

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE
LOJA**

Área Jurídica Social y Administrativa

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

**“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A
LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERÍODO 2011 – 2012”**

TESIS PREVIA A OPTAR EL
GRADO DE INGENIERA EN
BANCA Y FINANZAS.

Autora:

LUISA DEL CARMEN DELGADO JARAMILLO

Directora:

DRA. JUDITH DEL CARMEN ACHUPALLAS JARAMILLO

LOJA - ECUADOR

2015

Dra. Judith del Carmen Achupallas Jaramillo

**DOCENTE DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS**

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis titulado: *“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012”*; presentado por la señora Luisa del Carmen Delgado Jaramillo, previo a optar el grado de Ingeniera en Banca y Finanzas, ha sido desarrollado bajo mi dirección, el cual luego de haber sido revisado autorizo su presentación y sustentación ante el respectivo tribunal.

Loja, 27 de julio de 2015.


.....
Dra. Judith del Carmen Achupallas Jaramillo
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Luisa Del Carmen Delgado Jaramillo, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional Biblioteca Virtual.

Autora: Luisa Del Carmen Delgado Jaramillo

Firma:



Cédula: 1104023450

Fecha: Loja, 23 de noviembre de 2015

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA,
PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y
PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO**

Yo, Luisa Del Carmen Delgado Jaramillo declaro ser autora de la tesis titulada: "APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012", como requisito para optar al grado de: Ingeniera en Banca y Finanzas; autorizó al Sistema Bibliotecario de la Universidad nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 23 días del mes de noviembre de dos mil quince, firma la autora.

Firma:



Autor: Luisa Del Carmen Delgado Jaramillo

Cédula: 1104023450

Dirección: 18 de Noviembre entre Cariamanga y Celica

Correo Electrónico: luisadel1985@hotmail.com

Celular: 0985424812

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Judith del Carmen Achupallas Jaramillo

Tribunal de Tesis:

Presidenta del tribunal:

Mgs. Mauricio Guillen Godoy

Miembro del Tribunal:

Mgs. Silvana Hernández Ocampo

Miembro del Tribunal:

Mgs. José Vicente Ordóñez

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico principalmente a DIOS, por ser mi guía espiritual y estar conmigo en todo momento...

Con mucho amor a mis queridos padres y esposo, quienes siempre me brindaron su apoyo incondicional y económico para culminar con éxitos mis estudios.

A mis queridos hijos quienes han sido el motivo principal para seguirme superando día a día.

Mil palabras no bastarían para agradecerles vuestra comprensión, apoyo y sus consejos; a todos GRACIAS, espero no defraudarlos y poder contar siempre con ustedes.

Luisa del Carmen

AGRADECIMIENTO

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a toda su planta docente quienes sabiamente imparten su conocimiento dentro del Área Jurídica Social y Administrativa, especialmente en la carrera de Banca y Finanzas, contribuyendo así a la formación de nuevos profesionales,

A la Dra. Judith Achupallas Jaramillo, por su brillante y acertada dirección durante el proceso del desarrollo de esta tesis; y a los financieros y directivos de la Cooperativa de Transporte Loja Internacional por haber facilitado la información necesaria para el desarrollo de la presente tesis

La Autora



a. TÍTULO

“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012”



b. RESUMEN

La tesis denominada **“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012”**; se lo realizó con el propósito de evaluar el desempeño financiero de la empresa, mismo que puede servir de ayuda a los administradores en la toma de decisiones adecuadas, mediante la utilización de herramientas del análisis financiero. Para lo cual se planteó los siguientes objetivos: Aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa, para conocer si la misma tiene una distribución equitativa de activos, y para determinar la variación de los estados financieros de un año a otro; establecer indicadores y razones financieros pertinentes a los balances generales y estados de resultados, para determinar la situación económica financiera de la empresa; y elaborar el informe final de acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación del análisis financiero a la cooperativa de transportes Loja Internacional.

El documento se sustenta en contenidos teóricos sobre análisis financiero basado en referencias de varios autores, así como también de los estados financieros de la Cooperativa de Transporte Loja Internacional, además dentro de la Metodología se utilizaron algunos métodos y técnicas necesarios para la aplicación de procedimientos como la entrevista y la observación directa.



Además se realizó un diagnóstico Interno, mediante una entrevista aplicada a sus directivos y la técnica de la Observación Directa; lo que permitió conocer todo lo referente a la Reseña Histórica de la empresa, su Estructura Organizacional, la misión y visión empresarial, políticas de la empresa y valores.

En el Aspecto Contable-Financiero; se destaca la Aplicación del Análisis Financiero al Balance General y Estado de Resultados correspondientes a los años 2011 y 2012; tomando como año base el año 2011. Mediante el Análisis Vertical y el Análisis Horizontal se conoció la situación económica real por la que atraviesa la empresa en mención, es decir su estructura económica y la variación que han tenido las principales cuentas en esos periodos.

Con la aplicación de las técnicas financieras a la empresa en estudio, se llegó a establecer que en el análisis vertical su mayor concentración está en los activos no corrientes del 71% que es propia de este tipo de empresa dedicada a la prestación de servicios, el pasivo tiene el 30.94% y su capital de 69,06% lo que refleja una sana política de financiamiento, en lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias ha tenido una utilidad mínima del 0,40% del total de ingresos.

De igual forma se aplicó indicadores financieros a las cuentas que conforman los estados financieros de la empresa, en donde se pudo



observar que la empresa cuenta con liquidez de 0.99 USD para enfrentar sus compromisos a corto plazo, así mismo la recuperación de cartera y de los proveedores están bajos los parámetros normales, a diferencia de los inventarios tiene una rotación lenta , la mayor concentración de financiamiento está en sus dueños (69.06%) existiendo una mínima participación de sus acreedores de (32,67%)

Finalmente se elaboró el informe financiero, las conclusiones más importantes con sus respectivas recomendaciones.



SUMMARY

The thesis denominated "APPLICATION OF FINANCIAL ANALYSIS TO THE FINANCIAL STATES OF THE COOPERATIVA DE TRANSPORTE LOJA INTERNACIONAL OF THE CITY DE LOJA, PERIOD 2011 - 2012"; he/she was carried out it with the purpose of evaluating the financial acting of the company, same that can serve from help to the administrators in the taking of appropriate decisions, by means of the use of tools of the financial analysis. For that which thought about the following objectives: To apply the vertical and horizontal analysis to the financial states of the company, to know if the same one has an equal distribution of active, and to determine the variation of the financial states of one year to other; to establish indicators and reasons pertinent financiers to the general balances and states of results, to determine the economic financial situation of the company; and to elaborate the final report according to the results obtained in the application from the financial analysis to the cooperative of transports International Loja.

The document is sustained in theoretical contents on financial analysis based on several authors' references, as well as of the financial states of the Cooperative of Transport International Loja, also inside the Methodology some methods were used and technical necessary for the application of procedures like the interview and the direct observation.



He/she was also carried out an Internal diagnosis, by means of an interview applied to their directive and the technique of the Direct Observation; what allowed to know all it with respect to the Historical Review of the company, their Organizational Structure, the mission and managerial vision, political of the company and values.

In the Accountant-financial Aspect; he/she stands out the Application from the Financial Analysis to the General Balance and State of Results corresponding to the years 2011 and 2012; taking as year bases the year 2011. By means of the Vertical Analysis and the Horizontal Analysis the economic real situation was known that is to say by the one that crosses the company in mention, its economic structure and the variation that have had the main bills in those periods.

With the application of the financial techniques to the company in study, you ended up settling down that in the vertical analysis their biggest concentration is in the assets non currents of 71% that it is characteristic of this company type dedicated to the benefit of services, the passive one he/she has the one 30.94% and their capital of 69,06% what a healthy financing politics reflects, in what concerns to the state of losses and earnings has had a minimum utility of 0,40% of the total of revenues.

Of equal he/she is formed it applied financial indicators to the bills that conform the financial states of the company where one could observe that



the company has liquidity of 0.99 USD to face their short term commitments, likewise the wallet recovery and of the suppliers they are low the normal parameters, contrary to the inventories have a slow rotation, the biggest financing concentration it is in their owners (69.06%) existing a minimum participation of their worthy of (32,67%)

Finally the financial report was elaborated, the most important conclusions with its respective recommendations.



c. INTRODUCCIÓN

El análisis financiero constituye una herramienta fundamental para la acertada toma de decisiones dentro de una empresa debida a que la aplicación de técnicas y herramientas de análisis financiero permite conocer el desarrollo administrativo, económico y financiero determinando si estos recursos empresariales se están manejando eficientemente.

En base a lo descrito anteriormente se ha realizado la presente investigación que trata sobre la **“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÌODO 2011 – 2012”** con la finalidad de contribuir al desarrollo económico financiero de la empresa para que se tomen las mejores decisiones a corto, mediano y largo plazo.

El desarrollo del presente trabajo, pretende contribuir a mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa, para lo cual se han planteado posibles alternativas basadas en los resultados obtenidos de la aplicación del Análisis Financiero; lo que permitirá que se optimicen los recursos necesarios canalizándolos de mejor manera y así lograr maximizar su liquidez y rentabilidad, fomentando el desarrollo económico de la Institución.



El presente trabajo está estructurado por el **Resumen**, en donde se indican los aspectos más destacados del proceso de investigación, luego tenemos la **Introducción** en la que se hace mención de la importancia del tema, el aporte que brinda su desarrollo y como está estructurada la misma, la **Revisión de Literatura** está constituida por conceptualizaciones de las definiciones más importantes sobre el tema investigado, permitiendo ampliar los conocimientos y fundamentar el Análisis Financiero.

Dentro de **Materiales y Métodos**, se detallan los diferentes métodos, técnicas y procedimientos utilizados para la elaboración del presente trabajo; en los **Resultados** se aplican técnicas financieras en base de las cuales se elabora el informe financiero, que constituyen la esencia del trabajo, porque se da cumplimiento a los objetivos planteados; en la **Discusión** se hace referencia a los resultados más importantes del estudio realizado, contrastando la teoría con la práctica, posteriormente se presentan las **Conclusiones y Recomendaciones** a las que se llegó luego del desarrollo de la tesis; en la **Bibliografía** se muestran las fuentes de información utilizadas para sustentar el marco teórico y finalmente se presentan los **Anexos** que contienen documentación importante para el soporte de la investigación.



d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

Una empresa es una organización, institución, o industria, dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales, para satisfacer las necesidades de bienes y/o servicios de los demandantes, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial así como sus necesarias inversiones. (CHIAVETANO, 2009).

Finalidades económicas y sociales de las empresas

- Finalidad económica externa, que es la producción de bienes o servicios para satisfacer necesidades de la sociedad.
- Finalidad económica interna, que es la obtención de un valor agregado para remunerar a los integrantes de la empresa. A unos en forma de utilidades o dividendos y a otros en forma de sueldos, salarios y prestaciones. Esta finalidad incluye la de abrir oportunidades de inversión para inversionistas y de empleo para trabajadores. Se ha discutido mucho si una de estas dos finalidades está por encima de la otra. Ambas son fundamentales, están estrechamente vinculadas y se debe tratar de alcanzarlas simultáneamente. La empresa está para servir a los hombres de afuera (la sociedad) y a los hombres de adentro (sus integrantes).



- Finalidad social externa, que es contribuir al pleno desarrollo de la sociedad, tratando que en su desempeño económico no solamente no se vulneren los valores sociales y personales fundamentales, sino que en lo posible se promuevan.
- Finalidad social interna, que es contribuir, en el seno de la empresa, al pleno desarrollo de sus integrantes, tratando de no vulnerar valores humanos fundamentales, sino también promoviéndolos. (GRACIA, 2003)

La empresa, además de ser una célula económica, es una célula social. Está formada por personas y para personas. Está insertada en la sociedad a la que sirve y no puede permanecer ajena a ella. La sociedad le proporciona la paz y el orden garantizados por la ley y el poder público; la fuerza de trabajo y el mercado de consumidores; la educación de sus obreros, técnicos y directivos; los medios de comunicación y la llamada infraestructura económica. La empresa recibe mucho de la sociedad y existe entre ambas una interdependencia inevitable. Por eso no puede decirse que las finalidades económicas de la empresa estén por encima de sus finalidades sociales. Ambas están también indisolublemente ligadas entre sí y se debe tratar de alcanzar unas, sin detrimento o aplazamiento de las otras.

Esto es lo que conocemos como responsabilidad social empresarial, el rol que la empresa tiene para con la sociedad que va más allá de la mera



producción y comercialización de bienes y servicios, sino que también implica el asumir compromisos con los grupos de interés para solucionar problemas de la sociedad.

Importancia

La importancia de las empresas en nuestro país está dada por la organización de elementos humanos, materiales técnicos y financieros, mediante los cuales proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de los objetivos predeterminados (GRACIA, 2003).

Clasificación de las Empresas

Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras. Sin embargo, según en qué aspecto nos fijemos, podemos clasificarlas de varias formas. Dichas empresas, además cuentan con funciones, funcionarios y aspectos disímiles, a continuación se presentan los tipos de empresas según sus ámbitos y su producción (MUNCH, 2010).

Por su naturaleza

Empresas Industriales.- Son aquellas que realizan actividades de transformación, reciben insumos o materias primas y les agregan valor al



incorporarles procesos. La industria tiene numerosas actividades de acuerdo con sus procesos de transformación, se subdividen en dos categorías:

- ✓ Las **extractivas**, que se dedican exclusivamente a la explotación de recursos naturales.
- ✓ Las **manufactureras**, que transforman la materia prima en productos terminados, las cuales pueden ser bienes de consumo final o bienes de producción.

Empresas comerciales.- Son las que compran bienes o mercancías para la venta, solo realizan procesos de intercambio, son establecimientos que se dedican a comprar y vender, agregando el valor de distribución correspondiente. Las empresas comerciales pueden ser:

- **Mayoristas.-** Se dedican a la compra venta de productos a gran escala, comúnmente a distribuidores minoristas.
- **Minoristas.-** Venden productos en una escala mucho menor, ya sea directamente a consumidores o a otras empresas minoristas o comisionistas.
- **Comisionistas.-** Se encargan de vender productos recibiendo una comisión, que depende del precio previamente fijado por el proveedor o por el precio final dado por el comisionista.



El Código de Comercio define como comerciante a los que teniendo capacidad para contratar, hacen del comercio su profesión habitual. (CODIGO-DE-COMERCIO, 2015).

Empresa de Servicios.- Estas empresas comercializan servicios profesionales o de cualquier tipo. Se caracterizan por llevar a cabo relaciones e interacciones sin importar los atributos físicos. Los servicios son: relación, negociación, comunicación; es decir, un servicio es una idea, es una información o una asesoría, y tienen tres características:

- ✓ **Intangibles;** no se pueden tocar
- ✓ **Heterogéneos;** varían porque se llevan a cabo por personas
- ✓ **Caducan.-** Se tienen que usar cuando están disponibles.

Por el sector al que pertenece

- **Empresas Públicas:** Su capital proviene del Estado o Gobierno.
- **Empresas Privadas:** Son aquellas que el capital proviene de personas con carácter particular, personas naturales o jurídicas.
- **Empresas de Economía Mixta:** El capital proviene una parte del estado y la otra de particulares. (BRAVO VALDIVIESO, 2013)



Por la integración de capital

- **Unipersonales:** Se refiere a aquellas cuyo capital pertenece a una sola persona natural.

“En el Código Civil se define como personas, a todos los individuos de la especie humana, cualquiera que sea su edad, condición o sexo” (CÓDIGO CIVIL).

- **Pluripersonales:** Son empresas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales. (BRAVO VALDIVIESO, 2013)

Persona Jurídica es la reunión de dos o más personas, que legalmente constituidas obtienen personería jurídica. Es un ente ficticio con capacidad para contraer obligaciones y ejercer derechos, funciona bajo una razón social.

EMPRESAS DE SERVICIOS

Naturaleza y Características de un Servicio

Un servicio es cualquier actividad o beneficio que una parte puede ofrecer a otra, que es esencialmente intangible y que no da como resultado la propiedad de nada. Su producción puede o no estar vinculada a un producto físico. Las actividades como rentar una habitación de hotel, depositar dinero en un banco, viajar en avión, ver una película y obtener consejo de un ingeniero implican todas las compras de un servicio.



Una empresa debe considerar cuatro características especiales del servicio cuando diseña sus programas de mercadotecnia: intangibilidad, inseparabilidad, variabilidad y naturaleza perecedera. Esquemáticamente se tiene

❖ **La intangibilidad del servicio**, significa que los servicios no se pueden ver, saborear, sentir, oír ni oler antes de comprarlos. Por ejemplo, las personas que se someten a una cirugía plástica no pueden ver el resultado antes de la compra y los pasajeros de las aerolíneas no tienen nada, excepto un boleto y la promesa de que los llevarán a su punto de destino.

Para reducir la incertidumbre, los compradores buscan “señales” de la calidad del servicio. Llegan a conclusiones acerca de la calidad basándose en el lugar, las personas, el precio, el equipo y las comunicaciones que ven. Por consiguiente, la tarea del proveedor de servicios es hacer que el servicio sea tangible en una o más formas. Mientras que los mercadólogos de productos tratan de añadir aspectos tangibles a sus ofertas intangibles.

Los bienes físicos se producen, luego se almacenan, después se venden y todavía más adelante se consumen. En contraste, los servicios primero se venden y después se producen y consumen al mismo tiempo.



-
- ❖ **La inseparabilidad del servicio**, significa que los servicios no se pueden separar de sus proveedores, no importa si esos proveedores son personas o máquinas. Si un empleado de servicio proporciona el servicio, entonces el empleado es parte del servicio. Debido a que el cliente también está presente cuando se produce el servicio, la interacción proveedor - cliente es una característica especial de la mercadotecnia de servicios. Tanto el proveedor como el cliente afectan el resultado del servicio.

 - ❖ **La variabilidad del servicio**, significa que la calidad de los servicios depende de quiénes los proporcionan, así como de cuándo, en dónde y cómo se proporcionan. Por ejemplo, algunos hoteles, como El Araucano, tienen la reputación de proporcionar un servicio mejor que otros. A pesar de eso, dentro del hotel, un empleado de la oficina de recepción puede ser jovial y eficiente, mientras que otro, que está de pie a poca distancia, puede ser desagradable y lento. Incluso la calidad del servicio de un solo empleado del hotel varía según su energía y su estado de ánimo en el momento de cada encuentro con el cliente.

 - ❖ **La naturaleza perecedera del servicio**, significa que los servicios no se pueden almacenar para su venta o su utilización posteriores. Algunos médicos cobran a los pacientes cuando faltan a sus citas, debido al valor del servicio sólo existió en ese punto y desapareció



cuando el paciente no se presentó. La naturaleza perecedera de los servicios no es un problema cuando la demanda es constante. Sin embargo, cuando la demanda fluctúa, las empresas de servicio a menudo experimentan problemas difíciles. Por ejemplo, debido a la demanda durante las temporadas pick, las empresas de transporte deben contar con más equipo del que necesitarían si la demanda fuera uniforme a lo largo del año. Por consiguiente, las empresas de servicios deben diseñar estrategias para tratar de igualar la oferta y la demanda. Por ejemplo, los hoteles y centros turísticos cobran precios más bajos fuera de temporada, para atraer más huéspedes. Y los restaurantes contratan empleados por hora para que sirvan durante los períodos pick.

La Cadena de Utilidades del Servicio

Las empresas de servicio exitosas enfocan su atención tanto en sus clientes como en sus empleados. Comprenden la cadena de utilidades del servicio, que vincula las utilidades de la empresa de servicio con la satisfacción de los empleados y de los clientes. Esta cadena consta de cinco eslabones:

- Calidad del servicio interno, una selección y capacitación superiores de los empleados, un ambiente de trabajo de calidad y un poderoso apoyo para quienes tratan con los clientes, lo que da como resultado.



- Empleados de servicio satisfecho y productivo, es decir, empleados más satisfechos, leales y que trabajan arduamente, lo que favorece.
- Un valor mayor del servicio, la creación de un valor para el cliente y la prestación del servicio en forma más efectiva y eficiente, lo que da como resultado.
- Clientes satisfechos y leales, es decir, clientes satisfechos que siguen siendo leales, que hacen compras subsecuentes y que refieren a otros clientes, lo que propicia.
- Utilidades y crecimiento saludables del servicio, un desempeño superior de la empresa de servicio.

Por consiguiente, el logro de las metas de obtención de utilidades y crecimiento del servicio empieza con cuidar a quienes se encargan de atender a los clientes.

Transporte

Se denomina transporte o transportación (del latín *trans*, "al otro lado", y *portare*, "llevar") al traslado de un lugar a otro de algún elemento, en general personas o bienes. El transporte es una actividad fundamental dentro de la sociedad.



Componentes del sistema de transporte

Para lograr llevar a cabo la acción de transporte se requieren varios elementos, que interactuando entre sí, permiten que se lleve a cabo:

- Una infraestructura en la cual se lleva físicamente la actividad, por ejemplo las vías para el transporte carretero, ductos para el transporte de hidrocarburos, cables para el transporte de electricidad, canales para la navegación en continente (*inland navigation*), aeródromos para el transporte aéreo, etc.
- vehículo instrumento que permite el traslado rápido de personas. Ejemplos de vehículos son la bicicleta, la motocicleta, el automóvil, el autobús, el barco, el avión, etc.
- Un operador de transporte, referencia a la persona que conduce o guía el vehículo
- Unos servicios que permiten que la actividad se lleve a cabo de forma segura, como semáforos.

El sistema de transporte requiere de varios elementos, que interactúan entre sí, para la práctica del transporte y sus beneficios:

- La infraestructura, que es la parte física de las condiciones que se requieren para dar aplicación al transporte, es decir se necesitan de vías y carreteras para el transporte terrestre urbano, provincial,



regional e internacional, se necesitan aeropuertos y rutas aéreas para el transporte aéreo, asimismo se requieren canales y rutas de navegación para el transporte naviero ya sean estos por mar o por ríos y lagos. Otra parte de la infraestructura son las paradas y los semáforos en cuanto al transporte urbano, en el transporte aéreo son las torres de control y el radar, y en las navales son los puertos y los radares.

- El vehículo o móvil, es el instrumento que permite el traslado de personas, cosas u objetos, de un lugar a otro.
- El operador de transporte, es la persona encargada de la conducción del vehículo o móvil, en la cual se van a trasladar personas, cosas u objetos.
- Las normas y leyes, Es la parte principal del sistema de transportes, es la que dictamina la manera de trasladarse de un lugar a otro, asimismo es la que regula y norma la operación de todos los demandantes y ofertantes del servicio de transporte.

Clasificación

El transporte puede ser clasificado de varias maneras de forma simultánea.



➤ **Transporte de carga**

El transporte de carga es la disciplina que estudia la mejor forma de llevar de un lugar a otros bienes. Asociado al transporte de carga se tiene la Logística que consiste en colocar los productos de importancia en el momento preciso y en el destino deseado. La diferencia más grande del transporte de pasajeros es que para éste se cuentan el tiempo de viaje y el confort.

➤ **Transporte de pasajeros.-** Se clasifica en:

Transporte público, transporte privado

Se denomina transporte público a aquel en el que los viajeros comparten el medio de transporte y que está disponible para el público en general. Incluye diversos medios como autobuses, trolebuses, tranvías, trenes, ferrocarriles suburbanos o ferrys. En el transporte interregional también coexiste el transporte aéreo y el tren de alta velocidad.

El transporte público se diferencia del transporte privado básicamente en que:

- En transporte privado el usuario puede seleccionar la ruta
- En transporte privado el usuario puede seleccionar la hora de partida, mientras que en transporte público el usuario debe ceñirse a los horarios



- En transporte privado el usuario puede inferir en la rapidez del viaje, mientras que en transporte público el tiempo de viaje está dado por las paradas, los horarios y la velocidad de operación.
- En el transporte público el usuario recibe un servicio a cambio de un pago, conocido técnicamente como tarifa, mientras que en transporte privado, el usuario opera su vehículo y se hace cargo de sus costos.

El más representativo de los modos de transporte privado es el automóvil. Sin embargo, la caminata y la bicicleta también están dentro de esta clasificación. El taxi, pese a ser un servicio de acceso abierto al público, es clasificado como transporte privado.

El transporte público es el término aplicado al transporte colectivo de pasajeros. A diferencia del transporte privado, los viajeros de transporte público tienen que adaptarse a los horarios y a las rutas que ofrezca el operador. Usualmente los viajeros comparten el medio de transporte y está disponible para el público en general.

Generalidades

La mayoría de los transportes públicos funcionan sobre tablas de horarios, con los servicios más frecuentes organizados sobre tablas de frecuencias. Algunos, como taxis compartidos, organizan su horario según la demanda. Otros servicios no se inician hasta que no se complete el



vehículo. En algunas zonas de baja demanda existen servicios de transporte público de puerta a puerta, aunque lo normal es que el usuario no escoja ni la velocidad ni la ruta.

El transporte público urbano puede ser proporcionado por una o varias empresas privadas o por consorcios de transporte público. Los servicios se mantienen mediante cobro directo a los pasajeros. Normalmente son servicios regulados y subvencionados por autoridades locales o nacionales. Existen en algunas ciudades servicios completamente subvencionados, cuyo coste para el viajero es gratuito.

Por razones históricas y económicas, existen diferencias entre el transporte público de unos países y otros. Mientras que las ciudades de zonas como Europa tienen numerosos y frecuentes servicios que sirven a ciudades antiguas y densas, otras zonas como América tienen redes de transporte mucho menos complejas.

Características

Dentro de los elementos que tiene un sistema de transporte, en los sistemas de transporte público, la demanda está dada por las personas (pasajeros) y la oferta está dada por los vehículos, la infraestructura, los servicios y los operadores (conductores). En cambio, en muchos sistemas



de transporte privado, la persona en un vehículo son parte de la demanda y las vías son la oferta.

El transporte público de pasajeros se evalúa de distinto modo por parte de los usuarios, los empresarios o trabajadores; el recorrido de una línea de transporte de cargas puede ser indiferente para los habitantes de las ciudades que están en el inicio y el final del viaje y clave para los habitantes de zonas rurales o pequeñas localidades que se ven afectados por su paso. Esto quiere decir que la comprensión del tránsito será más rica y pertinente cuando apele a una variedad de perspectivas.

Clasificación de transporte público

Transporte terrestre:

- Transporte por carretera
- Autobús – Autobús de tránsito rápido – Trolebús – Taxi
- Transporte por ferrocarril
- Tranvía – Tren ligero – Metro – Tren – Tren de alta velocidad

Transporte marítimo y fluvial:

- Transbordador (ferry) – Catamarán – Lancha colectiva – Góndola

Transporte aéreo



- Teleférico – Telecabina
- Aerolínea

ADMINISTRACIÓN

“La administración es el proceso de lograr que las cosas se realicen por medio de la planeación, organización, delegación de funciones, integración de personal, dirección y control de otras personas, creando y manteniendo un ambiente en el cual la persona se pueda desempeñar entusiastamente en conjunto con otras, sacando a relucir su potencial, eficacia y eficiencia y lograr así fines determinados” (Gitman, 2003).

Objetivos de la administración

- Alcanzar en forma eficiente y eficaz los objetivos de un organismo.
- Permitirle a la empresa tener una perspectiva más amplia del medio en el cual se desarrolla.
- Asegurar que la empresa produzca o preste sus servicios (CASTRO, 2008).

Importancia de la administración

La administración es un órgano social encargado de hacer que los recursos sean productivos, es decir la administración busca el logro de



objetivos a través de las persona con la utilización de técnicas dentro de una organización.

Proceso administrativo

El proceso de administración se refiere a planear y organizar la estructura de órganos y cargos que componen la empresa y dirigir y controlar sus actividades (CHIAVETANO, 2009).

- **Planeación**

Consiste en realizar todas aquellas actividades gerenciales que se relacionan con el hecho de prepararse para el futuro. Las tareas específicas incluyen hacer pronósticos, establecer objetivos, diseñar estrategias, elaborar políticas y fijar metas. En esencia, se formula un plan o un patrón integrando predeterminando de las futuras actividades, esto requiere la facultad de prever, de visualizar, del propósito de ver hacia delante (CHIAVETANO, 2009).

- **Organización**

Incluye todas las actividades gerenciales que producen una estructura de tareas y relaciones de autoridad. Las áreas específicas incluyen diseño de la organización, especialización del puesto, descripción del puesto,



especificación del trabajo, tramo de control, unidad de mando, coordinación, diseño de puestos y análisis de puestos (CHIAVETANO, 2009).

- **Dirección**

Es la capacidad de influir en las personas para que contribuyan a las metas de la organización y del grupo. Implica influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales; incluye motivación, enfoque de liderazgo, equipos y trabajo en equipo y comunicación (BURGWAL, 2010).

- **Control**

Se refiere a todas las actividades gerenciales que pretenden asegurar que los resultados reales sean consistentes con los resultados proyectados. Las áreas clave de interés incluyen control de calidad, control financiero, control de ventas, control de inventarios, control de gastos, análisis de variaciones, recompensas y sanciones.

FINANZAS

Es el arte, la ciencia de administrar dinero, casi todos los individuos y organizaciones gana u obtienen dinero y gastan o invierten dinero. Las



finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, como empresas y gobiernos.

Las finanzas son la ciencia que estudia la correcta administración de los valores de un ente, ya sea un individuo o una empresa. Estudia los flujos de efectivo, la forma en que estos se obtienen y la administración (la forma como se gastan o consumen, a la forma como se invierten, pierden o rentabilizan) de estos para que se puedan cumplir los objetivos económicos. (WESTON, 2003).

Origen de las finanzas

Las finanzas provienen del latín "finis", que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros (con la transferencia de dinero se acaba la transacción).

Objetivo de las finanzas

El objetivo principal de las finanzas es la obtención, utilización e incremento de recursos monetarios a través del tiempo con un fin determinado. La aplicación oportuna y correcta de los recursos, el lograr o intentar un equilibrio entre las diversas peticiones de los accionistas, las



implicaciones de la información y señalamiento financiero oportuno, el proceso de globalización financiera, los cambios en los aspectos legales y regulatorios, así como otras consideraciones abarcan el amplio campo de la toma de decisiones en la administración financiera. (MORENO, 2003).

Administración financiera

La Administración financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en rentabilidad y la liquidez. (GITMAN, 2003)

La administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero, el cual tiene como función básica la planificación necesaria de los fondos para el funcionamiento de un negocio.

Funciones básicas de la actividad financiera

- Preparación y Análisis de Información financiera.- Se refiere a la preparación adecuada y el análisis exhaustivo de los estados financieros básicos y de más información financiera auxiliar o derivada de tal manera que todo esto pueda ser utilizado para la toma de decisiones en cuanto al manejo actual o futuro de la empresa.
- Determinación de la Estructura de Activos.- Esta función implica la determinación de la clase, cantidad y calidad de los activos que la empresa requiere para el desarrollo de su objeto social.



Por otra parte se debe controlar permanentemente el nivel de la inversión en activo corriente para que se mantenga en el óptimo establecido por la compañía. Asimismo el financista debe saber cuándo adquirir activos fijos, cuando remplazarlos y cuándo retirarlos.

- Estudio del Financiamiento de la Empresa, o Estructura Financiera.- Conocidas las necesidades de la compañía, por el volumen y la cuantía de los activos, se hace necesario pensar en los recursos requeridos para tal inversión. Aquí no sólo se precisa determinar qué fuentes de financiamiento utilizar en el corto, mediano o largo plazo, sino que también se debe determinar la correcta distribución entre pasivos con terceros y patrimonio, sin olvidar en ningún momento el costo de cada fuente. (ANAYA, 2006)

ANALISTA FINANCIERO

Es un financista especializado a quién, con base en los estados financieros y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez que haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no. (Maldonado P., 2011).

La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa; establecer las causas y



obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo. Considerando que las empresas se comportan como unidades dinámicas, el analista no puede establecer independencia entre el desarrollo histórico y futuro de las mismas.

Al contrario, debe trabajar, permanentemente en torno a una relación pasado-presente-futuro, debido a que las decisiones que se tomen afectarán el futuro de las compañías, y la única base cierta para tomarlas es el pasado histórico y situación presente de las mismas.

EL trabajo del analista financiero se relaciona con un tema claramente determinado dentro del área financiera. Sin embargo mantiene una estrecha relación con el trabajo de los demás funcionarios financieros, pero especialmente con el contador y el administrador financiero.

El, contador, por ser quién prepara y suministra la información financiera. Por su parte el administrador financiero es quién, por lo general, requiere el concepto del analista para tomar decisiones, aunque está en libertad de acatar o no las recomendaciones de este último.

El analista debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:



- El profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y; por qué no decirlo, algo de esa malicia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.
- Finalmente debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económicos, políticos, monetarios y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio.

A quién interesa el análisis financiero

El análisis financiero busca identificar los cursos de acción que tienen el mayor efecto positivo en el valor de la empresa para sus propietarios.



Para esto es necesario establecer cuál es el valor de la empresa en el momento de la decisión y a través de qué caminos puede aumentarse este valor (actuando sobre los recursos que se emplean y los medios de financiamiento que se utilizan). El análisis financiero proporciona a los directivos y propietarios una medida del efecto esperado que tienen las decisiones estratégicas y de gestión en el valor de la empresa. (ORTIZ, 2008)

El análisis financiero es además un instrumento de trabajo tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico.

El objetivo del análisis es transformar los datos en información útil para conocer la realidad financiera y económica de la empresa, también es una herramienta de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros que puede servir para identificar las áreas débiles o con problemas, conocer el impacto de la inflación, las acciones de los competidores, el desarrollo tecnológico, entre otros. El análisis financiero provee información sólida acerca del negocio. Con lo expuesto anteriormente, se puede señalar que el análisis financiero interesa principalmente:



❖ **A la Administración de la Empresa**

El análisis financiero provee, a quien dirige el negocio, herramientas para determinar las fortalezas o debilidades de las finanzas y las operaciones.

❖ **A los Inversionistas**

Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.

❖ **A los Bancos y Acreedores en General**

De acuerdo con los resultados del análisis, darán importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: Cuando la obligación es a largo plazo se hará énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa. Si el préstamo es de corto plazo el aspecto principal debe ser la liquidez de la empresa.

❖ **A las Cámaras de Comercio**

Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.



❖ **A las Bolsas de Valores**

Realizan una labor similar a la que cumplen las Cámaras de Comercio en este sentido.

❖ **A la Administración de Impuestos (SRI)**

El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente.

ANÁLISIS FINANCIERO

Se puede definir como: un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (ORTIZ, 2008).

El análisis financiero constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u algún otro



movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones.

El análisis financiero se emplea también para comparar dos o más proyectos y para determinar la viabilidad de la inversión de un solo proyecto.

Sus fines son, entre otros:

- Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
- Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto.



- Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

Ámbito del análisis financiero

“El análisis financiero no es un frío cálculo de indicadores o una interpretación de cifras, aislada de la realidad. Por el contrario, debe estar enmarcado dentro del conjunto de hechos y situaciones que forman el medio ambiente dentro del cual se ubica y opera la empresa”. No podemos considerar a la empresa como un ente aislado, sino más bien como un organismo viviente y dinámico que forma parte de una economía con características especiales, que se relaciona con los demás sujetos integrantes de esa economía, que recibe influencia de otras empresas y entidades, y que a su vez, revierte unos resultados sobre el medio económico que le ha dado origen.

De igual manera no se pueden considerar los aspectos financieros de la empresa como unos datos sin relación alguna con las áreas no financieras de la compañía. Se debe entender que los resultados operacionales de la empresa y su situación financiera, en un momento dado, son el fruto de una labor administrativa. Constituyen el producto del trabajo de directivos, empleados y obreros.



Para el estudio de estos aspectos preliminares al análisis financiero, los podemos clasificar en dos grupos bien definidos:

Aspectos Externos de la Empresa, los cuales se pueden enmarcar dentro de los siguientes cuatro parámetros:

- **La Situación Económica Mundial**, necesariamente estará afectando directa o indirectamente a nuestro país y, a nuestras empresas. Este efecto no solo es palpable sobre el comercio internacional sino también sobre la estructura productiva de cada país y de cada empresa.
- **La situación económica nacional**, y sus cambios permanentes tampoco pueden escapar de la órbita del análisis. En este campo deben ser de nuestra permanente preocupación las políticas económicas generales del gobierno, las medidas monetarias, la actitud y pronunciamientos de los gremios, la marcha de los planes de desarrollo nacional, el desarrollo de importaciones y exportaciones, las políticas de crédito, etc.
- **La Situación del Sector**, con el fin de hacer comparable la situación de las diferentes empresas, estas se han agrupado por sectores, los cuales reúnen compañías de características similares en sus mercados y líneas de producción. De tal manera, toda empresa debe



estar incluida en alguno de los sectores de producción, cuya situación es necesario analizar antes de entrar a particularizar en el estudio específico de la empresa.

- **Situación Política y Aspectos Legales**, no sólo las medidas económicas pueden afectar la marcha de un sector económico o de una empresa. También los cambios en el orden político y fiscal tienen que ver, y a veces mucho, con el porvenir de una compañía.

Aspectos Internos de la Empresa, la situación financiera y el desarrollo de las operaciones de una empresa son el resultado del trabajo conjunto de todas las áreas de la compañía. Por consiguiente es necesario involucrar al estudio financiero todas y cada una de las diferentes divisiones, con el fin de determinar su grado de influencia sobre los resultados de la gestión financiera.

- **La administración**, tiene una influencia definitiva sobre la situación financiera de una empresa. La organización de la empresa debe ser funcional, esto es, acorde con su tamaño, sus necesidades y su objeto social. Además de la funcionalidad de la organización se debe examinar el grado de capacidad, experiencia y conocimiento acerca del negocio que tengan los directivos y ejecutivos. Estos aspectos seguramente se verán reflejados en unos resultados buenos, aceptables o malos.



-
- **Las relaciones laborales de la empresa con sus trabajadores**, constituyen un aspecto que el analista no puede olvidar. Un sano ambiente laboral es un principio de garantía de que la empresa podrá cumplir con sus presupuestos, y por consiguiente sus compromisos financieros por lo menos en un futuro inmediato. Asimismo es necesario analizar si la empresa en estudio tiene, de tiempo atrás, problemas con trabajadores o ex trabajadores, los cuales ante un fallo de la autoridad competente puedan constituirse en un pasivo gravoso e inesperado para la compañía.
 - **El Mercado**; sin mercado una empresa no puede subsistir, y el comportamiento de sus productos dentro del mismo, marca la pauta en el desarrollo y los resultados de la compañía. Por consiguiente, es de vital importancia estudiar el tipo de productos que se producen o comercializan, sus posibilidades en el mercado nacional y de exportación, la competencia nacional y extranjera, los canales de distribución, las políticas de cartera, la estacionalidad de las ventas, etc.

Herramientas para realizar análisis financiero

Para el análisis financiero de una empresa es necesario identificar la información pertinente y utilizar herramientas que permitan un tratamiento adecuado de esa información.



En el análisis financiero se usan cuatro tipos de técnicas:

- 1) Técnicas de interpretación de datos (tanto de la empresa como de los mercados de bienes y financieros);
- 2) Técnicas de evaluación competitiva y estratégica;
- 3) Técnicas de pronóstico y proyección, y;
- 4) Técnicas de cálculo financiero

En todas las situaciones en que se aplica el análisis financiero se realiza alguna forma de interpretación de la situación actual de la empresa (diagnóstico de la empresa) y de proyección de su desempeño esperado (considerando situaciones alternativas). (RUBIO DOMÍNGUEZ, 2008)

Diagnóstico: ¿Qué excedente se obtiene actualmente? ¿Es adecuado según el crecimiento y el financiamiento?

Proyección: ¿Cuál sería el excedente si se decide una inversión adicional, o se modifica el modo de gestión? (por ejemplo, si se modifican las condiciones de venta a los clientes, o se cambia el proceso de producción).

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros ya que nos muestran la situación actual y la trayectoria histórica de la empresa, de



esta manera podemos anticiparnos, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades, entre los más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados.

También existen otros estados financieros que proporcionan información útil e importante sobre el funcionamiento de la empresa: el estado de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo.

Además para realizar el análisis financiero se necesita de las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio, información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares, el estudio macroeconómico sobre aspectos como publicación nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc. (HERNÁNDEZ, 2015)

- **Balance general**

Es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. Las partes que lo conforman son:

✘ **Activos:** es todo lo que posee la empresa ejemplo: caja, bancos, etc.



-
-
- ✗ **Pasivos:** es todo lo que la empresa debe ejemplo: proveedores, documentos por pagar, etc.
 - ✗ **Patrimonio:** Es el valor de lo que le pertenece al empresario en la fecha de realización del balance ejemplo: capital, utilidades retenidas, etc.

- **Estado de Resultados**

Resume las transacciones correspondientes a los ingresos y egresos que tiene lugar a un periodo, con el objetivo de determinar la ganancia o pérdida que obtuvo. (CATACORA, 2002)

- ✓ **Ingresos:** son todos los ingresos monetarios los que van a estar en función de la actividad de la empresa y su estructura estos se liquidan al final del ejercicio económico.
- ✓ **Gastos:** es todo desembolso monetario no recuperable pero destinado a conseguir rentas como consecuencia de dicha erogación

Métodos de análisis financieros

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



Análisis financiero vertical

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma, por ejemplo el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a que porcentaje corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente.

A manera de ejemplo se puede relacionar, obteniendo el respectivo porcentaje, las cuentas por cobrar con el subtotal del activo corriente o con el total del activo. Así mismo se puede obtener el porcentaje que representa la maquinaria y el equipo sobre el subtotal del activo fijo o sobre el activo total. Igual cosa puede hacerse al lado derecho del balance, comparando, por dar un solo caso, el monto de las obligaciones bancarias de corto plazo con el subtotal del pasivo corriente, con el total de pasivos o con el total de pasivos y patrimonio.



En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el análisis vertical tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes.

Las cifras absolutas no muestran la importancia de cada rubro en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad, etc.

Para realizar el análisis vertical se debe determinar el porcentaje parcial de cada cuenta del balance general del año en estudio a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Porcentaje Parcial} = \frac{\text{Cuenta del balance general}}{\text{Total de Activos}} \times 100$$

Análisis financiero horizontal

“Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los



aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro” (ANAYA, 2006). Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. Cuando se trata de hacer el análisis horizontal de cualquier empresa, al examinarla uno de los cambios que merecen especial atención se deben tener en cuenta a ciertos criterios, algunos de los cuales se exponen a continuación:

Variación de los activos

Variaciones en las cuentas por cobrar: Pueden haberse originado por un aumento o disminución en las ventas o por un cambio en las condiciones de ventas en cuanto a plazos, descuentos, financiación, etc. También podrían ser el resultado de algún cambio en la eficiencia de las cobranzas, lo cual puede producir una recaudación más o menos efectiva.

Variaciones en los inventarios: Lo más importante es determinar si realmente hay cambios en la cantidad o solamente se presenta un efecto del incremento en los precios. Para esto es necesario conocer qué sistema de valoración de inventarios utiliza la empresa. Por otra parte, un incremento en el inventario de materias primas puede ser consecuencia



de una expectativa por alza en los precios, un cambio de proveedor o de país de origen, restricciones en la política de importación o un problema laboral en las firmas proveedoras. Las variaciones en el inventario de productos en proceso pueden indicar problema en la producción, cuellos de botella problemas con la capacidad instalada, etc. A su vez, los incrementos en el inventario de productos terminados podrían significar problemas de distribución, saturación del mercado, avance de la competencia.

Variaciones del activo fijo: El analista debe preguntarse si una ampliación de la planta se justifica o no, si se ha hecho un estudio serio al respecto, si los incrementos que esto genera en la producción están justificados por la capacidad del mercado, etc.

Variación del pasivo

Variaciones en el Pasivo Corriente: Pueden indicar cambios en la política de financiamiento, aumentos en la tasa de interés, etc.

Variaciones en los Pasivos Laborales: Pueden ser causados por incremento en la planta de personal, modificaciones de la legislación laboral o negociaciones colectivas de trabajo.



Variación del estado de pérdidas y ganancias

Variaciones en las Ventas netas: Se debe examinar si su incremento obedece a cambios en volumen, o solamente al cambio en el nivel de precios.

Variaciones en el Costo de Ventas y Gastos de Operación: Debe existir una relación directa entre los cambios experimentados por el costo de las ventas y los que se tiene en las ventas netas. Si el incremento de los costos y gastos de operación es inferior al crecimiento en las ventas, el margen de utilidad operacional se verá beneficiado. Para determinar la variación absoluta y la variación relativa de las cuentas de los balances generales de los años en estudio se debe aplicar las siguientes fórmulas:

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año 1} - \text{Año 2}$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Cifra Absoluta Año 1}} \times 100$$

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa debido a que ofrecen una visión más detallada y analítica, obteniendo de esta manera información sobre el



porqué de la situación actual de la empresa, para tomar decisiones acertadas en cuanto a la situación económica financiera de los entes (GITMAN, 2003).

Análisis de las tendencias

El análisis de las razones financieras involucra dos tipos de comparaciones. En primer lugar, el analista puede comparar una razón presente con una pasada y futuras esperadas para la misma compañía. Cuando las razones financieras correspondientes a varios años se presentan en una hoja de cálculo, el analista puede estudiar la forma en que se da el cambio y determinar si habido una mejora o un empeoramiento en las condiciones y desempeño financieros a través del tiempo. Las razones financieras también pueden ser calculadas para su proyección o estados proforma, y comparadas con las razones presentes y pasadas. En las comparaciones a través del tiempo, lo mejor es comparar no solo las razones financieras sino también las cifras absolutas.

El segundo método de comparación coteja las razones de una empresa con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales. Tal comparación permite obtener elementos de juicio sobre las condiciones y desempeño financieros relativos de la empresa.



El análisis de las razones se puede dar mediante la comparación de los siguientes estándares:

- **Estándares mentales del analista**, es decir su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- **Las razones o indicadores de la misma empresa**, obtenidos en años anteriores.
- **Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa**. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
- **Las razones o indicadores promedio del sector industrial**

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Definición

Índices estadísticos que muestran la evolución de las principales magnitudes de las empresas financieras, comerciales e industriales a través del tiempo. (GITMAN, 2003)



Clasificación

➤ Indicadores de liquidez

Indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la empresa. La operatividad de la empresa depende de la liquidez que tenga la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad industrial, para adquirir materia prima, etc.

○ Razón corriente

Indica la capacidad, veces que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo

Formula:

$$RAZON CORRIENTE = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

○ Capital neto de trabajo

Aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.



Formula:

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

◦ **Prueba acida**

Mide la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro

Formula:

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

➤ **Indicadores de Actividad**

También llamados indicadores de rotación tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

◦ **Rotación de cartera**

Es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.



Formula:

$$\text{ROTACION DE CARTERA} = \frac{\text{VENTAS A CRÉDITOS EN EL PERÍODO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO}}$$

- **Periodo promedio de cobro**

Es otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar

Formula:

$$\text{FORMULA 1} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO} \times 365 \text{ DÍAS}}{\text{VENTAS A CRÉDITO}}$$

$$\text{FORMULA 2} = \frac{365 \text{ DÍAS}}{\text{NÚMERO DE VECES QUE ROTAN LAS CUENTAS POR COBRAR}}$$

- **Rotación de los activos fijos**

Esta razón indica el número de veces que los activos fijos rotan en el año.

Es decir que por cada \$ 1 invertido en activos fijos cuanto se genera a través de las ventas.

Formula:

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



- **Rotación de los activos operacionales**

Esta razón indica el número de veces que los activos operacionales rotan es decir, que cada \$ 1 invertido en activos operacionales cuanto se genera a través de las ventas en el año.

Formula:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS OPERACIONALES BRUTOS}}$$

- **Rotación de los activos totales**

Este indica el número de veces que los activos totales rotan, En otros términos este indicador permite conocer cuánto genera en ventas cada \$ 1 invertido en activos totales.

Formula:

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES BRUTOS}}$$

- **Rotación de proveedores**

Este indicador muestra el promedio de días que la empresa cancela las cuentas a sus proveedores.



Formula:

$$\text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO} \times 365 \text{ DÍAS}}{\text{COMPRAS A CRÉDITO DE PERÍODO}}$$

➤ **Indicadores de rentabilidad**

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

○ **Margen bruto (de utilidad)**

Este indicador muestra la utilidad que genera la empresa por cada \$ 1 vendido en el año.

Formula:

$$\text{MARGEN BRUTO (DE UTILIDAD)} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

○ **Margen operacional (de utilidad)**

Este indicador muestra cuanto reporta de utilidad operacional cada \$ 1 vendido en el año.



Formula:

$$\text{MARGEN OPERACIONAL (DE UTILIDAD)} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- **Margen neto (de utilidad)**

Este indicador permite conocer cuánto genera de utilidad neta cada \$ 1 vendido

Formula:

$$\text{MARGEN NETO (DE UTILIDAD)} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- **Rendimiento del patrimonio (ROE)**

Este indicador muestra el rendimiento que los socios o dueños de la empresa obtuvieron de su inversión.

Formula:

$$\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$



- **Rendimiento del activo total (ROA)**

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

Formula:

$$\mathbf{RENDIMIENTO\ DEL\ ACTIVO\ TOTAL = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL\ BRUTO}}$$

- **Indicadores de endeudamiento**

Medir en qué grado y de qué forma participa los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

- **Nivel de endeudamiento**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, que proporción ha sido financiado por los acreedores (bancos, proveedores, etc.).



Formula:

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS CON TERCEROS}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}$$

- **Endeudamiento financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas periodo.

Formula:

$$\text{ENDEUDAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

- **Impacto de la carga financiera**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.

Formula:

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



- **Cobertura de intereses**

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento.

Formula:

$$\text{COBERTURA DE INTERESES} = \frac{\text{UTILIDAD DE OPERACIÓN}}{\text{INTERESÉS PAGADOS}}$$

- **Concentración del pasivo a corto plazo**

Este indicador establece qué porcentaje total de pasivos con terceros tienen vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

Formula:

$$\text{COBERTURA DEL PASIVO A CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL CON TERCEROS}}$$



e. MATERIALES Y MÉTODOS

➤ MATERIALES

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizaron los siguientes Materiales:

Computadora, esferos, hojas de papel bond, carpeta, unidad de almacenamiento masivo (memory), impresora, internet, libros, anillados, empastados, copias, etc.; los mismos que facilitaron el desarrollo del presente trabajo.

➤ MÉTODOS

- **Científico:** Permitió realizar el marco teórico del tema planteado, así como la recolección de información, necesaria para interpretar los resultados. Además mediante su utilización se pudo analizar los problemas que existen en la Cooperativa de Transportes Loja Internacional, lo que permitió plantear alternativas de posible solución.
- **Deductivo:** Se aplicó en la recopilación de información de conocimientos generales, haciendo un análisis del entorno, hasta llegar a la formulación de conclusiones y recomendaciones necesarias para mejorar la Gestión de la empresa. Además se utilizó el presente



método para investigar las leyes que rigen la organización a nivel nacional.

- **Inductivo:** Este método se lo aplicó al momento de definir todos los aspectos inherentes a la administración financiera y los procedimientos que son necesarios ejecutarse para conocer las actividades administrativas y financieras que realiza la empresa objeto de estudio. Además por medio del método inductivo se pudo realizar el análisis financiero al Balance General y al Estado de Resultados de la empresa, así como también la realización del informe financiero.
- **Método Analítico y Sintético.-** Este método permitió revisar, analizar, evaluar e interpretar los estados de cada uno de los indicadores financieros con el propósito de elaborar el informe, como también las respectivas conclusiones y recomendaciones.
- **Método Estadístico.-** Este método permite el cálculo de los porcentajes de cada rubro en el análisis vertical y el índice de variación que tiene cada cuenta, en el análisis horizontal; como también para realizar el procesamiento de datos, elaboración de tablas, la representación gráfica y la interpretación; que permitió visualizar los porcentajes del análisis financiero, para de esta manera establecer las conclusiones y recomendaciones.



➤ TÉCNICAS

- **Recolección bibliográfica.-** Esta técnica permitió recolectar información de fuentes primarias y secundarias que se las utilizó en el análisis de los diferentes apartados teóricos, con el fin de fundamentar el estudio y desarrollo de aplicaciones para la operatividad del proyecto.
- **Entrevista.-** Se utilizó la presente técnica para realizar una entrevista al Presidente y gerente de la empresa; la misma que permitió obtener información detallada sobre la organización y así elaborar el diagnóstico situacional.
- **Observación directa.-** Se hizo una observación directa en las instalaciones donde funciona la empresa, mediante la cual se verificó cómo se encuentra su infraestructura, entre otros, obteniendo información de vital importancia para la realización del diagnóstico interno.

➤ INSTRUMENTOS

- **Fichas bibliográficas.-** Se empleó para realizar consultas en bibliotecas, obteniendo información que ayudó a una mejor realización del presente trabajo.



f. RESULTADOS

DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL

RESEÑA HISTÓRICA

El 15 de febrero de 1.961, socios que venían de la Cooperativa Ecuador, Celica y Cenepa, se cohesionaron en un total de 38 para conformar la COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, en honor a la ciudad y provincia y con el ferviente deseo de que se exhiba orgulloso el nombre LOJA, en todos los lugares en los cuales nuestros vehículos hicieran su recorrido, se efectivizó con la ayuda del Dr. Manuel Agustín Rodríguez Ruiz, quien fue el promotor para que el transporte de pasajeros trabaje de manera organizada, se iniciaron las siguientes frecuencias: Loja-Cariamanga- Loja-Celica, Loja-Macarará.

El 15 de febrero de 1.961, los 38 socios de la Cooperativa de Transportes Loja, firmaron el documento histórico de los estatutos de la empresa, en compañía de las principales autoridades de la ciudad y provincia como el señor Gobernador Lcdo. Javier Valdivieso y el señor Capitán Recalde Aldaz, Jefe de Tránsito de Loja.

La Cooperativa de Transportes Loja fue constituida jurídicamente mediante acuerdo ministerial Nro. 1525, e inscrita en el registro General de Cooperativas, con el Nro. de Orden 617 de fecha 13 de abril del año



1.961, reinscrita mediante acuerdo ministerial 3015 del 18 de noviembre del año 1.971.

En el año 1.971, se realizó el primer viaje cubriendo la ruta Loja-Quito, en un tiempo aproximado de 22 horas, aclarando que fue un grato acontecimiento histórico. En el año 1.993, 1.994, y 1995, se empezó a las diferentes importaciones de vehículos con carrocería extranjera (Brasilera). En el año 2002, se empezó con un proyecto de renovación constante de unidades vehiculares, que actualmente sigue fortaleciéndose cada día con unidades nuevas, únicas en el Ecuador, el modelo de buses SCANIA, ratificando con esto el compromiso de renovación y actualización acorde a las exigencias de nuestros clientes.

La Cooperativa de Transportes Loja, actualmente está integrada por 135 socios. Con 184 frecuencias a nivel nacional. La empresa ha contribuido a la aportación fructífera para el turismo y el comercio; es decir en la ruta Macará-Machala-Santo Domingo -Coca, une la frontera del Perú con el nororiente del sur de Colombia.

MISIÓN Y VISIÓN DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

Misión

Ofrecer un servicio de transporte seguro, cómodo y eficiente a todos



nuestros clientes, en las rutas nacionales e internacionales que recorre nuestra empresa.

Visión

Liderar el transporte de pasajeros y encomiendas a nivel nacional e internacional ofertando las mejores comodidades y servicios a través de una constante modernización del parque automotor.

SERVICIOS QUE FORTALECEN EL TRABAJO DE LA COOPERATIVA LOJA

☉ Transporte Terrestre



La transportación de pasajeros a nivel nacional e internacional se la realiza con el firme propósito de ofrecer de manera oportuna servicios innovadores que satisfagan los requerimientos de sus clientes, y por ende una retribución justa para los inversionistas y empleados.

☉ Expresos Internacionales



También en nuestro afán de prestarles los mejores servicios ponemos a su disposición nuestras 135 modernas unidades para giras, recorridos y tours nacionales e internacionales con cómodas y razonables tarifas.



@ Courier Transporte de Carga y Encomiendas



Debido a la gran demanda de la ciudadanía lojana y todo el país de este servicio, la empresa se ha visto en la necesidad de incorporar nuevas tecnologías. En la actualidad cuenta con más de 45 oficinas propias con el fin de llegar con una ágil y oportuna entrega y recepción de cargas y encomiendas.

@ Estación de Servicios



La estación de servicios se crea en el año de 1997, y cuenta con tres islas de combustible para abastecer de diésel y gasolina súper y extra, área de almacenamiento y descarga, con seis tanques de una capacidad de seis mil quinientos galones cada uno, cuenta con área administrativa, minimarket y baños.

@ Taller de Carrocerías



Los talleres de la Cooperativa Loja empezaron a funcionar en el año 1996, cuenta con veinte trabajadores capacitados en trabajo de mecánica, fibra y carrocería; pero este servicio es ofrecido de manera exclusiva a los socios de la Cooperativa. Además el mismo taller sirve para hacer las revisiones periódicas a todas las unidades antes de salir a cumplir con las frecuencias respectivas.



Puntos de atención al cliente de la Cooperativa Loja:

Alamor, Amaluza, Ambato, Arenillas, Cariamanga, Catacocha, Catamayo, Celica, Chaguarpamba, Coca, Cuenca, El Pangui, Gonzanamá, Gualaquiza, Guayaquil, Huaquillas, Lago Agrio, Latacunga, Loja, Macará, Machala, Naranjal, Piñas, Pindal, Piura - Perú, Portovelo, Quevedo, Quito, Riobamba, Sacha, Santa Rosa, Santo Domingo, Saraguro, Sozoranga, Sullana - Perú, Sushufindi, Yanzatza, Zamora, Zapotillo, Zumba.

Análisis Financiero

La aplicación del Análisis Financiero en la Cooperativa de Transportes Loja Internacional ubicada en el cantón Loja; durante el periodo 2011-2012 se lo realiza con la finalidad de conocer la situación financiera en que se encuentra la empresa, para de esta manera proyectar alternativas de solución que permitan enfrentar los problemas surgidos, o idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Base Legal

La Cooperativa de Transportes Loja Internacional para la realización de las actividades financieras administrativas se basa en:

- Ley de Tránsito y Transporte Terrestre
- Superintendencia de Compañías
- La Dirección Nacional de Hidrocarburos
- Normas de Control Interno
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES)



Cuadro N° 1 ANÁLISIS VERTICAL

COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)

CUENTA	AÑO 2011		AÑO 2012	
	Valor	%	Valor	%
ACTIVO	3172846,61	100	5375731,48	100
ACTIVO CORRIENTE	1084280,34	34,17	1519616,21	28,27
CAJA-BANCOS	193996,44	6,11	343882,61	6,40
INVERSIONES TEMPORALES	40000,00	1,26		0,00
CUENTAS POR COBRAR	522121,05	16,46	660936,30	12,29
DOCUMENTOS POR COBRAR	45644,09	1,44	52323,72	0,97
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR	20322,68	0,64	24886,54	0,46
INVENTARIOS CONSUMO INTERNO	90161,07	2,84	93155,17	1,73
INVENTARIOS MERCADERIA	134639,02	4,24	271783,13	5,06
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37395,99	1,18	72648,74	1,35
ACTIVO NO CORRIENTE	2060372,26	64,94	3827921,26	71,21
MUEBLES Y ENSERES	166147,85	5,24	174840,43	3,25
EQUIPO DE OFICINA	189801,12	5,98	228282,55	4,25
VEHICULOS	318988,05	10,05	318988,05	5,93
EDIFICIOS Y LOCALES	729389,07	22,99	2033452,24	37,83
INSTALACIONES DE EDIFICIOS	39455,66	1,24	39455,66	0,73
HERRAMIENTAS	27171,22	0,86	31460,39	0,59
MAQUINARIA EQUIPO Y ACCESORIOS	152673,94	4,81	153746,74	2,86
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-879229,82	-27,71	-962329,99	-17,90
TERRENOS	1315975,17	41,48	1787387,20	33,25
OBRAS EN PROCESO		0,00	22637,99	0,42
OTROS ACTIVOS	28194,01	0,89	28194,01	0,52
INVERSIONES	980,80	0,03	980,80	0,02
DIFERIDOS	27213,21	0,86	27213,21	0,51
PASIVO	1441326,46	45,43	1663502,24	30,94
PASIVO CORRIENTE	1088078,99	34,29	1540854,11	28,66
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	439788,70	13,86	1017856,96	18,93
DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO	122451,80	3,86	27943,04	0,52
FONDOS POR PAGAR	394871,49	12,45	386064,19	7,18
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	23009,76	0,73	14658,35	0,27
GARANTIAS	1420,00	0,04	1770,00	0,03
PRESTAMOS INTERNOS	75970,42	2,39	56343,79	1,05
PROVISIONES	30566,82	0,96	36217,78	0,67
PASIVO LARGO PLAZO	353247,47	11,13	122648,13	2,28
PRESTAMOS	353247,47	11,13	122648,13	2,28
PATRIMONIO	1731520,15	54,57	3712229,24	69,06
CAPITAL SOCIAL	354703,47	11,18	3169372,05	58,96
RESERVAS	1376816,68	43,39	529835,45	9,86
RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO		0,00	13021,74	0,24
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3172846,61	100	5375731,48	100

FUENTE: Balance General de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional, años 2011 - 2012

ELABORACIÓN: La Autora



REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL PERÍODO 2011 - 2012

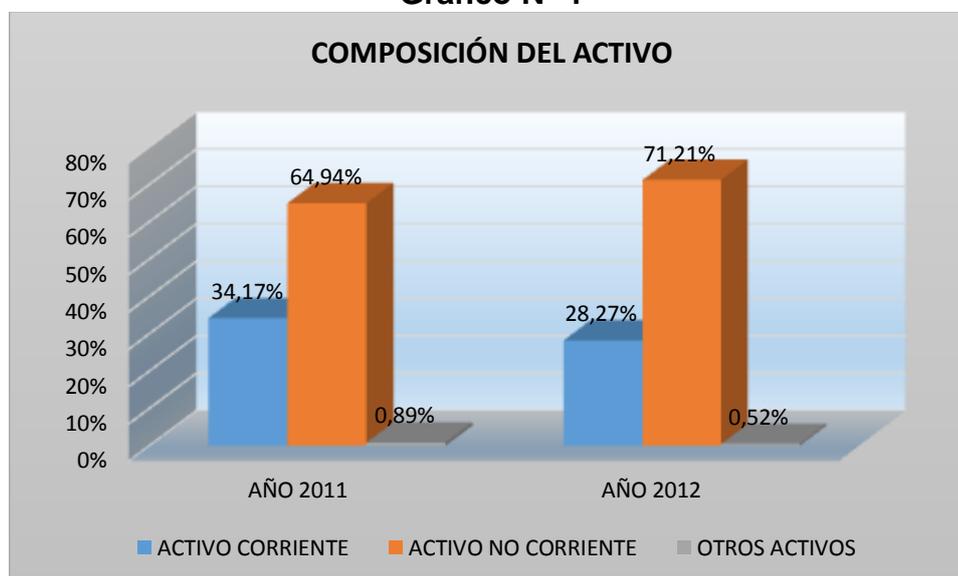
Cuadro N° 2 COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

ACTIVO	AÑO 2011		AÑO 2012	
	Valor	%	Valor	%
ACTIVO CORRIENTE	1084280,34	34,17	1519616,21	28,27
ACTIVO NO CORRIENTE	2060372,26	64,94	3827921,26	71,21
OTROS ACTIVOS	28194,01	0,89	28194,01	0,52
TOTAL ACTIVO	3172846,61	100,00	5375731,48	100,00

FUENTE: Análisis vertical del Balance General Cuadro N° 1

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 1



FUENTE: Composición de los activos, Cuadro N°2

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN

La Cooperativa de transporte Loja Internacional posee un total de Activos para el año 2011 de \$ 3172846,61; de los cuales el 34,17% son Activos Corrientes, el 64,94% corresponden a Activos no Corrientes y el 0,89% equivalen a Otros Activos. Y para el 2012 el Total de Activos de la Cooperativa fue de \$ 5375731,48, representado con el 28,27% por



Activos Corrientes, el 72,21% por Activos no Corrientes y el 0,52% por Otros Activos. Demostrando que en los dos años en estudio la empresa tiene mayor inversión en los activos fijos que deben ser aprovechados para mejorar su sostenibilidad, ya que cuenta con bienes propios que respaldan a la empresa.

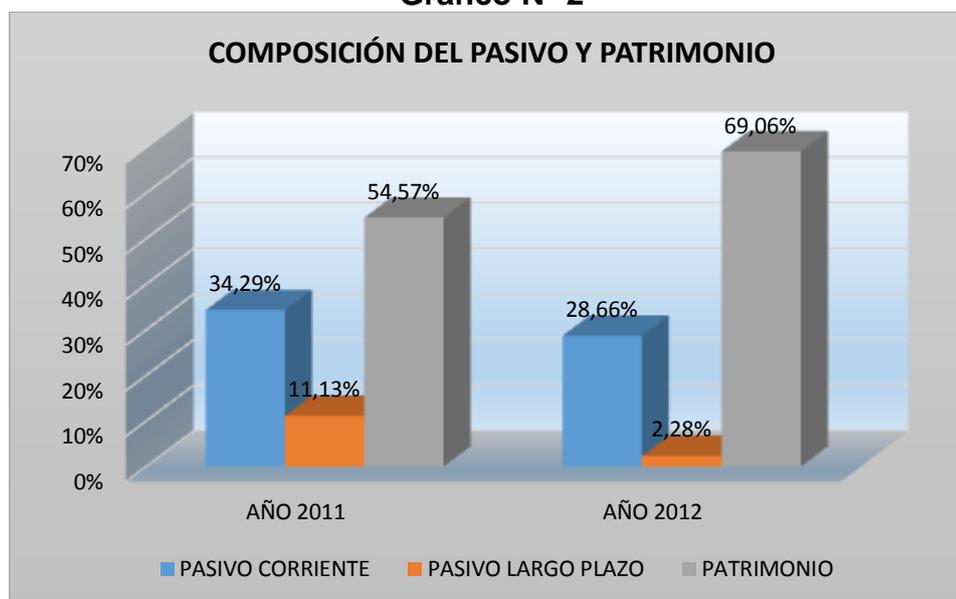
Cuadro N° 3 COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO Y PATRIMONIO	AÑO 2011		AÑO 2012	
	Valor	%	Valor	%
PASIVO CORRIENTE	1088078,99	34,29	1540854,11	28,66
PASIVO LARGO PLAZO	353247,47	11,13	122648,13	2,28
PATRIMONIO	1731520,15	54,57	3712229,24	69,06
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3172846,61	100,00	5375731,48	100,00

FUENTE: Análisis vertical del Balance General Cuadro N° 1

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 2



FUENTE: Composición del pasivo y patrimonio, Cuadro N°3

ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

Como se puede apreciar el **Pasivo** para el año 2011 representa el 45,42%; porcentaje del cual el 34,29% corresponde al Pasivo Corriente y el 11,13% pertenece al Pasivo a Largo Plazo y para el año 2012 el pasivo es de 30,94% distribuido con el 28,66% en Pasivos Corrientes y 2,28% en Pasivos a Largo Plazo. Al hacer una relación del pasivo corriente y del activo corriente, los porcentajes son similares, lo que significa que la empresa no cuenta con una liquidez acorde a su naturaleza, lo que dificultará al momento de efectuar los pagos a corto plazo.

Además, se puede observar en el gráfico que más del 50% se encuentra concentrado en el **Patrimonio**, ya que para el 2011 el patrimonio representaba el 54,57% y para el 2012 el 69,06%. Demostrando que la mayor parte del financiamiento de la empresa es con capital propio.

Esto significa una sana política de financiamiento, donde los acreedores en total sólo son dueños del 31% de la empresa y los accionistas, por su parte, poseen el 69%; lo que resulta adecuado para este tipo de empresas, puesto que, teniendo un alto nivel de inversiones fijas, su financiación debe estar integrada fundamentalmente por el patrimonio.



Cuadro N° 4 ANÁLISIS VERTICAL

COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
ESTADO DE RESULTADOS (CONSOLIDADO)

CUENTA	AÑO 2011		AÑO 2012	
	Valor	%	Valor	%
INGRESOS	5849605,35	100,00	6482499,24	100,00
VENTAS IVA 12%	4225248,79	72,23	4714060,99	72,72
VENTAS IVA 0%	3286,64	0,06	508,01	0,01
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4620,5	0,08	1793,93	0,03
OTROS INGRESOS	1616449,42	27,63	1766136,31	27,24
COSTOS Y GASTOS	5789731,86	98,98	6456579,97	99,60
COSTO DE VENTA	26903,31	0,46	-137144,11	-2,12
FLETES EN COMPRAS TRANSPORTE	19936	0,34	12729,2	0,20
COMPRAS	3745958,57	64,04	4377435,26	67,53
SUELDOS	966523,88	16,52	1058110,59	16,32
BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIÓN, GRATIFICACIÓN	184528,65	3,15	214291,72	3,31
APORTE SEGURIDAD SOCIAL Y FONDOS DE RESERVA	174691,05	2,99	196776,46	3,04
HONORARIOS PROFESIONALES	20712,13	0,35	21914,29	0,34
MANTENIMIENTO (FREC.VEHI.TREM.EQUIP.MUEBL.)	51902,85	0,89	64837,06	1,00
IMPRESA Y REPRODUCCIÓN	36817,05	0,63	30098,67	0,46
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	2826,42	0,05	5503,52	0,08
SERVICIOS BÁSICOS	70562,7	1,21	92562,57	1,43
OTROS SERVICIOS	29193,53	0,50	57059,08	0,88
ARRIENDO LOCALES	125973,73	2,15	133464,41	2,06
SUMINISTROS Y MATERIALES	52700,82	0,90	53177,04	0,82
GASTOS SOCIALES	15000	0,26	10554,56	0,16
GASTOS EMPRESARIALES	21158,3	0,36	27552,28	0,43
IMPUESTOS Y TASAS	14585,99	0,25	23084,54	0,36
INTERESES BANCARIOS		0,00	4758,81	0,07
GASTOS FINANCIEROS	2560,52	0,04	4486,88	0,07
GASTOS NO DEDUCIBLES (HONOR.VIATIC.APOR. OTROS)	56350,2	0,96	43696,48	0,67
DISPENSARIO MEDICO	1438,86	0,02	1353,92	0,02
DEPRECIACIONES	88714,42	1,52	83100,17	1,28
VARIOS GASTOS OPERACIONALES	15174,84	0,26	11493,24	0,18
SUELDOS TANQUERO	6795,66	0,12	7326,9	0,11
BENEFICIOS SOCIALES TANQUERO	1083,86	0,02	1151,6	0,02
APORTE SEGURIDAD SOCIAL TANQUERO	1327,55	0,02	977,43	0,02
GASTOS TANQUERO	22148,89	0,38	29341,05	0,45
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES C.A	1578,26	0,03	3819,73	0,06
SUELDOS WINCHA	7126,35	0,12	-	-
BENEFICIOS SOCIALES WINCHA	825,37	0,01	-	-
APORTE SEGURIDAD SOCIAL WINCHA	1183,85	0,02	-	-
GASTOS WINCHA	23448,25	0,40	23066,62	0,36
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	59873,49	1,02	25919,27	0,40

FUENTE: Estado de Resultados de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional, años 2011 - 2012

ELABORACIÓN: La Autora



REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERÍODO 2011 – 2012

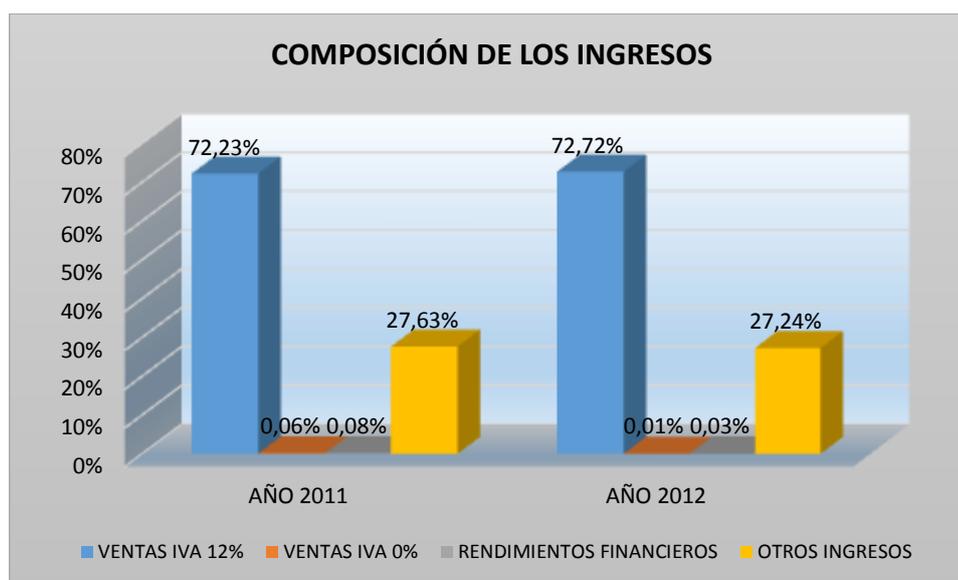
Cuadro N° 5 COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

INGRESOS	AÑO 2011		AÑO 2012	
	Valor	%	Valor	%
INGRESOS	5849605,35	100	6482499,24	100
VENTAS IVA 12%	4225248,79	72,23	4714060,99	72,72
VENTAS IVA 0%	3286,64	0,06	508,01	0,01
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4620,5	0,08	1793,93	0,03
OTROS INGRESOS	1616449,42	27,63	1766136,31	27,24

FUENTE: Análisis vertical del Estado de Resultados Cuadro N°4

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 3



FUENTE: Composición de los ingresos, Cuadro N°5

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El grupo de los Ingresos en el año 2011 sumó \$ **5849605,35** y está conformado por las ventas con IVA 12% que representa el 72,23%, las ventas con IVA 0% que corresponden al 0,6%, Rendimiento Financiero con el 0,08% y Otros Ingresos con el 27,63%. Para el año 2012 los



ingresos suman \$ **6482499,24** las Ventas con IVA con el 72,72%, en las Ventas sin IVA con el 0,01%, Rendimientos Financieros con el 0,08% y en Otros Ingresos con el 27,24%; esto se debe gracias a la gran demanda que tiene el servicio que ofrece, así como también la venta del combustible, lubricantes y el servicio de taller, conllevando a la eficiente rotación de los activos de la cooperativa.

Cuadro N° 6 COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS

GASTOS	AÑO 2011		AÑO 2012	
	Valor	%	Valor	%
GASTOS	5789731,86	98,98	6456579,97	99,60
COSTOS Y GASTOS	5788153,60	98,95	6452760,24	99,54
OTROS GASTOS	1578,26	0,03	3819,73	0,06
UTILIDAD DEL EJERCICIO	59873,49	1,02	25919,27	0,40

FUENTE: Análisis vertical del Estado de Resultados Cuadro N°4

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 4



FUENTE: Composición de los gastos, Cuadro N°6

ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

En cuanto a los **Gastos** en el año 2011 fueron de 98,98%, el rubro más significativo corresponde a los Costos y Gastos de Operación con el 98,95%, egresos necesarios para su funcionamiento. La cuenta Otros Gastos solo representa el 0,03%. Para el año 2012 el porcentaje de los Gastos es de 99,60%, los Costos y Gastos de Operación representaron el 99,54% y Otros Egresos el 0,06%.

La Cooperativa de Transporte Loja Internacional, presenta una utilidad del 1,02% para el 2011 y de 0,40%; para el 2012, valores mínimos que no son favorables para la empresa, esto se debe a que la empresa está incurriendo en el costo de compras muy elevados para la obtención de productos y prestación de servicios, lo que no es sano para la empresa ni para los accionistas, por lo que se debe trabajar en la reducción de costos para poder ir maximizando sus utilidades.



Cuadro N° 7 ANÁLISIS HORIZONTAL

**COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)**

CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación Absoluta	Variación Relativa %
ACTIVO	3172846,61	5375731,48	2202884,87	69,43
ACTIVO CORRIENTE	1084280,34	1519616,21	435335,87	40,15
CAJA-BANCOS	193996,44	343882,61	149886,17	77,26
INVERSIONES TEMPORALES	40000,00		-40000,00	-100,00
CUENTAS POR COBRAR	522121,05	660936,30	138815,25	26,59
DOCUMENTOS POR COBRAR	45644,09	52323,72	6679,63	14,63
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR	20322,68	24886,54	4563,86	22,46
INVENTARIOS CONSUMO INTERNO	90161,07	93155,17	2994,10	3,32
INVENTARIOS MERCADERÍA	134639,02	271783,13	137144,11	101,86
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37395,99	72648,74	35252,75	94,27
ACTIVO NO CORRIENTE	2060372,26	3827921,26	1767549,00	85,79
MUEBLES Y ENSERES	166147,85	174840,43	8692,58	5,23
EQUIPO DE OFICINA	189801,12	228282,55	38481,43	20,27
VEHÍCULOS	318988,05	318988,05	0,00	0,00
EDIFICIOS Y LOCALES	729389,07	2033452,24	1304063,17	178,79
INSTALACIONES DE EDIFICIOS	39455,66	39455,66	0,00	0,00
HERRAMIENTAS	27171,22	31460,39	4289,17	15,79
MAQUINARIA EQUIPO Y ACCESORIOS	152673,94	153746,74	1072,80	0,70
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-879229,82	-962329,99	-83100,17	9,45
TERRENOS	1315975,17	1787387,20	471412,03	35,82
OBRAS EN PROCESO		22637,99	22637,99	
OTROS ACTIVOS	28194,01	28194,01	0,00	0,00
INVERSIONES	980,80	980,80	0,00	0,00
DIFERIDOS	27213,21	27213,21	0,00	0,00
PASIVO	1441326,46	1663502,24	222175,78	15,41
PASIVO CORRIENTE	1088078,99	1540854,11	452775,12	41,61
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	439788,70	1017856,96	578068,26	131,44
DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO	122451,80	27943,04	-94508,76	-77,18
FONDOS POR PAGAR	394871,49	386064,19	-8807,30	-2,23
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	23009,76	14658,35	-8351,41	-36,30
GARANTÍAS	1420,00	1770,00	350,00	24,65
PRESTAMOS INTERNOS	75970,42	56343,79	-19626,63	-25,83
PROVISIONES	30566,82	36217,78	5650,96	18,49
PASIVO LARGO PLAZO	353247,47	122648,13	-230599,34	-65,28
PRESTAMOS	353247,47	122648,13	-230599,34	-65,28
PATRIMONIO	1731520,15	3712229,24	1980709,09	114,39
CAPITAL SOCIAL	354703,47	3169372,05	2814668,58	793,53
RESERVAS	1376816,68	529835,45	-846981,23	-61,52
RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO		13021,74	13021,74	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3172846,61	5375731,48	2202884,87	69,43

FUENTE: Balance General de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional, años 2011 – 2012

ELABORACIÓN: La Autora



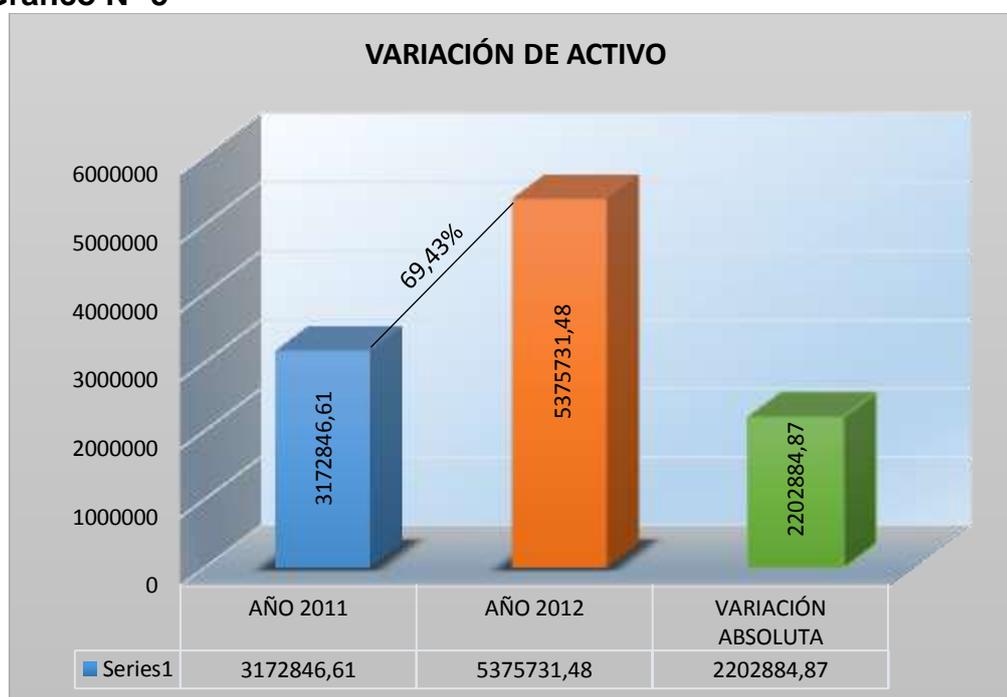
REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL 2011 - 2012

Cuadro N° 8

VARIACIÓN DE ACTIVO			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
3172846,6	5375731,5	2202884,9	69,43

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7
ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 5



FUENTE: Variación de Activos, Cuadro N°8
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

La Cooperativa de Transporte Loja Internacional, tiene una variación absoluta en sus Activos de \$2'202.884,87, que en términos relativos representa el 69,43% de incremento; esto se debe a que para el 2012 creció en gran medida los Activos Fijos, resultado positivo para la empresa debido a que su activo está creciendo, lo que permitirá que la empresa pueda ser más competitiva al momento de ofrecer sus servicios.



Cuadro N° 9

VARIACIÓN DE ACTIVOS CORRIENTE			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1084280,34	1519616,21	435335,87	40,15

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 6



FUENTE: Variación de activos corrientes, Cuadro N°9

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Los Activos Corrientes para el año 2012 en relación al año 2011, presentaron una variación absoluta de \$ 435335,87, que en términos relativos representa un incremento del 40,15%, esto es debido al producto del aumento de las cuentas: bancos en un 77%, inventarios en un 102% y Otras cuentas por Cobrar en un 94%, situación favorable para la empresa que le permitirá acrecentar sus ingresos debido a su actividad.



Cuadro N° 10

VARIACIÓN DE ACTIVO NO CORRIENTE			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2060372,26	3827921,26	1767549,00	86%

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 7



FUENTE: Variación de activo no corriente, Cuadro N°10

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

El Activo no Corriente presentó para el 2012 una variación absoluta de \$1767549,00; es decir aumentó el 86% en relación de un período a otro, esto se debe a que la Cooperativa de Transporte Loja Internacional para el 2012 incrementó la cuenta edificios y locales en el 179%, la cuenta Terrenos en el 36%, Vehículos en el 0,00% y equipos de Oficina en el 20,27%. Lo que significa que la empresa ha invertido sus recursos económicos en la adquisición de locales, terrenos, adquisición de vehículos y equipos de oficina, lo que resulta favorable para la empresa ya que se facilita la prestación de servicios.



Cuadro N° 11

VARIACIÓN DE OTROS ACTIVOS			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
28194,01	28194,01	0,00	0%

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7
ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 8



FUENTE: Variación de otros activos, Cuadro N°11
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Como podemos observar en el gráfico, la cuenta Otros Activos no presentó ninguna variación en el período comprendido del 2011 al 2012, es decir que se ha mantenido con el mismo valor. La cuenta Otros Activos está comprendida por las subcuentas Inversiones y Activos Diferidos.



Cuadro N° 12

VARIACIÓN DE PASIVOS			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1441326,46	1663502,24	222175,78	15%

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 9



FUENTE: Variación de pasivos, Cuadro N°12

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En el tema de los Pasivos Totales, se obtuvo un incremento para el 2012 del 15%, que en términos absolutos es de \$222.175,78; esto se debe a que la empresa liquidó sus documentos por pagar y algunos pasivos de largo plazo, situación que se debe tener cuidado ya que puede afectar la liquidez de la cooperativa, ya que los pasivos corrientes sobrepasan en relación a los activos corrientes.



Cuadro N° 13

VARIACIÓN DE PASIVO CORRIENTE			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1088078,99	1540854,11	452775,12	42%

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 10



FUENTE: Variación de pasivos corrientes, Cuadro N°13

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En los Pasivos Corrientes se obtuvo un incremento del 42% para el 2012, que en términos absolutos corresponde a \$ 452775,12; pero, a pesar de haber disminuido en gran porcentaje la mayoría de subcuentas, se han incrementado en gran medida otras, como las Cuentas y Documentos por Pagar que aumentaron el 132%, Garantías en un 25% y las Provisiones en un 18%; situación que resulta normal para este tipo de empresa, ya que son cuentas por pagar a corto plazo que debido a su actividad es necesario incurrir para su normal funcionamiento; pero que no debe sobrepasar a los activos corrientes; para de esta manera guarda un total equilibrio en estos dos grupos.



Cuadro N° 14

VARIACIÓN DE PASIVO A LARGO PLAZO			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
353247,47	122648,13	-230599,34	-65%

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7
ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 11



FUENTE: Variación de pasivo a largo plazo, Cuadro N°14
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Los Pasivos a Largo Plazo presentaron una disminución del 65% para el año 2012, debido al hecho de que la empresa liquidó algunos préstamos a largo Plazo para ese período; de esta manera mejora la situación financiera de la empresa ya que se está disminuyendo las obligaciones que tiene con las entidades financieras a largo plazo.



Cuadro N° 15

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1731520,15	3712229,24	1980709,09	114%

FUENTE: Análisis Horizontal del Balance General, Cuadro N°7

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 12



FUENTE: Variación del patrimonio, Cuadro N°15

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En relación al patrimonio, para el 2012 la Cooperativa de Transportes Loja Internacional obtuvo un incremento del 114% de su Patrimonio, relacionado con el incremento de sus activos no corrientes, lo que refleja que para el 2012 la empresa generó niveles aceptables de crecimiento y gestión, adquiriendo recursos con capital propio, con la finalidad de reducir las obligaciones con terceros, y de esta manera coadyuven al crecimiento institucional.



Cuadro N° 16 ANÁLISIS HORIZONTAL

COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (CONSOLIDADO)

CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación Absoluta	Variación Relativa %
INGRESOS	5849605,35	6482499,24	632893,89	10,82
VENTAS IVA 12%	4225248,79	4714060,99	488812,20	11,57
VENTAS IVA 0%	3286,64	508,01	-2778,63	-84,54
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4620,5	1793,93	-2826,57	-61,17
OTROS INGRESOS	1616449,42	1766136,31	149686,89	9,26
COSTOS Y GASTOS	5789731,86	6456579,97	666848,11	11,52
COSTO DE VENTA	26903,31	-137144,11	-164047,42	-609,77
FLETES EN COMPRAS TRANSPORTE	19936	12729,20	-7206,80	-36,15
COMPRAS	3745958,57	4377435,26	631476,69	16,86
SUELDOS	966523,88	1058110,59	91586,71	9,48
BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIÓN, GRATIFICACIÓN	184528,65	214291,72	29763,07	16,13
APORTE SEGURIDAD SOCIAL Y FONDOS DE RESERVA	174691,05	196776,46	22085,41	12,64
HONORARIOS PROFESIONALES	20712,13	21914,29	1202,16	5,80
MANTENIMIENTO (FREC.VEHI.TREM.EQUIP.MUEBL.)	51902,85	64837,06	12934,21	24,92
IMPRESA Y REPRODUCCIÓN	36817,05	30098,67	-6718,38	-18,25
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	2826,42	5503,52	2677,10	94,72
SERVICIOS BÁSICOS	70562,7	92562,57	21999,87	31,18
OTROS SERVICIOS	29193,53	57059,08	27865,55	95,45
ARRIENDO LOCALES	125973,73	133464,41	7490,68	5,95
SUMINISTROS Y MATERIALES	52700,82	53177,04	476,22	0,90
GASTOS SOCIALES	15000	10554,56	-4445,44	-29,64
GASTOS EMPRESARIALES	21158,3	27552,28	6393,98	30,22
IMPUESTOS Y TASAS	14585,99	23084,54	8498,55	58,27
INTERESES BANCARIOS	0	4758,81	4758,81	0
GASTOS FINANCIEROS	2560,52	4486,88	1926,36	75,23
GASTOS NO DEDUCIBLES (HONOR.VIATIC.APOR.OTROS)	56350,2	43696,48	-12653,72	-22,46
DISPENSARIO MEDICO	1438,86	1353,92	-84,94	-5,90
DEPRECIACIONES	88714,42	83100,17	-5614,25	-6,33
VARIOS GASTOS OPERACIONALES	15174,84	11493,24	-3681,60	-24,26
SUELDOS TANQUERO	6795,66	7326,90	531,24	7,82
BENEFICIOS SOCIALES TANQUERO	1083,86	1151,60	67,74	6,25
APORTE SEGURIDAD SOCIAL TANQUERO	1327,55	977,43	-350,12	-26,37
GASTOS TANQUERO	22148,89	29341,05	7192,16	32,47
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES C.A	1578,26	3819,73	2241,47	142,02
SUELDOS WINCHA	7126,35	0,00	-7126,35	-100,00
BENEFICIOS SOCIALES WINCHA	825,37	0,00	-825,37	-100,00
APORTE SEGURIDAD SOCIAL WINCHA	1183,85	0,00	-1183,85	-100,00
GASTOS WINCHA	23448,25	23066,62	-381,63	-1,63
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	59873,49	25919,27	-33954,22	-56,71

FUENTE: Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional, años 2011 – 2012

ELABORACIÓN: La Autora



REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS 2011 – 2012

Cuadro N° 17

VARIACIÓN DE INGRESOS			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
5849605,35	6482499,24	632893,89	10,82%

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias, Cuadro N°16

ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 13



FUENTE: Variación de ingresos, Cuadro N°17

ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

A través del gráfico se observa que para el año 2012 la empresa tuvo un incremento en sus ingresos de \$ **6482499,24** que equivalen al 11% de crecimiento en relación al 2011, debido a que crecieron las ventas con IVA en el 12% y Otros Ingresos con el 9%, lo que indica que le empresa tiene muy buena acogida dentro del mercado competitivo.



Cuadro N°18

VARIACIÓN DE COSTOS Y GASTOS			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
5789731,86	6456579,97	666848,11	12%

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias, Cuadro N°16
ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 14



FUENTE: Variación de costos y gastos, Cuadro N° 17
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Los Costos y Gastos presentan también un aumento del 12% para el 2012, es decir, han tenido un incremento de **\$ 666848,11**. Al analizar de manera minuciosa las subcuentas de los costos y gastos, se puede determinar que existe un incremento considerable en ciertos rubros, como es el caso de las cuentas Publicidad y Propaganda, Otros Servicios, Gastos Financieros; cuentas mismas que tuvieron un aumento promedio del 9% en relación al año anterior, en especial la cuenta **Gastos No Operacionales** con una variación de **142%**; valores que la empresa debe



analizar ya que pueden significar el mal uso de los recursos financieros, lo que por ende afecta reduciendo la utilidad para la empresa.

Cuadro N° 19

VARIACIÓN DE RESULTADO DEL EJERCICIO			
PERIODO 2011	PERIODO 2012	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
59873,49	25919,27	-33954,22	-57%

FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias, Cuadro N°16
ELABORACIÓN: La Autora

Gráfico N° 15



FUENTE: Cuadro N°14
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En lo referente al Resultado del Ejercicio Económico, tenemos que para el 2012 ha habido un decremento en la utilidad de \$ **33954,22**; es decir, que ha decaído la utilidad en un 57% en relación al año 2011, esto se debe a que aumentaron considerablemente los Costos y Gastos, lo que ocasionó que la utilidad del ejercicio se vea afectada.



INDICADORES FINANCIEROS APLICADOS A LA EMPRESA DE TRANSPORTE LOJA INTERNACIONAL PERÍODO 2011 -2012

INDICADORES DE LIQUIDEZ

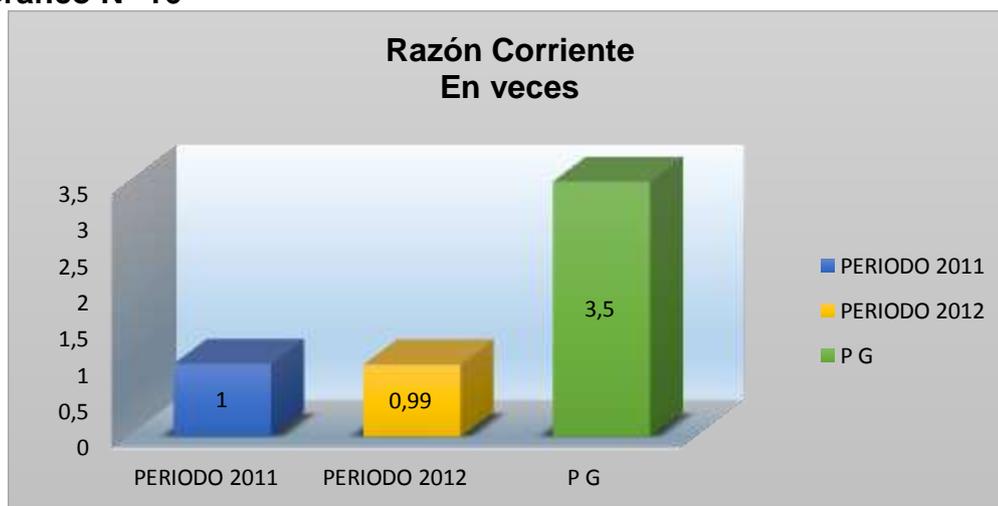
☉ **Razón Corriente, Promedio General: 3.5 Veces:**

$$RAZON\ CORRIENTE = \frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{1084280,34}{1088078,99} = 1,00 \text{ veces}$$

$$\text{Año 2012} = \frac{1519616,21}{1540854,11} = 0,99$$

Gráfico N° 16



FUENTE: Balance General
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Este índice nos muestra que por cada dólar de deuda a corto plazo se posee \$ 1,00 dólar en el año 2011 y \$ 0,99 centavos de dólar en el año 2012 para hacer frente sus obligaciones, valores que se encuentran por debajo de los parámetros normales, es decir de 3.5 veces; al



comparar con el valor promedio se nota que existe una gran diferencia, es decir la empresa en estudio tiene inconvenientes para efectuar sus pagos a corto plazo; en un caso excepcional de pago inmediato de sus obligaciones corrientes la entidad presentará ciertas dificultades para poder cubrir dichos compromisos.

☉ Capital Neto de Trabajo:

Capital Neto de Trabajo = ACTIVO CORRIENTE — PASIVO CORRIENTE

Año 2011 = 1084280,34 - 1088078,99 = -3798,65 (dólares)

Año 2012 = 1519616,21 - 1540854,11 = -21237,90 (dólares)

Gráfico N° 17



FUENTE: Balance General
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

Se observa que la Cooperativa de Transporte Loja Internacional no tiene capital Neto de Trabajo; es decir, los resultados negativos demuestran que la empresa no dispone de recursos inmediatos para efectuar gastos corrientes o inversiones a corto plazo. Esta situación es negativa ya que



refleja el exceso de pasivos corrientes frente a un mínimo porcentaje de activos corrientes, para lo cual la entidad tiene que ir reduciendo sus obligaciones a corto plazo para no tener inconvenientes en el manejo de su liquidez.

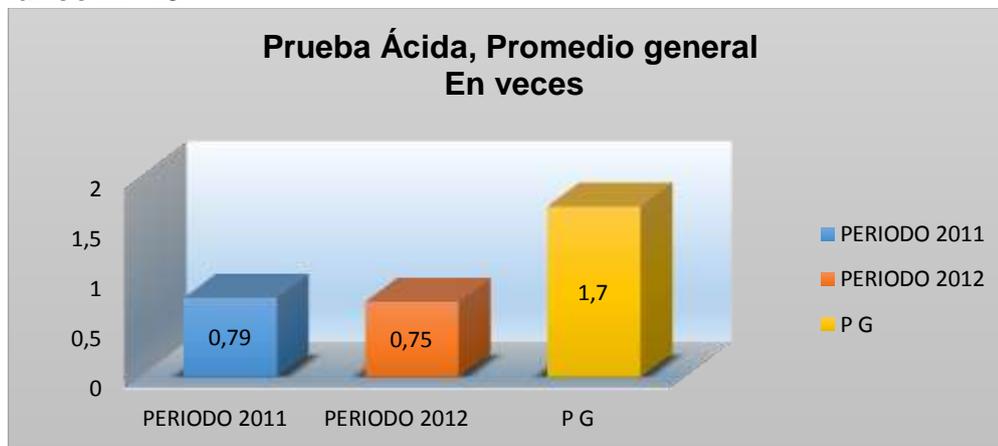
☉ **Prueba Ácida, Promedio general 1,70:**

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{1084280,34 - 224800,09}{1088078,99} = 0,79 \text{ veces}$$

$$\text{Año 2012} = \frac{1519616,21 - 364938,3}{1540854,11} = 0,75 \text{ veces}$$

Gráfico N° 18



FUENTE: Balance General
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

La Cooperativa de Transporte Loja Internacional en el 2011 y en el 2012 no pudo cubrir sus obligaciones a corto plazo ni una sola vez, ya que no contó con efectivo suficiente para cancelar sus deudas y está por debajo



del promedio aceptado que es 1,70; es decir, que por cada dólar que adeuda en el 2011 solo tuvo \$ 0.79 centavos de dólar y en el 2012 \$0.75 centavos de dólar, para poder cancelar sus obligaciones a corto plazo, situación por la que debe recurrir a la venta de sus inventarios o a su vez obtener financiamiento para cubrir sus deudas.

INDICADORES DE SOLVENCIA

✓ **Endeudamiento del Activo. Promedio General: 40.5%**

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{1441326,46}{3172846,61} = 45\%$$

$$\text{Año 2012} = \frac{1663502,24}{5375731,48} = 31\%$$

Gráfico N° 19



FUENTE: Balance General
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

A través de este indicador o razón financiera se puede determinar que en el 2011 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos el 45% ha sido financiado por los acreedores ya sea por medio de bancos o



proveedores, cifra que ha disminuido para el 2012 con el 31%; estos resultados muestran que están por debajo del promedio que es de 40,5%, lo que significa que cuenta con el mínimo nivel de dependencia financiera en estos periodos de estudio

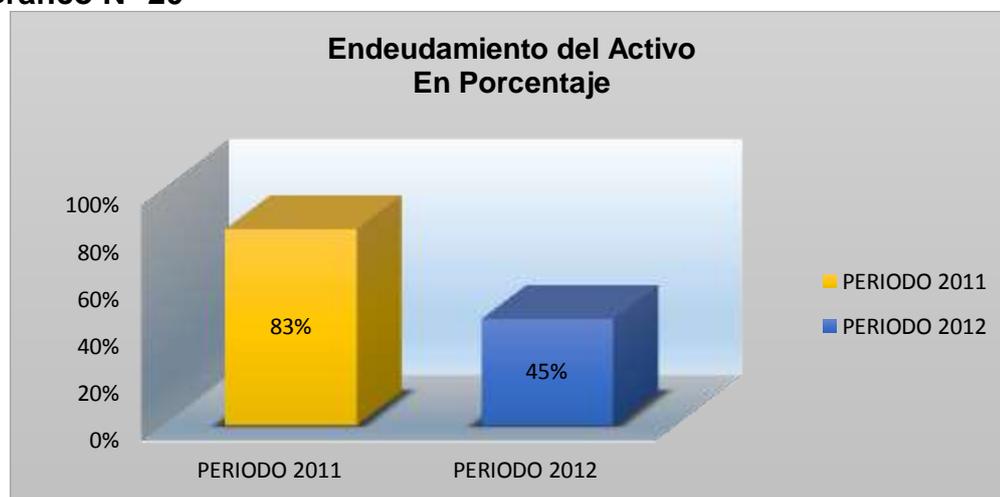
✓ **Endeudamiento Patrimonial:**

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{1441326,46}{1731520,15} = 83\%$$

$$\text{Año 2012} = \frac{1663502,24}{3712229,24} = 45\%$$

Gráfico N° 20



FUENTE: Balance General
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

A través de este indicador podemos determinar que la empresa presenta un nivel de endeudamiento alto para con sus acreedores; es decir, que



para el año 2011 el 83% y para el 2012 el 45% de su patrimonio está comprometido con los acreedores. Siendo esto un aspecto negativo ya que muestra la gran dependencia de la empresa para con sus acreedores internos y externos, situación que actualmente ha mejorado, reduciendo dicha dependencia en un 38% en relación al período en comparación.

INDICADORES DE GESTIÓN

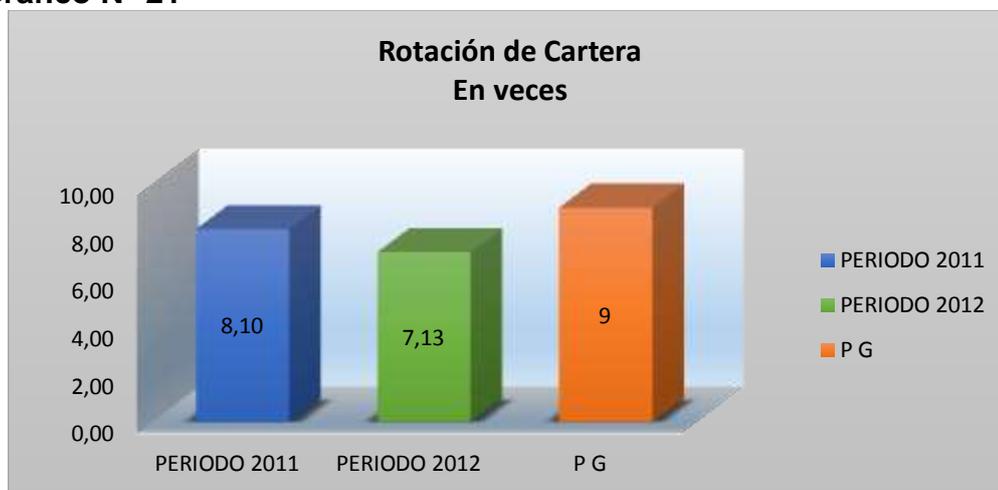
✗ Rotación de Cartera. Promedio 9 veces

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{4228535,43}{522121,05} = 8,10$$

$$\text{Año 2012} = \frac{4714569,00}{660936,30} = 7,13$$

Gráfico N° 21



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

En lo referente a las cuentas por cobrar de la empresa, se convirtieron en efectivo 8,10 veces en el 2011 y 7,13 veces en el 2012; resultados inferiores a los parámetros normales (9 veces). Esto se debe a que la empresa no tiene buenas políticas en lo referente a cobranzas, ya que sus deudores no cumplen con el plazo establecido de pago, limitando de esta manera hacer efectivo sus cuentas por cobrar.

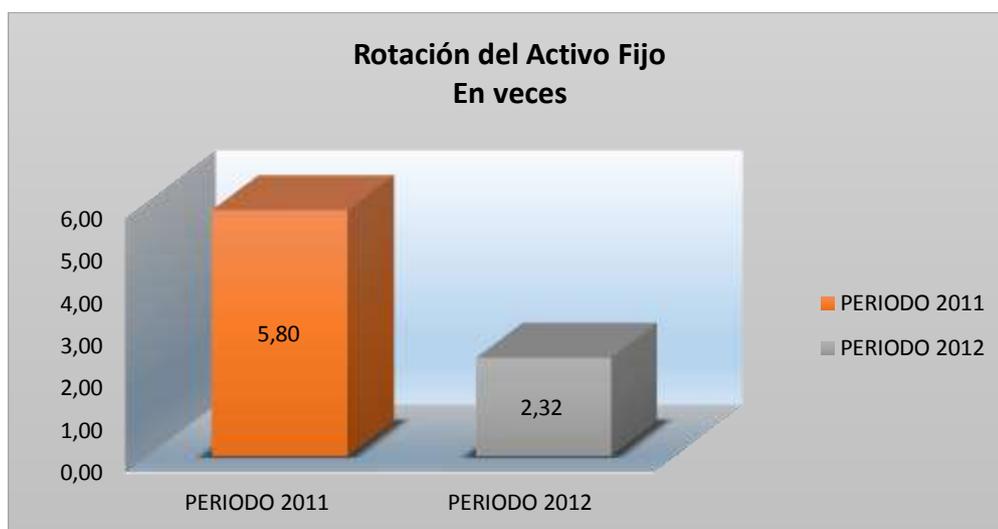
✗ Rotación del Activo Fijo:

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{4228535,43}{729389,07} = 5,80$$

$$\text{Año 2012} = \frac{4714569}{2033452,24} = 2,32$$

Gráfico N° 22



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

Los anteriores resultados significan que por cada unidad monetaria invertida en activos fijos se generaron ventas correspondientes a \$ 5,80 dólares americanos en el año 2011 y \$ 2,32 dólares en el año 2012, es decir que el activo fijo rotó 5,80 veces en el 2011 y para el 2012 2,32 veces.

✗ Rotación de Activo Total. Promedio 5.4 veces

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{4228535,43}{3172846,61} = 1,33$$

$$\text{Año 2012} = \frac{4714569}{5375731,48} = 0,88$$

Gráfico N° 23



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

Este indicador muestra que por cada dólar invertido en Activos se generan ventas de \$ 1.33 dólares en el 2011 y \$ 0,88 centavos de dólar en el año 2012, que está por debajo de los parámetros normales (5.4 Veces). El presente indicador mide la eficiencia en la utilización del activo total para generar ventas; por ello se concluye que la empresa de Transportes Loja Internacional ha disminuido notablemente sus ventas en el año 2012 respecto al 2011; pues la cifra obtenida es un aspecto negativo para la empresa.

✗ Período Medio de Cobranza:

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{522121,05 \times 365}{4228535,43} = 45,07$$

$$\text{Año 2012} = \frac{660936,30 \times 365}{4714569} = 51,17$$

Gráfico N° 24



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

El presente indicador muestra que las cuentas por cobrar demoran un promedio de 45 días para hacer efectivo durante el periodo 2011 y 51 días en el año 2012; esto se debe a que su base fundamental de créditos son a los propios socios de la Cooperativa, para los cuales se ha establecido políticas de cobranzas óptimas. Siendo así se tiene que la empresa tiene una buena habilidad para recuperar el dinero de sus ventas, es decir la mayoría de sus ventas son casi en efectivo por lo que no existe inconvenientes de morosidad.

✗ Período Medio de Pago:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cuentas y Dtos. por Pagar} \times 365}{\text{Compras}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{439788,70 \times 365}{3745958,57} = 42,85$$

$$\text{Año 2012} = \frac{1017856,96 \times 365}{4377435,26} = 84,87$$

Gráfico N° 25



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

El desarrollo de este ratio indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios; en donde se demora 43 días en el año 2011 y 85 días en el período 2012 en el pago a proveedores, generalmente los períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios.

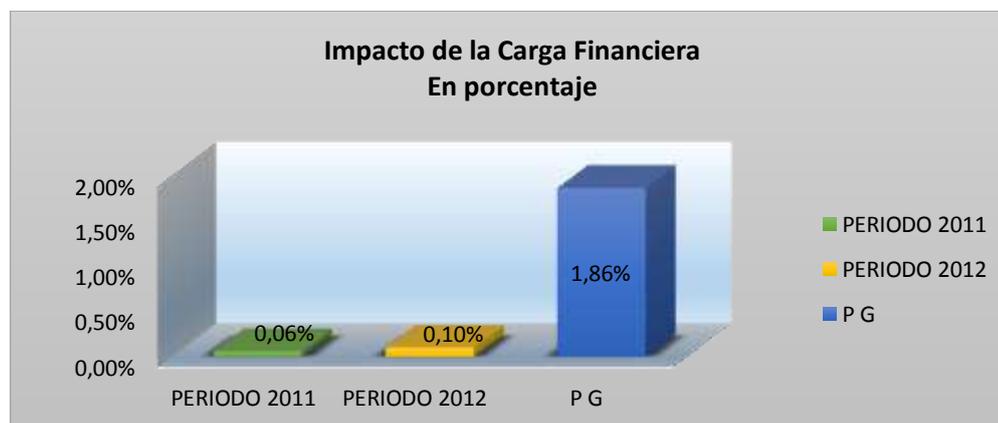
✘ Impacto de la Carga Financiera. Promedio 1,86%

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{2560,52}{4228535,43} = 0,06\%$$

$$\text{Año 2012} = \frac{4486,88}{4714569} = 0,10\%$$

Gráfico N° 26



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora

INTERPRETACIÓN:

En cuanto al impacto de la carga financiera tenemos que para el 2011 es del 0,06% y para el 2012 del 0,10%, resultados que se encuentran muy



por debajo del parámetro establecido (1,86%), es decir, los gastos financieros son mínimos en relación a las ventas generadas, lo que es una situación favorable para la empresa ya que se podrá cubrir los gastos financieros con las ventas realizadas.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

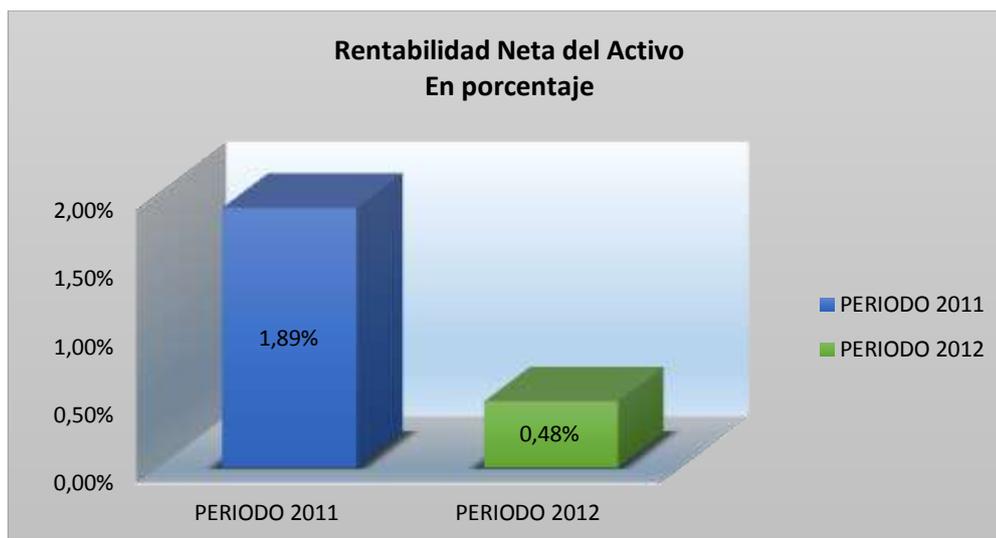
♣ Rentabilidad Neta del Activo:

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{59873,49}{4228535,43} \times \frac{4228535,43}{3172846,61} = 1,42\% \times 1,33 = \mathbf{1,89\%}$$

$$\text{Año 2012} = \frac{25919,27}{4714569} \times \frac{4714569}{5375731,48} = 0,55\% \times 0,87701 = \mathbf{0,48\%}$$

Gráfico N° 27



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

Este indicador permite relacionar la rentabilidad de las ventas y la rotación del activo; al multiplicarlas el producto que se obtiene es el rendimiento de la inversión.

Y al observar los resultados se tiene que para el caso de esta empresa, la capacidad del activo para producir utilidades fue de 1,89% en el año 2011 y de 0,48% en el 2012; lo cual procede a la ineficiencia en el uso de los recursos para producir ventas, provocando la poca rentabilidad de la inversión.

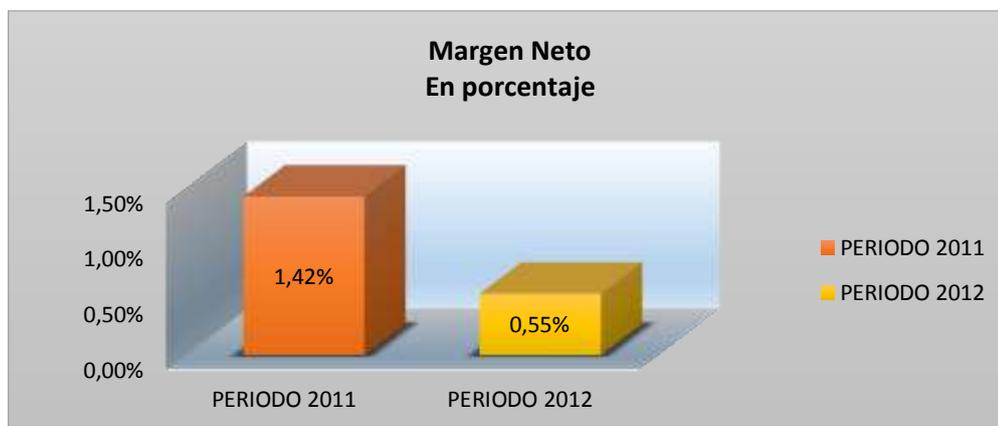
♣ Margen Neto:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta o Pérdida}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{59873,49}{4228535,43} = 1,42\%$$

$$\text{Año 2012} = \frac{25919,27}{4714569} = 0,55\%$$

Gráfico N° 28



FUENTE: Estado de Resultados

ELABORACIÓN: La Autora



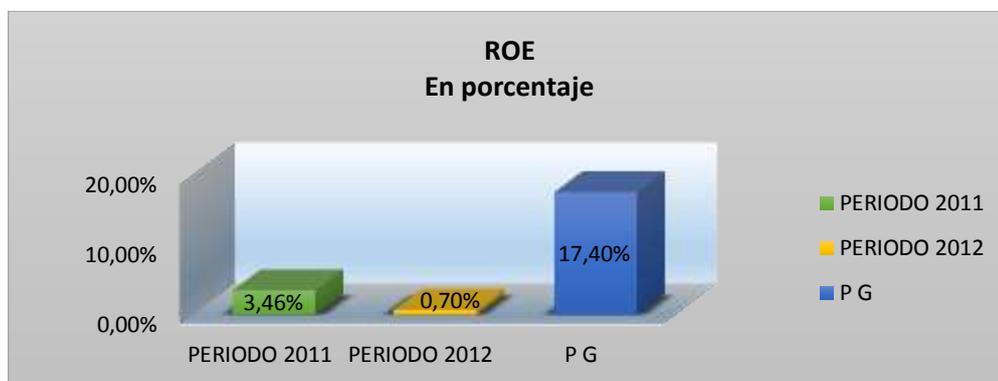
INTERPRETACIÓN:

El presente indicador permite conocer cuánto genera de utilidad neta cada dólar vendido, en el año 2011 se tiene que por cada dólar de ventas existe \$ 0.01 centavo de dólar de ganancia lo que representa un margen neto de 1,42%; es decir una utilidad casi nula. Por otro lado, en el año 2012 la empresa generó por cada dólar vendido 0,005 centavos de dólar; estas cifras son negativas ya que muestran que a pesar de haber aumentado las ventas de una año respecto al otro, los gastos se elevaron en mayor porcentaje, corroborando así la teoría de que no existe un adecuado manejo de los costos y gastos, lo que es muy desfavorable para la empresa.

♣ Rendimiento del Patrimonio (ROE). Promedio 17.40%:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta o Pérdida}}{\text{Patrimonio}}$$
$$\text{Año 2011} = \frac{59873,49}{1731520,15} = 3,46\%$$
$$\text{Año 2012} = \frac{25919,27}{3712229,24} = 0,70\%$$

Gráfico N° 29



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados
ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas correspondieron al 3,46% del patrimonio en el año 2011; mientras que en el año 2012 fueron de 0,70%, por debajo del promedio aceptado que es 17,40%; lo que quiere decir que por cada dólar que los socios de la empresa tienen en patrimonio tuvieron una utilidad neta de \$ 0.03 centavos de dólar en el año 2011 y para el año 2011 de 0,007; cifras negativas que demuestran un rendimiento nulo del patrimonio, ratificando lo dicho anteriormente respecto a la poca y negativa rentabilidad que ha mostrado la empresa en estos periodos analizados.

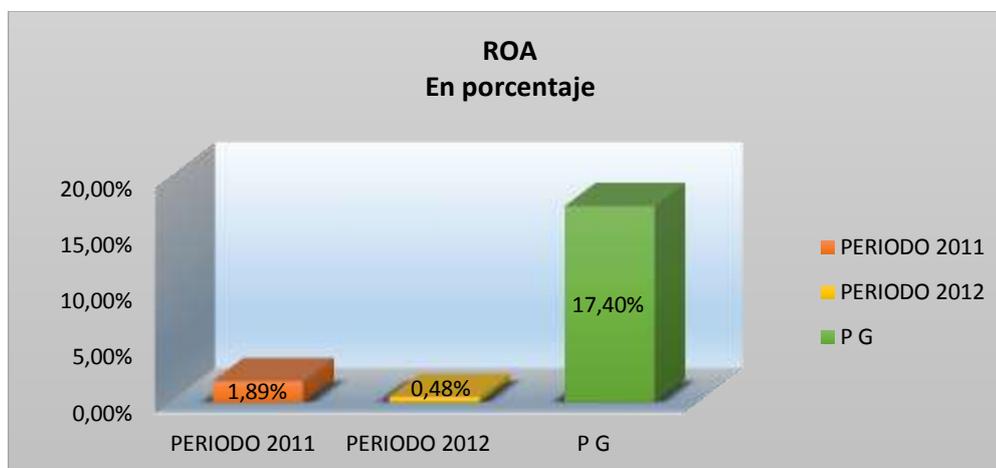
♣ Rendimiento del Activo Total (ROA):

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta o Pérdida}}{\text{Activo Total bruto}}$$

$$\text{Año 2011} = \frac{59873,49}{3172846,61} = 1,89\%$$

$$\text{Año 2012} = \frac{25919,27}{5375731,48} = 0,48\%$$

Gráfico N° 25



FUENTE: Balance General y Estado de Resultados

ELABORACIÓN: La Autora



INTERPRETACIÓN:

Los indicadores aquí calculados significan que cada dólar invertido en el activo total generó \$ 0.02 centavos de dólar de utilidad neta en el año 2011, mientras que para el 2012 generó 0.005 centavos de dólar, rendimiento que es nulo. De igual forma en el año 2011 se observa que la inversión en el Activo es el que genera la Utilidad para la empresa, a pesar de ser un valor casi insignificante muestra que la inversión en Activos, especialmente activos Fijos es acertada. La empresa tiene un rendimiento negativo en comparación a los estándares establecidos de 17,40%.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

“INFORME FINANCIERO DE LA APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012”.

Responsable:

LUISA DEL CARMEN DELGADO JARAMILLO

Loja – Ecuador

2013



Loja, julio de 2013

Dr. Polívio Vélez

GERENTE DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

Ciudad;

De mi consideración;

Por medio del presente, **LUISA DEL CARMEN DELGADO JARAMILLO**, egresada de la carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Nacional Loja; me permito dirigirme a su autoridad de la manera más comedida con la finalidad de poner a su juicio el **INFORME FINANCIERO** elaborado por mi persona; trabajo que lo he realizado con la finalidad de optar por el Título de Ingeniera en Banca Y finanzas.

Particular que pongo a su conocimiento.

Atentamente;

Luisa Delgado Jaramillo



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL

INFORME FINANCIERO

RAZÓN SOCIAL: Cooperativa de Transportes Loja

ACTIVIDAD: Prestar servicios de

- Transporte Terrestre
- Expresos Internacionales
- Courier Transporte de Carga y Encomiendas
- Taller de Carrocerías
- Estación de Servicios

TIEMPO DE PERMANENCIA EN EL MERCADO: La Cooperativa de Transporte Loja Internacional tiene su casa matriz ubicada en las calles 10 de Agosto y Lauro Guerrero, fue constituida jurídicamente mediante acuerdo ministerial Nro. 1525, e inscrita en el registro General de Cooperativas, con el Nro. de Orden 617 de fecha 13 de abril del año 1.961, reinscrita mediante acuerdo ministerial 3015 del 18 de noviembre del año 1.971; es una empresa de servicio que brinda su atención al público desde hace 52 años; a través de los servicios de transporte terrestre, expresos internacionales, Courier, taller de Carrocerías y estación de servicios.



GERENTE DE LA EMPRESA: El gerente de la empresa es el Dr. Polívio Vélez, y cuenta con 135 socios.

INFORME:

Luego de realizar los cálculos y análisis correspondientes a los datos financieros de la empresa objeto de estudio, se pudo determinar ciertos aspectos relacionados a su entorno económico que permitirán tener una visión más clara de la empresa especialmente en su liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad entre otras con el fin de tomar decisiones acertadas, los cuales se mencionan a continuación:

📍 Liquidez

En este contexto se puede indicar que la empresa no posee una buena liquidez para ambos períodos, ya que tiene una razón corriente promedio de 0.995 veces, es decir la empresa en estudio podrá tener inconvenientes para efectuar sus pagos a corto plazo; ya que por cada dólar que debe, solo tiene 0.99 centavos para cubrirlo, en un caso excepcional de pago inmediato de sus obligaciones corrientes la entidad presentará ciertas dificultades para poder cubrir dichos compromisos.

Por otro lado también se pudo determinar que la empresa no posee para ambos períodos un buen capital de trabajo; es decir, los resultados



negativos demuestran que la empresa no dispone de recursos inmediatos para efectuar gastos corrientes o inversiones a corto plazo. Esta situación es negativa ya que refleja el exceso de pasivos corrientes, para lo cual la entidad tiene que ir reduciendo sus obligaciones a corto plazo para no tener inconvenientes en el manejo de su liquidez.

Ⓢ SOLVENCIA

Se puede determinar que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos en promedio el 38% ha sido financiado por los acreedores ya sea por medio de bancos o proveedores en estos dos períodos, estos resultados muestran el mínimo nivel de dependencia financiera que tiene la empresa objeto de estudio.

La empresa actualmente presenta un nivel de endeudamiento del 45% para con sus acreedores; es decir, que para el 2012 el 45% de su patrimonio está comprometido.

Además por cada dólar invertido en el activo fijo, en promedio se tiene \$ 2,10 centavos de dólar en el patrimonio; estas cifras muestran que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.



GESTIÓN

Por cada unidad monetaria invertida en activos fijos se generaron ventas correspondientes \$ 2,32 dólares en el año 2012.

La eficiencia en la utilización del activo total para generar ventas es bajo debido a que por cada dólar invertido en Activos se generaron ventas \$ 0,88 centavos de dólar en el último período.

Las cuentas por cobrar rotan en un promedio de 45 veces al año; es decir que se recuperan cada 7 días; el periodo medio de cobro es demasiado acelerado puesto que casi no se tiene cuentas por cobrar puesto que la mayoría de sus ventas son casi en efectivo por lo que no existe inconvenientes de morosidad.

Pero la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios con los proveedores 65 días en promedio, generalmente los períodos largos de pago a los proveedores es consecuencia de una rotación lenta de los inventarios.

En cuanto al impacto de la carga financiera tenemos los gastos financieros son mínimos en relación a las ventas generadas, lo que es una situación favorable para la empresa ya que se podrá cubrir los gastos financieros con las ventas realizadas.



② RENTABILIDAD

La capacidad del activo para producir utilidades fue de 1,89% en el año 2011 y de 0,48% en el 2012; lo cual procede a la ineficiencia en el uso de los recursos para producir ventas, provocando la poca rentabilidad de la inversión.

Cada dólar vendido generó una utilidad de \$ 0.008 centavo de dólar de ganancia en promedio, lo que representa un margen neto de 0.75%; es decir una utilidad casi nula; cifras negativas que muestran que a pesar de haber aumentado las ventas de un año respecto al otro, los gastos se elevaron en mayor porcentaje, corroborando así la teoría de que no existe un adecuado manejo de los costos y gastos, lo que es muy desfavorable para la empresa.

Por cada dólar que los socios de la empresa tienen en patrimonio tuvieron una utilidad neta de 0,007 centavos de dólar; cifra negativa que demuestra un rendimiento nulo del patrimonio, ratificando la poca y negativa rentabilidad que ha mostrado la empresa en estos periodos analizados.



g. DISCUSIÓN

El Diagnóstico Administrativo-Financiero es un estudio sistemático, integral y periódico que tiene como propósito fundamental conocer la organización de la empresa administrativa y financieramente; con la finalidad de detectar las causas y efectos de los problemas de la empresa, para analizar y proponer alternativas viables de solución que ayuden a la erradicación de los mismos.

Muchos de los problemas que afectan a las empresas en la actualidad se deben a la falta de un diagnóstico empresarial correcto, es decir al desconocimiento de cuál es su posición administrativa y financiera, tal es el caso de la Cooperativa de Transportes Loja la cual carece de una análisis situacional; por ello el Diagnóstico Administrativo-Financiero surge como una necesidad empresarial para detectar los problemas que ocasionan crisis dentro de la misma.

Es por ello que la presente investigación denominada **“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012”** contiene herramientas y técnicas de análisis financiero que reflejan la realidad económica y financiera de la empresa. Es así que dentro de los objetivos se planteó:



Realizar un análisis vertical que permitió determinar cómo está la situación financiera de la empresa su mayor concentración está en los activos no corrientes del 71,21%; situación que está acorde con los servicios que brinda este tipo de empresa dedicada a la prestación de varios servicios, en el pasivo, los acreedores solo son dueños del 31 % y los propietarios poseen el 69 % , esto significa una sana política de financiamiento, en lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias se ha obtenido una ganancia que disminuyó el 57% en relación al período anterior.

Desarrollar el análisis horizontal a los estados financieros de la empresa; en lo que respecta a los activos corrientes hubo un incremento de 40,15% se debe principalmente a la variación que habido en sus cuentas por cobrar, en la cuenta caja y en sus inventarios, en el pasivo también ha habido un incremento del 15,41% el aumento se debe a las compras en volumen que han realizado a sus proveedores incrementando sus cuentas por pagar, y en el patrimonio de 114,39%; debido a que ha existido inyección de capital por parte de los socios lo que hace que aumente.

Siguiendo con el análisis se empleó otras herramientas como lo son las Razones Financieras, las cuales se seleccionaron en base al tipo de rubros en los estados financieros propios de la actividad de servicio de la empresa.



En este contexto se aplicaron, en primera instancia, **RAZONES DE LIQUIDEZ**; de donde se tiene que la empresa no posee una buena liquidez; es decir, la empresa podrá tener inconvenientes para efectuar sus pagos a corto plazo; ya que por cada dólar que debe, solo tiene 0.99 centavos para cubrirlo, además la empresa no cuenta con Capital de Trabajo, impidiéndole efectuar gastos corrientes o inversiones a corto plazo.

Dentro de los **INDICADORES DE SOLVENCIA** se determinó que la empresa presenta un nivel de endeudamiento del 45% con los acreedores.

Cada dólar invertido en Activos Fijos genera \$ 2,37 centavos de dólar en el patrimonio, reflejando una buena productividad de dichos activos en la generación de ingresos.

Con los **INDICADORES DE GESTIÓN** se pudo analizar la ineficiencia del activo total para generar ventas; debido a que por cada dólar invertido en Activos se generaron ventas \$ 0,88 centavos de dólar

En cuanto a su política de cobranza, las cuentas por cobrar rotan en un promedio de 45 veces al año; es decir que se recuperan cada 7 días, por lo que no existen inconvenientes de morosidad.



Pero la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios con los proveedores 85 días en promedio, generalmente los períodos largos de pago a los proveedores es consecuencia de una rotación lenta de los inventarios.

En cuanto al impacto de la carga financiera tenemos que los gastos financieros son mínimos en relación a las ventas generadas, por lo que se podrán cubrir los gastos financieros con las ventas realizadas.

En cuanto a la **RENTABILIDAD** de la empresa se observa la ineficiencia en el uso de los recursos para producir ventas, provocando la poca rentabilidad de la inversión, ya que la capacidad del Activo para producir utilidades fue del 0,48%. Por cada dólar de ventas en los dos períodos, se obtiene en promedio una ganancia bruta de \$ 0.09 centavos de dólar; este margen de utilidad bruta se debe a que los costos en ventas o gastos de operación son muy elevados.

Por cada dólar que los socios de la empresa tienen en patrimonio tuvieron una utilidad neta de 0,007 centavos de dólar; cifra negativa que demuestra un rendimiento nulo del patrimonio, ratificando la poca y negativa rentabilidad que ha mostrado la empresa en estos periodos analizados.



h. CONCLUSIONES

Luego de haber cumplido con los objetivos planteados en la **“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012”**; , se concluye lo siguiente:

1. La Cooperativa de Transporte Loja Internacional no ha realizado análisis financiero, lo que dificulta saber con exactitud el estado en la que se encuentra la entidad financieramente.
2. Se pudo determinar que la empresa cuenta con una estructura de capital constituida en su mayor parte por capital propio, lo que demuestra que la Cooperativa de Transporte está en manos de sus socios. Para el año 2012 tanto el Activo como el Pasivo y Patrimonio incrementaron significativamente, además ha existido un incremento tanto de los Ingresos como de los Costos y Gastos, situación que ha generado que la Utilidad también disminuya en relación al año base.
3. En la Razón de Liquidez se obtuvo que la Cooperativa de Transportes Loja no cuenta con una buena liquidez y además no cuenta con Capital de Trabajo, lo que le impide efectuar gastos



corrientes o inversiones a corto plazo; en cuanto a la rentabilidad de la empresa se observa la ineficiencia en el uso de los recursos para producir ventas, provocando la poca rentabilidad de la inversión, ya que la capacidad del Activo para producir utilidades fue del 0,48%. Por cada dólar que los socios de la empresa tienen en patrimonio tuvieron una utilidad neta de 0,007 centavos de dólar; cifra negativa que demuestra un rendimiento nulo del patrimonio, ratificando la poca y negativa rentabilidad que ha mostrado la empresa en estos periodos analizados.



i. RECOMENDACIONES

Una vez establecidas las conclusiones, se plantea las siguientes recomendaciones:

1. Aplicar los análisis financieros anualmente ya que les permitirá conocer con exactitud la situación financiera de la cooperativa, y de esta manera poder optar por alternativas de mejora para los posteriores periodos económicos, teniendo un control adecuado de sus operaciones.
2. Los directivos de la estación deben realizar periódicamente los análisis vertical para que pueda saber con exactitud la efectividad de sus operaciones, como también realizar la comparación histórica de los estados financieros para conocer si los aumentos y disminuciones han sido favorables para la empresa que le servirá como base para determinar las decisiones más idóneas que contribuyan a mejorar sus actividades
3. Que en la cooperativa a fin de cada periodo emplee los indicadores financieros, especialmente: liquidez, actividad, endeudamiento y de rentabilidad; con la finalidad de conocer y evaluar la situación y desempeño financiero de la entidad los mismos que ayudaran a una mejor toma de decisiones.



j. BIBLIOGRAFÍA

- ANAYA, O. H. (2006). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Colombia: 13 Edición Actualizada. Editorial Cordillera SA.
- BRAVO VALDIVIESO, M. (2013). *Contabilidad General*. Quito: 3ra Edición. Editorial Escobar.
- BURGWAL, G. (2010). *Planificación Estratégica y Operativa*. Ediciones Abya Yala.
- CASTRO, O. A. (2008). *Planeación Financiera Estratégica*.
- CATACORA, F. (2002). *CONTABILIDAD. LA BASE PARA LAS DECISIONES GERENCIALES*. CARACAS: EDITORIAL: MCGRAW HILL.
- CHIAVETANO, I. (2009). *Iniciación de la Organización y Técnica Comercial*. Mexico: Mc Graw Hill.
- CODIGO-DE-COMERCIO. (15 de Noviembre de 2015). *Superintendencia de Control*. Obtenido de <http://www.scpm.gob.ec/wp-content/uploads/2013/03/C%C3%B3digo-de-Comercio.pdf>
- GITMAN, L. (2003). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO: 10ª EDICIÓN. PRENTICE HALL.
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Décima Edición. Editorial Pearson Addison Wesley.
- GRACIA, O. L. (2003). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones*. Tercera Edición.
- HERNÁNDEZ, J. L. (07 de SEPTIEMBRE de 2015). *ANÁLISIS FINANCIERO*. Obtenido de DISPONIBLE EN: WWW.GESTIOPOLIS.COM/CANALES5/FIN/ANFINANCIER.HTM.
- Maldonado P., P. L. (2011). *Módulo III, Carrera de Administración de Empresas. Administrativo en el Desarrollo Empresarial*. Loja, Ecuador: s/n.
- MORENO, J. (2003). *LAS FINANZAS EN LAS EMPRESAS*. MÉXICO: CUARTA EDICIÓN.



MUNCH, L. (2010). *Gestión Organizacional, Enfoques y Proceso Administrativo*. Primera edición .

ORTIZ, A. H. (2008). *Análisis Financiero Aplicado*. Bogotá-Colombia: Universidad Externado de Colombia, decimotercera edición.

RUBIO DOMÍNGUEZ, P. (2008). *Manual de análisis financiero*. Edición electrónica gratuita.

WESTON, J. F. (2003). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MÉXICO D.F. : 10MA. EDICIÓN, EDITORIAL MC GRAW HILL.



k. ANEXOS

ANEXO Nº 1: ESTADOS FINANCIEROS

COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA	
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
CAMBANCOS	193,996.44
Caja	
Caja General C/M	62,697.81
Caja General E/S	40,479.97
Caja General T/C	804.62
Caja-Chica C/M	500.00
Caja-Chica E/S	250.00
Caja-Chica T/C	520.00
BANCOS	
Banco de Loja Cta.Cta. 1101023324 C/M	34,442.75
Banco de Loja Cta.Aho. 2101007898 C/M	95.68
CACRE Loja Cta.Aho. 11567 C/M	18.89
Caja Nuevas Horiz. Cta.Aho. 100103001005 C/M	21.53
Banco Pichincha Cta.Cta. 3433460904 C/M	6,197.05
Banco de Loja Cta.Aho. 2901028214 C/M Exp.	279.21
Banco de Loja Cta.Aho. 2900177349 C/M Mult.	38.63
Banco de Loja Cta.Cta. 2901209937 C/M FSCT	18,991.65
Banco del Austro Cta.Aho. 11607756 E/S	3,325.66
Banco de Guayaquil Cta.Aho. 21083173 E/S	1,495.00
Banco de Loja Cta.Cta. 2901309722 AVR	24,037.99
DEFERENCIAS TEMPORALES	40,000.00
Primas Banco de Loja C/M	40,000.00
CUENTAS POR COBRAR	522,121.05
Cuentas por Cobrar Socios C/M	90,369.68
Cuentas por Cobrar Socios T/C	20,331.80
Cuentas por Cobrar Empleados C/M	2,658.28
Cuentas por Cobrar Empleados E/S	150.00
Cuentas por Cobrar Empleados T/C	704.07
Cuentas por Cobrar Salidas C/M	15,739.04
Cheques Devueltos o Protestados C/M	622.86
Cheques Devueltos o Protestados E/S	501.00
Cuentas por Cobrar Terceros C/M	31,713.81
Cuentas por Cobrar Caja Comun C/M	25,238.45
Cuentas por Cobrar Estación Servicios C/M	4,985.34
Cuentas por Cobrar Taller Carrocerías C/M	75,970.42
Cuentas por Cobrar Planillas Taller C/M	15,152.41
Cuentas por Cobrar Combustible Estación C/M	4,003.17
Cuentas por Cobrar Empl.Gasto Cooperat C/M	2,082.68
Cuentas por Cobr.Serv.Guardiania y Multas C/M	6,290.00
Cuentas por Cobrar Comisiones y Rescales C/M	10,219.76
Cuentas por Cobrar Primas-Otros Seg.Terc. C/M	32,308.46
Garantías Entregadas por Cobrar C/M	20,945.19
Cuentas E/S	67,708.93
Anticipo Entregados a Proveedores AVR	94,144.43
Cuentas por Cobrar Caja Comun AVR	281.25



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DOCUMENTOS POR COBRAR		45.644,09
Documentos por Cobrar a Socios C/M	45.644,09	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR		20.322,68
Anticipo Impuesto a la Renta C/M	9.342,24	
Anticipo Impuesto a la Renta Años Anteriores C/M	7.678,96	
Crédito Tributario IVA Consolidado C/M	3.301,48	
INVENTARIOS CONSUMO INTERNO		90.161,07
Alimentación C/M	5.836,07	
Reservales T/C	84.325,00	
INVENTARIOS MERCADERIA		134.639,02
Mercadería Combustibles y Lubricantes E/S	40.605,98	
Inventario Llantas	35.280,31	
Inventario Repuestos A/R	58.771,73	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		37.395,89
Otras Cuentas y Dtos. por Cobrar E/S	16.808,55	
Otras Cuentas y Dtos. por Cobrar T/C	20.487,44	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.084.280,34
ACTIVO NO CORRIENTE		
MUEBLES Y ENSERES		166.147,85
Muebles y Enseres C/M	154.735,78	
Muebles y Enseres E/S	10.724,91	
Muebles y Enseres T/C	431,84	
Muebles y Enseres A/R	255,52	
GRUPO DE OFICINA		189.801,12
Equipo de Oficina C/M	112.431,34	
Equipo de Computación y Software C/M	58.648,64	
Equipo de Oficina E/S	3.575,24	
Equipo de Computación y Software E/S	7.885,34	
Equipo de Oficina T/C	2.634,32	
Equipo de Computación y Software T/C	3.476,25	
Equipo de Computación y Software A/R	1.149,99	
VEHICULOS		318.988,06
Vehículos C/M	188.336,73	
Vehículos E/S	132.651,32	
EDIFICIOS Y LOCALES.		729.389,07
Edificios y Locales C/M	59.860,60	
Edificios y Locales Terminal Machala C/M	369.772,13	
Edificios y Locales Guayaquil La Garzota C/M	47.141,08	
Edificios E/S	237.374,71	
Edificios T/C	15.140,55	
INSTALACIONES EN EDIFICIOS		39.455,66
Instalaciones E/S	39.060,30	
Instalaciones T/C	395,36	
herramientas		27.171,22
Herramientas C/M	7.301,48	
Herramientas M. y Accesorios T/C	19.869,74	
ACCIONARIA EQUIPO Y ACCESORIOS		152.673,94



**COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Repuestos y Accesorios E/S	136.689,88	
Repuestos y Equipo T/C	15.984,00	
DEPRECIACIONES ACUMULADAS		-879.229,82
Depreciación Acumulada C/M	-385.381,41	
Depreciación Acumulada E/S	-458.051,18	
Depreciación Acumulada T/C	-35.797,23	
RESERVOS		1.315.975,17
Reserva Plena C/M	150.000,00	
Reserva Guayaquil La Garzota C/M	372.009,64	
Reserva lavadora de Vehículos C/M	481.861,71	
Reserva Quito-Quitumbe C/M	288.155,82	
Reserva E/S	18.148,00	
Reserva T/C	6.000,00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.060.372,26
OTROS ACTIVOS		
RECEPCIONES		980,80
Recepciones Banco de Loja C/M	72,40	
Recepciones FENACOTIP C/M	528,40	
Recepciones Loja Certificados Aportación C/M	80,00	
Recepciones Unión Lojana Cooperativa C/M	300,00	
DEFERIDOS		27.213,21
Deferido local Encomiendas T.Guayaquil C/M	14.230,88	
Deferido local Boletería-Encom.Quitumbe C/M	12.982,23	
TOTAL OTROS ACTIVOS		28.194,01
TOTAL ACTIVOS		<u>3.172.846,61</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		439.788,70
Proveedores C/M	4.487,88	
Proveedores E/S	15,01	
Proveedores T/C	50.398,35	
Proveedores A/R	14.301,73	
Proveedores LÍantas	37.042,79	
Cuentas por Pagar C/M	56.734,20	
Cuentas por Pagar T/C	6.921,63	
E/S por Pagar C/M	28.120,89	
Interés C/M	21.327,74	
Cuentas por Pagar Varlos C/M	62.161,05	
Cuentas por Pagar Varlos T/C	36.174,74	
Imp. Utilidades Presente Ejercicio C/M	8.981,02	
Imp. Utilidades C/M	24.564,10	
Imp. Utilidades E/S	19.880,51	
Imp. Utilidades T/C	1.786,74	
Reserva Empleados C/M	308,68	
Cuentas por Pagar Taller de Carrocerías C/M	23.806,38	



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Cuentas por Pagar Estación Servicios C/M	16.198,18	
Cuentas por Pagar Varios E/S	6.200,40	
Cuentas por Pagar Varios A/R	1.342,49	
Cuentas por Pagar Casa Matriz Llantas	2.448,67	
Cuentas por Pagar Casa Matriz A/R	793,39	
Reservados entregados por Clientes A/R	15.992,55	
RECURSOS POR PAGAR CORTO PLAZO		122.451,80
Reservado Bancario E/S	23.684,46	
Reservado Bancario T/C	3.794,76	
Reservado Banco de Loja A/R	84.962,58	
RECURSOS POR PAGAR		394.871,49
Fondo viño Parabriz C/M	2.546,99	
Fondo de Computación C/M	14.541,75	
Fondo Enfermedades C/M	15.213,50	
Fondo de Auxilio por Accidentes C/M	17.872,00	
Fondo Rescate por Accidentes C/M	7.071,02	
Fondo Seguro contra Terceros C/M	61.474,16	
Fondo Adecuación Terminal C/M	41.746,80	
Fondo Auxilio por Accidentes T/C	234.403,27	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		23.009,76
Retención Iva por Pagar C/M	3.058,90	
Impuesto a la Renta por pagar	18.080,59	
Retenciones en la Fuente por Pagar I.R.C/M	1.870,27	
GUARANTIAS		1.420,00
Garantías Recibidas C/M	1.420,00	
PRESTAMOS INTERNOS		75.970,42
Prestamos T/C	75.970,42	
PROVISIONES		30.566,82
Reservado Tercer Sueldo C/M	4.218,47	
Reservado Cuarto Sueldo C/M	11.743,72	
Provisiones E/S	5.163,96	
Provisiones T/C	9.440,67	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.088.078,99
PASIVO LARGO PLAZO		
PRESTAMOS		353.247,47
Préstamo Banco de Loja(Capital)60mesesC/M	232.946,59	
Préstamo Banco de Loja(Capital)36mesesC/M	120.300,88	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		353.247,47
TOTAL PASIVO		1.441.326,46
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		354.703,47
Certificados de Aportación C/M	16.248,60	
Donaciones C/M	38.253,84	
Reservas C/M	27.393,49	
Derecho de Nuevo Socio C/M	107.722,23	



**COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Capital Social E/S	57.833,42	
Capital Social T/C	82.951,89	
Aportaciones A/R	24.300,00	
RESERVAS		1.376.816,88
Fondo Irreparable de Reservas C/M	22.921,13	
Fondo de Educación C/M	5.718,01	
Reserva Fondo Cooperativo C/M	3.579,50	
Reserva Provisión y Asistencia Social C/M	5.713,81	
Reserva de Capital C/M	159.524,26	
Reinversión y Capitalización C/M	28.810,15	
Reserva por Valuación, Donaciones y Otros C/M	848.566,90	
Reservas E/S	47.129,15	
Reserva de Capital E/S	251.620,40	
Reservas T/C	3.236,37	
TOTAL PATRIMONIO		1.731.520,15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.172.846,61</u>


Dr. Polibio Vélez Cabrera
GERENTE COOP. TRANS. LOJA


Sr. Lider Morales Martinez
PRESIDENTE H. CONSEJO ADMINISTRACION C.T.L


Sr. Wilder Guaman Espinoza
PRESIDENTE H. CONSEJO VIGILANCIA C.T.L


Lic. Edwin Apolo Piedra
CONTADOR GENERAL COOP. TRANS. LOJA



COOPERATIVA DE TRANS. "LOJA"
PRESIDENCIA
H. CONSEJO DE VIGILANCIA
CASA MATRIX
LOJA - ECUADOR



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (CONSOLIDADO)
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS		
VENTAS IVA 12%		4.225.248,79
VENTAS IVA 0%		3.288,64
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		4.620,50
OTROS INGRESOS		1.616.449,42
TOTAL INGRESOS		5.849.605,35
COSTOS Y GASTOS		
COSTO DE VENTA		26.903,31
FLETES EN COMPRAS TRANSPORTE		19.936,00
COMPRAS		3.745.958,57
SUELDOS		966.523,88
BENEFICIOS SOCIALES. INDEMNIZACION, GRATIFICACION		184.520,65
APORTE SEGURIDAD SOCIAL Y FONDOS DE RESERVA		174.691,05
HONORARIOS PROFESIONALES		20.712,13
MANTENIMIENTO (FREC.VEHIL.TERM.EQUIP.MUEBL.)		51.902,85
IMPRESA Y REPRODUCCION		36.817,05
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		2.826,42
SERVICIOS BASICOS		70.582,70
OTROS SERVICIOS		29.193,53
ARRIENDO LOCALES		125.973,73
SUMINISTROS Y MATERIALES		52.700,82
GASTOS SOCIALES		15.000,00
GASTOS EMPRESARIALES		21.158,30
IMPUESTOS Y TASAS		14.585,99
GASTOS FINANCIEROS		2.560,52
GASTO NO DEDUCIBLES (HONOR.VIATIC.APOR.PER.OTROS)		56.350,20
DISPENSARIO MEDICO		1.438,86
DEPRECIACIONES		88.714,42
VARIOS GASTOS OPERACIONALES		15.174,84
SUELDOS TANQUERO		6.795,66
BENEFICIOS SOCIALES TANQUERO		1.083,86
APORTE SEGURIDAD SOCIAL TANQUERO		1.327,55
GASTOS TANQUERO		22.148,89
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES C.A.		1.578,26
SUELDOS WINCHA		7.126,35
BENEFICIOS SOCIALES WINCHA		825,37
APORTE SEGURIDAD SOCIAL WINCHA		1.183,85
GASTOS WINCHA		23.448,25
TOTAL COSTOS Y GASTOS		5.789.731,86
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		59.873,49

Dr. Polivio Vélez Cabrera
 GERENTE COOP. TRANS. LOJA

Sr. Lider Morales Martinez
 PRESIDENTE H. CONSEJO ADMINISTRACION C.T.L.

Sr. Winder Guzman Espinoza
 PRESIDENTE H. CONSEJO DE VIGILANCIA
 COOPERATIVA DE TRANS. "LOJA"
PRESIDENCIA
 CONSEJO DE VIGILANCIA
 CASA MATRIZ
 LOJA - ECUADOR

Lic. Edwin Apolo Piedras
 CONTADOR GENERAL COOP. TRANS. LOJA
 COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
 CONTABILIDAD
 COOP. TRANS. LOJA
 CASA MATRIZ



COOPERATIVA DE TRANSPORTES E/S
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA-BANCOS 343.882,61

CAJA

Caja General C/M	85.402,67
Caja General E/S	36.029,98
Caja General T/C	2.952,35
Caja Chica C/M	500,00
Caja Chica E/S	250,00
Caja Chica T/C	520,00

BANCOS

Banco de Loja Cta.Cta. 1101023324 C/M	114.670,06
Banco de Loja Cta.Aho. 2101007996 C/M	180,71
CACPE Loja Cta.Aho. 11567 C/M	18,89
Coop.Nuevos Horiz.Cta.Aho.100103001005 C/M	22,70
Banco Pichincha Cta.Cta. 3433468904 C/M	7.755,97
Banco de Loja Cta.Aho. 2901028214 C/M Exp.	6.585,82
Banco de Loja Cta.Aho. 2900177349 C/M	16,30
Banco de Loja Cta.Cta. 2901209937 C/M FSCT	4.731,98
Banco de Loja Cta.Aho. 2101040832 C/M Serv.Esp.	71.282,51
Banco de Loja Cta.Aho. 2102000393 C/M V.	565,13
Banco del Austro Cta.Aho. 11607756 E/S	3.734,55
Banco de Guayaquil Cta.Aho. 21083173 E/S	0,28
Banco de Loja Cta.Cta. 2901309722 A/R	8.662,71

CUENTAS POR COBRAR

Ctas.por Cobrar Socios C/M	20.125,85
Ctas.por Cobrar Socios T/C	6.003,50
Ctas.por Cobrar Empleados C/M	1.876,32
Ctas.por Cobrar Empleados E/S	350,00
Ctas.por Cobrar Empleados T/C	341,02
Cuentas por Cobrar Salidas C/M	4.953,00
Cheques Devueltos o Protestados E/S	501,00
Cuentas por Cobrar Terceros C/M	118.327,46
Cuentas por Cobrar Estación Servicios C/M	5.273,98
Cuentas por Cobrar Taller Carrocerías C/M	58.415,01
Cuentas por Cobrar Planillas Taller C/M	7.580,10
Cuentas por Cobrar Combustible Estación C/M	3.850,04
Cuentas por Cobrar Empl.Gasto Cooperat.C/M	2.615,23
Cuentas por Cobr.Serv.Guardiania y Maltas C/M	3.434,40
Cuentas por Cobrar Comisiones y Rescales C/M	3.289,00
Cuentas por Cobrar Primas-Otros Seg.Terc. C/M	48.860,79
Garantías Entregadas por Cobrar C/M	25.975,72
Clientes E/S	86.571,39
Clientes A/R	256.320,49
Cuentas por Cobrar Varios A/R	462,00

DOCUMENTOS POR COBRAR

Documentos por Cobrar a Socios C/M 52.323,72

660.936,30



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR		24.886,54	
Anticipo Impuesto a la Renta C/M	9.821,14		
Credito Tributario IVA E/S	740,05		
Credito Tributario IVA A/R	14.282,65		
Credito Tributario IVA Llantas	42,70		
INVENTARIOS CONSUMO INTERNO		93.155,17	
Almacén C/M	4.482,17		
Materiales T/C	88.693,00		
INVENTARIOS MERCADERIA		271.783,13	
Mercadería Combustibles y Lubricantes E/S	46.276,30		
Inventario Llantas	356,54		
Inventario Repuestos A/R	225.150,29		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		72.648,74	
Otras Cuentas y Dtos. por Cobrar E/S	42.571,10		
Otras Cuentas y Dtos. por Cobrar T/C	30.077,64		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1.519.616,21
ACTIVO NO CORRIENTE		174.840,43	
MUEBLES Y ENSERES		228.282,55	
Muebles y Enseres C/M	162.113,78		
Muebles y Enseres E/S	10.724,91		
Muebles y Enseres T/C	875,64		
Muebles y Enseres A/R	1.128,10		
EQUIPO DE OFICINA		318.988,05	
Equipo de Oficina C/M	120.833,06		
Equipo de Computación y Software C/M	84.873,57		
Equipo de Oficina E/S	3.899,35		
Equipo de Computación y Software E/S	9.929,95		
Equipo de Oficina T/C	2.634,32		
Equipo de Computación y Software T/C	5.233,32		
Equipo de Computación y Software A/R	1.278,98		
VEHICULOS		2.033.452,24	
Vehiculos C/M	188.336,73		
Vehiculos E/S	132.651,32		
EDIFICIOS Y LOCALES.		39.455,66	
Edificios y Locales C/M	983.581,22		
Edificios y Locales Terminal Machala C/M	430.896,52		
Edificios y Locales Guayaquil La Garzota C/M	47.141,08		
Edificios Estacion de Transferencia C/M	65.271,94		
Edificios E/S	278.471,78		
Edificios T/C	228.109,70		
INSTALACIONES EN EDIFICIOS		31.460,39	
Instalaciones E/S	39.080,30		
Instalaciones T/C	395,36		
HERRAMIENTAS		153.746,74	
Herramientas C/M	7.301,48		
Herramientas M. y Accesorios T/C	24.158,91		
MAQUINARIA EQUIPO Y ACCESORIOS			



BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Equipos y Accesorios E/S	136.989,88	
Maquinaria y Equipo T/C	16.756,88	
DEPRECIACIONES ACUMULADAS		-962.329,99
Depreciación Acumulada C/M	-448.487,08	
Depreciación Acumulada E/S	-472.725,32	
Depreciación Acumulada T/C	-41.117,81	
TERRENOS		1.787.387,20
Terrenos Piura C/M	150.000,00	
Terrenos Guayaquil La Garzola C/M	372.009,64	
Terrenos lavadora de Vehículos C/M	539.053,91	
Terrenos Quito-Quitumbe C/M	702.175,65	
Terrenos E/S	18.148,00	
Terrenos T/C	6.000,00	
OBRAS EN PROCESO		22.637,99
Construcción en Proceso Lavadora C/M	10.360,00	
Construcción en Proceso Terminal Quitumbe C/M	12.277,99	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.827.921,26
OTROS ACTIVOS		
INVERSIONES		980,80
Acciones Banco de Loja C/M	72,40	
Acciones FENACOTIP C/M	528,40	
CACPE Loja Certificados Aportación C/M	80,00	
Acciones Unión Lojana Cooperativa C/M	300,00	
DIFERIDOS		27.213,21
Concesion local Encomiendas T.Guayaquil C/M	14.230,98	
Concesion local Boletería-Encom.Quitumbe C/M	12.982,23	
TOTAL OTROS ACTIVOS		28.194,01
TOTAL ACTIVOS		<u>5.375.731,48</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR		1.017.856,96
Proveedores C/M	1.695,17	
Proveedores E/S	22.255,26	
Proveedores T/C	88.315,04	
Proveedores Repuestos A/R	392.424,45	
Sueldos por Pagar C/M	64.332,69	
Sueldos por Pagar T/C	7.670,59	
IESS por Pagar C/M	33.426,98	
Patrocinio C/M	21.327,74	
Cuentas por Pagar Varios C/M	78.157,97	
Cuentas por Pagar Varios T/C	30.172,86	
15% Utilidades Presente Ejercicio C/M	3.887,89	
15% Utilidades C/M	33.545,12	
15% Utilidades E/S	19.680,51	
15% Utilidades T/C	1.786,74	



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuentas por Pagar Cauciones Empleados C/M	308,66	
Cuentas por Pagar Taller de Carrocerías C/M	18.711,82	
Cuentas por Pagar Estación Servicios C/M	41.813,25	
Cts. por Pagar Caja Común Pasajes Serv.Esp.C/M	71.408,34	
Cts. por Pagar Subsidio del Gobierno C/M	65.600,00	
Cuentas por Pagar Varios E/S	7.236,25	
Cuentas por Pagar Varios A/R	3.171,10	
Cuentas por Pagar Varios Llantas	399,24	
Anticipos entregados por Socios T/C	8.782,92	
Anticipos entregados por Clientes A/R	646,37	
DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO		27.943,04
Sobregiro Bancario E/S	20.034,00	
Sobregiro Bancario T/C	7.909,04	
FONDOS POR PAGAR		386.064,19
Fondo Vidrio Parabríz C/M	3.635,48	
Ayuda Enfermedades C/M	4.779,28	
Fondo de Auxilio por Accidentes C/M	19.525,00	
Aguinaldo Socios C/M	6.713,36	
Fondo Rescate por Accidentes C/M	8.305,37	
Fondo Seguro contra Terceros C/M	70.202,25	
Fondo Auxilio por Accidentes T/C	272.903,45	
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR		14.658,35
Retención IVA por Pagar C/M	3.335,04	
Impuesto a la Renta por Pagar C/M	9.009,64	
Retenciones en la Fuente por Pagar LR.C/M	2.313,67	
GARANTIAS		1.770,00
Garantías Recibidas C/M	1.770,00	
PRESTAMOS INTERNOS		56.343,79
Préstamos T/C	56.343,79	
PROVISIONES		36.217,78
Décimo Tercer Sueldo C/M	5.164,17	
Décimo Cuarto Sueldo C/M	16.650,68	
Provisiones E/S	6.311,38	
Provisiones T/C	8.091,55	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.540.854,11
PASIVO LARGO PLAZO		
PRESTAMOS		122.648,13
Préstamo Banco de Loja(Capital)80mesesC/M	122.648,13	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		122.648,13
TOTAL PASIVO		1.663.502,24
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		3.169.372,05
Certificados de Aportación C/M	2.971.886,74	
Aportaciones E/S	57.833,42	
Aportaciones T/C	82.951,89	



BALANCE GENERAL (CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Aportaciones A/R	56.700,00	
RESERVAS		529.835,45
Fondo Irreparable de Reservas C/M	22.921,13	
Fondo de Educación C/M	5.718,01	
Reserva Fondo Cooperativo C/M	3.576,50	
Reserva Provisión y Asistencia Social C/M	5.713,81	
Reserva de Capital C/M	187.373,58	
Reserva por Valuación, Donaciones y Otros C/M	2.546,52	
Reservas E/S	47.129,15	
Reserva de Capital E/S	251.620,40	
Reservas T/C	3.236,37	
RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO		13.021,74
Excedente Consolidado	13.021,74	
TOTAL PATRIMONIO		3.712.229,24
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 <u>5.375.731,48</u>

224.345-53



 Dr. Polibio Vélez Cabrera
 GERENTE COOP. TRANS. LOJA



 Sr. Líder Morales Martínez
 PRESIDENTE H. CONSEJO ADMINISTRACION C.T.L.


 Sr. Wilder Guamán Espinoza
 PRESIDENTE H. CONSEJO VIGILANCIA C.T.L.

COOPERATIVA DE TRANS. "LOJA"
PRESIDENCIA
H. CONSEJO DE VIGILANCIA



 Lic. Edwin Apolo Piedra
 CONTADOR GENERAL COOP. TRANS. LOJA



COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (CONSOLIDADO)
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INGRESOS

VENTAS IVA 12%	4.714.060,99
VENTAS IVA 0%	508,01
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	1.793,93
OTROS INGRESOS	1.766.136,31

TOTAL INGRESOS

6.482.499,24

COSTOS Y GASTOS

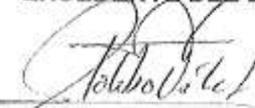
COSTO DE VENTA	-137.144,11
FLETES EN COMPRAS TRANSPORTE	12.729,20
COMPRAS	4.377.435,26
SUELDOS	1.058.110,59
BENEFICIOS SOCIALES. INDEMNIZACION, GRATIFICACION	214.291,72
APORTE SEGURIDAD SOCIAL Y FONDOS DE RESERVA	196.776,46
HONORARIOS PROFESIONALES	21.914,29
MANTENIMIENTO (FREC.VEHI.TERM.EQUIP.MUEBL.)	64.837,06
IMPRESA Y REPRODUCCION	30.098,67
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	5.603,52
SERVICIOS BASICOS	92.562,57
OTROS SERVICIOS	57.059,08
ARRIENDO LOCALES	133.464,41
SUMINISTROS Y MATERIALES	53.177,04
GASTOS SOCIALES	10.554,56
GASTOS EMPRESARIALES	27.552,28
IMPUESTOS Y TASAS	23.084,54
INTERESES BANCARIOS	4.758,81
SERVICIOS FINANCIEROS	4.486,88
GASTO NO DEDUCIBLES (HONOR.VIATIC.APOR.PER.OTROS)	43.696,48
DISPENSARIO MEDICO	1.353,92
DEPRECIACIONES	83.100,17
VARIOS GASTOS OPERACIONALES	11.493,24
SUELDOS TANQUERO	7.326,90
BENEFICIOS SOCIALES TANQUERO	1.151,60
APORTE SEGURIDAD SOCIAL TANQUERO	977,43
GASTOS TANQUERO	29.341,05
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	3.819,73
SUELDOS WINCHA	-
BENEFICIOS SOCIALES WINCHA	-
APORTE SEGURIDAD SOCIAL WINCHA	-
GASTOS WINCHA	23.066,62

TOTAL COSTOS Y GASTOS

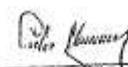
6.456.579,97

EXCEDENTE DEL EJERCICIO

25.919,27

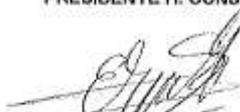

 Dr. Polivio Vélez Cabrera
 GERENTE COOP. TRANS. LOJA




 Sr. Lider Morales Martinez
 PRESIDENTE H. CONSEJO ADMINISTRACION C.T.L.




 Sr. Wilder Guaman Espinoza
 PRESIDENTE H. CONSEJO VIGILANCIA C.T.L.
 COOPERATIVA DE TRANS. "LOJA"
PRESIDENCIA
 H. CONSEJO DE VIGILANCIA


 Lic. Edwin Apolo Piedra
 CONTADOR GENERAL COOP. TRANS. LOJA





ANEXO 2: PROYECTO DE TESIS APROBADO

TEMA

“APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2011 – 2012”

PROBLEMÁTICA

Las finanzas juegan un papel muy importante dentro de la planeación de las empresas, ya que la planeación financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa; donde los administradores utilizan la información para evaluar, controlar y tomar decisiones. El análisis de los estados financieros de la empresa, son parte de un proceso de información, cuyo objetivo es dar a conocer la situación económica y financiera de una empresa, para determinar si la misma está en capacidad de crecer en el mercado.

Pero en la actualidad la mayoría de empresas se han visto afectadas por diversos problemas, derivados de la inadecuada aplicación de los procesos de administración financiera o por la ausencia de estos, lo que posteriormente conlleva a la mala toma de decisiones, mala inversión de



activos fijos, deficiente planificación estratégica y operativa; lo que no permite que se alcance un desarrollo sostenible.

La administración financiera tiene un lugar muy importante en la toma de decisiones, sin tener en cuenta el tamaño de la organización; ya que contribuye al conocimiento técnico, aplicado en la gestión financiera empresarial, permitiendo diagnosticar la situación económica financiera, con la finalidad de poder tomar decisiones adecuadas.

La crisis económica, social y política que atraviesan todos los países a nivel mundial, en especial los países de América Latina, propicia grandes monopolios internacionales, impulsando la globalización como única medida de solución a los problemas de los países subdesarrollados.

Los sectores productivos del Ecuador, tales como la industria, minería, pesca, ganadería, turismo, y empresas de servicios; han sido los factores fundamentales para el desarrollo del país, pese a haber sufrido una serie de crisis tanto a nivel nacional como internacional, ha hecho que las mismas se vayan fortaleciendo poco a poco.

Las empresas de servicios como las Cooperativas de transporte, en los últimos años han tenido gran relevancia, ya que se han ido incrementando de acuerdo a la necesidad que se va presentando en la sociedad, pero con el fortalecimiento de este sector se aporta a la economía y al empleo,



siendo una base para el desarrollo y crecimiento del país, como es el caso de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional.

Luego de analizar lo anteriormente mencionado, se delimita el siguiente problema: La falta de aplicación de técnicas y herramientas de administración financiera, no permite conocer la situación económica financiera en la empresa Cooperativa de Transportes Loja Internacional; es decir, no conoce el nivel de endeudamiento, liquidez o rentabilidad con la que cuentan, lo que entorpece la correcta toma de decisiones, limitando así el crecimiento óptimo de la misma.

Por las razones antes indicadas y al haber determinado la importancia de la aplicación del análisis financiero, se propone la **APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÌODO 2011 – 2012**; ya que el resultado de realizar dicho análisis servirá de base para aplicar medidas correctivas, necesarias para superar las debilidades y mejorar la gestión financiera.

JUSTIFICACIÓN

En concordancia con la misión de la Universidad Nacional de Loja, de contribuir a la solución de problemas de la sociedad, esta labor la realiza a través de la carrera de Ingeniería en Banca y Finanzas, formando



profesionales con suficientes conocimientos en la parte científica- técnica con la finalidad de beneficiar a la colectividad; a través del tema de tesis: “APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÌODO 2011 – 2012”; tema mismo con el que se pretende poner en práctica todos los conocimientos adquiridos durante la formación profesional, y, su desarrollo responderá a los requerimientos de una investigación científica, que permitirá brindar un producto de calidad y de pertinencia social brindando alternativas de solución en el campo financiero.

Con el desarrollo del presente proyecto se pretende que la empresa mejore su gestión administrativa, con la finalidad de que la misma pueda optimizar y canalizar de mejor manera sus recursos monetarios, logrando así incrementar su rentabilidad y liquidez, para de esta manera minimizar los riesgos financieros que ocasiona toda actividad económica.

En el ámbito social, los resultados de esta investigación constituirán un aporte muy significativo para los directivos, miembros y socios de la Cooperativa de Transporte Loja Internacional, por cuanto la investigación contiene información clara y detallada de como se está llevando la parte económica – financiera de la empresa, haciéndoles reflexionar sobre la



importancia de la aplicación de las herramientas de gestión financiera, que ayudan al desarrollo de las empresas.

OBJETIVOS

GENERAL:

Aplicar el análisis financiero a los estados financieros de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional en el período 2011 – 2012.

ESPECÍFICOS:

- Aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa, para conocer si la misma tiene una distribución equitativa de activos, y para determinar la variación de los estados financieros de un año a otro.
- Establecer indicadores y razones financieros pertinentes a los balances generales y estados de resultados, para determinar la situación económica financiera de la empresa.
- Elaborar el informe final de acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación del análisis financiero a la cooperativa de transportes Loja Internacional.



METODOLOGÍA

Los métodos, técnicas y procedimientos que serán utilizados en el presente trabajo serán:

MÉTODOS:

- **Científico.-** Este método ayudara a establecer la problemática, identificando los problemas más relevantes, facilitando así el planteamiento de los objetivos, la estructuración del marco teórico referente y llevar un seguimiento lógico de todo el proceso investigativo.
- **Inductivo.-** Se lo empleará al momento de definir todos los aspectos inherentes a la administración y procedimientos que realiza la Cooperativa de Transporte Loja Internacional, así como también el análisis del movimiento contable de cada uno de los años en estudio, para poder inferir en la eficiencia de la Gestión Administrativa.
- **Deductivo.-** Su aplicación servirá para recopilar información de conocimientos generales acerca de empresas que se dedican a la misma actividad y demás factores externos inherentes a la



empresa en estudio, hasta poder plantear las correspondientes conclusiones y recomendaciones.

- **Analítico.-** La aplicación de este método permitirá delimitar el problema, analizando individualmente toda la información obtenida en el proceso de investigación; además será de utilidad en el análisis de los contenidos teóricos – prácticos, en los diferentes resultados del análisis financiero, como también en la interpretación de los resultados de la aplicación de las fórmulas de los índices financieros para determinar la situación económico financiera de la empresa; es decir, con este método, será posible sintetizar toda la información obtenida de fuentes primarias y secundarias para armar el informe final.

TÉCNICAS

Los métodos a utilizarse, necesitan de ciertas técnicas que les permitan cumplir los objetivos propuestos. De tal manera en el desarrollo de la presente tesis se utilizará:

- **Entrevista.-** Con la aplicación de ésta técnica, se realizará una entrevista al Presidente y/o Gerente de la empresa, para obtener información detallada y relevante sobre la misma.



- **Observación Directa.-** Permitirá evidenciar la estructura organizacional de la empresa y el manejo de las cuentas detalladas en los estados financieros proporcionados, lo que servirá para conocer el desenvolvimiento operativo de las actividades de la misma, así como también para determinar su estado real.
- **Recolección Bibliográfica.-** Consiste en recoger información de libros, revistas, internet u otra fuente que proporcione datos acerca del objeto de estudio, se utilizará para el desarrollo de la Revisión de Literatura, la misma que será la guía y referencia teórica del proyecto; además se recurrirá a ésta para abastecerse de información primaria, para el cumplimiento de los objetivos del proyecto.



ANEXO Nº 3: FORMATO DE ENTREVISTA



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

**ÁREA JURIDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA**

CARRERA BANCA Y FINANZAS

FORMATO DE ENTREVISTA

La presenta entrevista fue dirigida al Gerente de la Cooperativa de Transporte Loja.

1.- ¿La Cooperativa de Transporte Loja cuenta con una estructura organizativa?

2.- ¿Qué tipo de control interno es el que realizan en la entidad?

3.- ¿Por qué Organismo está Regularizada la Cooperativa de Transporte Loja?



4.- ¿Qué tiempo tiene laborando la Cooperativa en el mercado?

5.- ¿Cada que tiempo se cancela a los proveedores?

Semanal () Quincenal ()
Mensual ()

6.- ¿En qué meses del año se generan mayores ingresos en la Cooperativa?

7.- ¿En la Cooperativa de Transporte Loja, qué objetivos tienen planteados a Futuro?

8.- ¿Aplican Análisis Financiero en la Cooperativa de Transporte Loja?

9.- ¿Realizan informes Financieros?



10.- ¿Los informes Financieros a quien se los presenta?

11.- ¿Cómo piensa Ud. que se encuentra el ambiente laboral dentro de la entidad?

12.- ¿Existe una comunicación de trabajo eficiente y cordial dentro de la institución para el desarrollo adecuado de las actividades en todo su ámbito?

13.- ¿La entidad cuenta con algún programa de contingencia en caso de surgir alguna eventualidad que afecte el desarrollo de las actividades?

14.- ¿Las actividades que usted realiza son evaluadas por algún ente?

Si ()

No ()

Explique:



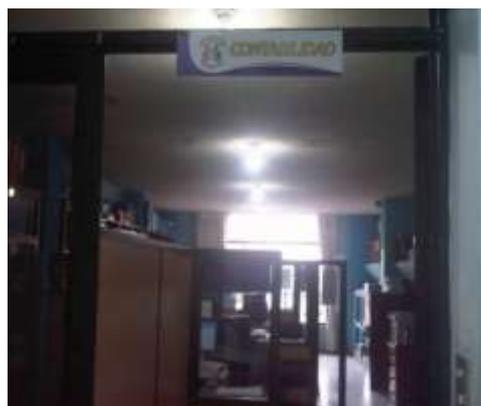
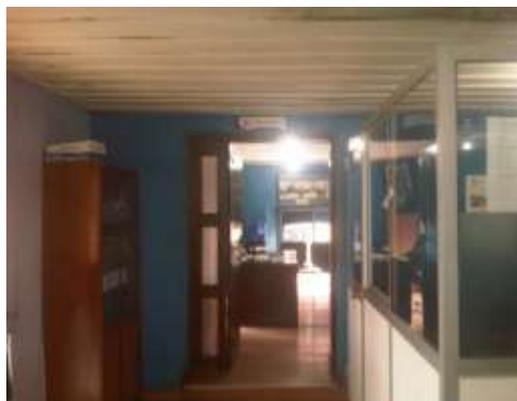
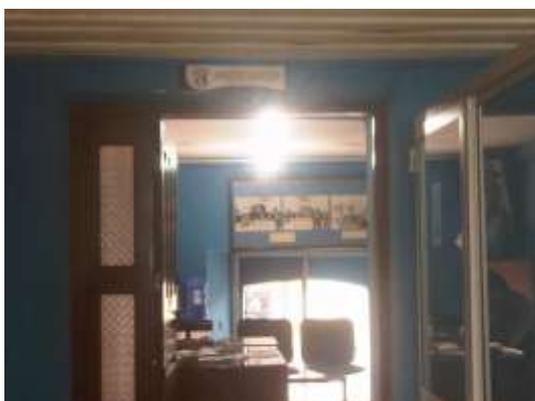
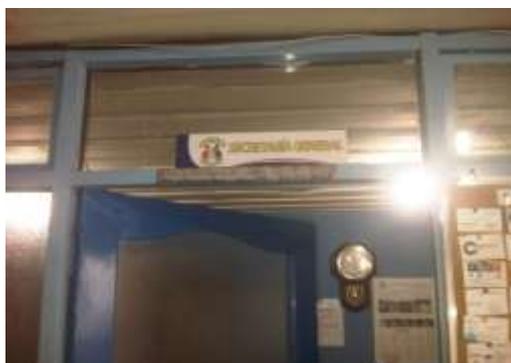
15.- ¿Cada qué tiempo realizan control a las actividades que usted desarrolla?

16.- ¿Quién realiza el control de las actividades desarrolladas?

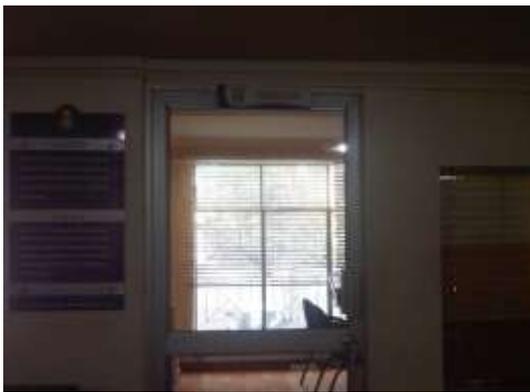
17.- ¿Son reconocidos los logros y el compromiso de las personas y equipo de trabajo que se esfuerzan por mejorar la institución?



ANEXO N° 4: FOTOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA









ÍNDICE

CONTENIDOS	PÁG
– PORTADA	i
– CERTIFICACIÓN	ii
– AUTORÍA	iii
– CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
– DEDICATORIA	v
– AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA	10
e. MATERIALES Y MÉTODOS	61
f. RESULTADOS	64
g. DISCUSIÓN	113
h. CONCLUSIONES	117
i. RECOMENDACIONES	119
j. BIBLIOGRAFÍA	120
k. ANEXOS	122