



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA  
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA**

**TEMA:**

**“ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2013  
EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE URBANO  
MEGASERVITRON LA TRONCAL”.**

**AUTORA:**

**URGILEZ HEREDIA TALIA ELIZABETH**

**TUTORA:**

**ING. MARCO ANDRADE MSc.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE:**

**INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.**

**AÑO 2015**



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA  
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL  
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES  
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Urgilez Heredia Talia Elizabeth

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado: “ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2013 EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE URBANO MEGASERVITRON LA TRONCAL”, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme a las citas que constan en los apartados correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

La Troncal, 19 de Agosto del 2015.

Urgilez Heredia Talia Elizabeth

C.I: 0927006411

**AUTORA**



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA  
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL  
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y  
EMPRESARIALES  
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**EL TUTOR**

**Confiere a este trabajo**

La calificación de:

60

  
\_\_\_\_\_  
Ing.. Marco Andrade Maldonado MSc.



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA  
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL  
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
**CERTIFICADO**

Ing.. Marco Andrade Maldonado MSc.

**CERTIFICA:**

Que el trabajo titulado: "ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2013 EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE URBANO MEGASERVITRON LA TRONCAL", realizado por la Srta. **Urgilez Heredia Talia Elizabeth**, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la UCACUE, en el Reglamento de Estudiantes de la Universidad Católica de Cuenca.

Debido a que es una investigación particular con el propósito de cumplir un requisito previo a la obtención del Título de **INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A**, su publicación y difusión no está autorizada para terceros.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado original, dos anillados y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf).

Autorizo a la Srta. **Urgilez Heredia Talia Elizabeth** que lo entregue a la Secretaría de la Unidad Académica.

La Troncal, 19 de Agosto del 2015.

Ing.. Marco Andrade Maldonado MSc.

**TUTOR**



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA  
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL  
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**AUTORIZACIÓN**

Yo, Urgilez Heredia Talia Elizabeth

Autorizo a la Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo de La Troncal la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo "ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2013 EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE URBANO MEGASERVITRON LA TRONCAL", cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

La Troncal, 19 de Agosto del 2015.

  
Urgilez Heredia Talia Elizabeth

## DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a las personas que más amo y que son parte de mi vida, contribuyendo al logro de uno más de mis propósitos de mi vida.

A mi tía Armelia, mi compañera incondicional, que a más de sus virtudes de madre y amiga, siempre ha estado apoyándome y pendiente de mi superación tanto en la formación académica como en lo espiritual.

Aitana e Isabella, mis hijas quienes son lo mejor que tengo en mi vida y las cuales me han llevado a superarme como madre, guía y amiga.

A mi hermana la mejor del mundo por estar conmigo apoyándome en todo y siendo un gran ejemplo a seguir.

A mi madre Isabel, que con su abnegada vida que lleva se preocupó por mi formación y logros, supo aconsejarme en mi vida.

A mi padre al cual me hubiera encantado conocer, a su memoria va el mejor de mis esfuerzos.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por sobre todas las cosas, a mi familia por su apoyo, comprensión, porque me inculcaron valores para mi bienestar en el futuro.

A las autoridades, personal docente y compañeros de la Facultad de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría que compartieron su tiempo y su amistad durante mis años de estudio.

## INDICE GENERAL

1	EL PROBLEMA.....	5
1.1	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	5
1.2	IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN.....	6
1.3	OBJETIVOS.....	7
1.3.1	OBJETIVO GENERAL.....	7
1.3.2	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:.....	8
1.4	DESCRIPCIÓN DE MEGASERVITRON CIA LTDA.....	8
1.4.1	NATURALEZA DE LA EMPRESA.....	8
1.4.2	CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA.....	9
1.4.3	RESEÑA HISTÓRICA.....	14
1.4.4	FILOSOFÍA CORPORATIVA.....	15
1.4.5	ANÁLISIS FODA.....	17
1.4.6	ESTRATEGIAS.....	18
2	ASPECTOS GENERALES.....	19
2.1	ESTADOS FINANCIEROS.....	19
2.1.1	CONCEPTO.....	19
2.1.2	OBJETIVO Y FUNCIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	20
2.1.3	CONTENIDO BÁSICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	21
2.2	ANÁLISIS FINANCIERO.....	22
2.2.1	CONCEPTOS.....	22
2.2.2	IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	23
2.2.3	OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	24
2.2.4	TECNICAS DE ANALISIS FINANCIEROS.....	24
2.2.5	METODOS DE ANALISIS FINANCIEROS.....	26
2.2.6	INDICADORES FINANCIEROS.....	27
2.3	MARCO CONCEPTUAL.....	46
2.4	MARCO LEGAL.....	54
2.4.1	LEY DE COMPAÑIAS.....	54
2.4.2	LEY ORGÁNICA DE TRANSPORTE TERRESTRE TRANSITO Y SEGURIDAD VIAL (LOTTTSV).....	55

2.4.3	REGLAMENTO DE LA LEY ORGÁNICA DE TRANSPORTE TERRESTRE TRANSITO Y SEGURIDAD VIAL .....	55
2.4.4	ESTATUTO SOCIAL DE MEGASERVITRON CIA.LTDA”.....	56
3	APLICACIÓN PRÁCTICA DE LA PROPUESTA.....	57
3.1	BALANCE GENERAL DE LA MEGASERVITRON CIA LTDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.....	58
3.2	ANÁLISI VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA MEGASERVITRON CIA LTDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 .....	59
3.3	ESTADO DE RESULTADOS DE LA MEGASERVITRON CIA LTDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 .....	61
3.4	ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA MEGASERVITRON CIA LTDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.....	62
3.5	ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RATIOS FINANCIEROS .....	63
3.5.1	RATIOS DE LIQUIDEZ.....	63
3.5.2	RATIOS DE SOLVENCIA O CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO .....	66
4	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	69
4.1	CONCLUSIONES .....	69
4.2	RECOMENDACIONES .....	70
4.3	BIBLIOGRAFÍA.....	71
4.4	ANEXOS .....	73

## INTRODUCCIÓN

Con la crisis económica latente a nivel mundial, las empresas deben estar preparadas para afrontarla, de tal forma que no deben descuidar la forma de organizar y administrar no solo al personal que lo conforma sino también las fuentes de las cuales se nutre para su supervivencia, es decir cuidar detalladamente el libro contable para de esta manera hacer frente tanto a gastos e ingresos como a deudas a corto y largo plazo. Debe también prestar atención primordial al servicio y atención que provee a los clientes, para mantener relaciones sólidas y estrechas.

Por todo lo mencionado anteriormente, el presente trabajo de investigación esta centrado en la Compañía de Transporte Urbano “MEGASERVITRON CIA LTDA” del Cantón La Troncal, cuya finalidad es visualizar los posibles efectos sobre los resultados netos, su crecimiento y capacidad de inversión, a la vez puede contribuir para la toma de decisiones gerenciales y aportar el grado de confiabilidad de la administración.

En la actualidad las empresas demandan mayor eficiencia y mayor participación en la industria. Para su logro las organizaciones necesitan de un crecimiento constante, lo cual les obliga a canalizar los recursos económicos reduciendo sus gastos operativos en diferentes áreas, con el principal objetivo de tener una ventaja competitiva y una mayor utilidad.

El análisis a los estados financieros de las empresas permite en nuestro país, organizarse en compañías, la misma en que los últimos años se ha incrementado. Estas asociaciones o compañías se dan con mayor frecuencia en ciudades desarrolladas, o en aquellas que se encuentren con un crecimiento acelerado de población, entre las principales actividades se puede citar: cooperativas de ahorro y crédito, de transporte y vivienda, entre otras.

Dado que el presente trabajo está enfocado en una cooperativa de transporte, las cooperativas de transporte prestan diversos servicios como: Transporte Intercantonal de Pasajeros, de carga, de pasajeros urbanos, entre otros. La mayoría de compañías de

transporte han operado con ciertas ineficiencias en el manejo administrativo y financiero debido, a que la mayor parte de los integrantes o socios accionistas en su mayoría descuidan el manejo económico - financiero de la empresa que les haya permitido evaluar a través de indicadores financieros la posición económica de la compañía, por lo tanto es propicio en este momento la realización del análisis financiero del periodo 2013 para que la gerencia de la compañía pueda tomar las decisiones oportunas.

Por las razones y circunstancias mencionadas anteriormente el presente trabajo, está encaminado a realizar un análisis de los estados financieros correspondiente al periodo 2013; dichos datos han sido proporcionados por la Compañía de Transporte Urbano “MEGASERVITRON CIA LTDA” del Cantón La Troncal, teniendo como objetivo principal, la obtención de información suficiente para que la gerencia tome decisiones oportunas y adecuadas tanto para el mejoramiento de la empresa como para la prestación de sus servicios hacia los clientes.

La realización del análisis financiero se llevará a cabo mediante un análisis vertical de los estados financieros de MEGASERVITRON ya que dicha información que proporcionará la empresa solo corresponde a un periodo fiscal.

Adicionalmente, evaluaremos la situación financiera, a través del uso de indicadores o razones financieras, esto con la finalidad de tener conocimiento de cómo se está llevando el control y manejo de la empresa. Una vez obtenida la información de la situación empresarial facilitaremos la información a todos los accionistas de la empresa para que junto con la gerencia tomen las decisiones adecuadas y oportunas para solucionar los eventuales problemas que se presenten, así como también para que haya una mejor distribución de las utilidades.

# CAPÍTULO I

## EL PROBLEMA

### 1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la compañía, no se podrá señalar un rumbo a seguir en el futuro; los problemas de las compañías se pueden anticipar interpretando la información financiera, pues en ésta se puede reflejar señales positivas o negativas que incidan en las actividades que se presente en la compañía.

En la actualidad existen un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo análisis de una empresa; de los indicadores no todos son de mayor utilidad aplicarlos de manera individual, por lo que es preciso recurrir aplicar varios indicadores con la finalidad de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

En la compañía de Transportes Urbano “MEGASERVITRON CIA LTDA” del Cantón La Troncal no se ha ejecutado un análisis de los indicadores financieros y es necesidad de la compañía realizarlo para conocer la situación económico-financiera de la misma, por lo cual la ejecución de la presente investigación es muy factible realizarlo para determinar con el uso de indicadores el crecimiento económico de la compañía en el año 2013.

A pesar de que el campo de estudio al que hace referencia el presente trabajo de investigación es muy amplio, así como los lugares donde se puede realizar la misma es de naturaleza variada, el mismo está delimitado en tres puntos esenciales:

En primer lugar, la delimitación espacial: Esta dada exclusivamente a la compañía de Transportes Urbano “MEGASERVITRON CIA LTDA” del Cantón La Troncal; en segundo lugar, la delimitación temporal: Se realizara en los estados financieros correspondiente al año 2013; y tercer lugar, Delimitación de conocimiento, profundidad

o cobertura vertical: El número de indicadores que se van a realizar, dependerán exclusivamente de la información que proporcione la empresa. Este último punto, muchos autores consideran que más que una delimitación del problema, es una limitación al ejercicio del trabajo.

Después de las consideraciones anteriores, y frente a esta gran problemática de la situación en la que posiblemente se puede encontrar la compañía de Transportes Urbano “MEGASERVITRON CIA LTDA” nos hacemos las siguientes interrogantes:

¿Qué importancia tiene el análisis financiero en la compañía de Transportes Urbano “MEGASERVITRON CIA LTDA” para la toma de decisiones gerenciales adecuadas y oportunas para el mejoramiento de la empresa?

¿De qué manera puede incidir los indicadores financieros al realizar el análisis de la situación en la que se encuentre la compañía de Transportes Urbano “MEGASERVITRON ?

## **1.2 IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN**

El Análisis Financiero es una de las principales herramientas utilizadas por gerentes, administradores, financieros, y dueños de las empresas, para valorar la actividad administrativa y financiera de sus negocios. Los resultados generados por esta herramienta financiera le permiten a los interesados evaluar, mejorar, optimizar y maximizar los recursos invertidos en la empresa; así como también tomar decisiones para alcanzar los objetivos y metas propuestas; por otro lado permite a la empresa decidir sobre la viabilidad de utilizar u otorgar un crédito; decidir sobre la realización o no de una inversión, y; finalmente permite proyectar la empresa hacia el futuro.

Es indispensable el análisis de los indicadores financieros pertenecientes al año 2013 puesto que nos servirá para conocer la realidad de la empresa, su estructura, funcionalidad y su comportamiento económico; de igual manera nos permitirá reducir costos a corto y a largo plazo, minimizar errores y obtener resultados confiables.

En base a los Estados Financieros históricos se realiza un análisis de estructura y de tendencia e índices financieros de los balances.

La importancia de analizar a la empresa mediante la utilización de *indicadores financieros*, radica en la imperiosa necesidad de obtener información, misma que es requerida por los diferentes actores o participantes que intervienen de manera directa o indirecta en la empresa, tales como: los dueños, socios o accionistas, futuros inversionistas, acreedores.

Las decisiones a tomar dependerá de la información que se obtenga; y el alcance de dichas decisiones va a depender del contexto en las que se va aplicar.

Dadas las condiciones que anteceden, se presentó la propuesta de realizar un análisis financiero a la compañía de Transportes Urbano MEGASERVITRON del Cantón La Troncal, para lo cual se utilizará indicadores financieros, para de esta manera obtener información que va a brindar ayuda para la toma de decisiones gerenciales, las mismas que van a estar encaminadas al mejoramiento de la compañía.

La correcta aplicación del presente trabajo de investigación, permitirá a los dirigentes de la compañía y a todos sus socios, conocer los resultados de la empresa a través de los mencionados indicadores financieros, de tal forma que permita alcanzar los objetivos planteados por los accionistas de la empresa.

## **1.3 OBJETIVOS**

### **1.3.1 OBJETIVO GENERAL**

Analizar los estados financieros del periodo 2013 de la Compañía de Transporte Urbano “MEGASERVITRON CIA LTDA” del Cantón La Troncal, a través de indicadores financieros para el mejoramiento de la gestión administrativa y que sirva de base para la toma de decisiones gerenciales.

### **1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

1. Realizar el vertical de los estados financieros de la empresa.
2. Evaluar la situación financiera de la organización; a través del uso de indicadores financieros.
3. Facilitar la información financiera a los accionistas de la empresa, para que se realicen una distribución adecuada de los recursos económicos para la solución de problemas financieros.

## **1.4 DESCRIPCIÓN DE MEGASERVITRON CIA LTDA**

### **1.4.1 NATURALEZA DE LA EMPRESA**

Con la denominación de “MEGASERVITRON CIA. LTDA. ”. Se sustituye una sociedad mercantil, de nacionalidad ecuatoriana y de responsabilidad limitada, con la finalidad de prestar un servicio público de transporte urbano de pasajeros en buses dentro de su domicilio y de conformidad a las autorizaciones que le otorguen los competentes. Organismos de Tránsito le autoricen, ubicada en las calles 24 de mayo entre Ángel María Iglesias y Andrés F. Córdova del Cantón La Troncal, Provincia del Cañar, pudiendo establecer agencias o sucursales en otros lugares del país, previo el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios que correspondan.

El plazo de duración de la sociedad es de CINCUENTA AÑOS, contados a partir de la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución; este plazo podrá ampliarse o restringirse, previa resolución de la Junta General de socios.

La compañía comienza con un capital social de MIL DOSCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en MIL DOSCIENTAS participaciones iguales e indivisibles de UN DÓLAR DE ESTADOS UNIDOS DE

AMÉRICA cada una. Los socios de la compañía tendrán los derechos, las obligaciones, y las responsabilidades que se encuentran puntualizados sociales, se limitará al valor de sus aportaciones individuales.

Teniendo un total de 16 socios.

La compañía entregará a cada socio un certificado de aportación en el que constará, necesariamente, su carácter de no negociable y el número de participaciones que por sus aportes les corresponda.

## **1.4.2 CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

### **A. DIAGNÓSTICO SITUACIONAL**

Análisis del Ambiente Interno

En este punto debemos tomar en cuenta algunas consideraciones.

Desde su inicio los socios fundadores han sabido llevarse y mantener una compostura y una conducta muy clara, transparente y de diálogo permanente para la solución de los conflictos. Es así que a pesar de la existencia de problemas, económicos, financieros, de personal, legales, etc. La sociedad ha desarrollado mecanismos de solución de conflictos. Esto a pesar de una cantidad de circunstancias que se han presentado siempre ha prevalecido el dialogo para la solución de conflictos.

En la actualidad la administración se puede llegar a decir que se la realiza mediante proceso de consenso, más que imposiciones u órdenes antojadizas de algunas de los socios.

Es por ello que en lo que se refiere a las decisiones importantes de los socios, no ha existido conflictividad significativa, por el contrario los acuerdos en decisiones administrativas son rápidamente solucionados con criterios técnicos.

En lo que se refiere al tratamiento de empleados y trabajadores de la empresa, se ha llegado a desarrollar criterios de normativas a la que se sujetan dichas personas, por lo que, salirse de estos cánones establecidos significaría la separación de dichas personas.

Por lo anotado hasta aquí, debemos decir sin temor a equivocarnos que los socios de la empresa han adquiridos compromisos para proteger y desarrollar la empresa conforme a la técnica administrativa dispone. Demostrando así que la comunicación entre ellos a llegado a un punto, en el que se podría decir, que se ha desarrollado un lenguaje común para la toma de decisiones y la buen marcha de la empresa.

Los activos más importantes con los que cuenta la empresa son los siguientes:

- 1- Una oficina Administrativa, debidamente implementada y equipada.
- 2- Sistema de comunicación radial entre las unidades.
- 3- 12 Unidades motorizadas para el servicio a la comunidad.

## **B. PROVEEDORES**

La empresa, como cualquier otra empresa prestadora de servicios, requiere para su funcionamiento una serie de proveedores entre los que podemos mencionar:

- Proveedor de radio frecuencias: para una correcta y oportuna comunicación entre las diferentes unidades y la base central
- Proveedor de combustible, el mismo que no necesita otra explicación, pues la unidades sin combustible no podría funcionar
- Proveedor de Lubricantes y lubricación de vehículos
- Proveedor de local de arrendamientos para el funcionamiento de la administración de la empresa, el mismo que se encuentre ubicado en las calles 24 de Mayo y Andrés F. Córdova
- Proveedores de servicios básicos y fijos, agua potable, luz eléctricas y servicios telefónico

### **C. COMPETENCIAS**

El mercado al cual está orientado la actividad de la empresa, es la comunidad troncaleña, que requiere el traslado desde los diferentes puntos de la ciudad otros por los cuales circulan las unidades.

En el cantón La Troncal, se puede identificar a dos competencias que por su cobertura no son de gran importancia; estos son, el servicio de taxi urbano y el servicio de moto taxi.

Cuando decimos que las dos competencias son de poca importancia, lo hacemos porque los nichos de cada actividad están claramente determinados dentro de la sociedad troncaleña. Esto es, los usuarios de Megaservitron en un altísimo porcentaje no son usuarios de los otros dos servicios de transporte salvo ocasionalmente y viceversa.

La otra competencia como es el servicio de transporte público popular ofrecida por La Compañía Cañazuc es prácticamente de la misma calidad que el servicio que ofrece Megaservitron. Ahora si tomamos en cuenta que estas dos empresas, llegaron a un acuerdo de alianza, el mismo que está orientado a la regulación de frecuencias y horarios con el fin de evitar competencias innecesarias, tanto en el servicio como en la frecuencias de horarios y horarios, beneficiando así no solo a las dos empresas, sino a la comunidad en general.

### **D. CLIENTES**

Nuestros clientes convertidos en usuarios de nuestros sistemas de transporte, es fundamentalmente la sociedad troncaleña, que dado las características tanto del servicio como de la sociedad se puede llegar a decir que existe una convivencia armónica de beneficio mutuo, por lo que no existen discrepancias ni divergencias entre estos dos sectores. Salvo el caso en el que un porcentaje muy mínimo de la sociedad aún no adquiere la costumbre de pagar por el servicio al subirse a la unidad, dejando dicho pago para el lugar de destino, lo que alguna manera dificulta la fluidez de nuestros clientes, o mejor dicho nuestros pasajeros tanto al subir como al bajar de nuestras unidades.

## **E. CLIENTES INTERNOS- SOCIOS**

A partir de la fundación o creación de la empresa de cuatro personas que se iniciaron a lo largo de estos años se han ido incorporando otros socios más, entre los que tenemos:

Señor César calle, Tobías Calle, Enrique Calle, Sra. Margarita Buela. Señor Julio Palacios. Señor Mecías Gutiérrez. Los mismos que han incorporado de manera muy satisfactoria a los criterios y orientaciones que tiene la empresa, no existiendo hasta la fecha discrepancias significativas que se puedan mencionar y decir que provocan malestar dentro de la empresa

## **F. CLIENTES INTERNOS- COLABORADORES**

Dentro de una organización empresarial existen los clientes internos y externos. Los clientes externos ya lo analizamos en el artículos anterior, mientras que los clientes internos, son el personal colaborador en el área administrativa y en el área operativa de la empresa, esto es la secretaria general con la que cuenta la empresa y los diferentes choferes profesionales que prestan sus servicios en la conducción de la diferentes unidades con la que cuenta la empresa

## **G. SERVICIO AL CLIENTE**

El principal servicio que presta la empresa es el de transportación a lo largo de las diferentes rutas que circulan las unidades. Adicional a este servicio y como objetivo de la empresa es el de hacer la prestación de este servicio de la manera más confortable y en el marco del mayor respeto, consideración y seguridad que un cliente-pasajero se merece a bordo de nuestras unidades.

Si alguno de nuestros clientes nos presenta una queja por la falta a unas de las consideraciones anteriormente mencionadas, por parte de un conductor, éste se somete a las reglas de la compañía que nos dice:

- 1- Si no trabaja aun chofer se le aplica una multa de 25 dólares
- 2- Si falta al respeto a un pasajero, el chofer es suspendido por 8 días

- 3- La falta de respeto a un pasajero por segunda ocasión , el chofer es suspendido por treinta días.
- 4- La falta de respeto por tercer ocasión a un pasajero, representa la separación definitiva del chofer de la compañía

## **H. ANALISIS DEL ENTORNO**

Cuando hablemos DEL ENTORNO DE UNA EMPRESA, NOS REFERIMOS a los factores tales como; el factor humano, las condiciones económicas, las condiciones sociales, las condiciones financieras, la condición fiscal, etc.

Si ponemos al factor humano como el artífice del desarrollo o no de una sociedad. Podemos decir que en la sociedad troncaleña el desarrollo de las capacidades mentales gracias a unos sistemas académicos tanto públicos como privados, está dando una sociedad que se prepara cada vez más desde el punto de vista académico. Es por ello que los servicios que se ofrezca, deben ser cada vez mejorados, porque la sociedad en su conjunto se va preparando más.

El factor económico considerado a la moneda en dólar como el centro de gestión y poder adquisitivos de la sociedad le ha convertido la población en general en entes económicos que deciden la forma de satisfacer sus propias necesidades, y en que el transporte se refiere ocurre la misma cosa.

En términos generales las condiciones sociales en la actual sociedad troncaleña han mejorado considerablemente respecto a las dos décadas anteriores, esto es gracias a que el ingreso económico per cápita ha mejorado en el trabajo interno, y también gracias a las remesas de divisas generadas por los migrantes.

Hasta no hace muchos años atrás el sector financiero priorizaba el ahorro local y la inversión la realizaba fuera de nuestro cantón. Desde hace pocos años y con la modalidad del capital social provenientes de cooperativas de ahorros y créditos, hacen que la financiación de proyectos económicos y sociales tenga este origen.

Cuando hablamos de las condiciones fiscales, nos referimos a las regulaciones emitidas desde el estado representado en el Servicio de Rentas Internas (SRI), cuya inestabilidad

provocan que los administradores de empresa evalúen y reevalúen algunos proyectos de inversión.

Entonces podemos decir que la preparación académica de los socios antiguos y nuevos ha permitido que la empresa pueda hacer frente muy satisfactoriamente a todos los factores dentro de los cuales se encuentran operando la empresa

### **1.4.3 RESEÑA HISTÓRICA**

Comenzaba el segundo semestre del año 2002. Cuando por iniciativa de varios estudiantes de la Universidad Católica de Cuenca San Pablo de La Troncal. Y ante los requerimientos de los profesores de las diferentes asignaturas, este grupo de estudiantes asumió la iniciativa de elaborar un proyecto económico financiero de carácter práctico, la gran visión de estos estudiantes, (hoy Profesionales), hace que inicien con la recopilación de información y ante una serie de propuestas e ideas incipientes surgió una, quizás la más importante pero que involucraba una serie de retos y de exigirse a sí mismos desarrollar capacidades en varios ámbitos, como son el de preparación académica, el de investigadores de mercado para realizar la elaboración y la implementación del proyecto.

Es así que este grupo de estudiantes observo que en la ciudad ocurrían tres hechos importantes: el primero se refiere al crecimiento urbanístico de la ciudad, el segundo hecho se refiere al crecimiento poblacional y el tercero que es el que determina se refiere a que en la ciudad no existía un sistema de transporte público a bajo costo, es decir, un transporte público.

Fue entonces, que los Sres. Fernando Orellana, Maritza Plua, Carlos Salinas y, García Voltaire, (hoy por Hoy Todos ellos Ingenieros), iniciaron con los estudios preliminares del proyecto, y a desarrollarle con mucha responsabilidad ya no solo con la proyección de realizar un trabajo más para la universidad sino con las intenciones de estructurarlo y ejecutarlo en la la vida real.

Iniciados los trámites, con la tutoría de los catedráticos universitarios se propusieron llevar adelante este proyecto llegando a realizar el registro de legalización el día 27 de Febrero del 2004.

#### **1.4.4 FILOSOFÍA CORPORATIVA**

##### **I. MISIÓN**

Brindar servicios de calidad y satisfacer las necesidades y expectativas de los usuarios a través de la prestación de servicios de transportación pública, precautelando la conservación del medio ambiente y generando rentabilidad en un entorno de motivación oportunidad y superación para los socios y clientes.

##### **J. VISIÓN**

En los próximos años, llegar a ser la empresa de mayor confiabilidad para los usuarios de la transportación pública, en un ambiente de seguridad, confianza y respeto.

##### **K. OBJETIVOS**

- Disponer de una infraestructura adecuada tanto en equipos de transporte como en instalaciones.
- Que el personal esté motivado en su trabajo y con proyección de permanecer en la empresa.
- Establecer una relación a largo plazo con los proveedores y usuarios.
- Comunicar y hacer partícipes de esta visión a todos los/ las trabajadores/ as, para que colaboren activamente con la empresa en aras de alcanzar todos sus objetivos y metas, así como prestar al usuario un servicio y atención de máxima calidad.
- Establecer canales de comunicación permanentes con los agentes sociales y la ciudadanía, recogiendo sus aportaciones y sugerencias e integrándolas en la mejora de los procesos de la entidad.

- Cumplir con todos los requisitos aplicables, tanto los que se derivan del servicio prestado a las ciudadanos/ as, como todos aquellos que la entidad considere oportunos en su avance hacia la mejora continua.

## **L. POLÍTICAS**

- La empresa contratará únicamente personal altamente calificado para la conducción de las unidades de transporte, para lograr un verdadero aseguramiento de la integridad físicas de los usuarios
- El conocimiento actualizado de cómo influyen nuestros procesos y actividades en la satisfacción del cliente, en el medio ambiente y en la seguridad laboral, y el de los requisitos legales correspondientes, son la base para la gestión.
- Los errores se han de detectar y solucionar con la rapidez necesaria, tomando acciones eficaces para evitar su repetición, mejorando los mecanismos de prevención.
- El Sistema de Gestión se revisa de forma periódica y sistemática, incluyendo la política, los objetivos, y la dotación de los recursos necesarios, para conseguir la mejora continua de su eficacia.

## **M. VALORES**

### **Honestidad:**

Orientado tanto para los miembros de la empresa entre sí, como con los clientes. Se promueve la verdad como una herramienta elemental para generar confianza y la credibilidad de la empresa.

### **Calidad:**

Brindar a nuestros usuarios satisfacción total, cuidando cada uno de los detalles, atendidos por un recurso humano capacitado con altos estándares de calidad.

### **Enfoque al cliente:**

Cumplimos con las promesas adquiridas con los clientes y trabajamos agregando valor a la empresa, creando una cultura de servicio.

**Trabajo en equipo:**

Desde éste se intenta la integración de cada uno de miembros de la empresa al grupo laboral, que sean promovidos mejores resultados gracias a un ambiente positivo. Para ello es elemental la participación de los distintos miembros de la empresa en diversos ámbitos.

**Responsabilidad:**

Con los trabajadores, la empresa se compromete a la estabilidad y buenas condiciones laborales.

Con los clientes, la empresa se compromete a entregar excelentes servicios

Con el medio ambiente, cumpliendo con las leyes determinadas e incluso exceder las mismas para continuar con su preservación y evitando la contaminación.

**1.4.5 ANALISIS FODA**

**N. FORTALEZAS**

1. Incremento y renovación paulatina de la flota para mejorar el servicio.
2. La fusión de la principal empresa que daba competitividad.
3. Mantener y mejorar las condiciones de la transportación de pasajeros.
4. Actitud técnica administrativa de la administración.
5. Conocimiento sobre la actual y futura prestación de este servicio.

**O. OPORTUNIDADES**

1. Existe un mercado en crecimiento por el número de habitantes.
2. Existe estabilidad económica y administrativa dentro de la empresa
3. El país en general tiene una estabilidad económica con bajo nivel de inflación.
4. El ingreso per cápita en la comunidad tiene tendencia a subir.

## **P. DEBILIDADES**

1. Falta de capacitación de los profesionales del volante para la conducción y trato al cliente.

## **Q. AMENAZAS**

1. Nuestra principal amenaza es la avería de los autobuses durante el recorrido por las malas condiciones de las vías del perímetro urbano.
2. La posible creación de una nueva empresa de transporte urbano.
3. La eliminación de los subsidios en los repuestos para la flota automotor.
4. La escases o incremento en el precio del combustible

Hecho el análisis en términos generales dentro del contexto en donde se encuentra desarrollando su actividad la empresa, no se vislumbras amenazas que debamos mencionar y que sean de gran importancia, puesto que la principal competidora se ha convertido en una buena aliada dentro del mercado.

### **1.4.6 ESTRATEGIAS**

- 1- Elaborar un plan de desarrollo quinquenal o decenal, tomando en cuenta muchas consideraciones mencionadas en los factores del entorno de la empresa.
- 2- Elaborar un plan de renovación de la flota transportadora o buses de acuerdo a las capacidades financieras y los requerimientos técnicos de los buses.
- 3- Elaborar programas de capacitación sicológica y técnica a los profesionales del volante que se vayan a incorporar a la empresa.

## CAPÍTULO II

### ASPECTOS GENERALES

#### 1.5 ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera nos sirve para expresar cual es la situación financiera, nos da a conocer el resultado de operaciones y cambios que pueda existir en una empresa, siendo de gran importancia para formular soluciones, conclusiones sobre el desempeño y a la vez el usuario por medio de esta información pueda tomar decisiones a favor de la misma.

##### 1.5.1 CONCEPTO

Son los documentos contables de una empresa que nos muestran su situación financiera, la capacidad de pago a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien el resultado de las operaciones obtenidas en un periodo determinado; en situaciones normales o especiales. Para ello se debe realizar un análisis con el cual puedan interpretarse las cifras que cada estado muestra<sup>1</sup>.

(López Galindo, 2000)<sup>2</sup> señala “es conocido que los estados financieros de una compañía deben ser una herramienta que ayude a la toma de decisiones en las empresas y caso contrario los ejecutivos o dueños de negocios, estarían cometiendo un grave error”.

---

<sup>1</sup> Véalo en <http://www.gestiopolis.com/fundamentos-y-conceptos-basicos-de-contabilidad/>

<sup>2</sup> Citado por Leonel Luis Sandoval “Los Estados Financieros básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las pequeñas y medianas empresas” International Journal of Good Conscience. 3(2) : 152-186. Septiembre 2008. ISSN 1870-557X. [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%20152-186.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%20152-186.pdf)

Para (Ramírez Padilla, 2005)<sup>3</sup>. “La información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones”

### **1.5.2 OBJETIVO Y FUNCIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Hablar del objetivo de los estados financieros es más que nada informar sobre la situación financiera de la empresa, estos son en una fecha específica y son en base a los resultados de las operaciones y los fondos, en un rango de tiempo determinado. (Moreno Fernández, 2003)<sup>4</sup>

Los estados financieros sirven para distintas funciones, entre ellas están:

- a. Tomar decisiones sobre inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad, y redituabilidad;
- b. Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- c. Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- d. Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos, y capacidad de crecimiento” (Moreno Fernández, 2003)

---

<sup>3</sup> Citado por Leonel Luis Sandoval “Los Estados Financieros básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las pequeñas y medianas empresas” International Journal of Good Conscience. 3(2) : 152-186. Septiembre 2008. ISSN 1870-557X. [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%20152-186.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%20152-186.pdf)

<sup>4</sup> Citado por Mariana Álvarez en “Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa” International Journal of Good Conscience. 3(2) : 65-104. Septiembre 2008. ISSN 1870-557X. [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%2065-104.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%2065-104.pdf)

### 1.5.3 CONTENIDO BÁSICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Después de las consideraciones anteriores, puede concluirse que todos los estados financieros deberían contar con información que se refiera, como mínimo, a estos aspectos que se detallan a continuación:

Situación patrimonial del patrimonio a la fecha de los estados financieros<sup>5</sup>, descrita de modo que pueda ponderarse la solvencia de su emisor;

- a. La evaluación del patrimonio del ente durante el periodo cubierto por los estados financieros<sup>6</sup>.
- b. La evaluación de la situación financiera del ente por el mismo periodo, expuesto de manera que nos de a conocer el resultado de las actividades tanto de inversión como de financiación.
- c. Explicaciones e interpretaciones de la gerencia que ayuden a la mejor comprensión de la información provista, incluyendo por ejemplo explicaciones sobre la actividad principal de la empresa, criterios seguidos para cuantificar activos y pasivos, incertidumbres importantes y formas en que se las considera en los estados financieros

Es preciso aclarar, que la información que se detalló, como requerimiento mínimos de los estados financieros, no dependen del propósito que se tenga con ellos, ni del tamaño de su emisor, pues las necesidades informativas de quienes interactúan con el son esencialmente las mismas. Esto sin perjuicio de que el propósito que se tenga con el estado financiero, requiera mayor información, como por ejemplo una institución financiera que le conceda un crédito.

---

<sup>5</sup> En muchos de los casos, la fecha en que se culmina el ejercicio económico legal del ente, hay también estados financieros por periodos intermedios, generalmente de tres, seis y nueve meses.

<sup>6</sup> Normalmente la totalidad o la parte transcurrida del ejercicio económico legal terminado, en la fecha del estado financiero

## 1.6 ANÁLISIS FINANCIERO.

### 1.6.1 CONCEPTOS

Para Leonel Sandoval el análisis financiero 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”.

Continúa Sandoval, “el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de técnicas y herramientas, así como demás datos complementarios, con el propósito de lograr medidas y relaciones cuantitativas que señalan el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunos de sus variables más significativas e importantes”. (Sandoval, 2008)<sup>7</sup>

El análisis financiero se lo realiza mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Asimismo la contabilidad se representa y refleja la realidad económica de dicha empresa, por lo que es necesario interpretar o analizar cada una de las cifras para poder entender con claridad el comportamiento de los recursos de la misma. El objetivo que se persigue al realizar el razonamiento de los estados financieros es la obtención de elementos de juicio suficientes que sirvan como base para las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa. (Macías Pineda, 1983)

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones. (Gerencie.com, 2013)

---

<sup>7</sup> Ver en: <http://www.daenajournal.org/>

Ana Gil Álvarez en su obra “Introducción al Análisis Financiero” nos dice lo siguiente:

*“Podemos considerar al análisis financiero como tanto de la teoría de las finanzas como de la práctica contable. En realidad, resulta difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que se le puede dar a la información que esta genera”* (Gil Álvarez, 2004)

*Continúa*

*“El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual ya que los individuos son empleados por las empresas, adquieren sus bienes y servicios, invierten en ellas, obtienen información de ellas, sufren su contaminación y se benefician de los impuestos que las empresas pagan.”* (Gil Álvarez, 2004)

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.” (Baena Toro, 2010)

## **1.6.2 IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

El Análisis Financiero es de gran importancia ya que constituye un conjunto de técnicas que nos permite diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con la finalidad de poder tomar correctivos. Por medio de este análisis se puede advertir de las consecuencias en el ámbito financiero, que se puede presentar en los niveles de endeudamiento y la capacidad de pago, además interrelaciona los indicadores financieros, con otros aspectos de la gestión empresarial. La aplicación del análisis financiero, apoya la gestión del riesgo, facilitando el control para alcanzar resultados óptimos. También permite desarrollar una mejor planificación financiera de corto y

largo plazo, gracias a los indicadores financieros, determinando los puntos fuertes y débiles de la empresa.

Además, nos permite conocer el porqué la empresa está en la situación que se encuentra, siendo de gran importancia para poder proyectar soluciones o futuras alternativas para enfrentar los problemas encontrados. (Gerencie.com, 2013)

### **1.6.3 OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

- a) Conocer, estudiar, comparar y analizar las directrices de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
- b) Evaluar la situación financiera de la organización.
- c) Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;
- d) Tomar decisiones de inversión y crédito.
- e) Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa.

### **1.6.4 TECNICAS DE ANALISIS FINANCIEROS<sup>8</sup>**

Las técnicas mas utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes:

#### **R. Comparación**

Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

---

<sup>8</sup> EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Véalo completo en :  
[http://www.biblioises.com.ar/Contenido/300/330/a%20Libro%20completo%20Analisis%20financiero.p  
df](http://www.biblioises.com.ar/Contenido/300/330/a%20Libro%20completo%20Analisis%20financiero.pdf)

### **S. Porcentajes (análisis estructural):**

Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados. Tiene una significación extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro.

### **T. Números índices**

Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grandes variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años. La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes. Tiene especial aplicación para dar a conocer las tendencias.

### **U. Representación gráfica:**

Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagramáticas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones.

### **V. Ratios**

El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa.

Lo que en definitiva se busca mediante el cálculo de ratios financieros, según Dalsace; “es conocer de forma sencilla, a partir del balance, el comportamiento futuro de la empresa, cuyo comportamiento se escalona en el tiempo, de ahí su carácter

fundamentalmente cinético, siendo pues, necesario hacer intervenir factores cinéticos, o sea, ajenos al balance, y, sobre todo, de las cuentas de resultados”.

A tal efecto, G. Angenieux dice que deben ser: - Sencillos, ya que si no, son difícilmente utilizables - Racionales. Debe haber una relación de causa efecto entre los dos términos de la relación, ya que evidentemente sería posible establecer infinidad de ratios gracias a múltiples combinaciones de las partidas del balance, de los documentos anejos o de las estadísticas de la empresa. - Poco numerosos; sobre todo si están destinados a la dirección de la empresa.

### **1.6.5 MÉTODOS DE ANALISIS FINANCIEROS**

El proceso de análisis financiero se emplean a los estados financieros mediante la aplicación de herramientas y de técnicas con el propósito de conocer las variantes que que nos indiquen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el Análisis vertical, horizontal e indicadores financiero o *Ratios*

#### **W. Análisis horizontal**

Es determinar la **variación absoluta o relativa** por la que haya pasado cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Establece cual fue el aumento o disminución de una cuenta en un periodo fijo. (Huanaco, s/f)

La información que se obtiene de este análisis sirve para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, identifica las causas y los resultados, este análisis se debe complementar con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros para poder llegar a una conclusión respecto a la realidad financiera de la empresa para poder tomar decisiones más acertadas.

#### **X. Análisis vertical**

“A este método se le conoce como estático por tratarse de análisis de estados financieros que corresponden a un mismo período, en nuestra legislación tributaria del 1 de enero al 31 de

diciembre del mismo año calendario, por lo que podemos concluir que el método análisis vertical se utilizará para estados financieros de un año.” (Kotler, s/f)

#### **1.6.6 INDICADORES FINANCIEROS.**

(León García, 2009) *“Un Índice o Indicador Financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión específica de la empresa”*

Son los datos con los cuales logramos calcular la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa.

Los indicadores deben ser precisos, tener pertinencia con el tema a analizar, deben ser sensibles a los cambios, confiables, demostrables, y ser datos fáciles de obtener.

El análisis de razones “incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa. (Gitman, 2007)

Con esto el financiero logra señalar los puntos fuertes o débiles de la empresa, para la toma de decisiones.

Entre los indicadores más usados se hallan las tasas, que indican la frecuencia con que se producen determinados fenómenos, como la tasa bruta de mortalidad que muestra la cantidad de muertes en un año respecto a la población total, o la de natalidad, que indica, la cantidad de nacimientos en un año.

## **Y. Características de los indicadores financieros**

Los indicadores deben cumplir las siguientes características:

- a. Cuantificables.**
- b. Precisos y procedentes de fuentes fiables.**
- c. Disponibilidad periódica.**
- d. Compatibilidad.**
- e. Fácil comprensión.**

Los indicadores nos ayudan a tener una visión global de la realidad, a hacer un estudio de su evolución y lograr una comprensión de la información.

## **Z. Importancia de los indicadores financieros.**

Cuando se incursiona con un negocio propio es importante estar atento a todas las posibilidades que existen para que éste funcione correctamente. Es allí en donde juega un papel fundamental la estructura financiera y su repercusión en el futuro de su emprendimiento.

Aunque no se tengan conocimientos amplios sobre finanzas, economía o contabilidad, es claro que como empresario necesita dominar aquellos conceptos que forman parte de este entorno tan relevante para cualquier empresa.

## **AA. Clasificación de los indicadores financieros.**

La clasificación se ha realizado luego de analizar las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de resultados, buscando que se puede lograr un análisis global de la situación financiera de la empresa y realizar un dictamen por parte del financiero que contribuya al mejoramiento de los resultados económicos de la empresa.

Es de apuntar que en el área financiera también se tiene en cuenta que no se busca cantidad de indicadores, sino calidad en la aplicación de los mismos, esto quiere decir

que un buen analista financiero con una aplicación correcta de indicadores, puede dar un dictamen serio sobre lo que está afectando el crecimiento sostenido de la compañía y porque no se logra maximizar el valor de la empresa en el mercado.

Los indicadores utilizados son:

**a) Indicadores de liquidez:**

Oscar León García en su sitio web nos habla sobre el tema El concepto de liquidez se entenderá la capacidad que tiene la empresa de generar los fondos suficientes para el cubrimiento de sus compromisos de corto plazo, tanto operativos como financieros. También se define la liquidez simplemente como la capacidad de pago a corto plazo. (León García, 2009)

Algunos autores se refieren a este concepto de liquidez con el término de solvencia, definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. Podemos definir varios grados de solvencia. El primer lugar tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar “última”: la posible liquidación de una empresa. Con esta solvencia final medimos si el valor de los bienes de activo respaldan la totalidad de las deudas contraídas por la empresa. Recordemos que esta medida es la que suele figurar en las notas o resúmenes sobre suspensiones de pagos. En la práctica corriente suele utilizarse más el concepto de solvencia corriente, término equiparable al de liquidez a corto plazo.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

### **b) Indicadores de endeudamiento**

Son indicadores que se utilizan con el fin de determinar qué tanto riesgo están corriendo los propietarios al financiar parte de sus activos con deuda. Esta deuda no solamente es la deuda financiera, sino también la que se asume con los proveedores de bienes y servicios. Estos últimos no son solamente los proveedores de mercancías que la empresa comercializa o las materias primas que ésta reconvierte, en el caso de empresas manufactureras. Son también las cuentas por pagar a los demás proveedores de bienes y servicios como las empresas de servicios públicos, los trabajadores (prestaciones sociales), los contratistas de todo tipo y el Estado (impuestos por pagar), principalmente. (León García, 2009)

### **c) Indicadores de actividad**

Estos indicadores son llamados de rotación, se utilizan para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus activos, se utiliza un análisis dinámico comparando las cuentas de balance (estáticas) y las cuentas de resultados (dinámicas).

Este indicador es importante para identificar los activos improductivos de la empresa y enfocarlos al logro de los objetivos financieros de la misma.

### **d) Indicadores de rendimiento**

Los indicadores de rendimiento o llamados también de rentabilidad, se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución se alto y obtener así un margen neto de utilidad favorable para la compañía.

## **BB. Cálculo e interpretación de indicadores financieros.**

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, sólo puede hacerse a través de razones o índices financieros.

#### ***1.6.6.1.1 Indicadores de liquidez***

Es la facilidad con la cual una inversión puede convertirse en dinero. Es decir, que tan fácil se podría vender un terreno, un edificio; o también, hacer efectivo un CDT, vender bonos, o simplemente retirar dinero de una cuenta bancaria.

Estas inversiones, pertenecen a los Activos de la empresa, y se acudirán a ellas para el pago de compromisos y deudas; la liquidez de estos Activos depende del tiempo que requieren para efectivamente convertirse en dinero y de su valor en el mercado.

El análisis de liquidez permite estimar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo. Por regla general, las obligaciones a corto plazo aparecen registradas en el balance, dentro del grupo denominado “Pasivo corriente” y comprende, entre otros rubros, las obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, impuestos por pagar, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios y gastos causados no pagados.

Tales pasivos, deberán cubrirse con los activos corrientes, pues su naturaleza los hace potencialmente líquidos en el corto plazo. Por esta razón, fundamentalmente el análisis de liquidez se basa en los activos y pasivos circulantes, pues se busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos, también corrientes.

La liquidez de una entidad se mide por la capacidad en cantidad y la posibilidad de cumplir en tiempo con los compromisos establecidos en el corto plazo.

*Capacidad en cantidad:* significa que la empresa que está siendo analizada cuenta con los fondos (recursos) suficientes para cubrir sus compromisos.

*Posibilidad en tiempo*: significa que además de estudiar si la empresa puede generar efectivo a partir de sus operaciones, debe considerarse también el tiempo que le toma vender sus inventarios, recuperar sus cuentas por cobrar, etc. El estado de flujo de efectivo estudiado en combinación con el tiempo que le toma a la empresa convertir sus activos circulantes será fundamental en la evaluación de la liquidez<sup>9</sup>.

Así, las Razones de Liquidez permiten adelantar un análisis a la capacidad que posee una entidad de cumplir con sus deudas, principalmente en el corto plazo, es decir un año o menos.

Las principales medidas de liquidez son:

En el cálculo de estos indicadores, se emplean básicamente el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, tomados del Balance General de una empresa a una fecha determinada.

#### **A. Liquidez o corriente**

También llamado de Liquidez Corriente o de Liquidez General, es el ratio más conocido en este aspecto. Está dado por la expresión:

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

blando en sentido figurado puede decirse que éste es el patriarca de los índices de liquidez. Por mucho tiempo se consideró por parte de los acreedores como la prueba infalible de la capacidad de pago a corto plazo de una empresa. Y en su momento esto tenía su razón de ser.

A principios del siglo, en pleno desarrollo industrial, cuando los mercados eran más de demanda que de oferta, es decir, que se hallaban en su etapa inicial de crecimiento, se

---

<sup>9</sup> Véa en: [http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin\\_Unidad8.pdf](http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf)

suponía que las empresas tenían mucha certeza acerca de la posibilidad de colocar su producción en el mercado. Por lo tanto, problemas de inventarios y cuentas por cobrar no cabían en la imaginación del empresario, quien dirigía sus esfuerzos más a la actividad de mercadeo que a la financiera ya que debido a lo anterior las fuentes de financiación eran de relativo fácil acceso.

Como sabemos, la liquidez es la capacidad de un activo para convertirse en dinero. Dado que el activo corriente (o de corto plazo) está formado por los activos más líquidos con los que cuenta la empresa (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, valores de fácil negociación y existencias), al compararlo con el pasivo corriente, este ratio revela la capacidad de la firma para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Si es mayor que 1, significa que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, es decir, que la compañía cuenta con una cantidad suficiente de los mencionados recursos líquidos como para pagar todas sus deudas de corto plazo. Si es menor que 1, en cambio, significa que las referidas deudas sobrepasan las disponibilidades de pago, y por lo tanto la compañía tiene problemas de liquidez, pues la que posee es insuficiente para afrontar sus compromisos. (Bustamante, s/f)

### **B. La prueba ácida.**

También se le denomina "*índice de liquidez inmediata*". Es una extensión de la razón corriente y se calcula así:

$$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Este índice se originó cuando, al cambiar el riesgo de los mercados, los acreedores aumentaron su percepción del riesgo y quisieron, por lo tanto, encontrar una fórmula para medir la liquidez, que les informara sobre la posibilidad de una recuperación inmediata de sus acreencias en caso de un suceso inesperado. Fue así como llegaron a la Prueba Ácida, con el argumento de que los inventarios, por ser más lentos de convertir en efectivo pues debían pasar previamente por un proceso de transformación, acumulación y venta, no representaban una garantía apropiada al momento de tener que liquidar un negocio y que por lo tanto debían excluirse del activo corriente para efectos de medir la liquidez inmediata. (León García, 2009)

### **C. Capital de Trabajo**

Representa la inversión neta en recursos corrientes, producto de las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo. Cualitativamente es el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente. El activo corriente es el capital bruto de trabajo y el excedente del activo corriente sobre el pasivo corriente es el capital neto de trabajo. El capital de trabajo es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio.

Se representa mediante la siguiente expresión:

$$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

Nuevamente aquí puede observarse que las ligeras variaciones que se presentan entre los resultados, antes y después de ajustes por inflación, no son relevantes, lo que señala —como ya se indicó— una óptima rotación de inventarios.

Este resultado señala el exceso o déficit de la empresa, representado en activos corrientes, que se presentaría después de cancelarse todos los pasivos corrientes. Como puede observarse el capital de trabajo presenta las mismas limitaciones halladas para la razón corriente, por cuanto corresponde a la expresión absoluta de un resultado relativo. (Hernandez Cabrera, 2005)

#### ***1.6.6.1.2 Indicadores de endeudamiento***

El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de una empresa.

Las razones de endeudamiento permiten analizar el hecho de que las empresas no necesitan financiar la totalidad de su actividad con recursos propios, sino que se pueden apalancar en otros recursos externos.

Así, estos Indicadores reflejan el peso o intensidad de la utilización de recursos ajenos en una empresa, indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar

utilidades, y son de gran importancia pues esas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

#### **A. Razón de Endeudamiento**

Establece qué proporción del valor de los bienes de la empresa ha sido financiada con recursos externos, es decir, mediante préstamos o compras a crédito.

De la misma manera, permite identificar el riesgo asumido por los acreedores de la empresa, el riesgo de los propietarios del ente económico, y, la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado.

#### **Formula:**

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

#### **B. Concentración de Endeudamiento a corto plazo**

Permite analizar qué porcentaje de la deuda está a Corto Plazo, es decir, en relación al total de las obligaciones de la empresa, qué tanto debe cancelar en el plazo máximo de un año.

#### **Formula:**

$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

#### **C. Concentración de Endeudamiento a Largo Plazo**

Permite analizar qué porcentaje de la deuda de la empresa está a Largo Plazo, esto en relación al total de las obligaciones de la empresa. Porcentaje de la deuda por pagar a más de año.

#### **Formula:**

Pasivo Largo Plazo/Pasivo Total o 100 - Concentración C. P.

#### **D. Razón de Autonomía**

Muestra la participación de los propietarios en la financiación de los activos, es decir, indica cuánto le pertenece a los dueños de cada peso invertido en la empresa. Esta razón es el complemento de la Razón de Endeudamiento.

**Formula:**

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total.}}$$

#### **1.6.6.1.3 Indicadores de apalancamiento**

Es una herramienta administrar la empresa, se emplea como una estrategia asociada con la forma de financiarse y de gastar. El apalancamiento surge por la necesidad de incurrir en el cubrimiento de las cargas fijas, operativas y financieras para realizar la gestión empresarial.

#### **A. Apalancamiento financiero:**

El financiamiento proveniente de accionistas es más caro en el largo plazo que el proveniente de deuda a largo plazo, esto, debido a que las expectativas de rendimientos o dividendos de los accionistas son mayores que las de la persona que pone dinero en préstamo o deuda. Un accionista es el último que cobra si de cobrar se trata, por lo que este capital, es de riesgo, en cambio, el riesgo de la entidad que presta dinero es menor, por lo tanto financiarse a largo plazo con deuda es más barato que financiarse con capital común de accionistas, por otro lado del interés que paga la empresa al Acreedor (quien otorgo el préstamo) deduce una parte de impuestos.

Así, el apalancamiento financiero ocurre cuando una empresa recurre a deuda preferentemente que a capital común de accionistas para financiar su empresa. Es decir: los intereses por préstamos actúan como una palanca, contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios significativos en las utilidades netas de una empresa.

**Formula:**

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Utilidad antes de Impuestos}}$$

**B. Apalancamiento total**

Margen de Contribución = Ingresos - (Costos Variables + Gastos Variables)

Si no se cuenta con los datos de costos y gastos variables se aplica la fórmula:

Margen de Contribución = Ingresos - Costo de Ventas

El Apalancamiento Total es el producto del Apalancamiento Operativo y Financiero, dando como resultado potencializar las utilidades por acción a partir de aumentar los ingresos.

Entre mayor sea el Apalancamiento Operativo y Financiero de la empresa, mayor será el nivel de riesgo que esta maneje, pues corre el peligro de no estar en condiciones o capacidad de cubrir el producto del riesgo de operación y riesgo financiero.

El Apalancamiento Total utiliza todo el Estado de Resultados y muestra el impacto que tienen las ventas o el volumen sobre la partida final de Utilidades por Acción.

**1.6.6.1.4 Indicadores de actividad o rotación**

Sirve para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus recursos.

Es una medición que involucra cuentas estáticas del Balance General con cuentas dinámicas del Estado de Resultados.

Es el cálculo de la rotación de activos, rotación de cartera, de inventarios, de proveedores. Su cálculo refleja el número de veces que estas cuentas circulan en el año o los días que deben transcurrir para hacer efectivo el retorno de dicha cuenta.

**Ejemplo:** si la rotación de cartera es igual a cuatro, quiere decir que la cartera se está recuperando cuatro veces al año, lo cual equivale a 90 días (360/4).

El ideal es tener cada vez más alta rotación en número de veces o menos días para que rote el activo. Si esto se cumple se podrá reflejar en la rentabilidad del negocio y del patrimonio.

#### **CC. Rotación de Cartera:**

Establece el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un período determinado. Normalmente, el factor “ventas” debería corresponder a las ventas a crédito, pero como este valor no se encuentra siempre disponible para el analista, se acepta tomar las ventas totales de la compañía, sin importar si han sido de contado o a crédito. Por su parte, el denominador de ésta razón es el promedio registrado en las cuentas por cobrar a clientes o de deudores por mercancías, el cuál se obtiene sumando el saldo inicial al saldo final y dividiendo éste total entre dos o —para mayor precisión— el promedio de los doce últimos meses. (Hernandez Cabrera, 2005)

#### **Formula:**

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

Debe colocarse las ventas a crédito o totales cuando no discriminen dichas ventas.

#### **DD. Rotación de Inventarios:**

Señala el número de veces que las diferentes clases de inventarios rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que dichos inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar. (Hernandez Cabrera, 2005)

Una rotación alta significa que la empresa mantiene un margen relativamente pequeño de stock de inventario, lo que puede aumentar el riesgo de suministro, pero por otro

lado, minimiza el riesgo de obsolescencia y costo de mantenimiento o almacenamiento de esos inventarios.

**Formula:**

$$\frac{\text{Costo de la Mercancía}}{\text{Inventario.}}$$

La cifra del costo de mercancía que se utiliza en el numerador es para el periodo que se esta estudiando, el cual suele ser un año; la cifra del inventario promedio que se utiliza en el denominador es comúnmente un promedio de los inventarios al principio y al fin del periodo. Sin embargo, al igual que con las cuentas por cobrar, puede ser necesario calcular un promedio mas elaborado cuando existe un fuerte elemento estacional. La razón de rotación de inventarios indica la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas. (Cruz Ariza, s/f)

Este indicador de “rotación de inventarios”, puede —y debe— ser calculado para cada clase de inventario: materia prima, productos en proceso, productos terminados, mercancía para la venta, repuestos y materiales, entre los más comunes, en cuyo caso el factor “costo” debe ser adaptado a las circunstancias (materia prima consumida, costo de producción, costo de ventas o consumos, según se trate de una u otra clase de inventario); y el inventario promedio debe ser lo más representativo posible, ojalá obtenido con una larga serie de datos (por ejemplo los doce meses del año), aunque el promedio de sumar inventario inicial con inventario final, no invalida su resultado. (Hernandez Cabrera, 2005)

**EE. Rotación de las Cuentas por Pagar:**

Establece la calidad de tales pasivos en términos de liquidez y el número de veces o su equivalencia en días en que la empresa se financia mediante sus proveedores.

Es claro que a medida que la rotación disminuya, significa que la empresa se ha extendido en el pago a sus proveedores, ya sea por incapacidad de pago ó por el aumento en los plazos.

La rotación de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, refleja la capacidad de negociación de la empresa tanto con sus compradores como con sus proveedores. En una situación ideal debe manejarse una alta rotación de las cuentas por cobrar acompañada de una baja Rotación de cuentas por pagar con el fin de beneficiar el flujo de caja de la empresa.

**Formula:**

$$\frac{\text{Compras}^*}{\text{C X P.}}$$

\*Las compras deben ser las de crédito, de lo contrario las compras totales.

**Nota:** todos los indicadores de actividad dan en # de veces. Para hallar el número de días se debe realizar la siguiente formula: 360/# de veces.

**FF.Rotación de Cuentas por cobrar**

Esta razón financiera permite medir la recuperabilidad de la cartera de créditos. La razón de rotación de las cuentas por cobrar indica la lentitud de estas cuentas. Cuando las ventas son estacionales o han crecido de manera considerable durante el año, puede no ser apropiado utilizar el saldo de las cuentas por cobrar a fin de año. Ante circunstancias estacionales, puede ser más apropiado utilizar el promedio de los saldos de cierres mensuales.

$$\frac{\text{Ventas netas (crédito)}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

## **GG. Rotación de proveedores**

Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.

Como en el ejercicio que se ha venido desarrollando no se conoce el monto de las compras efectuadas durante el año, éstas pueden estimarse a través de la información conocida: inventarios iniciales y finales y costo de ventas. Sin embargo, debe insistirse en que la razón sería más completa si se conocieran exactamente los volúmenes de compras de inventarios hechos a proveedores.

Compras

---

Proveedores

### ***1.6.6.1.5 Indicadores de rentabilidad***

La rentabilidad es el incremento porcentual de riqueza e implica la ganancia que es capaz de brindar una inversión, estrictamente es la relación que existe entre el rendimiento generado por una inversión y el método de la misma.

Las razones de rentabilidad miden la efectividad de la gerencia para generar utilidades contables sobre las ventas y la inversión, mediante el control de costos y gastos, y, del correcto uso de los recursos de la empresa. Mientras mayores sean los resultados, mayor será la prosperidad para la misma empresa.

Así, estos indicadores comparan las ganancias de un período con determinadas partidas del Balance General y del Estado de Resultados. La ganancia por unidad invertida por los socios marca cuántos pesos se ganan por cada peso invertido.

Las razones de rentabilidad son de dos tipos: aquellas que muestran la rentabilidad con relación a las ventas y aquéllas que muestran la rentabilidad en relación con la inversión. En conjunto, señalan la eficiencia de operación de la empresa y ayudan a medir la eficacia en la obtención del objetivo básico financiero (aumentar el valor de la compañía).

Los principales indicadores de rentabilidad:

#### **A. Margen bruto**

Indica cuánto beneficio se obtiene en relación a los Ingresos. Cambios en este índice pueden indicar variación en los precios, mayor eficiencia o ineficiencia productiva.

Corresponde al porcentaje de utilidad obtenida por sobre el costo de las ventas. Permite determinar la capacidad que tiene la empresa para definir los precios de venta de sus productos o servicios. (Huanaco, s/f)

El objeto que se tiene al aplicar esta razón es conocer el rendimiento antes de los Gastos de operación, por cada peso de venta neta, es decir, indica cuanto queda de cada peso vendido, para cubrir los gastos operacionales, los gastos no operacionales, los impuestos y generar utilidades para los socios.

**Formula:**

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

#### **B. Margen Operacional**

Esta razón permite medir los resultados de la empresa teniendo en cuenta los costos y gastos relacionados con la actividad productiva; igualmente muestra si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

El resultado indica la utilidad operacional por cada cien dólares (\$100) de ingresos, también puede expresar cuanto queda de cada peso vendido, para cubrir los gastos no operacionales, los impuestos y generar utilidades para los socios.

**Formula:**

$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

**C. Margen Neto**

El resultado de esta razón indica cuánto queda de cada peso vendido, para cubrir los impuestos y generar utilidades para los socios. Porcentualmente indica que tanto por ciento de las ventas quedo en utilidades netas para los socios.

Al considerar el Margen Bruto y el Margen Neto en forma conjunta, sé está en posibilidad de obtener un importante conocimiento interno de las operaciones de la empresa. Si el margen de utilidad bruta no ha cambiado fundamentalmente durante un período de varios años, pero si durante el mismo período ha declinado el margen de utilidad neta, conocemos que la causa es o gastos más altos con relación a las ventas o una tasa de impuestos más alta. Por tanto, se analizaran estos factores en forma más específica para determinar la causa del problema. Por otra parte, si el margen de utilidad bruta disminuye, se conoce que el costo de producir los bienes con relación a las ventas ha aumentado. A su vez, esto puede deberse a problemas de precios de costo.

**Formula:**

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

#### **D. Rendimiento del activo**

Esta razón denominada en Inglés Return on Investment (ROI), compara los resultados obtenidos contra el valor de los Activos de la empresa.

Indica cuánto genera en utilidades para los socios cada peso invertido en la empresa.

El resultado obtenido representa el porcentaje de Utilidad Neta que se genera por cada \$100 invertidos en Activos. Cuanto mayor sea su valor, mejor será para la empresa, pues sus resultados reflejarán en cuánto el Activo de la entidad ha sido productivo.

Cuanto más alto el ratio, más rentables son los activos. Un ratio elevado es sinónimo de activos muy eficientes y productivos, en tanto que uno bajo se asocia a la baja productividad o a la ineficiencia en su manejo. Las instalaciones sobredimensionadas, en las que se convive con una elevada capacidad instalada ociosa, son un claro ejemplo de esto último. Una empresa así tendrá, muy probablemente, un ratio modesto. (Caballero, <http://www.caballerobustamante.com.pe>, s/f)

#### **Formula:**

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

#### **E. Rendimiento del patrimonio**

También llamado ROE (Return On Equity en inglés), es el más conocido en este aspecto. En su forma más simple, se expresa a través de la relación:

$$\frac{\text{Utilidad (o pérdida) neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Caballero Bustamante dice que tal como se infiere de la ecuación, este indicador muestra la cantidad de utilidad neta generada por cada dólar invertido en la empresa

como patrimonio. Evidentemente, la meta es que el indicador sea lo más alto posible, a través de la maximización de la utilidad. Pero hay una forma más precisa para el ROE. Si bien es muy parecida a la anterior, se diferencia de aquella en que deduce del patrimonio neto la utilidad o pérdida neta del ejercicio, con lo cual permite obtener un dato más ajustado a la realidad. (Caballero, <http://www.caballerobustamante.com.pe>, s/f)

Su notación es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad (o pérdida) neta}}{\text{Patrimonio - Utilidad (o pérdida) neta}}$$

## **HH. LIMITACIONES DEL ANÁLISIS DE INDICES**

(León García, 2009) manifiesta que cuando se utilizan índices financieros en un análisis, el usuario deberá ser consciente de las limitaciones que su uso implica y saber ponderarlas dentro del estudio para así evitar posibles errores de apreciación.

Una primera limitación se refiere al hecho de que la información histórica con la cual se calculan los índices no necesariamente representa un patrón de comportamiento futuro y por lo tanto un índice obtenido no supone que la situación que describa continuará presentándose de manera similar. De todos modos esto no quiere decir que la información histórica no sea importante, por el contrario lo es en la medida en que sirve de base para estudiar comportamientos pasados que podrán dar la pauta para el planeamiento de nuevas actividades.

Otra limitación, que podría llamarse "tara de la información" y que afecta principalmente al analista o usuario externo, se relaciona con la poca información que las empresas están dispuestas a dar sobre su situación. Esto puede llegar a ser considerado como un gesto de irresponsabilidad empresarial ya que limita las posibilidades de análisis, incluso por la vía del engaño, a quienes eventualmente pueden estar corriendo riesgos al tener comprometidos fondos en una determinada empresa. Por ejemplo, en el caso de las sociedades anónimas, directivos con intenciones de favorecer

intereses de ciertos grupos mayoritarios de accionistas puede ocultar o velar información de importancia en una asamblea (planes de crecimiento y perspectivas futuras, valor comercial de los activos, etc.), con la finalidad de que los accionistas minoritarios no mantengan interés por conservar sus acciones y así los mayoritarios posiblemente ofrezcan comprarlas por un precio inferior al real y poder así lograr un mayor control sobre la empresa. Lo anterior es a todas luces un acto deshonesto.

## 1.7 MARCO CONCEPTUAL

**Análisis estático.** Método de análisis económico que consiste en estudiar las relaciones entre los factores que determinan una posición de equilibrio, o condiciones de equilibrio, sin hacer referencia al proceso de ajuste a través del cual se ha alcanzado este equilibrio. La denominada *estática comparativa* compara entre posiciones de equilibrio diferente, analizando los distintos valores que asumen en cada caso las variables económicas, pero sin considerar el proceso de cambio que lleva de una a otra posición. (Sabino, 1991)

**Análisis dinámico.-** Examina la forma en que el precio y la cantidad pasan de la posición inicial a la nueva. A pesar de que el análisis estático se basa sobre una gran simplificación de lo que ocurre en la realidad, su utilidad es indudable, pues gracias al mismo pueden comprenderse los modelos básicos de comportamiento que dan lugar a situaciones más complejas. (Sabino, 1991)

**Balance.-** Elemento contable fundamental que consiste en una cuenta donde se reflejan las transacciones hechas por una empresa a lo largo de un período dado y la posición económica de la misma. En un balance aparecen, por ello, los activos de la empresa, divididos en activos fijos y circulantes, los pasivos fijos y circulantes, el patrimonio, capital y reservas de la misma. Para arribar a este balance final, que exhibe la situación global de una compañía, es preciso previamente contabilizar una a una las diferentes cuentas parciales que le dan origen. (Sabino, 1991)

**Base imponible.-** Monto a partir del cual se calcula un impuesto determinado: la base imponible, en el impuesto sobre la renta, es el ingreso neto del contribuyente,

descontadas las deducciones legales, sobre la base del cual éste deberá pagar impuestos. (Sabino, 1991)

**Bienes.**- Los bienes, en términos generales, son objetos útiles, provechosos o agradables que proporcionan a quienes los consumen un cierto valor de uso o utilidad. Los bienes económicos, más específicamente, son objetos que se producen para su intercambio en el mercado, es decir, son mercancías. Para que un objeto pueda ser considerado un bien económico es preciso que el mismo tenga una cierta demanda, es decir, que sea considerado por algunas personas como un objeto capaz de satisfacer sus necesidades, y que el bien resulte escaso en relación a esa demanda.

Un bien de oferta ilimitada no pasa a formar parte de los intercambios entre seres humanos; se considera entonces un bien libre o no económico. En economía resulta de suma importancia la clasificación de los bienes de acuerdo a sus características: se habla entonces de bienes de capital, bienes intermedios y bienes de consumo; de bienes privados, públicos o mixtos; de bienes complementarios o sustitutivos, etc. (Sabino, 1991)

### **Capital social<sup>10</sup>**

Fondos propios de una sociedad que proceden de las aportaciones de los accionistas. La participación en el capital social de una empresa otorga a los inversores derechos en el reparto de beneficios, derechos de suscripción preferente en ampliaciones de capital y derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas. Junto con las reservas y los beneficios no distribuidos, forman los recursos propios de la empresa, que figuran en el pasivo del balance de cada sociedad. El conjunto del capital social está representado por las acciones, que pueden negociarse en la bolsa o no.

**Crédito<sup>11</sup>.**- En general, dinero prestado por una entidad financiera a sus clientes en el marco de su actividad, y que deberá ser devuelto con los intereses y en los plazos convenidos (mediante pagos periódicos denominados "cuotas"). Un crédito personal es aquel en que la entidad no cuenta con una garantía especial que asegure la recuperación

---

<sup>10</sup> [http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?buscador=no&query=C\\*](http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?buscador=no&query=C*)

<sup>11</sup> [http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?matchesPerPage=30&displayPages=10&searchPage=2&query=C\\*](http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?matchesPerPage=30&displayPages=10&searchPage=2&query=C*)

de la cantidad prestada; la garantía genérica está constituida por los bienes presentes y futuros del deudor.

### **Derecho de separación del accionista**<sup>12</sup>

Posibilidad de recuperar el importe de sus acciones en determinadas situaciones excepcionales: sustitución del objeto social (no mera modificación), cambio de domicilio al extranjero o transformación de la sociedad anónima en colectiva o comanditaria. Son derechos que rara vez se ejercitan.

**Apalancamiento financiero**<sup>13</sup>.- En términos generales, se refiere al efecto que el endeudamiento tiene sobre la rentabilidad. En los mercados de valores, hace referencia al hecho de que con pequeñas cantidades de dinero puede realizarse una inversión que se comporta como otra de un volumen muy superior. Un ejemplo de este tipo de inversiones son los contratos por diferencias (CFD's): depositando una pequeña cantidad, el inversor tiene la posibilidad de obtener el mismo resultado que si hubiera hecho una inversión mucho mayor. Con el apalancamiento, el inversor multiplica el resultado de su inversión y por tanto el riesgo que asume (multiplica tanto las posibles ganancias como las pérdidas).

**Apalancamiento Operativo** Es la capacidad que tienen los costos de operación de incrementar el efecto de las variaciones de los ingresos por ventas de la empresa sobre las utilidades antes de intereses e impuestos UAI. Cuanto más alto sean los costos fijos de operaciones de la empresa, más alto es su apalancamiento operativo. (Sabino, 1991)

**Auditoría.** Examen que un profesional de la contaduría efectúa a los estados financieros de una empresa con el objeto de verificar si la empresa ha seguido los procedimientos contables aceptados y detectar posibles irregularidades o fraudes. La auditoría generalmente la hacen personas o empresas independientes, que no pertenecen al cuerpo regular de contadores de la empresa o departamento auditado. (Sabino, 1991)

---

<sup>12</sup>[http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?matchesPerPage=10&displayPages=10&searchPage=2&query=D\\*](http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?matchesPerPage=10&displayPages=10&searchPage=2&query=D*)

<sup>13</sup>[http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?matchesPerPage=10&displayPages=10&searchPage=2&query=A\\*](http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/?matchesPerPage=10&displayPages=10&searchPage=2&query=A*)

**Cadena de comercialización**<sup>14</sup>. Conjunto de intermediarios que intervienen en la comercialización de un bien, desde el productor hasta el consumidor. Según las características físicas y económicas de los bienes, ésta puede variar de un modo bastante pronunciado: así la comercialización de un libro, que pasa por la intervención de un editor, un distribuidor y las librerías, es diferente por completo a la de los productos agrícolas perecederos o a la de los bienes inmuebles. La cadena de comercialización, aunque en apariencia encarece el producto final, es imprescindible para que éste llegue oportunamente a los consumidores que lo demandan, constituyendo por lo tanto un elemento indispensable en el funcionamiento de una economía de mercado.

**Cash flow**<sup>15</sup>. Expresión inglesa que traduce como flujo de caja e indica los movimientos de efectivo que se realizan en una empresa determinada. El flujo de caja de una inversión es igual a los movimientos de efectivo que ésta produce y no a los saldos netos, pues en este último caso habría que tomar en cuenta los asientos que se hacen por depreciación.

**Comercialización**<sup>16</sup>. En términos generales, los procesos necesarios para llevar los bienes del productor al consumidor. Todas las grandes firmas modernas tienen departamentos o gerencias especializadas en la comercialización de sus productos, las cuales se hacen cargo, usualmente, de las siguientes actividades: investigación de mercados, para conocer las necesidades de los individuos, sus hábitos de consumo y la posible aceptación de nuevos productos; publicidad, para difundir y estimular las ventas; las ventas en sí mismas, que por lo general se hacen a mayoristas, aunque en otras ocasiones directamente a los minoristas o al consumidor final; las promociones de diverso tipo, que complementan y hacen más efectiva la acción publicitaria y la distribución física de los bienes vendidos.

Las actividades de comercialización -a diferencia de lo que ocurría hace algunas décadas- resultan fundamentales en el desarrollo de la empresa moderna, pues sin ellas es casi imposible competir adecuadamente en los complejos mercados de hoy. La diversidad y tecnificación de las mismas ha hecho que, en muchos casos, diversas

---

<sup>14</sup> <http://www.eumed.net/cursecon/dic/C.htm>

<sup>15</sup> <http://www.eumed.net/cursecon/dic/C.htm>

<sup>16</sup> <http://www.eumed.net/cursecon/dic/C.htm>

actividades de comercialización sean desempeñadas por firmas especializadas; tal es el caso de la publicidad, la investigación de mercados, la promoción, etc.

**Compañía**<sup>17</sup>. Contrato por el cual dos o más personas se asocian para desarrollar actividades mercantiles contribuyendo cada una con la propiedad o el uso de las cosas, o con su propio trabajo, a la realización de un fin económico común. Según las leyes de cada país existen diferentes tipos de compañías, aunque en general éstas se clasifican en compañías anónimas, de responsabilidad limitada, en comandita, etc.

**Competitividad**<sup>18</sup>. Capacidad de ser competitivo. Se dice que una empresa o industria tiene competitividad cuando es capaz de competir adecuadamente en el mercado.

**Competitivo**<sup>19</sup>. Que puede competir adecuadamente en un mercado sin quedar en desventaja frente a los demás. Este adjetivo se aplica indistintamente a empresas, técnicas o productos.

**Compra**<sup>20</sup>. Transacción por la cual una persona o institución, el comprador, adquiere bienes o servicios a cambio de dinero. Las compras pueden ser al contado, cuando se paga inmediatamente -o luego de una breve demora- por las mercancías recibidas, o a crédito, cuando se establecen diversos plazos para la cancelación de la deuda así contraída; en este caso el vendedor, por lo regular, carga intereses al saldo adeudado.

## **Capital.**

(Sabino, 1991) El concepto de capital, tan importante en la ciencia económica, admite diversas definiciones según el enfoque que se adopte. La palabra, en el lenguaje cotidiano y aun en el de los economistas, suele abarcar un conjunto de significados próximos pero no Carlos Sabino Diccionario de Economía y Finanzas idénticos. Desde el punto de vista empresarial el capital está constituido por un conjunto de valores o fondo unitario que integran todos los bienes invertidos en una empresa que se utilizan para la producción y, por lo tanto, para la obtención de rentas y ganancias. El capital, en este sentido, es un factor de producción que, junto con la tierra y el trabajo, resulta

---

<sup>17</sup> <http://www.eumed.net/cursecon/dic/C.htm>

<sup>18</sup> <http://www.eumed.net/cursecon/dic/C.htm>

<sup>19</sup> <http://www.eumed.net/cursecon/dic/C.htm>

<sup>20</sup> <http://www.eumed.net/cursecon/dic/C.htm>

indispensable para el desarrollo de las actividades productivas. Desde un punto de vista financiero se considera capital a todos los activos que posea una empresa, persona o institución y sobre los cuales se obtenga o pueda obtenerse una renta. Si esta última definición se flexibiliza lo suficiente desaparece por completo la diferencia entre bienes de consumo y bienes de capital, por lo cual se acepta implícitamente, aunque sin mucho rigor, que sólo cierto tipo de bienes integran el capital de un individuo, generalmente los de mayor valor y durabilidad.

### **Competencia.**

En economía se dice que existe competencia cuando diferentes firmas privadas concurren a un mercado a ofrecer sus productos ante un conjunto de consumidores que actúan independientemente, y que constituyen la demanda. El término también se usa, en un sentido más coloquial, para aludir a las otras firmas que compiten por un mercado determinado: se habla así de "la competencia" para designar a los competidores específicos que tiene una firma. La competencia es esencial a la economía de mercado, tanto que puede decirse que ambos términos son, en realidad, inseparables: no existe economía de mercado sin competencia y la existencia de competencia produce como resultado un tipo de economía que es de mercado, o que se aproxima a ella. No obstante, la competencia que existe en un mercado determinado puede alcanzar diversos grados y clasificarse en diferentes tipos según el grado de control sobre los precios que pueda tener cada uno de los oferentes y demandantes, la variedad de los bienes que se comercian y la libertad de entrada para los oferentes (y a veces, los demandantes) potenciales. En un extremo de la clasificación tenemos la competencia perfecta, atomística o pura, que caracteriza a un mercado perfectamente competitivo. En este caso el número de oferentes es infinito, o prácticamente infinito, para cada uno de los bienes que se producen, y el número de demandantes también lo es; no existe limitación alguna para la entrada al mercado y, por lo tanto, ninguna de las fuerzas que compiten está en condiciones de determinar los precios a los que se llega en el mismo; tampoco hay economías de escala significativas, de modo que ningún vendedor puede crecer para dominar o controlar el mercado. Este modelo abstracto puede generalizarse a toda la economía, para demostrar la interdependencia de los mercados parciales existentes y la movilidad de los diferentes factores productivos. La competencia perfecta, como se

apreciará, no es entonces la descripción de algún mercado empíricamente existente sino un modelo económico a través del cual puede entenderse el funcionamiento de una economía de mercado, donde el precio de cada bien o servicio queda determinado por la mutua influencia de la oferta y la demanda, sin control externo alguno y sin que los actores que concurren al mercado puedan influenciar el resultado que se alcanza a través de infinitas transacciones particulares. Este modelo, que resultó básico para el nacimiento de la ciencia económica como tal, tiene una inmensa utilidad aún hoy, pues actúa como una construcción intelectual a la cual se aproximan, en el límite, las situaciones de la realidad. Como modelo abstracto, por lo tanto, la competencia perfecta tiene la misma utilidad y valor que los modelos que elaboran otras ciencias en la comprensión de los fenómenos de la naturaleza. (Sabino, 1991)

### **Contabilidad.**

La palabra contabilidad, primariamente, denota el conjunto de reglas y de técnicas utilizadas para recolectar y procesar información sobre las transacciones que efectúa una empresa. En un sentido más amplio la contabilidad puede considerarse como una disciplina independiente, que analiza las teorías y los supuestos sobre los que se basa la contabilidad entendida como actividad práctica.

El sistema contable más utilizado es el que se denomina por partida doble: reconoce que cada transacción comercial tiene un aspecto doble, la entrada y la salida. Cada cantidad, pago o cobro, se pone por lo tanto en el débito de una cuenta y en el crédito de otra. Las operaciones que se registran cuantifican entonces las entradas o ingresos, que incluyen las cantidades que se reciben por ventas, cobros diversos y cuentas de saldos netos acreedores; las salidas, o egresos, que incluyen las cantidades entregadas por compras, salarios, pagos de capital e intereses de préstamos, etc. Todas las transacciones que se efectúan se van registrando en diversos libros que para tal efecto se han diseñado: libro de caja, diario, mayor, etc. Las cuentas se agrupan de tal modo que, al final de un período o ejercicio determinado, puede elaborarse un balance general donde quedan sintetizados los principales movimientos de la empresa. Dicho balance es importante como instrumento que revela la situación financiera de la empresa, como constancia jurídica ante los accionistas y ante los poderes públicos, y también como herramienta

para analizar la gestión de la empresa, controlar sus operaciones y planificar su desarrollo. La contabilidad es, en la actualidad, una práctica indispensable en todas las firmas, excepto las más pequeñas. La cantidad de transacciones que algunas corporaciones realizan diariamente es tal que ello obliga a desarrollar departamentos especializados, con personal altamente calificado y procesamiento electrónico de datos. Muchas empresas medianas y pequeñas, por otra parte, acuden a los servicios de contabilidad que prestan firmas especializadas

**Análisis financiero:** Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

**Situación financiera:** Es definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que miden la calidad del desempeño de una empresa.

**Gestión administrativa:** Es un proceso que consiste básicamente en organizar, coordinar y controlar además de que es considerada un arte en el mundo de las finanzas

**Estados financieros:** Son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, cuyo objetivo es dar una visión general de la misma.

**Razones financieras:** son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

**Indicadores:** son estadísticas, serie estadística o cualquier forma de indicación que nos facilita estudiar dónde estamos y hacia dónde nos dirigimos con respecto a determinados objetivos y metas, así como evaluar programas específicos y determinar su impacto.

**Recursos económicos:** Son los medios materiales o inmateriales que permiten satisfacer ciertas necesidades dentro del proceso productivo o la actividad comercial de una empresa.

**Eficiencia:** Para Koontz y Weihrich, la eficiencia es "el logro de las metas con la menor cantidad de recursos".

**Inversión:** Es el flujo de producto de un periodo dado que se usa para mantener o incrementar el stock de capital de la economía.

**Liquidez:** Disponibilidad de dinero, o recursos rápidamente convertibles en efectivo, para afrontar compromisos a corto plazo.

**Indicadores de liquidez:** Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la compañía.

**Indicadores de endeudamiento:** Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, determinando en que porcentaje participan los acreedores dentro del sistema de financiación, igualmente medir el riesgo que corren los acreedores, los dueños y da información importante acerca de los cambio que se deben hacer para lograr que el margen de rentabilidad no se perjudique por el alto endeudamiento que tenga la empresa.

**Capital de trabajo:** son aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios).

## **1.8 MARCO LEGAL**

### **1.8.1 LEY DE COMPAÑÍAS**

La Ley de Compañías es el marco jurídico bajo el cual funcionan las empresas legalmente constituidas en el Ecuador. Se expidió el 5 de Noviembre de 1999 por el Congreso Nacional y consta de 457 artículos donde se norma y regula la actividad empresarial dentro del país. A lo largo de los años sólo unos pocos artículos han sido

reformados o mejorados, pero básicamente continúa siendo la misma ley. Es importante mencionar que el ente que vigila que se cumplan con todas las disposiciones exigidas en la ley es la Superintendencia de Compañías. Además, es en la misma Superintendencia de Compañías donde están registradas todas las empresas que funcionan legalmente en el Ecuador.

### **1.8.2 LEY ORGÁNICA DE TRANSPORTE TERRESTRE TRANSITO Y SEGURIDAD VIAL (LOTTTSV)**

La presente Ley tiene por objeto la organización, planificación, fomento, regulación, modernización y control del Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, con el fin de proteger a las personas y bienes que se trasladan de un lugar a otro por la red vial del territorio ecuatoriano, y a las personas y lugares expuestos a las contingencias de dicho desplazamiento, contribuyendo al desarrollo socio-económico del país en aras de lograr el bienestar general de los ciudadanos.

Se fundamenta en los siguientes principios generales: el derecho a la vida, al libre tránsito y la movilidad, la formalización del sector, lucha contra la corrupción, mejorar la calidad de vida del ciudadano, preservación del ambiente, desconcentración, descentralización y interculturalidad e inclusión a personas con discapacidad

### **1.8.3 REGLAMENTO DE LA LEY ORGÁNICA DE TRANSPORTE TERRESTRE TRANSITO Y SEGURIDAD VIAL**

Este Reglamento establece las normas de aplicación a las que están sujetos los conductores, peatones, pasajeros y operadoras de transporte, así como las regulaciones para los automotores y vehículos de tracción humana, animal y mecánica que circulen, transiten o utilicen las carreteras y vías públicas o aquellas privadas abiertas al tránsito y transporte terrestre en el país.

#### **1.8.4 ESTATUTO SOCIAL DE MEGASERVITRON CIA.LTDA”.**

El estatuto social de la MEGASERVITRON CIA LTDA. fue elaborado conjuntamente con la escritura de constitución de la compañía, en base a los lineamientos y reglamentos establecidos en los cuerpos legales correspondientes para el caso.

**OBJETO SOCIAL:** la compañía tendrá por objeto social la prestación del servicio público de transporte urbano de pasajeros en buses dentro de su domicilio y de conformidad a las autorizaciones que le otorguen los competentes Organismos de Tránsito le autoricen. Para el cumplimiento de sus actividades la compañía podrá celebrar cualquier acto o contrato, de la naturaleza que fuere, con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, importar y comercializar partes, piezas y repuestos de vehículos; establecer mecánicas y estaciones de servicios automotrices y venta de combustibles y sus derivados.

## **CAPÍTULO III**

### **APLICACIÓN PRÁCTICA DE LA PROPUESTA**

Antes de entrar en materia al caso práctico, es oportuno indicar que el campo de actuación del Contador Público y Auditor es amplio; puede actuar como auditor externo, auditor interno, auditor operativo, auditor administrativo y también como consultor.

A continuación se presenta un caso práctico de una empresa de servicios de investigación de mercado; en la cual el auditor realiza un trabajo de consultoría de análisis e interpretación de estados financieros. En el desarrollo del análisis se considerarán datos y cifras reales proporcionadas por MEGASERVITRON CIA LTDA.

La metodología seguida en el desarrollo del caso práctico es el siguiente:

- Estados Financieros: se solicitaron los estados financieros del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 empresa objeto de análisis, los cuales sirvieron de base para el análisis e interpretación del análisis vertical y los diferentes ratios que se pudieron elaborar por la escasa documentación que la empresa proporcionó.
- Informe: se presenta como resultado de la revisión efectuada a la información financiera.

El presente caso práctico no pretende ser una auditoría, sino un análisis financiero como parte de la actuación del auditor.

**1.9 BALANCE GENERAL DE LA MEGASERVITRON CIA LTDA  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>MEGASERVITRON CIA. LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013</b>				
<b>ACTIVOS</b>				<b>33.352,13</b>
<b>CORRIENTES</b>				<b>1.033,13</b>
	Disponibles		1.033,13	
	Efectivo y equivalente al efectivo	0,00		
	Activos financieros a valor razonable	1.033,13		
	Exigible		0,00	
	Cuentas por cobrar	0,00		
	Documentos por cobrar	0,00		
	Realizable		0,00	
	Mercadería	0,00		
<b>NO CORRIENTES</b>				<b>32.319,00</b>
	Depreciables		32.319,00	
	Muebles y enseres	540,71		
	Maquinaria y equipo	5.142,40		
	Equipo de computación	1.313,89		
	Vehículos y equipos de transporte	25.322,00		
	No depreciables		0,00	
	Terrenos	0,00		
<b>PASIVOS</b>				<b>1.231,32</b>
<b>CORRIENTES</b>				<b>1.231,32</b>
	Con la administración tributaria	17,45		
	Retención en la fuente por pagar	28,45		
	IESS por pagar	1.185,42		
<b>NO CORRIENTES</b>				<b>0,00</b>
	Con socios	0,00		
<b>PATRIMONIO</b>				<b>32.120,81</b>
	Capital social	1.200,00		
	Aporte socios futura capitalización	65.550,17		
	Reserva legal	198,03		
	Ganancias acumuladas	1.782,29		
	Pérdidas acumuladas	-36.880,90		
	Utilidad o pérdida del ejercicio	271,22		
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>				<b>33.352,13</b>

Fuente: MEGASERVITRON CIA LTDA  
Autora: Thalía Urgilez Heredia

**1.10 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA  
MEGASERVITRON CIA LTDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2013**

<b>MEGASERVITRON CIA. LTDA</b>					<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>					
<b>Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013</b>					
<b>ACTIVOS</b>				<b>33.352,13</b>	<b>100,00%</b>
<b>CORRIENTES</b>				<b>1.033,13</b>	<b>3,10%</b>
Disponibles		1.033,13			3,10%
Efectivo y equivalente al efectivo	0,00				0,00%
Activos financieros a valor razonable	1.033,13				3,10%
Exigible		0,00			0,00%
Cuentas por cobrar	0,00				0,00%
Documentos por cobrar	0,00				0,00%
Realizable		0,00			0,00%
Mercadería	0,00				0,00%
<b>NO CORRIENTES</b>				<b>32.319,00</b>	<b>96,90%</b>
Depreciables		32.319,00			96,90%
Muebles y enseres	540,71				1,62%
Maquinaria y equipo	5.142,40				15,42%
Equipo de computación	1.313,89				3,94%
Vehículos y equipos de transporte	25.322,00				75,92%
No depreciables		0,00			0,00%
Terrenos	0,00				0,00%
<b>PASIVOS</b>				<b>1.231,32</b>	<b>3,69%</b>
<b>CORRIENTES</b>				<b>1.231,32</b>	<b>3,69%</b>
Con la administración tributaria	17,45				0,05%
Retención en la fuente por pagar	28,45				0,09%
IESS por pagar	1.185,42				3,55%
<b>NO CORRIENTES</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Con socios	0,00				0,00%
<b>PATRIMONIO</b>				<b>32.120,81</b>	<b>96,31%</b>
Capital social	1.200,00				3,60%
Aporte socios futura capitalización	65.550,17				196,54%
Reserva legal	198,03				0,59%
Ganancias acumuladas	1.782,29				5,34%
Pérdidas acumuladas	-36.880,90				-110,58%
Utilidad o pérdida del ejercicio	271,22				0,81%
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>				<b>33.352,13</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: MEGASERVITRON CIA LTDA

Autora: Thalía Urgilez Heredia

Este análisis se hace exclusivamente tomando como base los balances porcentuales o verticales, que surge de dividir cada una de las cuentas activas o pasivas para sus totales correspondientes.

Con este proceso podemos conocer el porcentaje que representa cada cuenta activa o pasiva en relación a la cuenta base, que este caso sería los activos y pasivos totales.

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Al realizar el análisis vertical del balance general del MEGASERVITRON CIA. LTDA, podemos observar que cumple con los dos principales requisitos financieros; es decir, "Los activos corrientes superan a los pasivos corrientes" y " los recursos permanentes (deuda a largo plazo) y capital propio cubren el total de los activos no corrientes". Concluimos que no encontramos con una empresa bastante equilibrada financieramente.

Algo que hay que destacar, es que el porcentaje que representa la cuenta de vehículos y equipos de transporte, ante el total de activos es bastante elevado 75,92%, su explicación está en que el análisis que estamos realizando es a una empresa que brinda servicios de transporte.

Añadimos también, que los activos no corrientes representan el 97% del total de los activos, esto se debe a que, como la empresa no es comercial sino de servicios, no cuenta con mercaderías, cuentas por cobrar y una mayor cantidad de documentos por cobrar, tampoco dispone de caja o efectivo, que es el dinero destinado para compras diarias en el giro del negocio de la empresa. Destacamos además, que los pasivos tiene una mínima de representación ante el total de pasivos más patrimonio, lo que quiere decir que la empresa está financiada casi en su totalidad por sus propios recursos y no tiene mayores obligaciones o deudas con proveedores o entidades bancarias.

**1.11 ESTADO DE RESULTADOS DE LA MEGASERVITRON CIA  
LTDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>MEGASERVITRON CIA. LTDA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013</b>		
<b>INGRESOS</b>		
	<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>14.674,75</b>
	Servicios	12.684,80
	Venta de bienes	1.984,60
	Intereses bancarios	5,35
<b>EGRESOS</b>		
	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>14.403,53</b>
	Sueldos y salarios	8.590,41
	Aporte Patronal	1.105,91
	Honorarios Profesionales	962,08
	Materiales y suministros	1.805,85
	Trámites	340,92
	Encomiendas	2,00
	Comisiones bancarias	68,95
	Intereses	0,10
	Agua, luz y telecomunicaciones	1.527,31
	Impuestos, contribuciones y otros	0,00
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>271,22</b>

Fuente: MEGASERVITRON CIA LTDA  
 Autora: Thalía Urgilez Heredia

## 1.12 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA MEGASERVITRON CIA LTDA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

En este caso se utiliza como base de comparación el total de las ventas, o sea el 100%. Así las ventas se distribuyen una parte para cubrir el costo de ventas, otra parte para los gastos, y el restante queda como utilidad neta.

Así mismo, con este método sabremos la representación de cada subcuenta ante la cuenta tomada como base que por lo general son las ventas.

<b>MEGASERVITRON CIA. LTDA</b>			<b>AN. VERTICAL AÑO 2013</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013</b>				
<b>INGRESOS</b>				
	<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>14.674,75</b>		100,00%
	Servicios	12.684,80		86,44%
	Venta de bienes	1.984,60		13,52%
	Intereses bancarios	5,35		0,04%
<b>EGRESOS</b>				
	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>14.403,53</b>		<b>98,15%</b>
	Sueldos y salarios	8.590,41	59,64%	58,54%
	Aporte Patronal	1.105,91		7,54%
	Honorarios Profesionales	962,08		6,56%
	Materiales y suministros	1.805,85		12,31%
	Trámites	340,92		2,32%
	Encomiendas	2,00		0,01%
	Comisiones bancarias	68,95		0,47%
	Intereses	0,10		0,00%
	Agua, luz y telecomunicaciones	1.527,31		10,41%
	Impuestos, contribuciones y otros	0,00		0,00%
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>271,22</b>		<b>1,85%</b>

Fuente: MEGASERVITRON CIA LTDA

Autora: Thalía Urgilez Heredia

## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados de MEGASERVITRON CIA. LTDA, lo primero que salta a la vista es la poca o nada representación de la utilidad neta ante el total de los ingresos, (1,85%) y se le atribuye a la misma razón anterior, la empresa no es comercial (compra venta), sino que se trata de una de servicios, y como tal, no arrojará una gran utilidad. Lo contrario a esta afirmación, está el muy elevado porcentaje que representa el total de gastos administrativos frente a todos los ingresos, (98,15%), lo que corrobora el hecho de que si la empresa no vende, no tiene utilidad, sino solamente gastos ocasionados en su mayor parte por los sueldos, solo este gasto, representa casi el 60% de los ingresos.

### **1.13 ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS RATIOS FINANCIEROS**

#### **1.13.1 RATIOS DE LIQUIDÉZ**

Los indicadores de liquidez, nacen de la necesidad de conocer la capacidad que tienen las empresas para hacer frente o cancelar sus obligaciones a corto plazo. Nos emite información sobre la facilidad o dificultad que presentan las entidades para cubrir sus pasivos corrientes, convirtiendo a efectivo sus activos corrientes como son: cuentas y documentos por cobrar, inventario o mercadería, inversiones a corto plazo, etc. Es una evaluación a la empresa para saber qué pasaría si se le exige el pago de sus deudas, pero un plazo no mayor a un año. Además de esto, este índice nos sirva para la toma de decisiones en el caso de mal manejo o administración del efectivo.

## II. Razón de liquidez

La liquidez corriente es una relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, es un indicador que nos permite saber en qué condiciones se encuentra la empresa para afrontar sus deudas a corto plazo. Se estima que el rango o coeficiente permitido para este índice es de 1 a 1,5 aproximadamente, un análisis periódico a este indicador permitirá prevenir eventualidades como iliquidez o problemas en el momento del pago de deudas corrientes. Se considera que el índice es mejor cuando se encuentra en la parte más alta del rango permitido o lo sobrepasa, pero hay que tener muy en cuenta que un indicador demasiado elevado puede ser producto de un manejo deficiente de los activos corrientes, pudiendo la empresa tener exceso de efectivo improductivo.

### *Fórmula*

$$\frac{\text{Total Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} \qquad \text{Razón de liquidez} = \frac{1.033,13}{1.231,32} \quad \mathbf{0,84}$$

### **.Análisis e interpretación**

En el caso particular de la empresa MEGASERVITRON CIA. LTDA. de acuerdo al análisis efectuado, el indicador arroja un resultado ubicado en un rango no tan óptimo, lo que quiere decir que la compañía por cada dólar que debe, tiene 0,84 dólares para cancelar a corto plazo. Tomando en cuenta que la empresa no tiene existencias, y que la liquidez corriente es un índice que se calcula incluyendo el activo realizable, el resultado obtenido no la ubica dentro del rango permitido (de 1 a 1,5). En conclusión, MEGASERVITRON CIA. LTDA. si se encuentra en capacidad para cancelar sus obligaciones en un plazo menor a un año.

### **JJ. La prueba ácida**

La prueba ácida es un indicador mucho más exigente, y relaciona de igual manera a los activos y pasivos corrientes, y lo que pretende es verificar si la empresa o negocio se encuentra en condiciones de cancelar sus obligaciones a corto plazo, pero sin esperar la venta de su mercadería o existencias; es decir, se desea saber si es capaz de cubrir de

inmediato sus deudas corrientes, solamente con su efectivo o disponible y sus cuentas y documentos por cobrar. Presumiblemente, el coeficiente permitido o manejable para este indicador sea de 1, o un poco por debajo de este nivel, todo esto dependiendo de la temporada del año en que se hizo el requerimiento del corte del balance.

#### *Fórmula*

$$\frac{\text{Activo Circulante - Stocks}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad \text{La prueba ácida} = \frac{1.033,13}{1.231,32} \quad \mathbf{0,84}$$

#### **Análisis e interpretación**

Como sabemos, la empresa MEGASERVITRON CIA. LTDA. no dispone de mercadería porque es una compañía de servicios y no de tipo comercial, y al realizar el cálculo de la prueba ácida, obtenemos el mismo resultado que la liquidez corriente precisamente porque no cuenta con mercadería para la venta. El indicador es el mismo porque la prueba ácida, a diferencia de la liquidez corriente, si bien las dos son una relación de activos y pasivos corrientes, la primera se calcula sin considerar las existencias. Como conclusión diremos que la empresa de servicios MEGASERVITRON CIA. LTDA. tiene solvencia para cubrir sus deudas corrientes a la brevedad posible. Este resultado además, nos informa de una buena administración de los efectivos.

#### **KK. Capital de trabajo**

Como su nombre lo indica, el capital de trabajo es el dinero que utiliza la empresa para seguir reinvertiendo y generando utilidades para mantener la operación corriente del negocio. Es el excedente de los activos a corto plazo menos los pasivos a corto plazo, y mide la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus operaciones en el corto plazo, esto es, pago de insumos, materia prima, pago de mano de obra, compra de activos, etc. El capital de trabajo tiene relación con una de las razones de liquidez llamada Prueba ácida, y busca que la relación sea de 1 a 1, pero en el caso del capital de trabajo, se espera que el activo corriente sea siempre mayor que

los pasivos corrientes, para que el excedente sirva para operaciones de la empresa, o inversiones futuras a corto plazo.

### **Fórmula**

Activo Corriente-Pasivo Corriente

$$\text{Capital de trabajo} = 1.033.13 - 1.231.32 = (198.19)$$

### **Análisis e interpretación**

El capital de trabajo es precisamente para eso, para trabajar en el giro del negocio, pero MEGASERVITRON CIA. LTDA. es una empresa de servicios, entonces no tiene la necesidad de comprar mercaderías, insumos, etc. A pesar de esto la empresa tiene casi \$200 de pérdida, relativamente es poca, pero este resultado nos informa que se está incumpliendo con uno de los principios fundamentales del análisis financiero que dice: “Que los activos corrientes superen a los pasivos corrientes y que ambos crecen y decrecen en forma proporcional”.

Si tomamos nuevamente la objeción de que la empresa es de servicios y no tiene mercaderías éste resultado puede ser mejorado, no significativamente, pero sí hasta que el indicador sea positivo. La recomendación más usual para lograrlo dejando de un lado las ventas, es reducir el índice de gastos.

### **1.13.2 RATIOS DE SOLVENCIA O CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO**

El objetivo de los indicadores de endeudamiento o solvencia, es el de medir el grado y la forma en que participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Tiene como propósito además, el de determinar el riesgo que corren tanto los acreedores y los dueños de la empresa, y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. El manejo del endeudamiento y su optimización depende, entre otras cosas, de la situación

financiera de la empresa, de los márgenes de rentabilidad de la misma y el nivel de las tasas de interés vigente en el mercado. Hay que recordar 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.

## **LL. Endeudamiento Patrimonial**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se pueden pagar con el patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios y los acreedores son los que financian mayormente la empresa, mostrando el origen de los fondos que esta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

### **Fórmula**

$$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Patrimonio}} \quad \text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{1.231,32}{32.120,81} \quad 3,83$$

### **Análisis e interpretación**

Con este indicador podemos saber el porcentaje involucrado del total de las deudas de la empresa con relación al patrimonio; es decir, que para el caso de la empresa MEGASERVITRON CIA. LTDA. las deudas solo representan casi un 4 % del total del patrimonio, o que el patrimonio tiene compromiso con los acreedores solo en un 4 % prácticamente nada, lo cual es muy bueno, porque se puede afirmar que la compañía tiene buena capacidad de créditos o endeudamientos futuros para las sus operaciones. Además, el resultado obtenido informa que la empresa está financiada casi en su totalidad por fondos propios.

## **MM. Endeudamiento del activo**

Este indicador es el resultado de relacionar el total de los pasivos con el total de los activos, y tiene por objeto, determinar el nivel de autonomía de la empresa, o lo que es lo mismo decir, el nivel de independencia de la entidad. Si el índice es elevado quiere decir que la empresa depende mucho de sus acreedores, y que estos están demasiado involucrados en el financiamiento de sus activos, además la empresa no esta en capacidad de adquirir más deudas para sus operaciones. Por el contrario, un índice bajo representa un alto nivel de autonomía o independencia frente a sus acreedores, y por ende muchas oportunidades de futuros créditos.

### **Fórmula**

$$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}} \quad \text{Endeudamiento del activo} = \frac{1.231,32}{33.352,13} \quad 3,69$$

### **Análisis e interpretación**

Con el resultado obtenido con este indicador (3,69 %), sabemos que la compañía MEGASERVITRON CIA. LTDA. está totalmente independizada de los acreedores, pues es un resultado sumamente bajo, lo que indica que casi todos los activos fueron obtenidos con aportaciones propias. Sabiendo que el porcentaje de endeudamiento normal o manejable para cualquier empresa está entre el 50 y 60 %, la empresa, con casi un 4 %, es totalmente autónoma o independiente, o lo que es lo mismo decir, que puede realizar sus operaciones con sus propios medios sin depender de sus acreedores. Este producto es bueno también, porque indica que la empresa dispone de una capacidad de endeudamiento bastante aceptable. Un punto de vista a considerar como objeción al resultado bajo obtenido al aplicar esta razón financiera, es el hecho de que la empresa, por ser una de servicios y no comercial, no tiene mercaderías o existencias, y se puede decir que por este motivo sus deudas son bajas, pero para aclarar esto, tenemos el compromiso del patrimonio con los acreedores, que nos certifica que la compañía cuenta con financiamiento propio.

## CAPÍTULO IV

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 1.14 CONCLUSIONES

Una vez realizado el análisis financiero de la empresa MEGASERVITRON CIA. LTDA., a través del uso de indicadores se ha establecido las siguientes conclusiones:

- Hacer un diagnóstico actual de la compañía podrá señalar un rumbo a seguir en el futuro y se pueden anticipar problemas; en la actualidad existen un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo análisis de una empresa; pero no todos tienen la misma relevancia al aplicarlos de manera individual, por lo que es preciso aplicar varios indicadores con la finalidad de hacer un estudio completo y conocer la realidad financiera de toda empresa en el periodo 2013.
- Como sabemos, la empresa MEGASERVITRON CIA. LTDA. no dispone de mercadería porque es una compañía de servicios y no de tipo comercial, y al realizar el cálculo de la razón de liquidez, el indicador arroja un resultado ubicado en un rango no tan óptimo, tomando en cuenta que la empresa no tiene existencias-, MEGASERVITRON CIA. LTDA. si se encuentra en capacidad para cancelar sus obligaciones en un plazo menor a un año y posee solvencia para cubrir sus deudas corrientes a la brevedad posible.
- Al aplicar el índice de capital de trabajo la empresa tiene casi \$200 de pérdida, relativamente es poca, si tomamos nuevamente la objeción de que la empresa es de servicios y no tiene mercaderías éste resultado puede ser mejorado, no significativamente, pero sí hasta que el indicador sea positivo.

- Al analizar el índice del endeudamiento del activo se obtiene (3,69 %), y concluyo que la empresa está totalmente independizada de los acreedores, pues es un resultado sumamente bajo, lo que indica que casi todos los activos fueron obtenidos con aportaciones propias.
- La compañía cuenta con una buena administración de los efectivos ya que al aplicar el índice de endeudamiento patrimonial solo representan casi un 4 % del total del patrimonio, lo cual es muy bueno, porque se puede afirmar que la compañía tiene buena capacidad de créditos o endeudamientos futuros para sus operaciones.

### **1.15 RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la compañía MEGASERVITRON CIA. LTDA :

- Debido a la importancia que tiene un análisis financiero en una empresa se lo debe realizar anualmente, con el objetivo de brindar asesoramiento a los directivos de la empresa, permitiéndoles conocer la realidad de la empresa, su estructura, funcionalidad y su comportamiento económico, y de esta manera puedan tomar decisiones, reduciendo costos a corto y a largo plazo.
- Se recomienda cumplir con uno de los principios fundamentales del análisis financiero: “ Que los activos corrientes superen a los pasivos corrientes”, y la manera más usual para lograrlo sería reduciendo el índice de gastos.
- Desarrollar nuevas estrategias que brinden un mejor servicio con el fin de conseguir nuevos clientes que permita obtener mayores ingresos a la compañía.
- Elaborar y presentar los estados financieros de acuerdo a la normativa legal vigente, con el propósito de evitar sanciones económicas a la compañía.

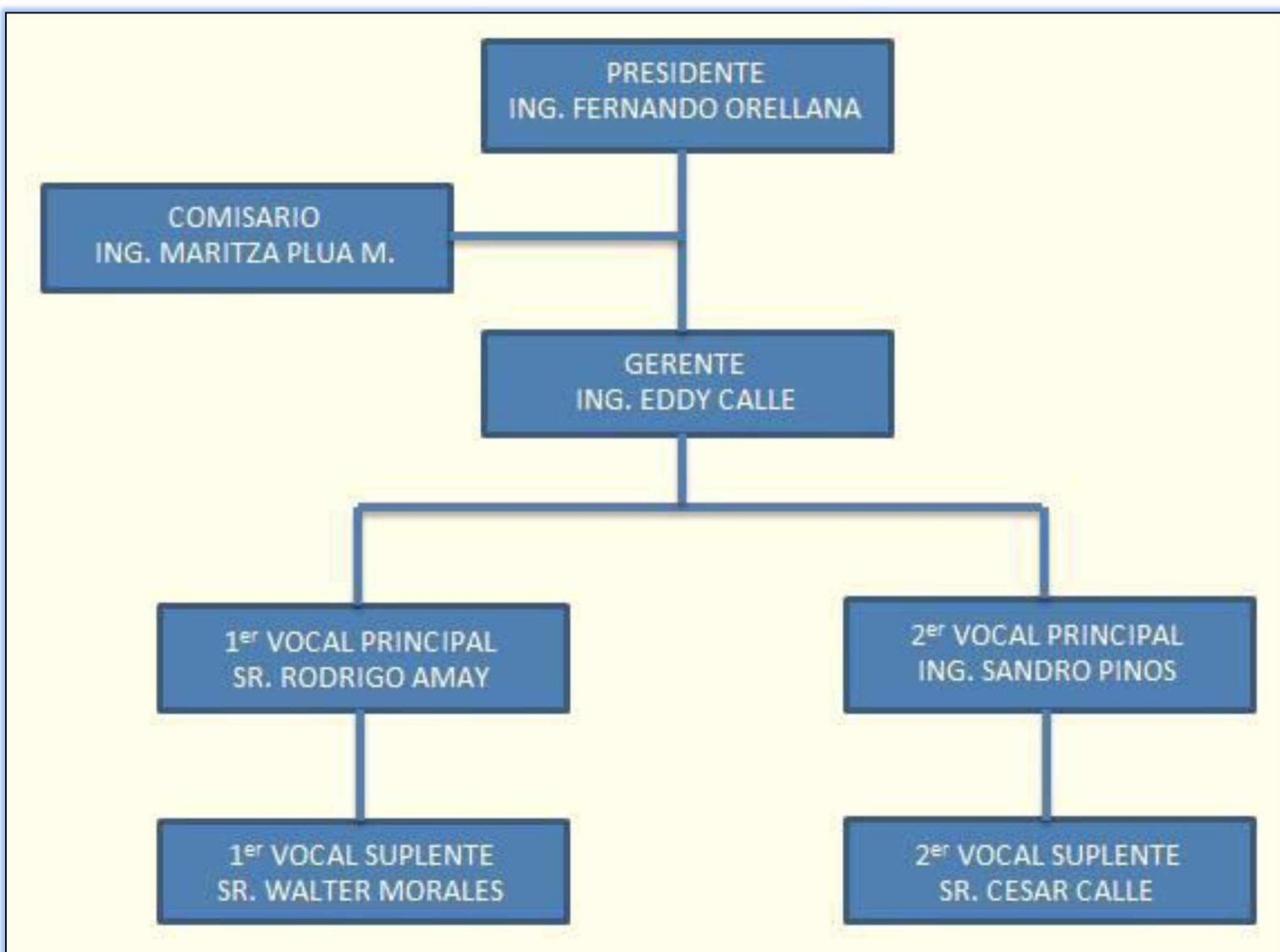
## 1.16 BIBLIOGRAFÍA

- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bustamante, C. (s/f). <http://www.caballerobustamante.com.pe>. Recuperado el 15 de Junio de 2015, de [http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez\\_y\\_Rentabilidad.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez_y_Rentabilidad.pdf)
- Caballero, B. (s/f). <http://www.caballerobustamante.com.pe>. Recuperado el 15 de Junio de 2015, de [http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez\\_y\\_Rentabilidad.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez_y_Rentabilidad.pdf)
- Caballero, B. (s/f). <http://www.caballerobustamante.com.pe>. Recuperado el 15 de Junio de 2015, de [http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez\\_y\\_Rentabilidad.pdf](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez_y_Rentabilidad.pdf)
- CONOCIMIENTO DEL MUNICIPIO. (s.f.). *CONCEPTO DE INDICADOR*.
- Cruz Ariza, F. (s/f). [franciscojaviercruzariza.com](http://franciscojaviercruzariza.com). Recuperado el 16 de Junio de 2015, de <http://franciscojaviercruzariza.com/control-de-gestion/>
- Demestre Catañedaa, C. d. (2002). *Técnicas para analizar estados financieros*. La Habana: Publicentro.
- EMPRESAMIA. (2013). ¿Qué es un indicador financiero y para qué sirve?
- Gerencie.com*. (10 de Septiembre de 2013). Recuperado el 10 de Junio de 2015, de <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Gil Álvarez, A. (2004). *Introducción al análisis financiero* (Tercera ed.). Alicante, España: Club anaversario.
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera* (Décimo Primera ed.). México D.F: Pearson Educación.
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México D.F: Pearson Educación.
- Guzman, C. A. (Septiembre de 2005).
- Hernandez Cabrera, J. L. (03 de Noviembre de 2005). *Gestiopolis*. Recuperado el 15 de Junio de 2015, de <http://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- <http://www.bbv.com.bo/archivos/gesfin3.pdf> . (s.f.).
- Huanaco, I. (s/f). <http://www.bbv.com.bo>. Recuperado el 16 de Junio de 2015, de <http://www.bbv.com.bo/archivos/gesfin3.pdf>

- Kotler, P. A. (s/f). *Fundamentos de Mercadotecnia* (Cuarta ed.). Prentice Hall.
- León García, O. (18 de Agosto de 2009). <http://www.oscarleongarcia.com>. Recuperado el 15 de Junio de 2015, de <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem02ed4revisiodelosEEFF.pdf>
- López Galindo, L. (Octubre - Diciembre de 2000). Los estados Financieros y Tomas de Desiciones. (8).
- Macías Pineda, R. (1983). *El Análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las Empresas* (Décimo tercera ed.). México D.F: Contables y Administrativas S.A.
- Marrero, L. M. (09 de octubre de 2008).
- Martínez Rueda, H. (s/f). <http://webdelprofesor.ula.ve>. Recuperado el 9 de Junio de 2015, de <http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/IndicadoresFinancieros.pdf>
- Moreno Fernández, J. (2003). *Estados Financieros, análisis e interpretación*. México: Grupo Patria Cultural.
- Moreno Fernández, J. (2006). *Estados Financieros, análisis e interpretación*. México D.f: Grupo Patria Cultural.
- MOSQUEDA, R. E. (s.f.). *MANUAL PARA LA PROMOCIÓN DE PYMES MEXICANAS*.
- Myers, S., & Allen, F. &. (s/f). *Principios de Finanzas Corporativas* (Novena ed.). (A. D. Quiñones, & R. R. Reynoso, Trads.) México D.F: Mc Graw Hill.
- PAYA, C. (s.f.). *INDICADORES FINANCIEROS PARA EMPRESAS*.
- Ramírez Padilla, D. (2005). *Contabilidad Administrativa* (Septima ed.). México D.F: McGraw Hill.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas*. (A. T. Vásquez, Trad.) Caracas: Panapo.
- Sandoval, L. L. (2008). Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretacion para la toma de decisiones en la pequeñas y medianas empresas. *Daena Journal*, 3(2), 165.

## 1.17 ANEXOS

### ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA COMPAÑÍA



Autora: Urgilez Heredia Talia.

Solicitud de documentos

11 de diciembre de 2014

Ing.  
Ana Aranda  
**Gerente de la compañía de Transportes Urbano MEGASERVITRON  
La Troncal**  
Presente:

Quien suscribe, alumna de quinto año de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Católica de Cuenca – La Troncal; solicito de la manera más comedida la siguiente información.

- Misión
- Visión
- Objetivos
- Políticas
- Valores
- Organigrama de la Compañía.

El cual será necesario para continuar mi trabajo final de graduación Análisis de los indicadores financieros año 2013 en la compañía de Transportes Urbano MEGASERVITRON La Troncal.

Esperando su pronta respuesta le agradezco y me despido.

Atte.

  
Talia Urgilez

MEGASERVITRON CIA LTDA.  
**RECIBIDO**  
Fecha **11 DIC 2014** Hora 3:00 PM  
Firma Autorizada

Solicitud de documentos

La Troncal, 29 de mayo de 2015

Ing. Edison Calle

GERENTE DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES URBANOS MEGASERVITRON LA TRONCAL

Presente:

Quien suscribe, alumna de quinto año de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Católica de Cuenca Sede San Pablo de la Troncal, solicito de la manera más comedida la siguiente información:

- Organigrama funcional de la compañía
- Estados financieros del periodo 2013.

El cual será necesario para continuar mi trabajo final de graduación "Análisis de los indicadores financieros año 2013 en la Compañía De Transportes Urbanos Megaservitron La Troncal".

Esperando su pronta respuesta le agradezco y me despido.

Atentamente,

  
Talia Elizabeth Urglez Heredia  
C#: 0927006411

MEGASERVITRON CIA LTDA.  
**RECIBIDO**  
Fecha **29 MAY 2015** Hora **10:55 a.m.**  
Firma Autorizada

**MEGASERVITRON CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**ACTIVO**

**CORRIENTE**

Efectivo y equivalentes al efectivo	\$	-	
Activos financieros a valor razonable	\$	1,033.13	
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>			\$ 1,033.13

**EXIGIBLE**

Cuentas por cobrar	\$	-	
<b>TOTAL EXIGIBLE</b>			\$ -

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Muebles y Enseres	\$	540.71	
Maquinaria y equipo	\$	5,142.40	
Equipo de computacion	\$	1,313.89	
Vehiculos y equipos de transporte	\$	25,322.00	
Depreciacion acumulada	\$	-	
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			\$ 32,319.00

**TOTAL ACTIVOS**

\$ 33,352.13

**PASIVOS**

**PASIVO CORRIENTE**

Con la administracion tributaria	\$	17.45	
Retencion fuente x pagar	\$	28.45	
less por pagar	\$	1,185.42	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			\$ 1,231.32

**PASIVO NO CORRIENTE**

Con socios	\$	-	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			\$ -
<b>TOTAL PASIVO</b>			\$ 1,231.32

**PATRIMONIO**

Capital social		1200	
Aportes socios futura capitalizacion		65550.17	
Reserva legal		198.03	
Ganancias acumuladas		1782.29	
Perdidas acumuladas		-36880.9	
Utilidad o perdida del ejercicio	\$	271.22	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			\$ 32,120.81

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO**

\$ 33,352.13


  
 GERENTE CIA. LTDA.

\_\_\_\_\_  
CONTADOR

**MEGASERVITRON CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

INGRESOS

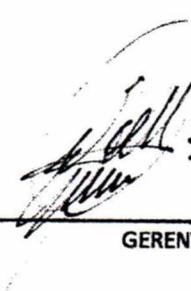
INGRESOS OPERACIONALES

Servicios	\$	12,684.80	
Venta de bienes	\$	1,984.60	
Intereses bancarios	\$	5.35	
<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b>\$ 14,674.75</b>

EGRESOS

GASTOS ADMINISTRATIVOS

RUBRO	DEDUCIBLE	NO DEDUCIBLE	
Sueldos y salarios	\$ 8,590.41		
Aporte patronal	\$ 1,105.91		
Honorarios profesionales	\$ 962.08		
Materiales y suministros	\$ 1,805.85	\$ 1,546.90	
Tramites	\$ 340.92	\$ 150.39	
Encomiendas	\$ 2.00		
Comisiones bancarias	\$ 68.95	\$ 66.43	
Intereses	\$ 0.10		
Agua, luz t telecomunicaciones	\$ 1,527.31	\$ 520.03	
Impuestos contribuciones y otros	\$ -		
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 14,403.53</b>	<b>\$ 2,283.75</b>	
<b>TOTAL EGRESOS</b>			<b>\$ 16,687.28</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>\$ 271.22</b>




GERENTE

CIA. LTDA.

\_\_\_\_\_  
CONTADOR

FACTOR	ÍNDICES TÉCNICOS	FÓRMULAS
<b>1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	Liquidez Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente
	Prueba Ácida	Activo Corriente-Inventarios/Pasivo Corriente
	Capital Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente
<b>2. ÍNDICES DE SOLVENCIA</b>	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total/Activo Total
	Endeudamiento del Patrimonio	Pasivo Total/Patrimonio
	Endeudamiento del Activo Fijo	Patrimonio/Activo Fijo Neto
	Apalancamiento	Activo Total/Patrimonio
	Apalancamiento Financiero	(UAI/Patrimonio)/(UAI/Activos Totales)
<b>3. ÍNDICES DE GESTIÓN</b>	Rotación de Cartera	Ventas/Cuentas por Cobrar
	Rotación de Activo Fijo	Ventas/Activo Fijo
	Rotación de Ventas	Ventas/Activo Total
	Periodo Medio de Cobranza	(Cuentas por Cobrar*365)/Ventas
	Periodo Medio de Pago	(Cuentas y Documentos por pagar*365)/Compras
	Impacto Gastos Administración y Ventas	Gastos Administrativos y de Ventas/Ventas
	Impacto de la Carga Financiera	Gastos Financieros/Ventas
<b>4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>	Margen Bruto	Ventas -Costo de ventas/Ventas
	Margen Operacional	Utilidad Operacional/Ventas
	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	Utilidad Neta/Ventas
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	(Utilidad Operacional/Patrimonio)
<b>SIGLAS</b>	<b>UAI:</b> Utilidad antes de Impuestos	
	<b>UAI:</b> Utilidad antes de Impuestos e Intereses	
	<b>UN:</b> Utilidad Neta después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta	
	<b>UO:</b> Utilidad operacional (ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)	

Autora: Urgilez Heredia Talia.