.05	Terrenos		\$ -	\$ 15.000,00	\$ -	0%	\$ 15.000,00	
	Total Activos Fijos	\$ 3.926,63	\$ 4.435,92	\$ 19.675,72	\$ 509,29	12,96%	\$ 15.239,80	343,56%
	TOTAL ACTIVO	\$ 4.073,37	\$ 5.898,27	22553,63	\$ 1.824,90	44,80%	\$ 16.655,36	282,37%

2.	PASIVO							
2.1	CORRIENTE							
2.1.1	ACREEDORES							
2.1.1.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes Relacionados Locales	\$ 234,22	\$ 480,00	\$ -	\$ 245,78	104,94%	\$ (480,00)	
	Total Pasivo Corriente	\$ 234,22	\$ 480,00	\$ -	\$ 245,78	104,94%	\$ (480,00)	
	PASIVO NO CORRIENTE							
2.1.1.02	Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales	\$ 1.035,02	\$ 3.125,68	\$ 17.658,00	\$ 2.090,66	201,99%	\$ 14.532,32	464,9%
	Total Pasivo No Corriente		\$ 3.605,68	\$ 17.658,00	\$ 3.605,68	0%	\$ 14.052,32	389,73%
	TOTAL DEL PASIVO	\$ 1.503,46	\$ 3.605,68	\$ 17.658,00	\$ 2.102,22	139,83%	\$ 14.052,32	389,73%
3.	PATRIMONIO							
3.1.	CAPITAL							
3.1.1.01	Capital Suscripto y Asignado	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ -	0%	\$ -	
3.1.1.02	Capitalización	\$ 683,60	\$ 882,52	\$ -	\$ 198,92	29,09%	\$ (882,52)	
3.2.	RESERVAS							
3.2.1.01	Reserva Legal	\$ 35,98	\$ 1,05	\$ 110,23	\$ (34,93)	(97,08%)	\$ 109,18	10398,09%
3.3.1	RESULTADOS							
3.3.1.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 764,55	\$ 89,02	\$ 2.204,60	\$ (675,53)	(88,36%)	\$ 2.115,58	2376,52%
3.3.1.02	Total Patrimonio	\$ 2.804,13	\$ 2.292,59	\$ 4.895,63	\$ (511,54)	(18,24%)	\$ 2.603,04	113,54%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4.073,37	\$ 5.898,27	\$ 22.553,63	\$ 1.824,90	44,80%	\$ 16.655,36	282,38%

ANÁLISIS:

- En el año 2009 el activo corriente fue de \$ 146,74, en el año 2010 fue de \$ 1.462,35 y en año 2011 fue \$2.877,91 dando una variación absoluta de\$ 1.415,56, la cual representa una disminución de -96,80% debido a que existió un aumento en la cuenta de Muebles y Enseres y en la cuenta de terrenos en el año 2011.
- El activo no corriente en el año 2009 fue de \$ 3.926,63, en el año 2010 fue de \$4.435,92 y en año 2011 fue \$ 19.675,72 dando una variación absoluta de \$15.239,80, la cual representa un incremento del 343,56%; lo cual demuestra que la Compañía ha tenido incrementos en los activos fijos.
- El Total Activo correspondiente al año 2009 fue de \$ 234,22, en el año 2010 fue de\$ 480,00 y en año 2011 fue 0,00, obteniendo una variación absoluta de \$16.655,36; incrementando su valor al 282,37%, lo que indica que la Compañía utiliza de manera correcta sus activos.
- En el año 2009 el pasivo corriente fue de \$ 234,22, en el año 2010 fue de \$ 480,00 y en año 2011 fue \$ 0,00, dando como resultado una variación absoluta de \$480,00, la cual representa un incremento del 0% debido a que la Compañía para el año 2011 no ha obtenido obligaciones pendientes con proveedores
- El pasivo no corriente en el año 2009 fue de \$ 1503,46, en el año 2010 fue de \$ 3.605,68 y en año 2011 fue \$ 17.658,00, dando como resultado una variación absoluta de \$ 14.052,32, la cual representa un incremento del 389,73% debido a que la Compañía ha adquirido préstamos bancarios para la adquisición de Muebles y Enseres para el funcionamiento de la Institución y también la adquisición de un Terreno

- El total pasivo del año 2009 fue de \$ 1.503,46, en el año 2010 fue de \$3.605,68 y en año 2011 fue \$17.658,00, con una variación absoluta de \$14.052,32, la cual representa un incremento del 389,73%, debido al incremento en el pasivo no corriente.
- El Total Patrimonio del año 2009 fue \$2.804,13, en el año 2010 fue de \$2.292,59 y en año 2011 fue \$4.895,63, con una variación absoluta de \$2.603,04 lo que demuestra un incremento de 282,38% debido al aumento en el resultado del ejercicio.

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	AÑOS			2009-2010		2010-2011	
		2009	2010	2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4.1.1.01	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%	\$ 26,53	\$ 19.494,22	\$ 46.109,20	\$ 19.467,69	73379,90%	\$ 26.614,98	136,53%
4.1.1.02	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%	\$ 10.563,70		\$ 34.495,00	\$ (10.563,70)	0%	\$ 34.495,00	0%
	Utilidad Operativa	\$ 10.590,23	\$ 19.494,22	\$ 80.604,20	\$ 8.903,99	84,08%	\$ 61.109,98	313,48%
	Total Ingresos	\$ 10.590,23	\$ 19.494,22	\$ 80.604,20	\$ 8.903,99	84,08%	\$ 61.109,98	313,48%
5.2.1.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneración que constituye Materia Grabado del IESS	\$ 2.180,00	\$ 7.832,16	\$ 12.656,82	\$ 5.652,16	259,27%	\$ 4.824,66	61,60%
5.2.1.02	Beneficios Sociales, Indemnización y Otras Remuneración que no Constituye Materia Gravada del IESS	\$ 183,42	\$ 1.440,00	\$ 1.460,98	\$ 1.256,58	685,08%	\$ 20,98	1,46%
5.2.1.03	Aporte a Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)	\$ 264,87	\$ 1.071,61	\$ 1.537,80	\$ 806,74	304,58%	\$ 466,19	43,50%
5.2.1.04	Honorarios Profesionales y Dietas	\$ 406,00	\$ 400,00	\$ 696,00	\$ (6,00)	(147%)	\$ 296,00	74%
5.2.1.05	Arrendamiento del Inmueble	\$ 925,67	\$ 1.440,00	\$ 1.080,00	\$ 514,33	55,56%	\$ (360,00)	(25%)
5.2.1.06	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 2,50	\$ -	\$ 802,00	\$ (2,50)	0%	\$ 802,00	0%
5.2.1.07	Combustibles	\$ 219,07	\$ -	\$ 4.500,00	\$ (219,07)	0%	\$ 4.500,00	0%
5.2.1.08	Promoción y Publicidad		\$ 678,57	\$ -	\$ 678,57	0%	\$ (678,57)	0%
5.2.1.09	Suministros y materiales	\$ 217,34	\$ 1.838,18	\$ -	\$ 1.620,84	745,76%	\$ (1.838,18)	0%
5.2.1.10	Transporte	\$ 620,00	\$ 3.900,00	\$ 44.433,00	\$ 3.280,00	529,03%	\$ 40.533,00	1039,31%
5.2.3.01	Interés Bancario Local	\$ 962,52	\$ 215,24	\$ -	\$ (747,28)	(77,63%)	\$ (215,24)	0%
	Gastos Financieros	\$ 962,52	\$ 215,24	\$ -	\$ (747,28)	(77,63%)	\$ (215,24)	0%

5.2.3.02	Gastos de Gestión	\$ 1.352,00	\$ 53,57	\$ -	\$ (1.298,43)	(96,04%)	\$ (53,57)	0%
5.2.3.03	IVA que se carga al costo o al gasto	\$ 509,27	\$ 452,63	\$ -	\$ (56,64)	(11,12%)	\$ (452,63)	0%
5.2.3.04	Depreciación de Activos Fijos acelerada	\$ -	\$ 67,53	\$ -	\$ 67,53	0%	\$ (67,53)	0%
5.2.3.05	Depreciación de Activos Fijos no acelerada	\$ 232,66	\$ -	\$ -	\$ (232,66)	0%	\$ -	0%
5.2.3.06	Servicios Públicos	\$ 525,00	\$ -	\$ -	\$ (525,00)	0%	\$ -	0%
5.2.3.07	Pagos por otros Servicios	\$ 1.025,65	\$ -	\$ 9.393,00	\$ (1.025,65)	0%	\$ 9.393,00	0%
5.2.3.08	Pagos por otros Bienes	\$ 64,79	\$ -	\$ 1.840,00	\$ (64,79)	0%	\$ 1.840,00	0%
5.2.3.09	Total Costos	\$ -	\$ -	\$1.080,00	\$ -	0%	\$ 1.080,00	0%
	Total Gastos	\$ 9.690,76	\$ 19.389,49	\$ 77.319,60	\$ 9.698,73	100,08%	\$ 57.930,11	298,77%
	Total Costos y Gastos	\$ 9.690,76	\$ 19.389,49	\$ 78.399,60	\$ 9.698,73	100,08%	\$ 59.010,11	304,34%7
5.2.5.01	Utilidad Antes de Repartición a Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60	\$ (794,74)	(88,36%)	\$ 2.099,87	2005,03%
5.2.5.02	Ganancia (Perdida) antes de Impuestos	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60	\$ (794,74)	(88,36%)	\$ 2.099,87	2005,03%
	Utilidad (Perdida) del Ejercicio	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60	\$ (794,74)	(88,36%)	\$ 2.099,87	2005,03%

ANÁLISIS:

- En el año 2009 la Utilidad Bruta fue de \$10.590,23, en el año 2010 fue de \$19.494,22, y en el año 2011 fue de \$80.604,20 obteniendo una variación absoluta de \$61.109,98; incrementando su valor al 313,48% en el siguiente año, esto se debe a que las ventas en el año 2009 – 2010 es de \$8.903,99 y en el año 2010 – 2011 se produce un aumento de \$61.109,98 y por ende el gasto de ventas se incrementó al 313,48%, estos resultados demuestran que la Compañía en esos tres años de estudio, mantuvo una adecuada política de incremento de ventas y la mejora en el manejo de utilidades.
- Los Costos y Gastos en el año 2009 fue de \$9.690,76 en el año 2010 fue de \$19.389,49, y en el año 2011 fue de \$78.399,60, dando como resultado una variación absoluta \$59.010,11, lo que demuestra un incremento del 304,34%% en el siguiente año, debido a que existió un aumento en los gastos de la cuenta de combustibles 100%, este aumento debe mantenerse en un margen estable porque podría ser perjudicial para la Compañía, ya que debe existir un uso racional de los recursos que conforman los gastos administrativos.
- La Utilidad antes de Participación e Impuestos en el año 2009 fue de \$899,47, en el año 2010 fue de \$104,73, y en el año 2011 fue de \$2.204,60 obteniendo una variación absoluta de \$2.099,87; incrementando su valor al 2005,03% debido a que no hubo un aumento en los gastos financieros, lo que demuestra que la Compañía en el año 2011 tuvo buenas utilidades a comparación de los años anteriores.
- En el año 2009 la Utilidad Bruta fue de \$899,47, en el año 2010 fue de \$104,73, y en el año 2011 fue de \$2.204,60 obteniendo una variación absoluta de \$2.099,87; incrementando su valor al 2005,03% en el siguiente año, esto se debe a que las ventas en el año 2009 al 2010 es de \$ -794,74 y al año 2010 al 2011 \$

2.099,87 se produjo un crecimiento y por ende el gasto de ventas se incrementó al 2005,03%, estos resultados demuestran que la Compañía en esos tres años de estudio, mantuvo una adecuada política de incremento de ventas y manejo de utilidades.

3.5.5 ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS

Para la aplicación de las distintas fórmulas de las razones financieras, se consideró los Estados Financieros de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A de los años 2009, 2010 y 2011, los mismos que serán analizados e interpretados en forma comparativa.

A. INDICADORES DE LIQUIDEZ

- *Liquidez Corriente*

FÓRMULA:

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE =	$\frac{146,74}{234,22} =$	$\frac{1.462,35}{480} =$	$\frac{2.877,91}{0,00} =$
	\$0,63	\$3,05	\$2.877,91

ANÁLISIS:

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede indicar que por cada dólar de deuda u obligación a corto plazo, la Compañía contaba en el año 2009 con 0,63 centavos de dólares, en el año 2010 con 3,05 dólares y en el año 2011 la Compañía no adquirió deudas a corto plazo por lo que su activo corriente se encuentra intacto con 2.877,91 dólares estando para cubrir las adquisiciones que se realicen. Este indicador nos muestra variaciones muy significativas de un año respecto a otro, denotando así cierta estabilidad. Sin embargo cabe indicar que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener la Compañía excesos de liquidez poco productivos; hay que considerar que para evitar estos inconvenientes su análisis debe ser periódico y oportuno.

- *Capital de Trabajo Neto*

FÓRMULA:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
CAPITAL DE TRABAJO =	146,74-234,22= -87,48	1462,35-480= 982,35	2877,91-0,00 9877,91

ANÁLISIS:

De acuerdo a los resultados indicados en el año 2009 el capital de trabajo es de \$-87,48 en este periodo hay un déficit por lo cual pudiese llegar a grandes problemas,

sin embargo en el año 2010 podemos señalar que ha ocurrido un crecimiento del capital de trabajo con\$ 982,35 y por ultimo en el año 2011 la Compañía ha generado un importante crecimiento del capital de trabajo con \$9877,91. Este indicador nos muestra la proporción del activo corriente que da una idea de si la Compañía tiene suficiente capital de trabajo para mantener y cumplir con tus obligaciones financieras a corto plazo

B. INDICADORES DE SOLVENCIA

- *Endeudamiento del Activo*

FÓRMULA:

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO =	$\frac{1.269,24}{4.073,37} =$	$\frac{3.605,68}{5.898,27} =$	$\frac{17.658,00}{22.553,63} =$
	0,31 x100% = 31%	0,61 x100% = 61%	0,78 x100% = 78%

ANÁLISIS:

Del 100% de activos totales que posee la Compañía, el 31% en el año 2009, el 61% en el año 2010 y el 78% del año 2011, son destinados para el financiamiento de las deudas u obligaciones a largo plazo; lo que indica que la Compañía sin embargo ha ido poco a poco en cada periodo demostrando que si están en posibilidades de adquirir una deuda a largo plazo pero si tendrá que depender de las aportaciones.

Este indicador nos demuestra que la Compañía depende mucho de sus accionistas y de las aportaciones de ellos y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento.

Endeudamiento Patrimonial

FÓRMULA:

$$\text{ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO =	$\frac{1.269,24}{2.804,13} =$	$\frac{3.605,68}{2.292,59} =$	$\frac{17.658,00}{4.895,63} =$
	0,45 x100% =	1,31 x100% =	3,61 x100% =
	45%	1,57%	3,61%

ANÁLISIS:

El grado de endeudamiento patrimonial en el año 2009 fue de 0,45%, en el año 2010 fue de 1,57% y en el año 2011 fue de 3,61%, lo que indica que existe un compromiso del patrimonio para con los acreedores, es decir los socios aportan a la Compañía, para que ésta cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo.

Esta razón de dependencia entre socios y acreedores, sirvió también para indicar la capacidad de créditos y saber si los socios o los acreedores son los que financian mayormente a la Compañía, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

- *Endeudamiento del Activo Fijo*

FÓRMULA:

$$\text{ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO FIJO NETO TANGIBLE}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO=	$\frac{2.804,13}{3.926,63} =$	$\frac{2.292,59}{4.435,92} =$	$\frac{4.895,63}{19.675,72} =$
	\$0,71	\$0,52	\$0,25

ANÁLISIS:

Esta relación indica que por cada dólar de activos fijos, la Compañía posee un patrimonio de 0,71 dólares en el año 2009, posee 0,52 dólares en el año 2010 y de 0,25 dólares en el año 2011 para financiarlos; lo que significa que la totalidad del activo fijo en los tres años se financió con préstamos a terceras personas como son las instituciones bancarias.

Cabe mencionar que para la elaboración de este índice se utilizó el valor del activo fijo neto tangible (no se tomó en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usa la Compañía para el giro del negocio.

- **Apalancamiento**

FÓRMULA:

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
<i>APALANCAMIENTO=</i>	$\frac{4.073,37}{2.804,13} =$	$\frac{5.898,27}{2.292,59} =$	$\frac{22.553,63}{4.895,63} =$
	1,45	2,57	4,61

ANÁLISIS:

Por cada dólar de patrimonio, se ha conseguido en Activos Fijos 1,45 dólares en el año 2009, 2,57 dólares en el año 2010 y 4,61 dólares en el año 2011, lo que significa que existe un grado adecuado de apoyo de los recursos internos de la Compañía sobre recursos de terceros.

Es necesario conocer que en términos generales, en una Compañía con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

C. INDICADORES DE GESTIÓN

- *Rotación de Cartera*

FÓRMULA:

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{VENIAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
<i>ROTACIÓN DE CARTERA =</i>	$\frac{10.590,23}{0,00} =$	$\frac{19.494,22}{862,35} =$	$\frac{80.604,20}{615,23} =$
		<i>23 veces al año</i>	<i>131 veces al año</i>

ANÁLISIS:

La rotación de cartera en los años 2009 no han tenido cuentas por cobrar, en el año 2010 es de 23 veces en el año y en el año 2011 es de 131 veces en el año; es decir, las cuentas por cobrar rotan de 3 a 4 veces en el mes; lo que demuestra que la Compañía mantiene una política de cobros estricta con los socios que pagan oportunamente.

De esta forma, este índice mide el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos; la eficiencia con la cual una Compañía utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha.

- *Período Medio de Cobranza*

FÓRMULA:

$$\text{PERIODO MEDIO DE COBRANZA} = \frac{360}{\text{VENTAS}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
<i>PERIODO MEDIO DE COBRANZA=</i>	$\frac{360}{0,00} =$	$\frac{360}{23} =$ 16 días	$\frac{360}{131} =$ 3 días

ANÁLISIS:

El periodo medio de cobros en el año 2009 es nulo debido a que no hay cuentas por cobrar, el año 2010 el periodo de cobro es de 16 días y el año 2011 el periodo de cobro es de 3 días, es decir que la Compañía ha ido mejorando año a año sus cuentas por cobrar; lo que significa una recuperación adecuada de las deudas de los clientes.

Este indicador nos permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la Compañía. Por tanto pone de manifiesto la habilidad de la administración para recuperar el dinero de sus ventas. Para este cálculo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

- *Rotación de Activos Fijos*

FÓRMULA:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
<i>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</i> =	$\frac{10.590,23}{3.926,63} =$	$\frac{19.494,22}{4.435,92} =$	$\frac{80.604,20}{19.675,72} =$
	\$2,70	\$4,39	\$4,10

ANÁLISIS:

Por cada dólar invertido en activos inmovilizados (activos fijos), se generó en ventas \$ 2,70 dólares en el año 2009, de 4,39 en el año 2010 y \$4,10 en el año 2011; lo que demuestra que existe un nivel adecuado de la eficiencia con la que se manejan los activos tangibles.

El cálculo de este indicador nos demuestra que las ventas están en proporción de lo invertido en Muebles y enseres y también en Terrenos, este resultado es apropiado porque de lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de la cuenta Muebles y Enseres excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

- *Rotación de Ventas*

FÓRMULA:

$$\text{ROTACIÓN DE VENTAS} = \frac{\text{VENIAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
ROTACIÓN DE VENTAS=	$\frac{10.590,23}{4.073,37} =$	$\frac{19.494,22}{5.898,27} =$	$\frac{80.604,20}{22.553,63} =$
	2,60 veces al año	3,31 veces al año	3,57 veces al año

ANÁLISIS:

La relación nos indica que la Compañía está colocando entre sus socios en el año 2009, 2010 y 2011, 2,60, 3,31 y 3,57 veces respectivamente el valor de la inversión efectuada, es decir, por cada dólar de activo total, se generó 2,60 dólares de ventas en el año 2009, 3,31 dólares en el año 2010 y 3,57 dólares en el año 2011.

Estos valores nos señalan que existe una excelente efectividad de la administración y que mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

- *ROI o Retorno de la Inversión*

FÓRMULA:

$$ROI = \frac{UTILIDAD NETAS}{ACTIVO TOTAL}$$

CALCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
<i>ROI=</i>	$\frac{899,47}{4.073,37} =$	$\frac{104,73}{5.898,27} =$	$\frac{2204,6}{22.553,63} =$
	22%	2%	10%

ANÁLISIS:

Al realizar el respectivo calculo podemos citar que en el año 2009 el retorno de la inversión por parte de la Compañía fue del 22% anual para el año 2010 el retorno de la inversión fue de 2% en ese periodo y para el año 2011 el retorno de la inversión fue de 10%. Este indicador permite medir la ganancia sobre la inversión que es el total de lo gastado de la inversión menos los costos este resultado dividimos para la inversión.

Impacto de la Carga Financiera

FÓRMULA:

$$\text{IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA} = \frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTA}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA=	$\frac{962,52}{10.590,23} =$	$\frac{215,24}{19.494,22} =$	$\frac{0,00}{80.604,20} =$
	0,09 x 100% =	0,01 x 100% =	0 x 100% =
	9%	1,10%	0%

ANÁLISIS:

El impacto que tuvieron los gastos financieros sobre las ventas, en los años 2009 fue de 9%, en el año 2010 fue de 1,10% pero en el año 2011 no hubo impacto de gastos financieros, lo que significa que dichos gastos son prudentes en relación a las ventas, los mismos que no afectan los ingresos de la Compañía. Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere a las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las Compañías que reportan un margen operacional superior a las ventas para que puedan pagar dichos gastos financieros.

Más aún, el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada Compañía debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.

D. INDICADORES DE RENTABILIDAD

- *Margen Operacional*

FÓRMULA:

$$\text{MARGEN OPERACIONAL} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTA}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
<i>MARGEN OPERACIONAL</i> =	$\frac{10.590,23}{10.590,23} =$	$\frac{19.494,22}{19.494,22} =$	$\frac{80.604,20}{80.604,20} =$
	0,00 x 100% =	0,00 x 100% =	0,00 x 100% =
	0%	0%	0%

ANÁLISIS:

Por cada dólar que se obtuvo de ventas, se generó un margen de utilidad operacional del 0% en el año 2009, del 0,0% en el año 2010 y 0% en el año 2011. El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de la Compañía, puesto que indicó si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Es importante recalcar que los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la Compañía pueda operar.

- *Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)*

FÓRMULA:

$$\text{RENTABILIDAD NETA DE VENTAS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTA}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS=	$\frac{899,47}{10.590,23} =$	$\frac{104,73}{19.494,22} =$	$\frac{2.204,60}{80.604,20} =$
	0,08 x 100% =	0,005 x 100% =	0,03 x 100% =
	8%	0,5%	3%

ANÁLISIS:

Por cada dólar que se obtuvo de ventas, se generó una rentabilidad neta de ventas del 8% en el año 2009, del 0,5% en el año 2010 y 3% en el año 2011, este resultado se podría considerar adecuado porque se mantiene en los rangos estándares establecidos.

Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la Compañía, o de otros ingresos diferentes.

- *Rentabilidad Operacional del Patrimonio*

FÓRMULA:

$$\text{RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO=	$\frac{10.590,23}{2.804,13} =$	$\frac{19.494,22}{2.292,59} =$	$\frac{80.604,20}{4.895,63} =$
	3,78 x 100%=	8,50 x 100% =	16,46 x 100% =
	378%	850%	1646%

ANÁLISIS:

Por cada dólar invertido en la Compañía por los socios o accionistas, se generó una rentabilidad operacional del patrimonio del 378% en el año 2009, 850% en el año 2010 y del 1646% en el año 2011, lo que pone de manifiesto que la rentabilidad ofrecida tiene un nivel muy adecuado, debido a que se generó una renta con un valor superior a lo invertido.

La rentabilidad operacional del patrimonio permitió identificar la rentabilidad que se les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la Compañía, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

- *Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)*

FÓRMULA:

$$\text{RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

CÁLCULO:

	<u>AÑO 2009</u>	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
RENTABILIDAD	$\frac{899,47}{10.590,23} \times \frac{10.590,23}{4.073,37}$	$\frac{104,73}{19.494,22} \times \frac{19.494,22}{5.898,27}$	$\frac{2.204,60}{80.604,20} \times \frac{80.604,20}{22.553,63}$
NETA DEL			
ACTIVO =	= 0,08 x 2,60 = 0,21 x 100%	= 0,005 x 3,31 = 0,016 x 100%	= 0,03 x 3,57 = 0,11 x 100%
	21%	1,77%	11%

ANÁLISIS:

La capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio, en el año 2009 fue del 21%, mientras que en el año 2010 fue del 1,77% y en el año 2011 fue de 11%.

Estos resultados obtenidos nos sirvieron para medir la efectividad de la administración de la Compañía para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Además permitió identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

3.5.6 INFORME EJECUTIVO

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE
MIXTO JORDANRED S.A**

**DEPARTAMENTO
FINANCIERO**

**INTERPRETACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS**

2009-2011

3.5.6.1.1 RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2009

TABLA N° 3.1

PARTIDA	\$	%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 146,74	3,60
Disponibile	\$ 146,74	3,60
Exigible	\$ -	0
Realizable	\$ -	0

GRÁFICO N° 3.1

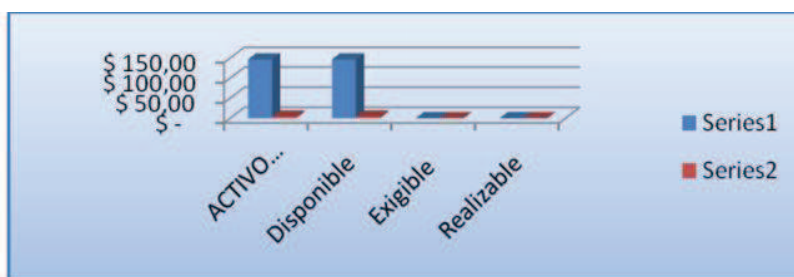


TABLA N°3. 2

PARTIDA	\$	%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 3.926,63	96,40
Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	87,70
Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	14,41

GRÁFICO N°3. 2

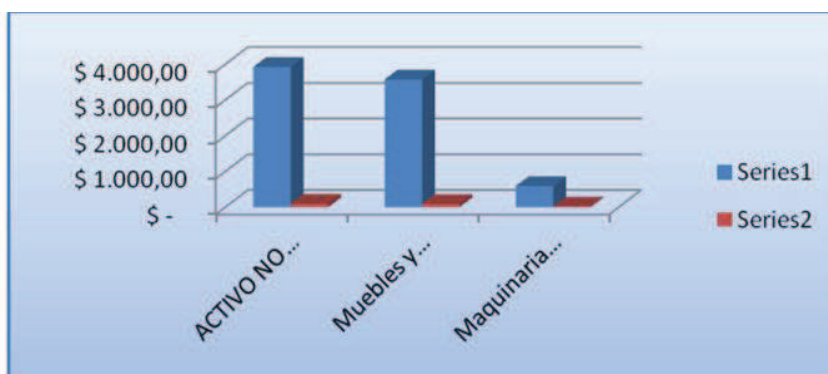


TABLA N° 3. 3

PARTIDA	\$	%
ACTIVO TOTAL	\$ 4.073,37	100
Activo Corriente	\$ 146,74	3,6
Activo No corriente	\$ 3.926,63	96,4

GRÁFICO N° 3. 3

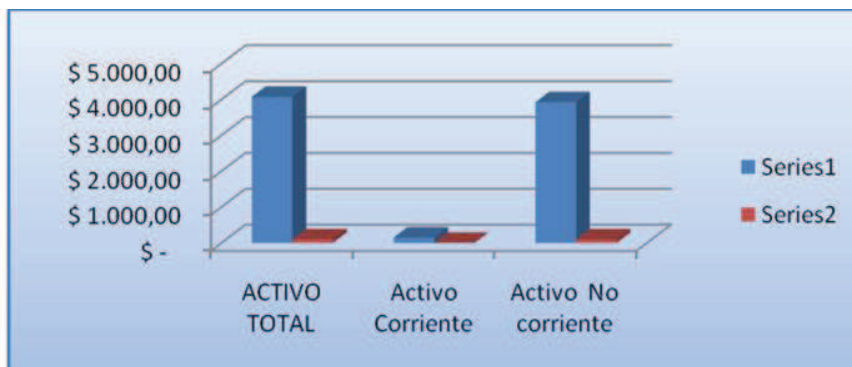


TABLA N° 3.4

PARTIDA	\$	%
PASIVO CORRIENTE	\$ 234,22	5,75
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	\$ 234,22	5,75

GRÁFICO N° 3.4

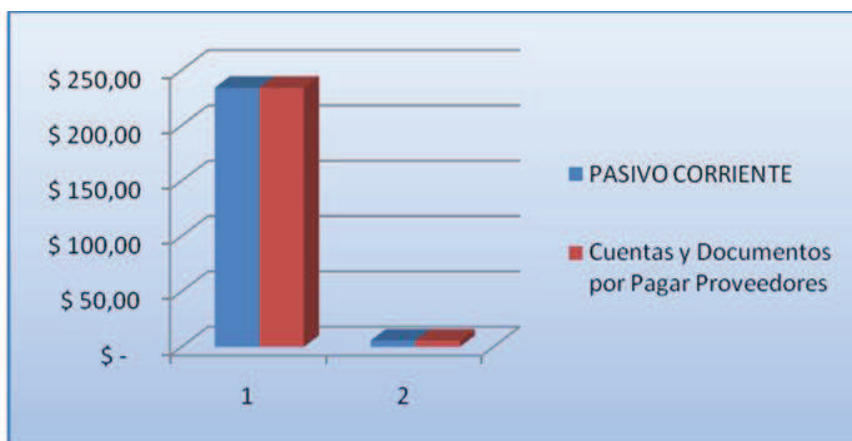


TABLA N° 3.5

PARTIDA	\$	%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.035,02	25,41
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 1.035,02	25,41

GRÁFICO N° 3.5

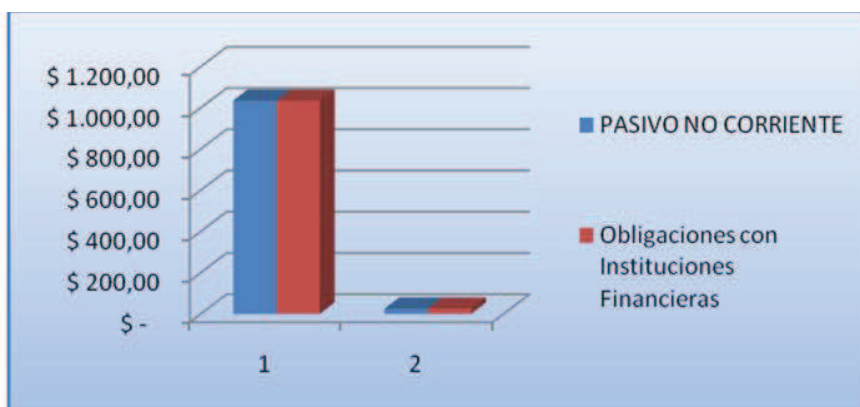
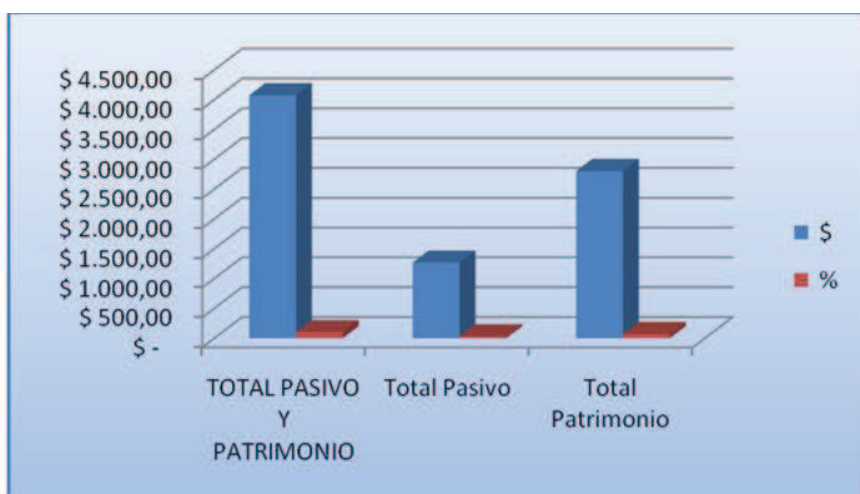


TABLA N° 3.6

PARTIDA	\$	%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4.073,37	100
Total Pasivo	\$ 1.269,24	31,16
Total Patrimonio	\$ 2.804,13	68,84

GRÁFICO N° 3.6



3.5.6.1.2 RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2010

TABLA N° 3.7

PARTIDA	\$	%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.462,35	24,79
Disponible	\$ 600,00	10,17
Exigible	\$ 862,35	14,62
Realizable	\$ -	0

GRÁFICO N° 3.7

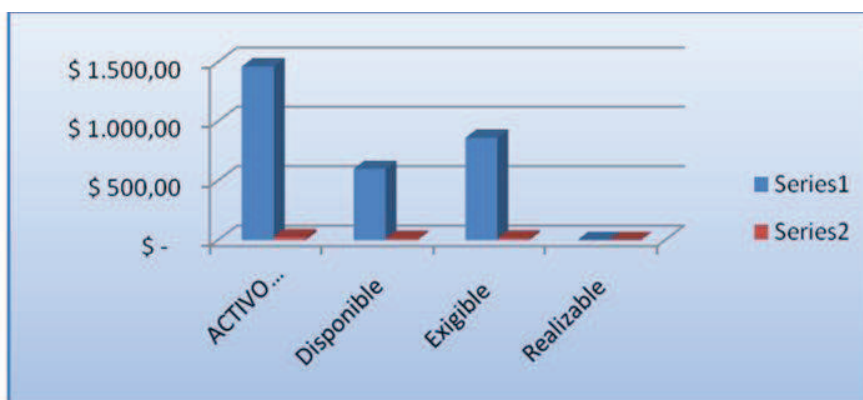


TABLA N° 3.8

PARTIDA	\$	%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 4.435,92	75,21
Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	60,57
Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	9,95
Equipo de Computación y Software	\$ 576,82	9,78

GRÁFICO N° 3.8

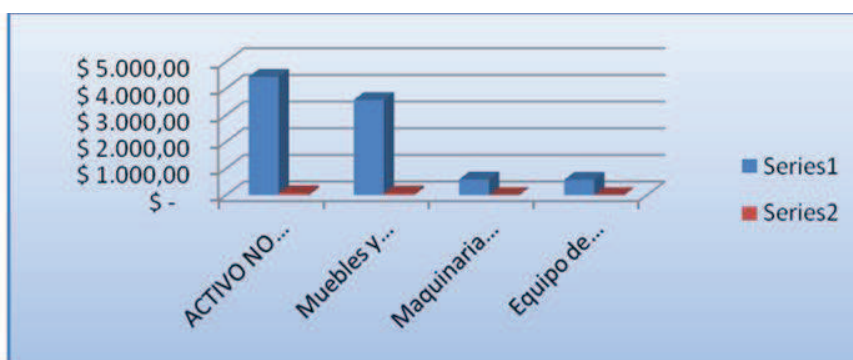


TABLA N° 3.9

PARTIDA	\$	%
ACTIVO TOTAL	\$ 5.898,27	100
Activo Corriente	\$ 1.462,35	24,79
Activo No corriente	\$ 4.435,92	75,21

GRÁFICO N° 3.9

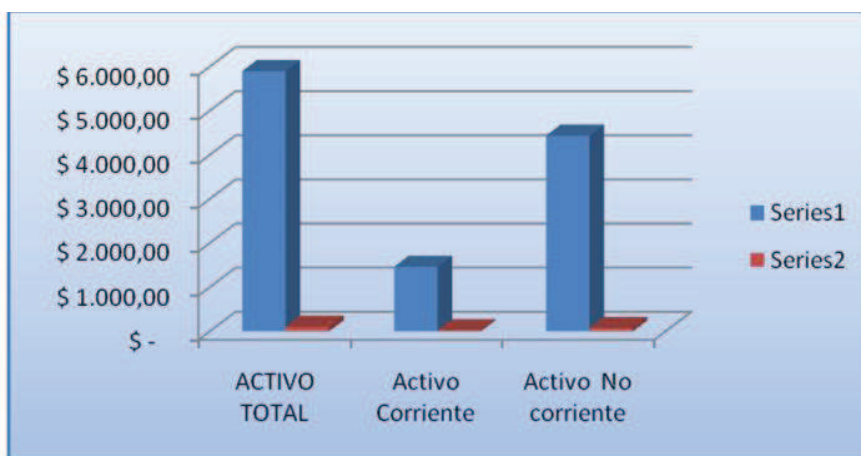


TABLA N° 3.10

PARTIDA	\$	%
PASIVO CORRIENTE	\$ 480,00	8,14
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	\$ 480,00	8,14

GRÁFICO N° 3.10

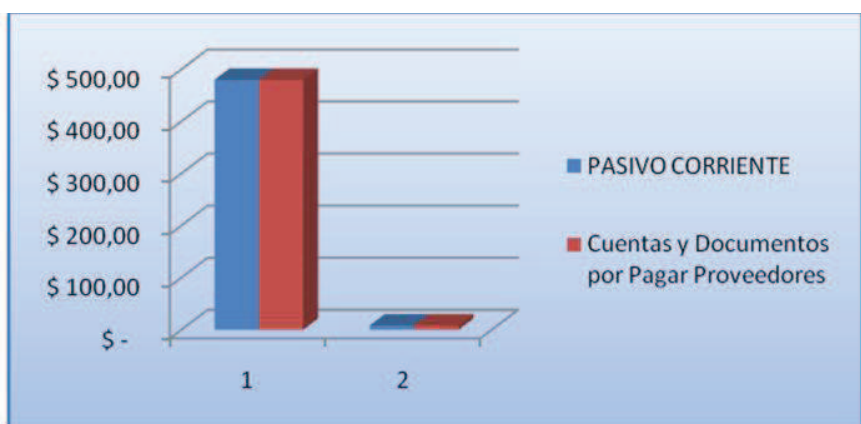


TABLA N° 3.11

PARTIDA	\$	%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 3.125,68	52,99
Obligaciones con Instituciones Financiera	\$ 3.125,68	52,99

GRÁFICO N° 3.11

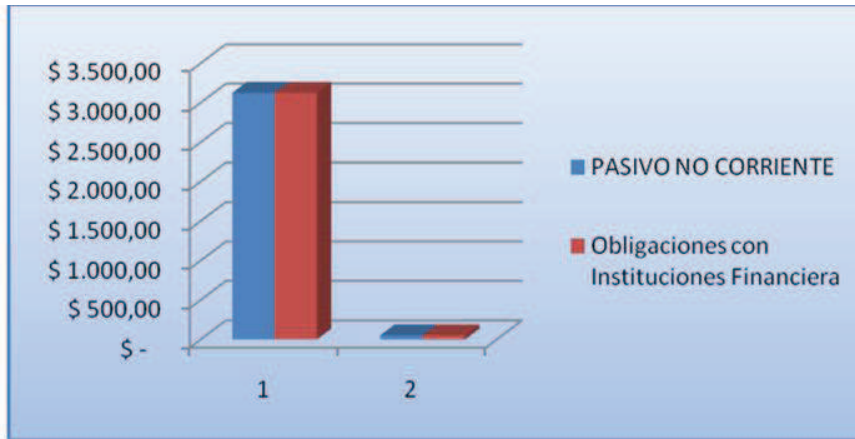
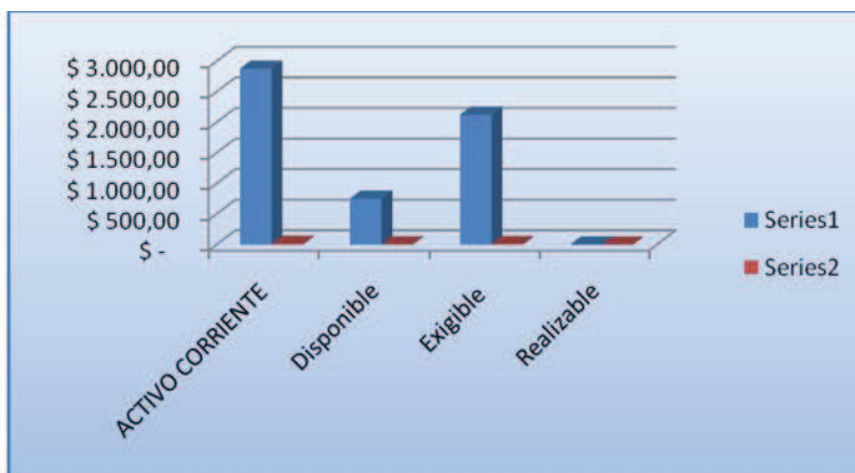


TABLA N° 3.12

PARTIDA	\$	%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 5.898,27	100
Total Pasivo	\$ 3.605,68	61,13
Total Patrimonio	\$ 2.292,59	38,87

GRÁFICO N° 3.12



3.5.6.1.3 RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2011

TABLA N° 3.13

PARTIDA	\$	%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.877,91	12,76
Disponible	\$ 752,36	3,34
Exigible	\$ 2.125,55	9,42

GRÁFICO N° 3.13

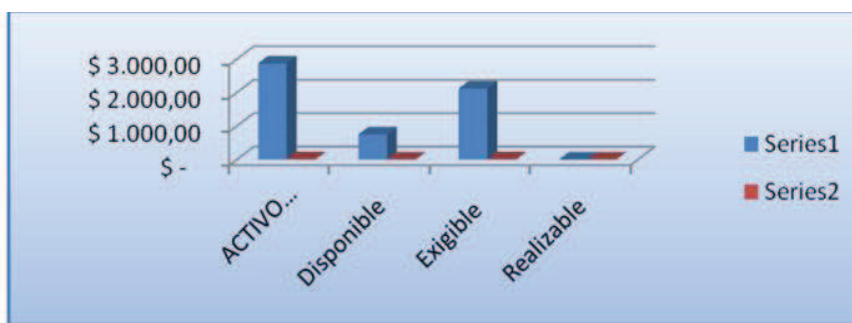


TABLA N° 3.14

PARTIDA	\$	%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 19.675,72	87,24
Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	15,84
Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	2,60
Equipo de Computación y Software	\$ 1.105,39	4,90
Terrenos	\$ 15.000,00	66,51

GRÁFICO N° 3.14

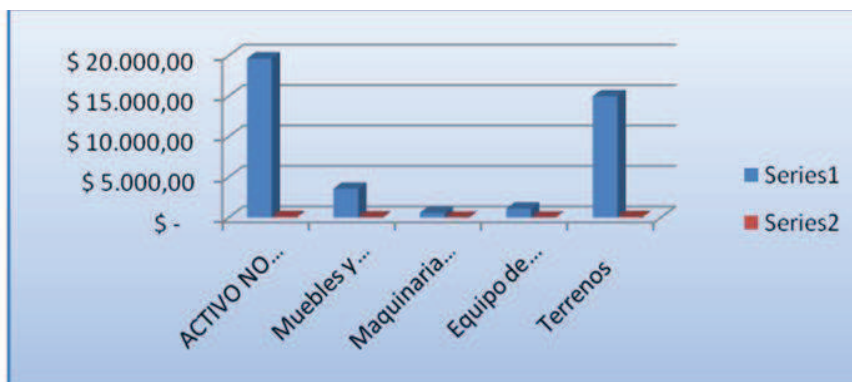


TABLA N° 3.15

PARTIDA	\$	%
ACTIVO TOTAL	\$ 22.553,63	100
Activo Corriente	\$ 2.877,91	12,76
Activo No corriente	\$ 19.675,72	87,24

GRÁFICO N° 3.15

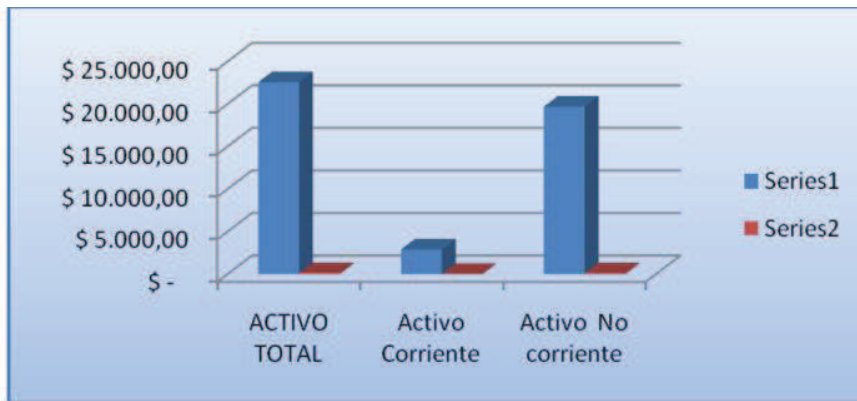


TABLA N° 3.16

PARTIDA	\$	%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 17.658,00	78,29
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 17.658,00	78,29

GRÁFICO N° 3.16

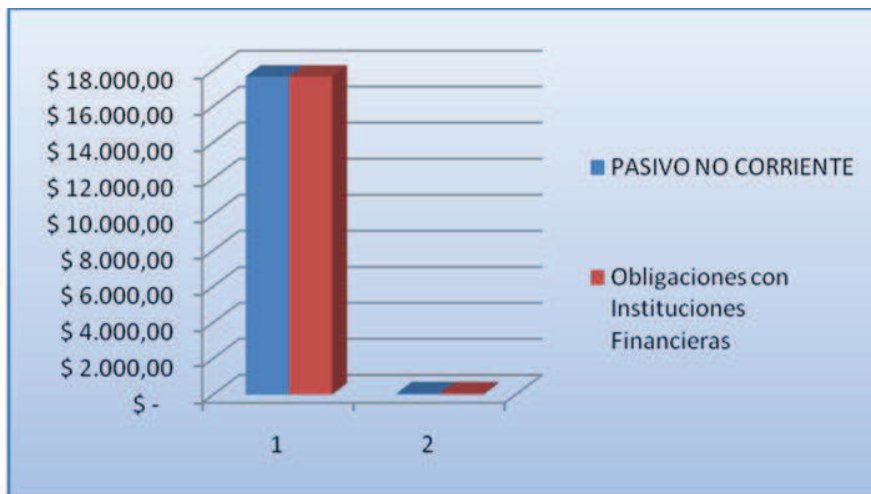
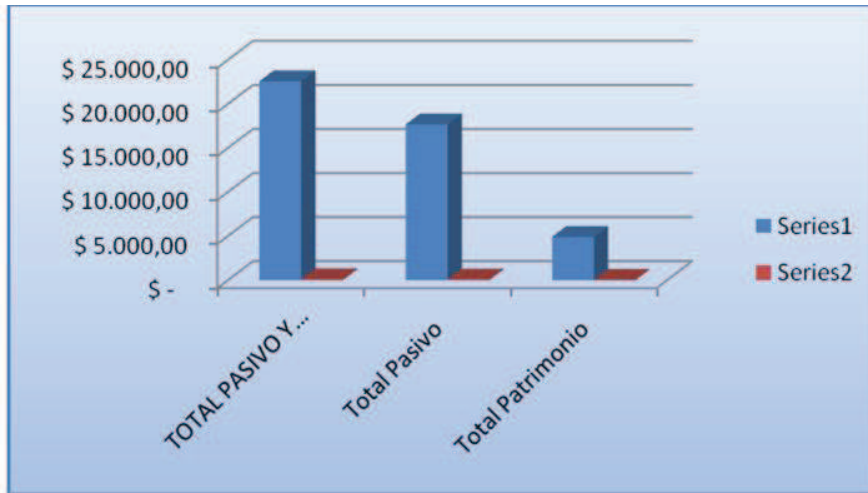


TABLA N° 3.17

PARTIDA	\$	%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 22.553,63	100
Total Pasivo	\$ 17.658,00	78,29
Total Patrimonio	\$ 4.895,63	21,71

GRÁFICO N° 3.17



3.5.6.1.4 RESULTADOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2009-2011

TABLA N° 3.18

PARTIDA	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO		AUMENTO	
				DIFERENCIA	%	DIFERENCIA	%
UTILIDAD NETA	\$ 0.590,23	\$ 19.494,22	\$80.604,20	8.903,99	45,68	61.109,98	75,81

GRÁFICO N° 3.18

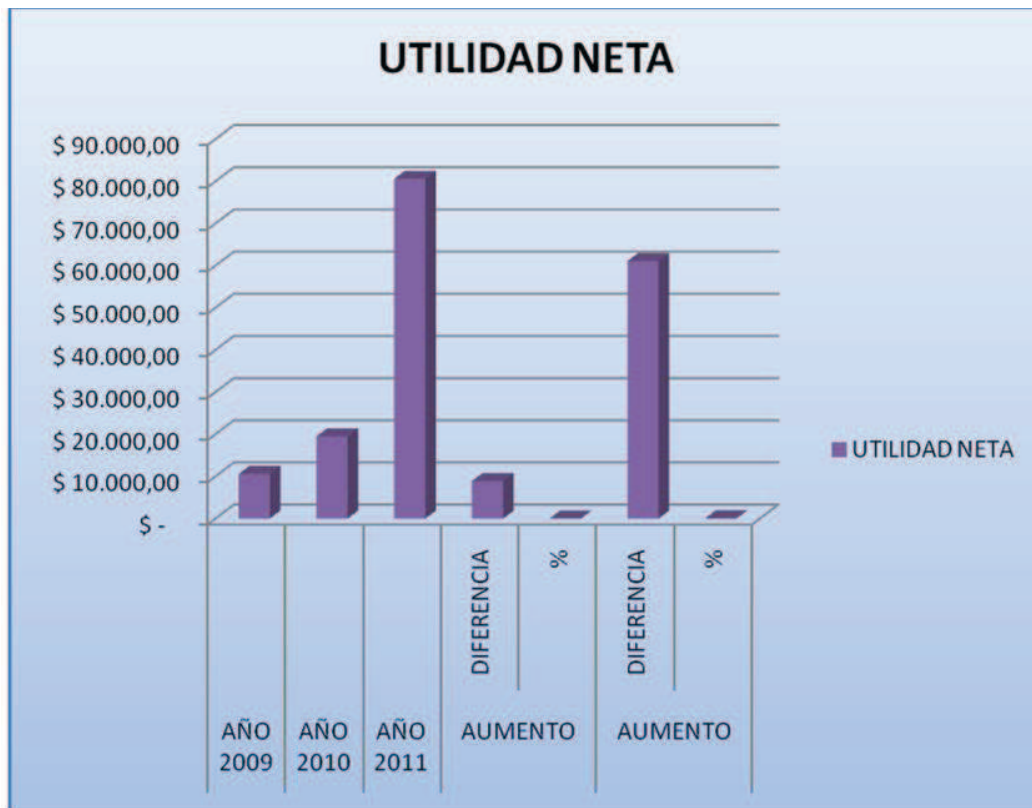


TABLA N° 3.19

PARTIDA	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO		AUMENTO	
				DIFERENCIA	%	DIFERENCIA	%
UTILIDAD NETA EN OPERACIONES	\$ 2,50	\$ -	\$ 802,00	-2,50	0,00	802,00	100,00

GRÁFICO N° 3.19



TABLA N° 3.20

PARTIDA	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO		AUMENTO	
				DIFEREN CIA	%	DIFEREN CIA	%
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60	-794,74	758,85	2.099,87	95,25

GRÁFICO N° 3.20

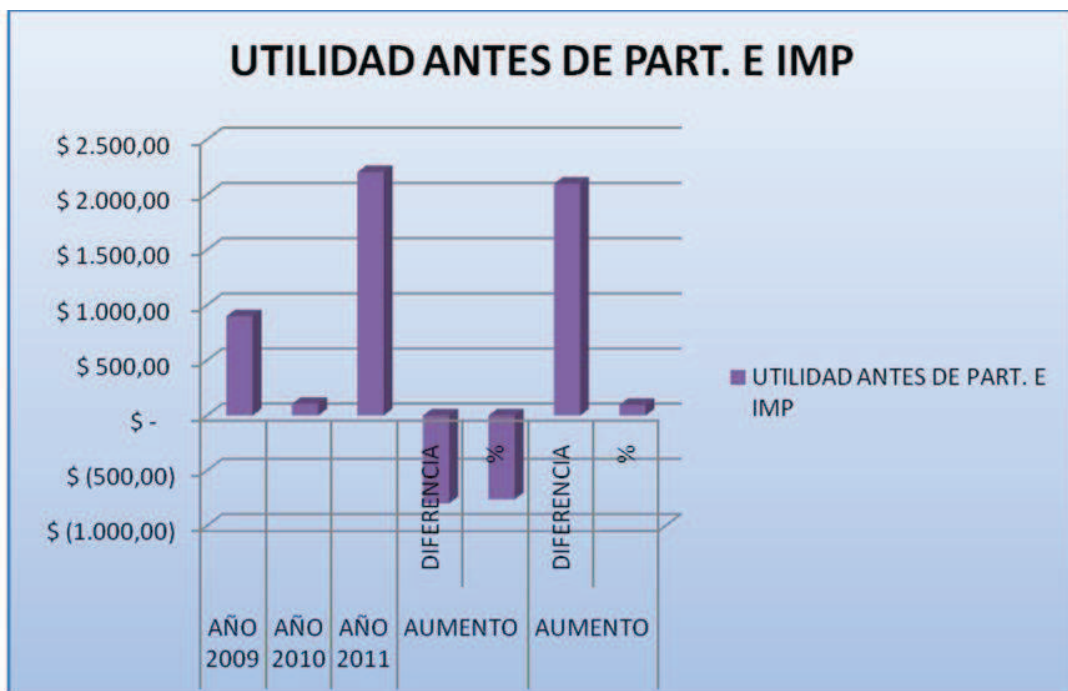
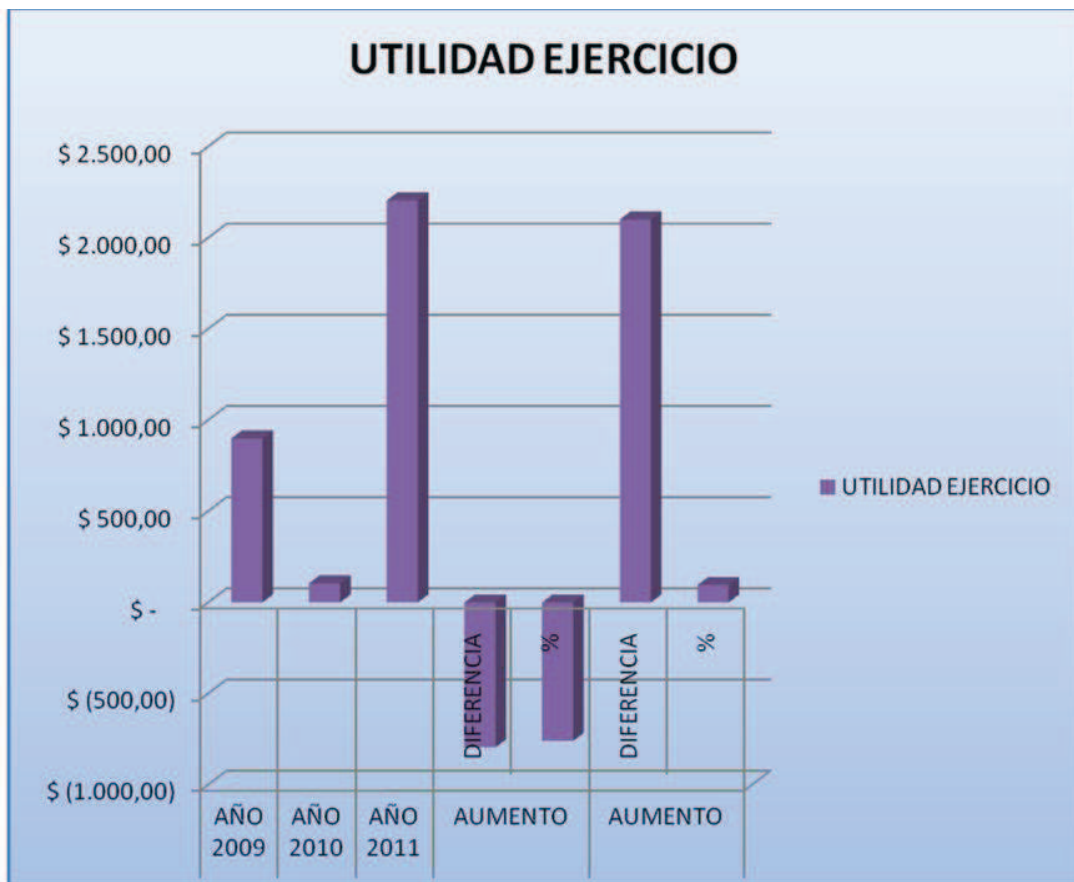


TABLA N° 3.21

PARTIDA	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO		AUMENTO	
				DIFERENCIA	%	DIFERENCIA	%
UTILIDAD EJERCICIO	\$ 899,47	\$ 104,73	\$2.204,60	-794,74	-758,85	2.099,87	95,25

GRÁFICO N° 3.21



3.5.6.1.5 RESULTADOS DE LA EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2009-2011

TABLA N° 3.22

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,63	3,05	2877,91	2,42	2874,86

GRÁFICO N° 3.22



TABLA N° 3.23

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
CAPITAL DE TRABAJO	\$ (87,48)	\$ 982,35	\$ 9.877,91	\$ 1.069,83	\$ 8.895,56

GRAFICO N° 3.23



TABLA N° 3.24

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	37%	61%	78%	24%	17%

GRAFICO N° 3.24



TABLA N° 3.25

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIAL	0,54	1,31	3,61	0,77	2,30

GRÁFICO N° 3.25



TABLA N° 3.26

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	DISMINUCIÓN 2009-2010	DISMINUCIÓN 2010-2011
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	\$ 0,71	\$ 0,52	\$ 0,25	\$ (0,19)	\$ (0,27)

GRÁFICO N° 3.26



TABLA N° 3.27

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
APALANCAMIENTO	1,45	3,60	4,61	2,15	1,01

GRÁFICO N° 3.27



TABLA N° 3.28

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	SIN VALORACION
ROTACIÓN DE CARTERA	45,00	41,00	-	

GRÁFICO N° 3.28



TABLA N° 3.29

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	SIN VALORACION
ROTACIÓN DE VENTAS	2,60	3,31	3,58	

GRÁFICO N° 3.29



TABLA N° 3.30

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	DISMINUCIÓN 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
ROI	22%	2%	10%	-20%	8%

GRAFICO 3.30

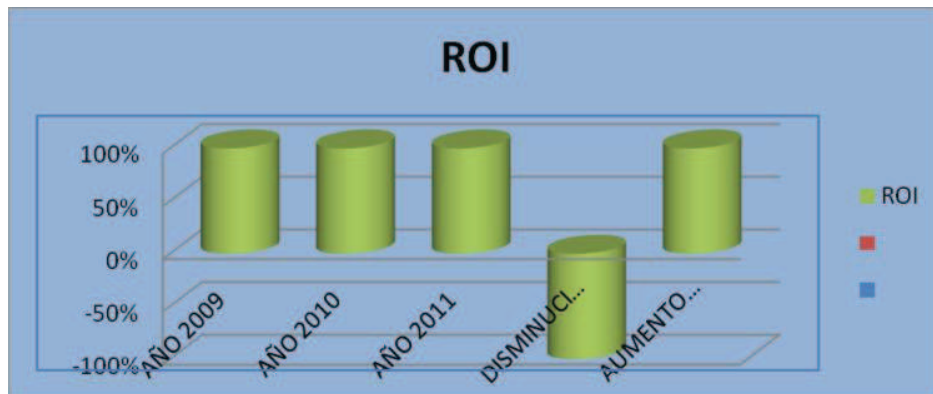


TABLA N° 3.31

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	DISMINUCIÓN 2010-2011
PERIODO MEDIO DE COBRANZA	-	20,00	3,00	20,00	(17,00)

GRÁFICO N° 3.31



TABLA N° 3.32

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	SIN VALOR
IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	9%	110%	0%	101%	0%

GRÁFICO N° 3.32



TABLA N° 3.33

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	DISMINUCIÓN 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	21%	2%	11%	-19%	0,09

GRÁFICO N° 3.33

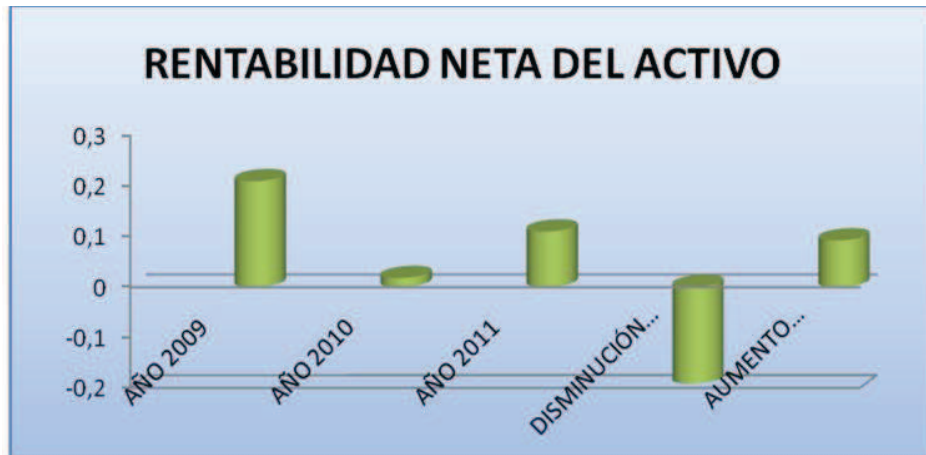


TABLA N° 3.34

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	SIN VALOR
MARGEN OPERACIONAL	0%	0%	0%	0%

GRÁFICO N° 3.34



TABLA N° 3.35

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	DISMINUCIÓN 2009-2010	DISMINUCIÓN 2010-2011
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	8%	5%	3%	-3%	(0,02)

GRÁFICO N° 3.35



TABLA N° 3.36

INDICADOR FINANCIERO	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AUMENTO 2009-2010	AUMENTO 2010-2011
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	377%	850%	1646%	473%	7,96

GRÁFICO N° 3.36



3.5.6.2 INFORME FINAL DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

3.5.6.2.1 GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE JORDANRED S.A

He efectuado un Análisis Financiero al Balance General y al estado de resultados de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A del periodo enero-diciembre 2009, 2010 y 2011.

La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de la compañía JORDANRED S.A. mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en los análisis efectuados (Análisis Vertical, Análisis Horizontal e Indicadores Financieros).

El análisis fue efectuado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 1. Tales normas requieren que describa y explique las características principales de rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta. Un análisis financiero comprende, la aplicación de herramientas y un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento económico y financiero de la Compañía. Considero que un análisis constituye una base razonable para fundamentar una opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros analizados a través de las técnicas e indicadores antes mencionados presentan valores aceptables acerca de la situación económica y financiera de la Compañía JORDANRED S.A de los años 2009-2011 en todos los aspectos que se encuentran dentro de los parámetros establecidos para la

realización del Análisis Financiero, es decir dentro de los niveles adecuados de resultados. Sin embargo, es necesario indicar que al momento de realizar el estudio económico y financiero, se encontró ciertas inconsistencias en el manejo de rubros y cuentas de dichos Estados Financieros por parte de los encargados de facilitarnos la información.

A continuación presento las conclusiones obtenidas después del riguroso proceso de análisis e interpretación a los Estados Financieros:

3.5.6.2.1.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

- **Liquidez Corriente.**-Este indicador no muestra variaciones muy significativas de un año respecto a otro, denotando así cierta estabilidad.

3.5.6.2.1.2 INDICADORES DE SOLVENCIA

- **Endeudamiento del Activo.**- Existe dependencia de capitales ajenos, es decir, no se tiene autonomía financiera.
- **Capital de trabajo.**- Este indicador muestra la porción del activo corriente, en la Compañía si hay suficiente capital de trabajo.
- **Endeudamiento Patrimonial.**- Existe un compromiso del patrimonio para con instituciones financieras, es decir los socios financiaron a la Compañía para adquisiciones de activos no corrientes.
- **Endeudamiento del Activo Fijo.**- la totalidad del activo fijo en los tres años se financió con el patrimonio de la Compañía, con la necesidad de préstamos de terceros como son las instituciones financieras.

- **Apalancamiento.-** Existe un grado adecuado apoyo de los recursos internos de la Compañía sobre recursos de terceros.

3.5.6.2.1.3 INDICADORES DE GESTIÓN

- **Rotación de Cartera.-** la Compañía mantiene una política de cobros estricta con clientes que pagan oportunamente.
- **Rotación de Activos Fijos.-** Existe un nivel adecuado de la eficiencia con la que se manejan los activos tangibles.
- **Rotación de Ventas.-** Existe una excelente efectividad por parte de la administración.
- **ROI.-** Mide la ganancia sobre la inversión, la Compañía se encuentra en un nivel aceptable.
- **Período Medio de Cobranza.-** Existe recuperación adecuada de las deudas de los clientes.
- **Impacto de la Carga Financiera.-** Los gastos financieros son prudentes en relación a las ventas, los mismos que no afectan los ingresos de la Compañía.

3.5.6.2.1.4 INDICADORES DE RENTABILIDAD

- **Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont).-** En general este indicador arroja resultados de niveles adecuados de rentabilidad, teniendo en cuenta que es una Compañía es nueva en el mercado.

CONCLUSIONES:

Al concluir el presente trabajo de investigación se logró establecer las siguientes conclusiones con respecto a la situación económica y financiera de la Compañía JORDANRED S.A.

- La rentabilidad que la Compañía JORDANRED S.A que se ha obtenido durante los tres años analizados (2009-2011), en términos generales es alto considerando que el volumen de ventas se ha ido incrementando cada año.
- A lo que se refiere a la liquidez inmediata, en términos generales podemos manifestar que la Compañía JORDANRED S.A mantiene una liquidez inmediata insuficiente, debido a que el rubro de muebles y enseres representa un 49,42% del activo no corriente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo.
- Existe un compromiso del patrimonio para con instituciones financieras es decir los socios financiaron para la compra de muebles y enseres, terreno para uso de la Compañía con capital de terceros, para cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo.
- Del análisis realizado acerca de la estructura financiera, podemos indicar que la Compañía JORDANRED S.A en términos generales está en un nivel aceptable de situación financiera por cuanto posee activos suficientes para cubrir sus necesidades.

RECOMENDACIONES:

Una vez finalizado el trabajo y con la ventaja de haber puesto en práctica este análisis se recomienda lo siguiente que irá en beneficio de la Compañía JORDANRED S.A

- Se recomienda que debe existir un manejo adecuado de los recursos, a través de la optimización de los elementos que conforman el gasto administrativo, y de esta manera evitar el incremento del mismo, y así mejorar la rentabilidad de la Compañía.
- La Compañía debe mantener una liquidez inmediata que cubra las obligaciones inmediatas, para lo cual es recomendable no mantener un elevado número de inventarios, ya que su conversión en efectivo es difícil.
- Se sugiere que la Compañía mida la capacidad de endeudamiento con instituciones financieras con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad para evitar así perder la autonomía financiera.
- Se recomienda que se siga mejorando la estructura financiera de la Compañía, ya que traerá resultados favorables que permitirán determinar la eficiencia y eficacia con que se administra la organización.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

BIBLIOGRAFÍA CITADA

- **ALVAREZ GONZÁLES**, José; (2005; pág. 89-97).-*Análisis Económico*/Argentina: Editorial Eliasta; Segunda Edición.
- **ANTHONY**, Robert N;(2003; pág. 61); “*Gestión Financiera Empresarial*”; Guatemala: Editorial McGraw-Hill.
- **AMAT**, Oriol; (1997; pág. 80); “*Indicador Financiero*”; México: Editorial McGraw-Hill.
- **BRIGHMAN**, Eugene F; (2006; pág. 56); “*Técnicas de Análisis Financiero*”; México: Editorial Don Bosco; Tercera Edición.
- **BERNSTEIN**, Leopald A; (2008; pág. 445-550).-*Análisis de Estados Financieros*/México: Editorial McGraw-Hill; Segunda Edición.
- **CARRASCO**, Silvio;(2005; pág. 50-80).-*Gestión Administrativa*/México: Editorial McGraw-Hill; Segunda Edición.
- **CHAVARRIA**, Jorge; (1994; pág. 51-160); “*Propósito de los Estados Financieros*”; México: Editorial Don Bosco; Cuarta Edición.
- **EÍTO BRUN**, Ricardo; (2005; pág. 58-70).-*Colecciones de Contabilidad*/ Buenos Aires: Editorial McGraw-Hill; Primera Edición.

- **ESTUPIÑAN**, Rodrigo; (2007; pág. 14-35); “*Importancia y los Objetivos de la Gestión Administrativa*”; México: Editorial McGraw – Hill Interamericana S.A; Sexta Edición.
- **FINCH**, James Arthur; (1996; pág. 11-22).- *Proceso Administrativo*/Buenos Aires: Editorial McGraw-Hill; Primera Edición.
- **GARCÍA S.** Oscar León (2005; pág. 202-400); “*Índices Financieros*”; México: Ediciones Contables y Administrativas S.A. Segunda Edición.
- **LIZCANO**, Jesús (2005; pág. 24); “*Contabilidad Financiera*”; México: Editorial McGraw-Hill.
- **MACIAS PINEDA**, Roberto; (2005; pág. 112); “*El Análisis e Interpretación de los estados financieros*”; Buenos Aires: Editorial McGraw-Hill
- **NUNES**, Paulo (2008; Pág. 14); “*Gestión Financieraes*”; México: Editorial Don Bosco; Tercera Edición
- **NUNES**, Paulo; (2008; Pág. 37-47); “*Objetivos y las Funciones de la Gestión Financiera*”; México: Editorial Don Bosco; Tercera Edición.
- **PASCALÉ**, Ricardo; (1993; pág. 175); “*Análisis Horizontal*”; México: Editorial Don Bosco; Tercera Edición.
- **PUENTE, Wilson**; (1994; pág. 65); “*Los Indicadores Financieros*”; México: Editorial McGraw-Hill.
- **RAMÍREZ PADILLA**, David Noel; (1984; pág. 234) “*Contabilidad Financiera*”; Madrid: Editorial SC.

- **SUNDEM**, Garly L; (1994; pág. 57-58); “*Análisis Financiero*”; México: Editorial McGraw-Hill.
- **TERRY**, George, (2007; pág. 102-122).- “*Gestión Administración*”; Argentina: Editorial Eliasta; Segunda Edición.
- **URÍAS VALIENTE**, Jesús;(2005; pág. 124-226); “*Análisis de Estados Financieros*”; Argentina: Editorial Eliasta; Tercera Edición.

BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

- **ESTUPIÑAN**, Gaitan; (2005; pág. 54-60); “*Análisis Financiero y de Gestión*”; México; Editorial Eco Ediciones; Segunda Edición.
- **ESLAVA**, José; (2010; pág. 55-80); “*Clave del Análisis Económico-Financiero de una Empresa*”; Madrid; Editorial Esic; Segunda Edición.
- **BOUCHERT**, Guy;(1976; pág., 25); “*Como controlar la rentabilidad de una empresa*” Barcelona; Editor Montserrat de Casanovas, 49, Segunda Edición,

BIBLIOGRAFÍA VIRTUAL

- **FERNANDEZ** Ysbeth; “*Funciones de la Gestión Financiera*” Guatemala 2000 ; [en línea], 17 de octubre de 2012 19:38) disponible en la pagina <http://www.monografias.com/trabajos89/los-consejos-comunales/los-consejos-comunales2.shtml>
- **FRED R** David; “*Los Conceptos de Administración Estratégica*” México 2003; [en línea], (28 de julio de 2013) disponible en la pagina; <http://books.google.com.ec>

- **JAMES C. Van Horne.** “*Administración financiera*” México, 2007 [en línea], 11 de octubre del 2012 14h45. Disponible en la página http://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis_financiero
- **MONTENEGRO Felipe;** “*Procesos Contables*” México, 2006 [en línea], 11 de octubre del 2012 12h10. Disponible en la página <http://es.scribd.com/doc/22873791/PROCESO-CONTABLE>
- **NADANTE Violeta,** “*Procesos Contables de la Administración Financiera*” México, 2005 [en línea], 11 de octubre del 2012 12h45. Disponible en la página http://www.slideshare.net/dianalex_91/proceso-contable-1726551

ANEXOS

ANEXO N° 01



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
GUÍA DE ENTREVISTA

Entrevista dirigida al Gerente General, Presidente, Administrador y Contadora de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A.

Objetivo: Establecer el grado de cumplimiento de las obligaciones que se presentan mediante un Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones, con la finalidad de obtener información necesaria para el desempeño de la misma.

INSTRUCCIONES: *conteste las preguntas con toda la precisión posible y la mayor sinceridad en el caso.*

1.- *¿Qué opinión tiene acerca de la información que proporcionan los Estados Financieros?*

.....

2.- *¿Sabe usted si la Compañía tienen establecidos plazos de cobro a los accionistas?*

.....

3.- *¿Sabe cuál es la evolución de los gastos financieros en base al crecimiento de la Compañía?*

.....

4.- *¿Sabe usted cuál es el tope máximo de la Capacidad de crecimiento de la Compañía?*

.....

5.- *¿Conoce usted si los gastos crecen en relación a los ingresos?*

.....

6.- *¿Considera usted que es importante aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

.....

7.- *¿Conoce usted si la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?*

.....

.....

8.- *¿Usted ha comparado alguna vez la Compañía con la media del sector económico?*

.....

.....

9.- *¿Qué desventajas cree usted que tiene el no aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

.....

.....

10.- *¿Qué ventajas considera usted que se obtienen al aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

.....

.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO N° 02



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA GUÍA DE ENTREVISTA

**Entrevista dirigida al Personal Operativo de la Compañía de Transporte Mixto
JORDANRED S.A.**

Objetivo: Conocer el grado de cumplimiento de las obligaciones que se presentan mediante un Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones, con la finalidad de obtener información necesaria para el desempeño de la misma.

INSTRUCCIONES: *conteste las preguntas con toda la precisión posible y la mayor sinceridad en el caso.*

1.- ¿Qué opinión tiene acerca de la situación económica de la Compañía?

.....

2.- ¿Qué opinión tiene acerca de los aportes semanales de los accionistas de la Compañía?

.....

3.- ¿Considera usted que habido un aumento de gastos financieros este año a comparación de años anteriores?

.....

4.- ¿Qué opinión tiene usted acerca de la evolución de la Compañía?

.....

5.- ¿Conoce usted si los gastos son mayores a los ingresos de la Compañía?

.....

6.- ¿Qué opinión tiene usted acerca de las obligaciones de Pago, de la Compañía?

.....
.....

7.- ¿Considera usted que la Compañía está preparada para solicitar algún tipo de crédito?

.....
.....

8.- ¿Qué opinión tiene usted acerca del flujo de caja de la Compañía?

.....

9.- ¿Qué ventaja cree usted que tiene la Compañía a comparación de otras?

.....
.....

10.- ¿Qué considera usted que le hace falta modificar a la Compañía?

.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN



ANEXO N° 03

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS

INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENCUESTA

Encuesta dirigida a los socios accionista y al personal operativo de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A.

Objetivo: Determinar el grado de cumplimiento de las obligaciones que se presentan mediante un Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones, con la finalidad de obtener información necesaria para el desempeño de la misma.

INSTRUCCIONES: *conteste las preguntas con toda la precisión posible y la mayor sinceridad en el caso.*

1. *¿Qué aceptación ha tenido en el mercado la Compañía?*

Excelente

Buena

Regular

2. *¿Considera usted que la distribución de aéreas de trabajo es el adecuado en la Compañía?*

Si

No

3. *¿Sabe usted si la compañía está preparada para solicitar alí 185 de crédito?*

Si

No

4. *¿Con que parámetros lo establecería Uds. la información financiera que genera la Compañía? Que es.*

Es real y verídica

Cumple con los parámetros establecidos por la ley.

Es indispensable para la toma de decisiones.

Ninguna de las anteriores

5. *¿Dentro de la Compañía se lleva a cabo algún tipo de Análisis Financiero?*

Si

No

6. *¿Considera usted que es importante aplicar un Análisis Financiero dentro de la Compañía?*

Si

No

7. *¿Considera que es necesario tener conocimiento de Análisis Financiero para la ejecución de sus labores?*

Si

No

8. *¿Se ha realizado la difusión al personal de la Compañía sobre el Control Interno de la misma?*

Si

No

9. *¿Conoce usted si los gastos crecen en relación a los ingresos?*

Si

No

10. *¿Considera UD. Que la información administrativa de la Compañía esté al alcance de todos los socios?*

Si

No

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO N° 04

BALANCE GENERAL DE LOS PERIODOS 2009-2011



COMPANÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2009	2010	2011
1.	ACTIVO			
1.1.	CORRIENTE			
1.1.1	DISPONIBLE			
1.1.1.01	Caja- Bancos	\$ 146,74	\$ 600,00	\$ 752,36
1.1.2	EXIGIBLE			
1.1.2.01	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes Relacionados Locales		\$ 862,35	\$ 615,23
1.1.2.02	Crédito Tributario a favor (IVA)		\$ -	\$ 1.510,32
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 146,74	\$ 1.462,35	\$ 2.877,91
1.2.	NO CORRIENTE			
1.2.	FLJO TANGIBLE			
1.2.3.01	Muebles y Enseres	\$ 3.572,36	\$ 3.572,36	\$ 3.572,36
1.2.3.02	Maquinaria Equipo e Instalaciones	\$ 586,93	\$ 586,93	\$ 586,93
1.2.3.03	Equipo de Computación y Software		\$ 576,82	\$ 1.105,39
1.2.3.04	(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ (232,66)	\$ (300,19)	\$ (588,96)
1.2.3.05	Terrenos		\$ -	\$ 15.000,00
	TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 3.926,63	\$ 4.435,92	\$ 19.675,72
	TOTAL ACTIVO	\$ 4.073,37	\$ 5.898,27	\$ 22.553,63
2.	PASIVO			
2.1	CORRIENTE			
2.1.1	ACREEDORES			
2.1.1.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes Relacionados Locales	\$ 234,22	\$ 480,00	\$ -
2.1.1.02	Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes Locales	\$ 1.035,02	\$ 3.125,68	\$ 17.658,00
	Total Pasivo Corriente		\$ 3.605,68	\$ 17.658,00
	TOTAL DEL PASIVO	\$ 1.269,24	\$ 3.605,68	\$ 17.658,00
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL			
3.1.1.01	Capital Suscrito y Asignado	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00
3.1.1.02	Capitalización	\$ 683,60	\$ 882,52	\$ -
3.2.	RESERVAS			
3.2.1.01	Reserva Legal	\$ 35,98	\$ 1,05	\$ 110,23
3.3.1	RESULTADOS			
3.3.1.01	Utilidad del Ejercicio	\$ 764,55	\$ 89,02	\$ 2.204,60
3.3.1.02	Total Patrimonio	\$ 2.804,13	\$ 2.292,59	\$ 4.895,63
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4.073,37	\$ 5.898,27	\$ 22.553,63

Mariano Rosalendo Nelson Geovani
C.I. 0301633567
GERENTE GENERAL

María Sofía Rodríguez Hidalgo
C.I. 0363479728001
CONTADORA


ANEXO N° 05

ESTADOS DE RESULTADOS DE LOS PERIODOS 2009-2011



COMPAÑIA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE

CODIGO	CUENTA	2009	2010	2011
4.1.1.01	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%	\$ 26,53	\$ 19.494,22	\$ 46.109,20
4.1.1.02	Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%	\$10.563,70		\$ 34.495,00
	Total Ingresos	\$10.590,23	\$ 19.494,22	\$ 80.604,20
5.2.1.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneración que constituye Materia Grabado del IESS	\$ 2.180,00	\$ 7.832,16	\$ 12.656,82
5.2.1.02	Beneficios Sociales, Indemnización y Otras Remuneración que no Constituye Materia Gravada del IESS.	\$ 183,42	\$ 1.440,00	\$ 1.460,98
5.2.1.03	Aporte a Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)	\$ 264,87	\$ 1.071,61	\$ 1.537,80
5.2.1.04	Honorarios Profesionales y Dietas	\$ 406,00	\$ 400,00	\$ 696,00
5.2.1.05	Arrendamiento del Inmueble	\$ 925,67	\$ 1.440,00	\$ 1.080,00
5.2.1.06	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 2,50	\$ -	\$ 802,00
5.2.1.07	Combustibles	\$ 219,07	\$ -	\$ 4.500,00
5.2.1.08	Promoción y Publicidad		\$ 678,57	\$ -
5.2.1.09	Suministros y materiales	\$ 217,34	\$ 1.838,18	\$ -
5.2.1.10	Transporte	\$ 620,00	\$ 3.900,00	\$ 44.433,00
5.2.3.01	Interés Bancario Local	\$ 962,52	\$ 215,24	\$ -
5.2.3.02	Gastos de Gestión	\$ 1.352,00	\$ 53,57	\$ -
5.2.3.03	IVA que se carga al costo o al gasto	\$ 509,27	\$ 452,63	\$ -
5.2.3.04	Depreciación de Activos Fijos acelerada	\$ -	\$ 67,53	\$ -
5.2.3.05	Depreciación de Activos Fijos no acelerada	\$ 232,66	\$ -	\$ -
5.2.3.06	Servicios Públicos	\$ 525,00	\$ -	\$ -
5.2.3.07	Pagos por otros Servicios	\$ 1.025,65	\$ -	\$ 9.393,00
5.2.3.08	Pagos por otros Bienes	\$ 64,79	\$ -	\$ 1.840,00
5.2.3.09	Total Costos	\$ -	\$ -	\$ 1.080,00
	Total Gastos	\$ 9.690,76	\$ 19.389,49	\$ 77.319,60
	Total Costos y Gastos	\$ 9.690,76	\$ 19.389,49	\$ 78.399,60
5.2.5.01	Utilidad Antes de Repartición a Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60
5.2.5.02	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60
	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	\$ 899,47	\$ 104,73	\$ 2.204,60



 Morejón Barahona Nelson Geovani
 CI: 0501655567
GERENTE GENERAL



 María Soledad Mena Hidalgo
 CI: 0502479728001
CONTADORA

ANEXO N° 06

Ruc de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A.



**SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
DIRECCIÓN REGIONAL DE COPECAR
DEPARTAMENTO DE GESTIÓN TRIBUTARIA
INICIO SUBAFHO N° 100-018-0013-00318**

LICENCIA N° DE ASESORIA 40-2002

RUC:	09917430000
SUJETO PASIVO:	COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED S.A.
DIRECCIÓN:	LAFERRERA, EL OY ALFARO (SAN FELIPE), Calle SALCEDO Número: 5A y 5B sector: GATAZO Referencia: FRENTE A LA IGLESIA DEL OY 1460
ACTIVIDAD ECONÓMICA:	OTROS SERVICIOS DE TRANSPORTE REGULAR O NO REGULAR DE CAMIÓN POR CARRETERA.
NÚMERO DE CONTACTO:	TELÉFONO TRABAJO: 02083259.08464623.022804701 CELULAR: ... 08464623
REPRESENTANTE LEGAL:	MOREJON BARRAHONA NOLSON GEORGINA

3. La Administración Tributaria en el marco de su facultad sancionadora contemplada en los artículos Nos. 63, 70 y 265 del Código Tributario y numeral 6 del artículo No. 2 de la Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas, se reserva facultades para imponer, de la medida y en los casos previstos en la ley, a través de resoluciones escritas emitidas por la autoridad competente, sanciones por contravenciones y faltas reglamentarias.

El artículo No. 9 de la Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas establece que los directores regionales provinciales del Servicio de Rentas Internas (SRI) ejercerán, dentro de su respectiva jurisdicción, las funciones que el Código Tributario asigna al Director General del Servicio de Rentas Internas.

La Resolución No. 186, publicada en el Fojero Oficial No. 248 del 2 de Agosto de 1999 y la Resolución No. 0800 publicada en el Fojero Oficial No. 11 del 7 de febrero de 2000, delegan a los Directores Regionales y Provinciales en el ámbito de sus respectivas jurisdicciones, la facultad de notificar, requerir y diferenciar de declaración y de pago de obligaciones tributarias, sancionar infracciones tipificadas como contravenciones y faltas reglamentarias, y resolver el recurso de establecimiento y recursos.

Mediante Resolución No. NAC-018750621-00303-A de 1 de octubre de 2011, se nombra provisionalmente al Dr. Pablo MORA ESCOBAR como Director Provincial del Servicio de Rentas Internas de Copecar.

3. Los artículos 4) y e) del primer numeral del Art. No. 96 del Código Tributario establecen como deberes formales de la sujeto pasivo de tributos:

“1. Cuando lo exijan las leyes, ordenanzas, reglamentos o las disposiciones de su respectiva autoridad en la administración tributaria

1. ... 1) Presentar sus declaraciones que correspondan

4) Cumplir con los deberes específicos que la respectiva ley tributaria establece (...)”

El numeral primero del artículo No. 2 y en el artículo No. 29 de la Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas establece que la Administración Tributaria tiene la facultad de solicitar a cualquier persona natural o entidad de derecho público o privado a sus representantes cualquier tipo de documentación e información que requiera para el cumplimiento de sus labores de determinación, recaudación y control tributario.

El artículo No. 214 del Código Tributario indica que constituye infracción tributaria, toda acción u omisión que implique violación de normas tributarias sustantivas e infracciones sancionadas con pena establecida con anterioridad a esta acción u omisión.

El inciso primero del artículo No. 265 del Código Tributario, clasifica a las infracciones en delitos, contravenciones y faltas reglamentarias, y el inciso tercero del mencionado artículo señala que constituyen contravenciones las violaciones a normas relativas a el cumplimiento de deberes tributarios, señalados en el Código Tributario y demás leyes de la materia.

14

INICIO DE SUBAFHO N° 100-018-0013-00318

Cópiada de la Dirección Regional Provincial de El Alto - Calle SÁNCHEZ DE OLLAMA 2008 Y PABLO SALCEDO

“De la presente el contribuyente que sus declaraciones de impuestos están ser presentadas a través de Internet placen a la Resolución No. NAC-018750621-00303-A del 1 de octubre de 2011, para la cual deberá obtener la firma correspondiente”

ANEXO 07

**LOGOTIPO DE LA COMPAÑÍA
JORDANRED S.A**



ANEXO N° 08

Fotografías de las unidades de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A.

