UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"

Tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor

AUTORA:

Gabriela Lisbeth Ríos Toro

DIRECTORA:

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mgs

LOJA – ECUADOR

2017

CERTIFICACIÓN

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mgs. DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

CERTIFICA:

Haber dirigido y revisado el trabajo de investigación titulado "ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", desarrollado por la aspirante Gabriela Lisbeth Ríos Toro, previo a optar el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, el mismo que cumple con los requisitos establecidos en las Normas Generales para la Graduación, por lo tanto autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Noviembre del 2017

Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mgs.

DIRECTORA DE TESIS

A U T O R Í A

Yo, Gabriela Lisbeth Ríos Toro; 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: Gabriela Lisbeth Ríos Toro

Firma: .....

Cédula: 1105144909

Fecha: Loja, 10 de noviembre del 2017

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACION ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Gabriela Lisbeth Ríos Toro, declaro ser autora de la tesis titulada: "ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO", como requisito para optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, autorizo 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 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 formación 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 10 días del mes de noviembre del dos mil diez y siete, firma la autora.

Firma:.....

Autora: Gabriela Lisbeth Ríos Toro

Cédula: 1105144909

Dirección: Loja, Clodoveo Jaramillo, calles Iquitos y Córdova

Correo Electrónico: flakfernandita@gmail.com

Celular: 0990829588

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo, Mgs.

Tribunal de Grado:

Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay Phd.	PRESIDENTA
Dr. Audverto de Jesús Cueva Cueva Phd.	VOCAL
Dra. Gladys Ludeña Eras Mgs.	VOCAL

DEDICATORIA

A Dios por darme salud y la fortaleza necesaria para emprender con constancia y dedicación el presente trabajo de investigación. A mi madre **Yanina Toro** quien a la vez hizo el papel de padre, le debo mis triunfos y victorias ya que con su amor, esfuerzo, sacrificio y sabiduría supo guiarme con sus hábitos y valores pues depositó en mí su entera confianza brindándome su apoyo incondicional.

A mi abuelito **Manuel Toro**, mi figura paternal, quien con su motivación constante propicio a que nunca desmaye en este arduo trayecto. A mi hija **Fernanda Analía** mi motor mi vida entera quien por ella decidí luchar y ser una mujer de bien, pues ha sabido darme ánimos diarios para desarrollarme como mamá y futura profesional.

A mis tíos y primas quienes de una u otra forma supieron inspirarme para cumplir con esta meta tan anhelada y sustancial en mi vida.

Gabriela Ríos

AGRADECIMIENTO

Al finalizar la presente tesis extiendo mi más sincero agradecimiento a la planta docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, quienes instruidamente imparten su conocimiento académico, contribuyendo de esta manera a la formación y desarrollo de nuevos profesionales.

A la Dra. Lucía Armijos Tandazo Mgs, por su acertada dirección durante la ejecución del trabajo de investigación, de la misma manera a la Dra. Gladys Ludeña Eras Mgs, quien con su comprensión ha sabido entregar su sabio aprendizaje.

Y, a los directivos, administradores y financieros de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional por haberme dado cabida para desarrollar mi tesis, facilitándome la información necesaria.

La Autora

a. TÍTULO

“ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

b. RESÚMEN

El trabajo de tesis denominado “ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO” se lo efectuó tomando en cuenta cada una de las etapas del proceso investigativo, con la finalidad de conocer el estado actual en el que se encuentra el taller, lo que será de gran importancia para todos los directivos en la toma de decisiones actuales y las que se tomarán en un futuro para sus actividades planificadas.

A fin de dar cumplimiento a los objetivos propuestos se dio inicio con el análisis vertical para establecer en la organización si tiene una distribución equitativa de sus activos y si estos están de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Para ello se analizó el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados por los años 2014-2015 y se determinó la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas, comparando las cifras en forma vertical. De igual manera con la aplicación del análisis horizontal se determinó la **variación absoluta o relativa** que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, estableciendo cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, estableciendo si

el comportamiento de la empresa en el periodo examinado fue bueno, regular o malo.

La aplicación de las razones de liquidez, actividad, endeudamiento e indicadores de rentabilidad, sistema Dupont y el cálculo del EVA, permitió medir y cuantificar la realidad económica y financiera de los Talleres de Carrocerías, así como establecer la capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social y de esta manera poder realizar proyecciones a corto, mediano y largo plazo.

Las razones financieras permitieron hacer comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Finalmente se presenta el Informe de Análisis Financiero que recoge cada resultado de las comparaciones verticales, horizontales y de la aplicación de razones e indicadores financieros, factores que facilitaron presentar la Propuesta de Mejoramiento enfocada en estrategias para mejorar la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad que será de gran ayuda en la toma de decisiones para mejorar la situación por la que se encuentra atravesando la empresa.

SUMMARY

The thesis work called "FINANCIAL ANALYSIS IN THE BODY WORKSHOP OF THE TRANSPORTATION COOPERATIVE LOJA PERIOD 2014-2015. PROPOSAL FOR IMPROVEMENT ", was made taking into account each of the stages of the investigative process, in order to know the current state in which the workshop is, which will be of great importance to all managers in making current decisions and those that will be taken in the future for your planned activities.

In order to comply with the proposed objectives, the vertical analysis began to establish in the organization whether it has an equitable distribution of its assets and whether these are in accordance with financial and operational needs. To do so, the State of Financial Position and Income Statement for the years 2014-2015 was analyzed and the percentage composition of each Asset, Liability and Equity account was determined, based on the value of the Total Asset and the percentage represented by each item. of the Income Statement from the Net sales, comparing the figures in vertical form. Likewise, with the application of horizontal analysis, the absolute or relative variation that each item of the financial statements has undergone in one period with respect to another was determined, establishing the growth or decrease of an account in a given period, establishing whether the The behavior of the company in the period examined was good, fair or bad.

The application of the reasons for liquidity, activity, indebtedness and profitability indicators, the Dupont system and the calculation of the EVA, made it possible to measure and quantify the economic and financial reality of the Car Body Workshops, as well as to establish the capacity to assume the different obligations to that takes charge to be able to develop its social object and in this way be able to make projections in the short, medium and long term.

The financial ratios allow comparisons between the different accounting or economic periods of the company to know what has been the behavior of this during the time and thus be able to do for example short, medium and long term projections, simply make evaluations on past results for take corrective action if this is the case.

Finally, the Financial Analysis Report is presented, which includes each result of the vertical and horizontal comparisons and the application of financial ratios and indicators, factors that facilitate the presentation of the Improvement Proposal that will be of great help in making decisions to improve the situation. why you are going through the company.

c. INTRODUCCIÓN

La interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, a través de esta los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, las cuales serán aquellas de las que se espera el mejor desempeño para la empresa creando entonces las distintas políticas de uso de recursos.

El **"ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA. PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"**, intenta implementar alternativas de solución, las cuales están basadas en los resultados obtenidos después de la aplicación; y de esta forma lograr incrementar sus utilidades maximizando la liquidez y rentabilidad; así mismo impulsar a la utilización del análisis financiero en la empresa para tener una mejor ejecución de las actividades coadyuvando en la optimización de recursos que permita tomar decisiones adecuadas que influyan en el pertinente y oportuno desarrollo de la empresa en todos sus aspectos.

Este trabajo de investigación está estructurado de acuerdo a las exigencias legales expuestas en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, contiene un **Título**, el que hace referencia al tema objeto de investigación, **Resumen,** en castellano y

traducido al inglés, contiene en forma resumida el desarrollo del trabajo, **Introducción**, que hace referencia a la importancia del tema, el aporte a la empresa y la respectiva estructura del trabajo presentado, la **Revisión de la Literatura**, está compuesta por las diferentes conceptualizaciones más importantes sobre el tema objeto de estudio tales como: definiciones, conceptos, importancia, clasificación, etc.

Al hablar de **Materiales y Métodos**, se describen todos los materiales y métodos que fueron utilizados en el desarrollo del presente trabajo de tesis.

En los **Resultados**, se muestra el contexto institucional, que contiene la misión, visión, valores institucionales, políticas, objetivos y organigrama estructural de la empresa; seguidamente se aplica el análisis de la estructura tanto económica como financiera, la aplicación de indicadores financieros Sistema DUPONT, y EVA cada análisis e indicador con su debida representación gráfica e interpretación de los periodos evaluados, así mismo se presenta el informe del análisis financiero, y finalmente la pertinente Propuesta de Mejoramiento; en la **Discusión**, se detalla el contraste de lo que se encontró y como queda la entidad, luego del estudio que se realizó a las cuentas y aplicación de indicadores; **Conclusiones**; las que se plantean conforme a los resultados que se obtuvieron, las **Recomendaciones**, son las posibles soluciones y sugerencias que se llegaron para ser expuestas a los directivos de la

empresa; la **Bibliografía** que son las fuentes informativas de consulta, libros, revistas, páginas web que se usaron para la recolección de información de este trabajo; y para finalizar se presentan los **Anexos**, que son el soporte en donde se manifiestan los estados financieros, facilitados por la empresa para el desarrollo de la presente tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

"Las actividades económicas de los pueblos se canalizan a través de organizaciones humanas llamadas empresas en los más diversos campos productivos y de servicios.

Empresa es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada.

La empresa es una entidad económica, cuyo capital, trabajo y dirección se coordinan para realizar una actividad socialmente útil; su finalidad es producir bienes o servicios con o sin fines de lucro, además se entiende que por empresa es el organismo integrado de empresarios, personas físicas que se desenvuelven en distintos ámbitos para perseguir objetivos propuestos y a la vez desempeñar diversas funciones que sean de gran ayuda para el crecimiento de la misma."[1]

Recursos

"Para que una empresa pueda lograr sus objetivos, es necesario que cuente con una serie de elementos, recursos o insumos que conjugados

[1]ESPEJO JARAMILLO, Lupe, "Contabilidad General", 1ª edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador 2007, Pág. 5

armónicamente contribuyen a su funcionamiento adecuado, dichos recursos son:

a) Recursos Materiales: Son los bienes tangibles con que cuenta la empresa para poder ofrecer sus servicios, tales como:

- Instalaciones: edificios, maquinaria, equipo, oficinas, terrenos, instrumentos, herramientas, etc.
- Materia prima: materias auxiliares que forman parte del producto, productos en proceso, productos terminados, etc.

b) Recursos Técnicos:

Son aquellos que sirven como herramientas e instrumentos auxiliares en la coordinación de los otros recursos, Pueden ser:

- Sistemas de producción, de ventas, de finanzas, administrativos, etc.
- Fórmulas, patentes, marcas, etc.

c) Recursos Humanos:

Estos recursos son indispensables para cualquier grupo social; ya que de ellos depende el manejo y funcionamiento de los demás recursos.

Los Recursos Humanos poseen las siguientes características:

- Posibilidad de desarrollo.
- Ideas, imaginación, creatividad, habilidades.

- Sentimientos
- Experiencias, conocimientos, etc. Estas características los diferencian de los demás recursos, según la función que desempeñan y el nivel jerárquico en que se encuentren pueden ser: obreros, oficinistas, supervisores, técnicos, ejecutivos, directores, etc.

d) Recursos Financieros.- Son los recursos monetarios propios y ajenos con los que cuenta la empresa, indispensables para su buen funcionamiento y desarrollo, pueden ser:

- Recursos financieros propios, se encuentran en: dinero en efectivo, aportaciones de los socios (acciones), utilidades, etc.
- Recursos financieros ajenos; están representados por: prestamos de acreedores y proveedores, créditos bancarios o privados y emisiones de valores, (bonos).

Objetivos

La empresa al actuar dentro de un marco social e influir directamente en la vida del ser humano, necesita un patrón u objetivos deseables que le permita satisfacer las necesidades del medio en que actúa, fijándose así los objetivos empresariales que son:

a) Económicos: tendientes a lograr beneficios monetarios: Cumplir con los intereses monetarios de los inversionistas al retribuirlos con dividendos justos sobre la inversión realizada.

- Cubrir los pagos a acreedores por intereses sobre préstamos concedidos.
- Mantener el capital a valor presente.
- Obtener beneficios arriba de los intereses bancarios para repartir utilidades a inversionistas.
- Reinvertir en el crecimiento de la empresa.

b) Sociales: Aquellos que contribuyen al bienestar de la comunidad

- Satisfacer las necesidades de los consumidores con bienes o servicios de calidad, en las mejores condiciones de venta.
- Incrementar el bienestar socioeconómico de una región al consumir materias primas y servicios; y al crear fuentes de trabajo.
- Cubrir, mediante organismos públicos o privados, seguridad social.
- Contribuir al sostenimiento de los servicios públicos mediante al pago de cargas tributarias.
- Mejorar y conservar la ecología de la región, evitando la contaminación ambiental.
- Producir productos y bienes que no sean nocivos al bienestar de la comunidad.

c) Técnicos: dirigidos a la optimización de la tecnología.

- Utilizar los conocimientos más recientes y las aplicaciones tecnológicas más modernas en las diversas áreas de la empresa, para contribuir al logro de sus objetivos.

- Propiciar la investigación y mejoramiento de técnicas actuales para la creación de tecnología nacional.
- Investigar las necesidades del mercado para crear productos y servicios competitivos.”[2]

Clasificación

a. “Por la actividad: Industriales; La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.

- Comerciales: Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.

- Servicios: La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

  Este tipo de empresas ofrecen servicios a los clientes, por lo tanto no requieren de espacios para almacenamiento.

b. Por el sector al que pertenecen: Publicas; Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

[2] http://www.monografias.com/trabajos20/empresa/empresa.shtml

- Privadas: El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.

- Mixtas: El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.

c. Por el tamaño

Para clasificar las empresas, según el tamaño se consideran varios criterios, como son: capital invertido, giro de operaciones, personal que labora, instalaciones, etc. La clasificación más generalizada de las empresas según el tamaño es:

- Pequeña empresa: Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.

- Mediana empresa: En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.

- Grande empresa: Las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

d. Por la función económica:

- Primarias: Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.

- Secundarias: Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: Empresas Industriales.

- Terciarias: Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

e. Por la constitución del capital

- Negocios personales o individuales: Se constituyen con un solo propietario.

- Sociedades o compañías: Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

Las compañías deben organizarse bajo una de las formas o especies determinadas en la Ley de Compañías, la misma que reconoce cinco clases:

- Compañía en nombre colectivo;
- Compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- Compañía de responsabilidad limitada;
- Compañía anónima; y,
- Compañía de economía mixta."[3]

COOPERATIVAS

"Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas del Buen Gobierno Corporativo.

En las cooperativas de trabajo asociado sus integrantes tienen, simultáneamente, la calidad de socios y trabajadores, por tanto, no existe relación de dependencia.

Objetivo

El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica,

[3] ESPEJO JARAMILLO, Lupe, "Contabilidad General", 1ª edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador 2007, Pág. 5-6

pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

Clasificación

"Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

Cooperativas de Servicios

Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios, o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud."[4] La cooperativa de servicios es una organización que agrupa a personas naturales, jurídicas o de ambos tipos, y que tiene la finalidad de brindar servicios a sus socios.

Cooperativa de transporte

Las cooperativas de transportes tienen por objeto organizar y/o prestar servicios de transporte o bien realizar actividades que hagan posible dicho objeto. Pueden ser cooperativas de trabajo asociado o de transportes propiamente dicha, que agrupa a transportistas, conductores u otro personal con el fin de llevar a cabo el objeto social. También pueden ser

[4] "LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL SISTEMA FINANCIERO" Presidencia de la República, Quito-Ecuador 2011, Art. 21-22-23, Pág. 6-7

cooperativas de servicios o de transportistas, que tienen por objeto facilitar la actividad empresarial a los mismos. Por último, las cooperativas de transporte pueden ser de naturaleza mixta, incluyendo a socios transportistas y a otros que no disponen de dicho título.

Unidades operativas

Centros de actividad económica de la empresa o en donde se desarrollan las tareas o los flujos de trabajo. Integran la base operativa. Las unidades operativas, comprenden la base de operaciones de la organización, es decir, donde se desarrollan las tareas y se ejecutan los distintos flujos de trabajo. Son unidades de acción que concretan la actividad económica del sistema técnico. Representan las extremidades y los sistemas básicos, como comercialización y venta, así como las transacciones financieras propias del sistema técnico, a través de una serie de plantas, fabricas, talleres , almacenes, tiendas, oficinas, etc.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los Estados Financieros son reportes de contabilidad que emite en forma periódica (por lo general en forma trimestral y anual) una empresa y que contienen información sobre su desempeño en el pasado.

Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una corporación.

También son útiles para los administradores dentro de la compañía como fuente de información para tomar decisiones financieras corporativas."[5]

"Una de las funciones esenciales para la operación de las empresas consiste en comunicar a los distintos actores interesados en su funcionamiento (bancos, proveedores, clientes, organismos gubernamentales, administradores, empleados y propietarios, entre otros) Los resultados de las decisiones relativas a la obtención y el uso de recursos, cuestiones que se reflejan directamente en el desempeño económico de los negocios."[6]

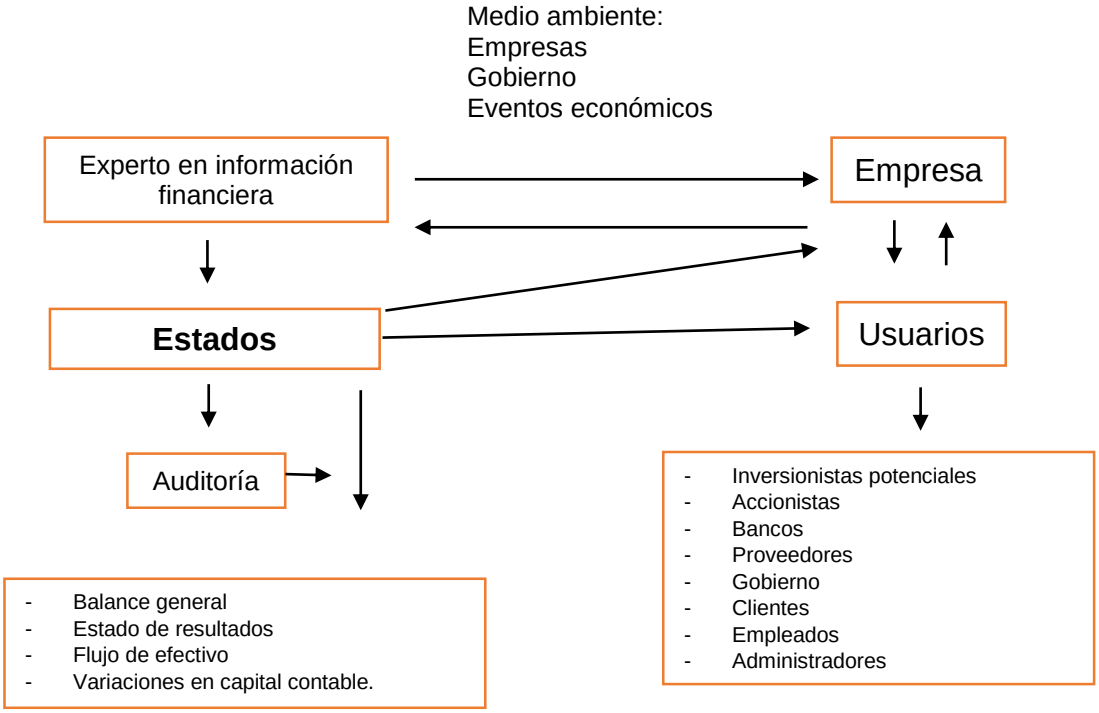
Objetivo

"El objetivo de los Estados Financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a las necesidades del ente en estudio."[7]

---

[5] JONATHAN BERK, Peter, "Finanzas Corporativas", Editorial Pearson Educación, 1ª edición, México 2008, Pág. 20.
[6] SANTILLÁN, Bravo María de la Luz, Torres Lambretón Viviana y Gonzáles Márquez Humberto, "Introducción a las Finanzas", Pearson Educación, 1ª edición, México 2007, Pág. 77
[7] http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

Elementos que intervienen en la elaboración de estados financieros



Fuente "Introducción a las Finanzas"
Elaborado La autora

Importancia

Su finalidad es estructurar cifras financieras de manera objetiva, clara, inteligente, sencilla, suficiente, oportuna y veraz, para aportarlas a las diversas personas y organizaciones interesadas en la situación financiera y económica, mediante el análisis e interpretación de los estados financieros. "La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de general fondos.

- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.

Características cualitativas

Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- La comprensibilidad: han de ser fácilmente comprensible por los usuarios. La relevancia: ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.
- Importancia relativa: no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios; la fiabilidad: la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren presentar,
- La representación fiel: los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables, la esencia sobre la forma: las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.

- Neutralidad: la información ha de estar libre de sesgo o prejuicio.
- Prudencia: los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución, la integridad: la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa,
- Comparabilidad: la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas.
- Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio.

La responsabilidad por la elaboración y presentación de los estados financieros corresponde a la empresa, y recae en el órgano de administración o en otro órgano de gobierno equivalente al mismo.

Si bien en algunas empresas la responsabilidad tiene carácter conjunto entre varios órganos de gobierno y supervisión.

Usuarios

La información contable reflejada en los estados financieros debe servir para la toma de decisiones por parte de los usuarios tanto internos como externos:

- Usuarios internos: Están vinculados directamente con la empresa, por tanto revisan o analizan la información financiera. Los usuarios internos son:

a) Inversionistas: Los proveedores de capital de riego y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Asimismo, los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendos.

b) Empleados: Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores.

   Así mismo, se encuentran interesados en información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

c) La gerencia: De una empresa tiene la responsabilidad primaria de preparar y presentar los estados financieros de la misma.

   La gerencia se encuentra igualmente interesada en la información contenida en los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a información adicional de naturaleza gerencial y financiera, loa cual ayuda en el desarrollo de su planeación, toma de decisiones y control de responsabilidades.

La gerencia tiene la habilidad de determinar la forma y contenido de la información adicional con el objeto de satisfacer sus necesidades.

- Usuarios externos: Son las personas que tienen alguna vinculación con la empresa, pero no pertenecen formalmente a la misma.

  Entre los usuarios externos tenemos:

a) Prestamistas: Se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos, serán pagados en la fecha requerida.

b) Proveedores y otros acreedores comerciales: Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa.

   Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por periodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

c) Clientes: El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia de la empresa.

d) Gobiernos y agencias gubernamentales: Su interés se centra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas.

e) De la misma forma requieren cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticas similares.

f) Público: Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo el número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales.

g) Los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices y mejoras recientes en la prosperidad de una empresa y en rango de sus actividades."[8]

Principios

"Existen unos principios contables básicos, generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre.

[8] ESPEJO JARAMILLO, Lupe, "Contabilidad General", 1ª edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador 2007, Pág. 402,403,404

El conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros. Los principios más importantes son los siguientes:

- Los datos contables deben registrarse en términos de dinero, pero es conveniente presentar información adicional que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.
- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores. Las políticas contables son principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.
- La empresa es una entidad distinta de sus dueños. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
- Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base a una inminente liquidación.
- Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
- Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar esta cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.

- Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos.
- Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador. Al igual que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subsanar las utilidades y activos netos."[9]

Balance general

"Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el de Balance General, pero también algunos lo denominan estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y capital. Las divisiones principales del balance son, como aparece en el gráfico, las siguientes: activo, pasivo y patrimonio.

- El activo representa los bienes y derechos de la empresa.

[9] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011, pág. 43-44

- Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valoraciones, etc.

- El pasivo representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficiarios son, por lo general, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía).

- Encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

- El patrimonio representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros.

- El patrimonio también se denomina capital contable o capital social o superávit."[10]

Objetivo

"El balance general, también llamado estado de situación financiera, es un estado financiero básico cuyo principal objetivo es presentar la situación

[10] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011,pág. 52

financiera de una empresa en una fecha determinada, es decir, los recursos que posee y la forma en que éstos están siendo financiados.

Aspectos formales del Balance General

Encabezado.- En él se reporta la información a una fecha determinada, a diferencia del estado de resultados, que presenta la información de un periodo de tiempo y en este sentido sería más como una película de la empresa.

Cuerpo.- En el cuerpo se presentan las partidas que componen la ecuación contable básica: Activos = Pasivos + Capital contable. En el cuerpo del balance se agrupan las cuentas por cobrar. Se le llama rubro a cada uno de los renglones o partidas que se reportan en los estados financieros y puede comprender una o varias cuentas, dependiendo de la importancia relativa que tengan.

Formato de presentación.- El balance general puede presentarse en forma de cuenta o de reporte, por lo general, cuando las empresas desean presentar el balance general a una institución financiera para solicitar un préstamo, lo presentan en forma de cuenta, pero en el informe anual normalmente se presenta en forma de reporte."[11]

[11] SANTILLÁN, Bravo María de la Luz, Torres Lambretón Viviana y Gonzáles Márquez Humberto, "Introducción a las Finanzas", Pearson Educación, 1ª edición, México 2007,pág. 181-182

COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
BALANCE GENERAL
AL... DE DICIEMBRE DEL....

1	**ACTIVO**				
11	**FONDOS DISPONIBLES**		**xxxx**		
1101	Caja	xxxx			
110105	Efectivo	xxxx			
110110	Caja Chica	xxxx			
1103	Bancos y otras instituciones financieras	xxxx			
16	**CUENTAS POR COBRAR**		**xxxx**		
1690	Cuentas por cobrar varias	xxxx			
169005	Anticipos al personal	xxxx			
109090	Otras	xxxx			
	ACTIVO CORRIENTE			**xxxx**	
18	**PROPIEDADES Y EQUIPO**		**xxxx**		
1801	Terrenos	xxxx			
1802	Edificios	xxxx			
1805	Muebles y Enseres	xxxx			
1806	Equipo de Computación	xxxx			
1890	Otros	xxxx			
1899	**Depreciación acumulada**		**xxxx**		
189905	Edificios	xxxx			
189915	Muebles, enseres y equipos de oficina	xxxx			
189920	Equipo de computación	xxxx			
189940	Otros	xxxx			
	ACTIVO NO CORRIENTE			**xxxx**	
19	**OTROS ACTIVOS**				
1902	**Derechos fiduciarios**		**xxxx**		
190245	Cuentas por cobrar	xxxx			
1906	**Materiales, mercaderías e insumos**		**xxxx**		
190610	Mercaderías de cooperativas	xxxx			
1990	**Otros**		**xxxx**		
199010	Otros Impuestos	xxxx			
	TOTAL OTROS ACTIVOS			**xxxx**	
	TOTAL ACTIVOS				**Xxxx**
2	**PASIVOS**				
25	**CUENTAS POR PAGAR**				
2503	**Obligaciones Patronales**		**xxxx**		
250310	Beneficios Sociales	xxxx			
250325	Participación a Empleados	xxxx			
250390	Otras	xxxx			
2506	Proveedores	xxxx			
2590	Cuentas por pagar varias	xxxx			
259090	Otras cuentas por pagar	xxxx			
	TOTAL CUENTAS POR PAGAR			**xxxx**	
	TOTAL PASIVO				**Xxxx**
3	**PATRIMONIO**				
31	**CAPITAL SOCIAL**				
3103	Aportes de Socios	xxxx			
	TOTAL CAPITAL SOCIAL		**xxxx**		
33	**RESERVAS**				
3301	Legales	xxxx			
	TOTAL RESERVAS		**xxxx**		
36	**RESULTADOS**				
3601	Pérdida del Ejercicio	xxxx			
	TOTAL RESULTADOS		**xxxx**		
	TOTAL PATRIMONIO				**Xxxx**
	TOTAL PATRIMONIO MAS PASIVO				**Xxxx**

Gerente **Contador**

Fuente: Talleres Cooperativa de Transportes Loja
Elaborado: La Autora

Estado de pérdidas y ganancias

“Al igual que en el balance general, el estado de pérdidas y ganancias se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa y, sirve como orientador en la toma de decisiones. Su presentación varía de acuerdo a la actividad económica de la empresa.

El estado de pérdidas y ganancias resume las transacciones correspondientes a los ingresos y egresos que tienen lugar en un periodo, con el objetivo de determinar la ganancia o pérdida que el negocio obtuvo en las actividades de operación.

La presentación de las partidas en el estado de resultados comienza con los ingresos provenientes de la venta de los bienes o servicios, de los cuales se deducen los costos y gastos de administración y ventas, obteniéndose la utilidad o pérdida operativa.

Adicionalmente en el estado de pérdidas y ganancias se presentan ingresos y egresos. Si a la utilidad operacional se le adicionan los otros ingresos y se le deducen los otros egresos, se obtiene la utilidad neta del periodo. Finalmente de esta última utilidad deben estimarse los respectivos impuestos, para obtener la utilidad después de impuestos.

A continuación se describen algunas cuentas del estado de resultados:

- Ingresos.- Incremento patrimonial originado por la prestación de un servicio a la venta de un producto, relacionado con el giro ordinario del negocio.

- Gastos.- Egresos necesarios para producir los ingresos, relacionados también con las operaciones de la empresa."[12]

Objetivo

"Uno de los principales objetivos del estado de resultados es evaluar la rentabilidad de las empresas. El fin de un negocio es optimizar sus recursos de manera que al final de un periodo produzca más de lo que invirtió en él; cuando esto ocurre, el negocio es rentable. La rentabilidad es, por tanto, la capacidad de generar utilidades.

El estado de resultados permite conocer el desempeño de una empresa gracias que se establece una relación entre los ingresos y gastos de la misma. Al revisarlo, podemos ver si la operación normal de la compañía está generando utilidades, cómo repercuten las decisiones de operación y financiamiento en las utilidades y, en general, evaluar si los recursos se están empleando de manera eficiente.

Además, el estado de resultados es útil para:

[12] MORENO DE LEÓN Miguel, "Estados Financieros Básicos". Disponible en: http//www. Monografías.com/trabajos 5/estafinan/estanfinan.shtml.

- Estimar el potencial de crédito de las empresas. Al revisar el estado de resultados, las instituciones de crédito o cualquier entidad interesada pueden formarse una idea del desempeño de la administración, lo cual les puede servir de referencia a la hora de analizar si se otorga o no un crédito.

- Estimar sus flujos de efectivo. El total de ingresos y gastos puede servir de base para predecir los flujos de efectivo que una empresa espera recibir en el futuro.

- Tener una base para determinar los dividendos. La utilidad neta que se obtiene en el negocio puede tener dos destinos: repartirse entre los socios o reinvertirse en la empresa.

  El dividendo es la parte de las utilidades que se reparte entre los accionistas. Las utilidades retenidas representan la parte de las utilidades que se reinvirtieron en la empresa en periodos pasados. La utilidad neta, por lo tanto, sirve de base para determinar la cantidad que se a repartir como dividendos, los cuales no deben ser mayores que las utilidades retenidas, pues de lo contrario se estaría disminuyendo el capital social aportado por los dueños.

Aspectos formales del Estado de Resultados

El estado de resultados se compone de tres partes: encabezado, cuerpo y pie.

El encabezado comprende:

- El nombre de la compañía, para que el usuario de la información sepa de quién se está hablando.

- El nombre del estado financiero que se está presentando, que en este caso es el estado de resultados, para orientar al lector respecto del contenido de la información.

- El periodo que está abarcando, con el propósito de identificar de cuándo es la información; esto es, el rango de tiempo que cubre, ya sea un mes, un trimestre o un año.

- No podemos evaluar la utilidad de un negocio a menos que esté relacionada con un periodo específico de tiempo. El periodo del estado de resultados se refiere al tiempo que cubre la información presentada en él, que puede ser un mes, un trimestre, etc.

- En el encabezado también se menciona la denominación de la moneda en que están expresadas las cifras del estado de resultados, si son pesos o dólares o alguna otra moneda y si las cantidades están redondeadas a miles o millones.

- El redondeo se hace con la finalidad de facilitar la lectura de las cifras en los estados financieros.

Cuando un estado financiero menciona la palabra consolidado significa que presenta las cifras acumuladas de un grupo de empresas, en donde una de ellas (controladora) tiene el control de las demás (subsidiarias) por poseer la mayor parte de sus acciones.

El cuerpo o contenido del estado de resultados presenta los ingresos, gastos, ganancia o pérdida y utilidad de la empresa. El pie del estado de resultados se compone de las notas a los estados financieros, las cuales están integradas por explicaciones que complementan la información contenida en el cuerpo de los mismos.

Normalmente las notas se agrupan en una sola sección y se presentan como un anexo a los estados financieros.
Se les considera parte integrante de los mismos.

Revelaciones sobre rubro del Estado de Resultados

1. Ingresos brutos actividad principal y devolución

2. Monto o porcentaje de los ingresos de tres principales clientes 50% o 20% individualmente.

3. Costo de ventas

4. Gastos de venta, administración, investigación y desarrollo,

5. Costo integral de financiamiento (interés, cambios y corrección monetaria). Otros conceptos 5% de ingresos brutos. Para su interpretación y análisis se comienza analizando la utilidad o pérdida operacional que conforman las ventas o servicios prestados netos menos los costos de ventas, los gastos de administración y los gastos de ventas. Teniendo claridad de la variación originada en el ejercicio, empiece a interpretar que fue lo que la originó, puede ser un aumento importante de los ingresos por concepto de servicios o ventas o una disminución importante en los costos o gastos de operación; siempre se debe hacer observando las tendencias ocurridas durante los periodos cubiertos."[13]

Formato de presentación

La entidad puede presentar el Estado de Resultados y Otro Resultado Integral, utilizando cualquiera de las siguientes opciones:

Presentar en un solo estado donde se clasifique el resultado del ejercicio y el otro resultado integral; o presentar de forma separada un estado de

[13] ESTUPIÑAN, Gaitan Rodrigo, "Análisis Financiero y de Gestión", Editorial ECOE Ediciones, 2ª edición, Bogotá 2006, pág. 70-71

resultados y un estado donde se presente el otro resultado integral, partiendo del resultado del ejercicio hasta llegar al resultado integral total.

Para la presentación del estado de resultados se considera la forma vertical; es decir, primero van los ingresos, luego los gastos y finalmente se determina la utilidad o pérdida del ejercicio económico.

COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL… DE DICIEMBRE DEL…

5	**INGRESOS**			
54	**INGRESOS POR SERVICIOS**			
5490	Otros Servicios	Xxxx		
	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS		**xxxx**	
55	**OTROS INGRESOS OPERACIONALES**			
5590	Otros	Xxxx		
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		**xxxx**	
56	**OTROS INGRESOS**			
5690	Otros	Xxxx		
	TOTAL OTROS INGRESOS		**xxxx**	
	TOTAL INGRESOS			**xxxx**
4	**GASTOS**			
42	**COMISIONES CAUSADAS**		**xxxx**	
4290	Varias	Xxxx		
	TOTAL COMISIONES CAUSADAS			**xxxx**
45	**GASTOS DE OPERACIÓN**			
4501	**Gastos de personal**		**xxxx**	
450105	Remuneraciones mensuales	Xxxx		
450110	Beneficios Sociales	Xxxx		
450120	Aportes al IESS	Xxxx		
450135	Fondos de Reserva IESS	Xxxx		
450190	Otros	Xxxx		
4502	**Honorarios**		**xxxx**	
450210	Honorarios Profesionales	Xxxx		
4503	**Servicios Varios**		**xxxx**	
450320	Servicios básicos	Xxxx		
450390	Otros servicios	Xxxx		
4505	**Depreciaciones**		**xxxx**	
450590	Otros	Xxxx		
4507	**Otros Gastos**		**xxxx**	
450705	Suministros diversos	Xxxx		
450790	Otros	Xxxx		
	TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN			**xxxx**
	TOTAL GASTOS			**xxxx**
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO			**xxxx**

_____ _____
Gerente **Contador**

Fuente: Talleres Cooperativa de Transportes Loja
Elaborado: La Autora

Notas de los estados financieros

“Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados.

Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros.

Los asuntos comunes que abordan estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias.

Los analistas profesionales de valores usan los datos y las notas de estos estados para desarrollar cálculos del valor de los títulos que la empresa emite; estos cálculos influyen en las acciones de los inversionistas y, por lo tanto, en el valor de las acciones de la empresa.”[14]

“Además estos estados obligatoriamente deben acompañarse con notas aclaratorias y complementarias en donde se analizan con más detalle algunos conceptos de las cifras que se muestran dentro de los estados

[14] LAWRENCE J. Gitman, “Principios de Administración Financiera”, Editorial Pearson Educación, 11ª edición, México 2007,Pág. 45-46

financieros contables; la organización de dichas observaciones debe efectuarse en el siguiente ordenamiento:

- Características jurídicas y operativas del ente económico.

- Políticas y prácticas contables aplicadas.

- Discriminación de los rubros de balance y dele estado de resultados que se consideren materiales con la ampliación de tasa de interés de obligaciones otorgadas y recibidas, fecha de otorgamiento y vencimiento, documentos de cobertura, etc.

- Contingencias por procesos jurídicos, avales y garantías, etc.

- Conciliaciones fiscales o tributarias o de no-aplicación de algunos PCGA por disposición de entidades de vigilancia y control.

Normas técnicas sobre revelaciones aplicadas a estados financieros de propósito general. Los entregados a autoridades según sus normas especiales.

- Ente económico
- Fecha de corte o periodo de información
- Políticas y prácticas contables

- Clasificación de activos y pasivos (Revelar por separado otras monedas)
- Costo ajustado
- Gastos capitalizados
- Costo asignado
- Métodos de medición
- Restricción de gravámenes
- Activos y pasivos descontados
- Primas o descuentos por amortizar
- Valorizaciones y provisiones
- Transacciones con partes relacionadas
- Principales clases de ingresos y gastos
- Partidas extraordinarias
- Errores de ejercicios anteriores
- Operaciones descontinuadas
- Eventos posteriores
- Incertidumbre recursos
- Compromisos futuros
- Contingencias eventuales o remotas
- Conciliación patrimonio contable y fiscal
- Índices de solvencia, rendimiento, eficiencia y liquidez-utilidad de acción.

- Reconstrucción contabilidad."[15]

ANÁLISIS FINANCIERO

"Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio.

El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos, es independiente del tamaño que tenga la empresa, ni la actividad a la cual se dedique, o que tanta antigüedad posea siempre está supeditada a caer en una situación de desequilibrio financiero signado por la insolvencia y la falta de liquidez.

Esto se debe en muchos casos a malas políticas financieras, pero en la mayoría de las oportunidades generadas por graves errores estratégicos o bien la acumulación de errores tanto en materia financiera como productiva, comercial y administrativa."[16]

---

[15] ESTUPIÑAN, Gaitan Rodrigo, "Análisis Financiero y de Gestión", Editorial ECOE Ediciones, 2ª edición, Bogotá 2006, pág. 65-66

[16] BERSTEIN Leopold, "Análisis de Estados Financieros Teoría, Aplicación e Interpretación", editorial IRWIN Segunda reimpresión Barcelona 1995 pág. 85 y 86.

Características

- “Objetividad: Todo análisis financiero deber ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

- Imparcialidad: Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

- Frecuencia: La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

  Generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable

- Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares.

Análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa."[17]

Objetivos

"Tal y conforme se desprende de la definición que de la naturaleza del análisis financiero se hizo anteriormente, éstas técnicas y herramientas pueden confundirse con lo que es, propiamente, la información financiera.

Por ello, explicarlos objetivos del análisis financiero no puede hacerse sin involucrar los propósitos de la información financiera. Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa; evaluar la situación

[17] BOLAÑOS, César, "CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO", Editorial Norma, Bogotá 1992, Pág. 105

financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.

2. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.

3. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
4. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;

5. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

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

Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis."[18]

¿Cuáles son los beneficios de la interpretación financiera?

- "Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.

- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones. Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo donde se desempeña.

[18] https://www.academia.edu/23640892/GENERALIDADES_DE_ANALISIS_FINANCIERO

- Proporcionar a los empleados la información suficiente para mantenerlos al tanto acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.
- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa. Ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.

El Analista Financiero

"Es un financista especializado a quien, 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 haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no.

La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa, establecer las causas de dicho comportamiento y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo.

Siendo que las empresas se comportan como unidades dinámicas, el analista no puede establecer un divorcio 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 afectaran el futuro de las compañías, y la única base cierta para tomarlas es el pasado histórico y situación presente de las mismas.

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cuales como son las siguientes:

- 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.
- Poseer buenos conocimientos de contabilidad general, porque sería difícil interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no se conocen las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
- Contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que se estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.

- Finalmente, estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio."[19]
- **Técnicas**

Para ello se emplean una serie de técnicas, las cuales comprende la comparación, el análisis estructural, empleo de números índice, el análisis mediante gráficos y la aplicación de ratios.

Durante el proceso de análisis de estados financieros se dispone de una diversa gama de posibilidades para satisfacer los objetivos emprendidos al planear y llevar a cabo dicha tarea de evaluación.

"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."[20]

ANÁLISIS VERTICAL

Este tipo de análisis está basado en la información proporcionada por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo, destacando lo siguiente:

---

[19] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011, pág. 7,8

[20] http://www.gestiopolis.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/

- Reducción a base de porcentajes: considera como base de comparación cierto elemento (ventas netas en el caso del estado de resultados o activo total en el estado de situación financiera), expresando posteriormente el resultado en porcentajes. La suma de los porcentajes de todos los elementos siempre será igual a 100%."[21]

Objetivo

"Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) 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 se estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo."[22] "El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se

[21] http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf
[22] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011, pág. 151

desenvuelve o, a falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.

- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la entidad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

- El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical."[23]

Preparación

"Para preparar el Análisis Vertical del activo se puede tomar cada una de las cuentas de dicho activo y calcular a qué porcentaje corresponde sobre el gran total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente, ya sea activo corriente, activo fijo u otros activos.

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. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base pueden presentar cada costo o cada gasto individual.

Interpretación

El aspecto más importante del Análisis Vertical es la interpretación de los porcentajes. Las cifras absolutas de un balance o un estado de pérdidas y ganancias no dicen nada por si solas, en cuanto a la importancia de cada

[23] ESTUPIÑAN, Gaitan Rodrigo, "Análisis Financiero y de Gestión", Editorial ECOE Ediciones, 2ª edición, Bogotá 2006, pág. 111-112

una 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, habla muchas cosas de su importancia como tal, del tipo de empresa, de las políticas de la empresa, de su estructura financiera, de sus márgenes de rentabilidad, etc."[24]

Procedimiento

Se cumple con el siguiente procedimiento:

1. Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.}
2. Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los Estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

ANÁLISIS HORIZONTAL

"Son aquellas que se aplican a la información de los estados financieros correspondientes a varios ejercicios o periodos sucesivos.

Este tipo de análisis puede ser utilizado para comparar las cifras del año en curso con las de otro año base. Destacando las siguientes:

- Aumentos y disminuciones: este análisis se lleva a cabo mediante la utilización de los estados financieros comparativos y consiste en

[24] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011 Pág. 152

comparar de cifras de un mismo rubro de un periodo a otro, determinando los aumentos y las disminuciones, para estar en posibilidad de efectuar proyecciones a futuro.

- Tendencias: este método utiliza un sistema estadístico, ya que recopila información de varios periodos con el fin de determinar la trayectoria de sus operaciones, indicando la propensión a altas y bajas de los rubros o renglones que integran los estados financieros.
- Para determinar las tendencias es necesario tomar como base el dato o la cifra más antigua."[25] Este análisis es muy importante para la entidad, ya que mediante él se indica si las operaciones en sus actividades y resultados ha sido positivos o negativos, además se puede observar que cuentas, rubros o grupos merecen mayor atención y poder de esta manera tomar las mejores decisiones.

Objetivo

"El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

Hay que tener en cuenta que cualquier aumento en las inversiones en una cuenta o grupo de cuentas lleva explícito el costo de oportunidad para mantener ese mayor valor invertido, que a la postre afecta la rentabilidad

[25] http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf

general. El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas.

Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro. Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos de efectivo o capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas. Para facilitar el análisis de estructura, es importante que el asesor recolecte las estructuras financieras de las empresas relevantes del sector, del mismo tipo y

naturaleza para disponer de un parámetro de comparación, porque hacerlo sobre la misma estructura de los años anteriores, no tiene objeto. El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados. En este caso, el estado del año anterior, se utiliza como base. Este análisis puede incluir también tres o más estados comparativos. En este caso el año 2 o presente ejercicio pueden utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores.

Alternativamente, cada estado puede compararse con su anterior inmediato."[26]

Preparación

"El Análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios "extraordinarios" o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasiones un solo

[26] ESTUPIÑAN, Gaitan Rodrigo, "Análisis Financiero y de Gestión", Editorial ECOE Ediciones, 2ª edición, Bogotá 2006, pág. 70-71

tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.”[27]

Interpretación

“El cálculo de las tendencias financieras de una empresa es bastante sencillo. Ante todo se selecciona un año representativo en la actividad comercial de la entidad económica, el cual constituirá la base para el cálculo de las propensiones.

Luego se divide el valor registrado en cada una de las cuentas de los diferentes periodos que se van a estudiar, entre el monto informado en los saldos del año base. El resultado es la tendencia, que puede tomar valores superiores a uno, si se ha presentado crecimiento, o menores a uno si por el contrario, ha habido decrecimiento o disminución.

En algunos textos al resultado obtenido no se le otorga el tratamiento de “número de veces” aquí empleado, sino que se le multiplica por cien para escribirlo en términos de porcentaje. Los porcentajes o el “número de veces” de la tendencia deben ser comparados con las tendencias de rubros similares. Por ejemplo, la tendencia de cuentas por cobrar o de inventarios debe ser analizada conjuntamente con la tendencia registrada por las ventas, la de proveedores con la de compras, y de igual modo con cualquier otra relación de importancia.

[27] ORTIZ, Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011 pág. 161

Se debe tener especial cuidado con la interpretación de los resultados obtenidos mediante esta técnica, pues la importancia relativa de la partida que se evalúa puede ser para determinar las tendencias se puede manejar un año base, ya sea el anterior o el más antiguo relevante o no.”[28]

Procedimiento

1. Se toma como base dos años debido a que se trata de un análisis comparativo.
2. Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.
3. A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
4. La primera columna se utiliza para los datos más recientes y se toma de base al más antiguo de los dos años.
5. La variación absoluta, es la diferencia entre las dos cifras; es decir entre el año base y el año actual.
6. Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año base y se multiplica por cien.
7. Para el cálculo de la razón se divide el año actual para el año base.

[28] http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa.

Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos.

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

Importancia

El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar los pagos de los intereses y el principal. Un interés secundario para los acreedores es la rentabilidad de

la empresa, ya que desean tener la seguridad de que la empresa está sana.

La administración, al igual que los accionistas, se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la empresa y trata de generar razones financieras que sean favorables para los propietarios y acreedores. Además, la administración usa las razones para supervisar el rendimiento de la empresa de un periodo a otro.

Clasificación

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas:

- Razones de liquidez,
- Actividad,
- Endeudamiento,
- Rentabilidad.

Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno.

Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el estado de pérdidas y ganancias y el balance general.

Razones de Liquidez

Capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida).

Liquidez corriente

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la manera siguiente:

$$Liquidez\ Corriente = \frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$$

empresa. En ocasiones, una liquidez corriente de 2.0 se considera aceptable, aunque la aceptabilidad de un valor depende de la empresa en la que opera la empresa.

Razón rápida (prueba ácida)

Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario entre sus pasivos corrientes. La razón rápida (prueba ácida) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario se debe a dos factores principales:

- Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con un propósito especial y situaciones semejantes; y
- El inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se convierte en una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. La razón rápida se calcula de la manera siguiente:

$$Razón\ Rápida = \frac{Activos\ Corrientes - Inventario}{Pasivos\ Corrientes}$$

En ocasiones, se recomienda una razón rápida de 1.0 o más aunque, como sucede con la liquidez corriente, el valor aceptable depende en gran medida de la empresa.

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez general sólo cuando el inventario de una empresa no puede convertirse fácilmente en

efectivo. Si el inventario es líquido, la liquidez corriente es una medida preferible para la liquidez general.

Razones de Actividad

Miden la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas.

Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez.

Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas.

Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales. “Estos ratios permiten analizar el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado y por lo general son expresados en días. Sus resultados proporcionan elementos que permiten profundizar en el comportamiento de algunos índices.”[29]

[29] http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-actividad

Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$Rotación\ de\ inventarios = \frac{Costo\ de\ los\ bienes\ vendidos}{Inventario}$$

La rotación resultante es significativa sólo cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con la rotación pasada de los inventarios de la empresa.

Una rotación de inventarios de 20.0 no sería rara para una tienda de abarrotes, en tanto que una rotación de inventarios común para una empresa fabricante de aviones sería de 4.0. La rotación de los inventarios se puede convertir fácilmente en edad promedio de inventario al dividir 360.

Edad promedio del inventario.- Número promedio de días que se requieren para vender el inventario.

Periodo promedio de cobro

Tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas. El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil

para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

$$Periodo\ promedio\ de\ cobro = \frac{Cuentas\ por\ cobrar}{Ventas\ diarias\ promedio}$$

$$Periodo\ promedio\ de\ cobro = \frac{Cuentas\ por\ cobrar}{\frac{Ventas\ anuales}{360}}$$

El periodo promedio de cobro es significativo sólo con relación a las condiciones de crédito de la empresa.

Periodo promedio de pago

Tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas.

El periodo promedio de pago, o edad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

$$Periodo\ promedio\ de\ pago = \frac{Cuentas\ por\ pagar}{Compras\ diarias\ promedio}$$

$$Periodo\ promedio\ de\ pago = \frac{Cuentas\ por\ pagar}{\frac{Compras\ anuales}{360}}$$

La dificultad para calcular este índice se debe a la necesidad de calcular las compras anuales, un valor que no está disponible en los estados

financieros publicados. Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje específico del costo de los bienes vendidos.

Rotación de los activos totales

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

$$Rotación\ de\ los\ activos\ totales = \frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$$

Cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos.

Es probable que esta medida sea muy importante para la administración porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes financieramente.

Razones de endeudamiento

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque éstas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra.

Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias a los accionistas, los accionistas presentes y futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de la empresa y, obviamente, la administración debe preocuparse por éste. En general, cuánto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero.

El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperados. Existen dos tipos generales de medidas de deuda:

- Grado de endeudamiento: Mide el monto de deuda con respecto a otros montos significativos del balance general.
- Capacidad de pago de deudas Capacidad de una empresa para realizar los pagos requeridos de acuerdo con lo programado durante la vida de una deuda.
- Índices de cobertura Índices que miden la capacidad de la empresa para pagar ciertos costos fijos.

Razón de endeudamiento

Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.

Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la manera siguiente:

$$Razón\ de\ endeudamiento = \frac{Total\ de\ Pasivos}{Total\ de\ Activos}$$

Razón de cargos de interés fijo

Mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales; en ocasiones, se denomina razón de cobertura de intereses. Mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. La razón de cargos de interés fijo se calcula de la manera siguiente:

$$Razón\ de\ cargos\ de\ interés\ fijo = \frac{Ganancias\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Intereses}$$

La cifra de las ganancias antes de intereses e impuestos es la misma que la cifra de la utilidad operativa presentada en el estado de pérdidas y ganancias.

Razones de Rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de

los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

Margen de utilidad bruta

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida).

El margen de utilidad bruta se calcula de la manera siguiente:

$$Margen\ de\ utilidad\ bruta = \frac{Ventas - Costo\ de\ los\ bienes\ vendidos}{Ventas}$$

$$Margen\ de\ utilidad\ bruta = \frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas}$$

Margen de utilidad operativa

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes; las “utilidades puras” ganadas sobre cada dólar de ventas.

Es preferible un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad operativa se calcula de la manera siguiente:

$$Margen\ de\ utilidad\ operativa = \frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas}$$

Margen de utilidad neta

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuánto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

El margen de utilidad neta se calcula de la manera siguiente:

$$Margen\ de\ utilidad\ neta = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionistas\ comunes}{Ventas}$$

El margen de utilidad neta es una medida comúnmente referida que indica el éxito de la empresa con respecto a las ganancias obtenidas de las ventas. Los márgenes de utilidad neta “adecuados” difieren considerablemente entre las empresas.

Un margen de utilidad neta de 1 por ciento o menos no sería raro para una tienda de abarrotes, en tanto que un margen de utilidad neta de 10 por ciento sería bajo para una joyería.

Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

El rendimiento sobre los activos totales (ROA, por sus siglas en inglés, return on total assets), denominado con frecuencia retorno de la inversión (ROI, por sus siglas en inglés, return on investment), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.

Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la manera siguiente:

$$ROA = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionitasta\ comunes}{Total\ de\ activos}$$

Algunas empresas usan esta medida como una técnica de decisión simple para evaluar las propuestas de inversión en los activos fijos.

Retorno sobre el patrimonio (ROE)

El retorno sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés, return on common equity) mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa.

Generalmente, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. El retorno sobre el patrimonio se calcula de la manera siguiente:

$$ROE = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionitasta\ comunes}{Capital\ en\ acciones\ comunes}$$

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera.

Reúne el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).

Ventajas

- “La mayor ventaja del análisis Dupont es su simplicidad, ya que implica una reducción favorable de datos financieros a un solo indicador fácilmente medible y comparable.
- Resulta ideal para incorporarlo al cuadro de mando del negocio y para analizar o simular las repercusiones de determinadas acciones de la empresa.
- Por la claridad de los resultados que ofrece se puede vincular fácilmente a los sistemas de remuneración del personal que impliquen la consecución de determinados objetivos financieros de la empresa.

Desventajas

- Para que el análisis Dupont sea fiable es necesario disponer de datos de contabilidad fiables y actualizados.

- El modelo Dupont avisa que algo va mal, pero no informa las acciones a seguir o qué cambiar, por lo cual es imprescindible que se utilice junto a otros sistemas de control del negocio que aporten información detallada.

Variables:

Margen de utilidad en ventas

Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes.

Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta.

Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor.

Uso eficiente de sus activos fijos

Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos)."[30]

Fórmula:

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas.

En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (ROA):

$$ROA = Margen\ de\ utilidad\ neta * Rotación\ de\ activos\ totales$$

ROA= Utilidad Neta/Ventas*Ventas/Activos Totales = Utilidad Neta/Activos Totales

La fórmula DuPont permite a la empresa dividir su retorno en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Generalmente, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobre los activos totales bastante bueno. Con frecuencia, existe la situación opuesta.

[30] https://metododupont.wordpress.com

$$ROE = ROA * MAF$$

ROE= Retorno sobre los activos totales

ROA= Retorno sobre el patrimonio

MAF= Multiplicador de apalancamiento financiero

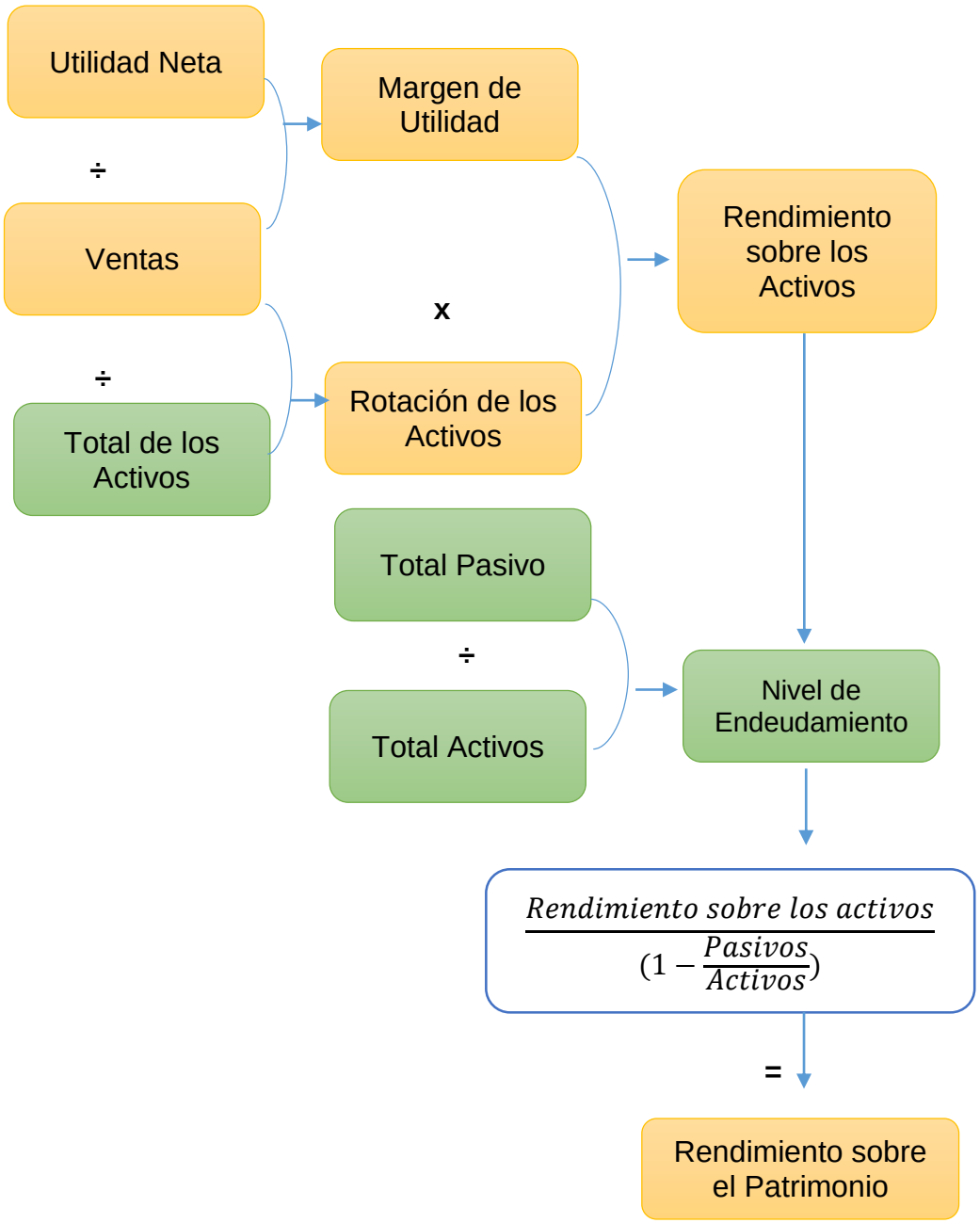
ROE= Utilidad Neta/Activos Totales*Activos Totales/Patrimonio = Utilidad Neta/Patrimonio

Multiplicador de apalancamiento financiero (MAF)

Razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes. El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el ROA en ROE refleja el impacto del apalancamiento financiero en el retorno de los propietarios."[31]

[31] LAWRENCE J. Gitman, "Principios de Administración Financiera", Editorial Pearson Educación, 11ª edición, México 2007, Pág. 48-68

Esquema del Sistema Dupont



Elaborado: La Autora

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

"Es la diferencia entre la utilidad operativa después de impuestos y el costo financiero que implica la utilización de activos por parte de la empresa.

También puede entenderse como el remanente que generan los activos netos de operación cuando producen una rentabilidad superior al costo de capital."[32]

Objetivos

- "Aumentar el valor de las empresa y por lo tanto la riqueza de los propietarios. Incluye maximizar la utilidad con la mínima inversión y lograr el mínimo costo de capital.
- Trabajar con el mínimo riesgo (proporción equilibrada entre el endeudamiento y la inversión de los socios, entre las obligaciones financieras de corto plazo y largo plazo y cobertura de los diferentes riesgos de cambio de intereses del crédito y de los valores bursátiles.
- Disponer de niveles óptimos de liquidez.

[32] GARCÍA LEÓN Oscar, "Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA", Editorial Prensa Moderna, Colombia 2003, Pág. 132

Ventajas

- Mejor conocimiento de las unidades estratégicas de negocios (UEN) que crean o destruyen Valor Económico. Mantener un conocimiento permanente entre el mercado productivo y el mercado financiero a fin de conseguir el éxito empresarial deseado.

- Desarrollo de estrategias encaminadas a incrementar el valor futuro de la empresa.

- Rediseño de procesos internos para alinearlos al concepto de creación de Valor."[33]

Fórmula:

"De acuerdo con lo anterior EVA se define como la diferencia entre la utilidad operativa que una empresa obtiene y la mínima que debería obtener. Los conceptos de Utilidad Operativa después de Impuestos, UAIDI y de Activos Netos de Operación. La mínima UAIDI que la empresa debería obtener corresponde al costo de oportunidad que implica poseer activos netos de operación, materializado en el costo de capital, que al ser multiplicado por el valor de esos activos permite obtener el monto que representa dicho costo de oportunidad y que se denomina Costo por el Uso de los Activos. Lo anterior permite definir el EVA como la cantidad

[33] http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/indata/vol10_n1/a07.pdf

que resulta de restar a la UAIDI el costo financiero que implica la posesión de los activos por parte de la empresa. Por lo tanto:

$$EVA = UAIDI - (Activos\ netos\ de\ operación * CK)$$

Si una empresa obtiene sobre sus activos netos de operación una rentabilidad superior al costo de capital significa que sobre el valor de dichos activos se genera un remanente. Ese remanente es el EVA, que se define, por lo tanto, como el remanente que generan los activos netos de operación cuando rinden por encima del costo de capital.

$$EVA = Activos\ netos\ de\ operación * (Rentabilidad\ del\ activo\ neto - CK)$$

La rentabilidad del activo neto, RAN, también se denomina Rentabilidad Operativa después de impuestos. Se calcula como:

$$RAN = \frac{UAIDI}{Activos\ netos\ de\ operación}$$

En conclusión:

$$EVA = UAIDI - (CPPC * CAPITAL)$$

En el contexto del Eva a los activos netos de operación también se le denomina “Capital Empleado”.

El Eva es un modelo similar al contable, en el fondo, el modelo Eva concibe el cálculo de la utilidad de forma similar a modelo contable

convencional con la diferencia de que, además del cargo financiero asociado con los pasivos, también incluye el costo de oportunidad del patrimonio de los propietarios.

Al respecto de las fórmulas enunciadas atrás, el lector podrá notar que no se trata de dos fórmulas diferentes sino más bien de dos alternativas algebraicas de expresar un mismo fenómeno, el de la generación del valor.

Formas de mejorar el EVA

En general, la gestión gerencial puede conducir al mejoramiento del EVA a través de cinco tipos de decisiones:

- Incrementando la UAIDI sin realizar inversión alguna para lograrlo; invirtiendo en proyectos que produzcan RAN superior al costo de capital.
- Liberando fondos ociosos.
- Desinvirtiendo en actividades que rindan menos que el costo de capital.
- Gestionando el costo de capital."[34]

[34] GARCÍA LEÓN Oscar, "Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA", Editorial Prensa Moderna, Colombia 2003, Pág. 132

Etapas del EVA

“Comprende tres etapas fundamentales:

Un sistema de medición, un sistema de administración financiera y un sistema de incentivos por motivación a sus empleados, determinando el primero el valor presente de su flujo de caja libre.

Estas etapas deben verse reflejadas en la calidad del servicio a los clientes, porcentaje de participación en el mercado, calidad del producto y niveles de productividad.

1. **Flujo de caja.-** El valor presente de su flujo de caja, en donde el valor se crea sólo cuando el costo del capital es inferior al retorno generado por la inversión.

2. **Evaluación financiera.-** Luego se hace una evaluación financiera de inversiones y proyectos (basado en un análisis del valor presente del flujo de caja),

3. **Programa de motivación y captación.**- Explica a todos los colabores de la empresa los propósitos de la gerencia basada en la creación de valor, la mecánica de la estructura financiera, sus objetivos y los beneficios que recibirán cuando la empresa logre esos objetivos.

El EVA representa indicadores de desempeño económico de una empresa del sector privado y estrategia para crear valor para sus dueños mediante la generación de fondos limpios en retorno del capital invertido y fortaleza patrimonial que asegure la continuidad de la empresa bajo positivos de márgenes de liquidez, solvencia y productividad."[35]

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

"El informe de análisis financiero es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros. La carta de informe de Análisis Financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los Directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de contabilidad generalmente aceptadas.

---

[35] ESTUPIÑAN, Gaitan Rodrigo, "Análisis Financiero y de Gestión", Editorial ECOE Ediciones, 2ª edición, Bogotá 2006, pág. 268

Características Entre las características tenemos las siguientes:

- Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NECs, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

- Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

- Funcional: Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultados para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no."[36]

Estructura del Informe Financiero

Encabezado	Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo período, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.

[36] LEÓN María, Tesis UNL, "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de Hormiconstrucciones CIA. LTDA.", Loja 2015, Pág. 26-27.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa	Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas, y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
Objetivos del informe	Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que se dirige.
Identificación de los problemas	Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que acarrearon a la elaboración del informe. No es aconsejable que en un mismo informe se traten diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten identificar algunos problemas de la empresa.
Análisis de las causas	Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas descritos en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea precisa, y sintetizar las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Recomendaciones y conclusiones	Describir de forma legible que puede y debe hacer la empresa para solucionar los problemas que se están presentando (las diferentes estrategias que puede utilizar la empresa), y sus respectivas conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.
Cierre	Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su número de identificación y el cargo que ocupan en la empresa.

Elaborado: La Autora

PROPUESTA DE MEJORAMIENTO

Concepto

Una propuesta de mejoramiento es aquella que promete al usuario un beneficio concreto. Esta propuesta debe ser única en la empresa en el sentido de que no se haya realizado antes. La idea debe ser lo suficientemente poderosa como para facilitar las operaciones administrativas y gerenciales, así como conseguir su aplicación.

Importancia

La elaboración y presentación de una propuesta es uno de los pasos más importantes ya que depende del grado de relevancia que le otorguen los

directivos de la entidad. Pero la propuesta es al momento un documento que va a servir para que el propietario pueda tomar las decisiones más acertadas, así como evitar riesgos innecesarios en la empresa.

Objetivo

Elaborar una propuesta de mejoramiento es esencial ya que permite mejorar la perspectiva de una empresa, todo esto con la utilización de estrategias que faciliten la toma de decisiones.

Metodología

Ser visual: La propuesta tiene que hablar por sí misma por lo que se debe cuidar el contenido usando colores, cuadros, espacios en blanco tratando de que resulte agradable.

Ser conciso: Ser lo más preciso que se pueda incluyendo anexos para quien tenga que decidir sobre la propuesta.

Ser comprensible: Que se entienda por sí misma, utilizando un lenguaje lo menos técnico posible, evitando entrar en detalles hábiles sin relevancia.

Personalizada: La propuesta es para la empresa, la misma que debe caracterizarse según las necesidades de la empresa evitando que el propietario piense que está leyendo una idea estándar.

Contextualizada: Dedica tiempo a contextualizar el proyecto. Explicando por qué tiene sentido para esta empresa y en qué le va a ayudar a alcanzar sus objetivos y de cómo el proyecto encaja con todo ello

Resumen de Indicadores Financieros

Indicador	Subgrupo	Fórmula	Interpretación
LIQUIDEZ	Razón Corriente	$\frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$	Verifica disponibilidades de la empresa, para afrontar sus compromisos. Su estándar es de 1,5 y 2,5.
	Prueba Ácida	$\frac{Activos\ Corrientes\ - Inventario}{Pasivos\ Corrientes}$	Permite verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias. Su estándar es de 0.5 y 1.0.
ACTIVIDAD	Rotación de Inventarios	$\frac{Costo\ de\ los\ bienes\ vendidos}{Inventario}$	Mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa.

	Periodo Promedio de Cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar}{Ventas\ diarias\ promedio}$	Es el promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.
	Periodo Promedio de Pago	$\frac{Cuentas\ por\ pagar}{Compras\ diarias\ promedio}$	Muestra los días que se demora la empresa para pagar sus obligaciones proveedores.
	Rotación de los Activos Totales	$\frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$	Indica la diferencia con lo que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.
ENDEUNDAMIENTO	Endeuda miento	$\frac{Total\ de\ Pasivos}{Total\ de\ Activos}$	Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Estándar de 50%.
	Razón de Cargos de Interés Fijo	$\frac{Ganancia\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Intereses}$	Mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales.
REN TABI	Margen de	$\frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas}$	Mide el porcentaje de cada dólar de

	Utilidad Bruta		ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes.
	Margen de Utilidad Operativa	$\frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas}$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos.
	Margen de Utilidad Neta	$\frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionistas\ comunes}{Ventas}$	Medida referida que indica el éxito de la empresa con respecto a las ganancias obtenidas de las ventas.
	Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)	$\frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionistas\ comunes}{Total\ de\ activos}$	Mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.
	Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	$\frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionistas\ comunes}{Capital\ en\ acciones\ comunes}$	Mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa.

	Sistema Dupont	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$ $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} =$	Sirve para establecer si el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas y generar una utilidad.
	Valor Económico Agregado (EVA)	UAIDI - (ANF * CPC)	Calcula la capacidad que tiene la empresa para crear riqueza teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura del capital.

Fuente: “Lawerence J. Gitman”
Elaborado: La Autora

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Para el presente trabajo de investigación se utilizaron los siguientes materiales:

De oficina

- Calculadora
- Perforadora
- Grapadora
- Hojas de papel bond
- Esferos
- Lápiz
- Borrador
- Carpetas
- Archivadores

Equipo informático

- Portátil
- Impresora
- Flash memory
- Cds
- Scanner

- Cartuchos
- Internet

Bibliográfico

- Documentos
- Libros
- Copias
- Tesis
- Estados Financieros

MÉTODOS

Para el desarrollo del presente trabajo investigativo se consideraron los siguientes métodos:

Científico

Este método se lo aplicó en el trabajo de investigación ya que permitió conocer la realidad económica-financiera de la entidad a través de conocimientos globales, lógicos y coherentes; los cuales permitieron el cumplimiento de los objetivos y lograr la obtención de resultados.

Deductivo

Sirvió para extraer los conceptos científicos y referentes teóricos en cuanto a estados financieros, análisis, métodos, indicadores y el informe

de análisis financiero, para elaborar la revisión de literatura aplicada en el presente trabajo de tesis.

Inductivo

Permitió conocer aspectos particulares de los periodos analizados; se realizó la agrupación de las cuentas, la aplicación de indicadores, y su respectiva propuesta de mejoramiento ayudando al desarrollo del trabajo con la finalidad de llegar a conclusiones generales.

Matemático

Se lo empleó en el trabajo de investigación, ejecución de cálculos, aplicación de fórmulas e indicadores que dieron los respectivos resultados, y que por ende facilitó la interpretación de la información.

Analítico

Se lo utilizó para examinar, analizar valores de estados financieros en los periodos estudiados, aplicación de herramientas financieras y en la interpretación de indicadores que ayudaron a la estructuración del informe financiero y a conocer la situación actual de la entidad.

Estadístico

Se lo empleo mediante la representación gráfica de valores numéricos que se obtuvieron; determinando las variaciones de un periodo a otro para

lograr una mejor comprensión de la realidad económica-financiera y optimizar la toma de decisiones.

Sintético

Este método sirvió para mostrar la información obtenida, de los aspectos más importantes, realizando el informe final, llegando a las respectivas conclusiones y recomendaciones; que contribuyan al gerente para que tome las medidas pertinentes necesarias.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña Histórica de los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja.

La Cooperativa de Transportes Loja Internacional, fue constituida jurídicamente mediante Acuerdo Ministerial nº 1525, e inscrita en el Registro General de Cooperativas el 13 de abril del año 1961 con el número de orden 617, que luego fue reinscrita mediante Acuerdo Ministerial Nº 3015 del 18 de noviembre de 1971.En el año 1971, año histórico para la Cooperativa de Transportes Loja Internacional, iniciando así nuestro recorrido por las diversas ciudades del país con 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 1993, 1994, y 1995, se empezaron las diferentes importaciones de vehículos con carrocería extranjera (Brasilera). En el año 2002, se empezó a 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.

En vista que la Cooperativa de Transportes Loja, tenía la necesidad de hacer mantenimiento y arreglo de las carrocerías de los buses cuando se accidenten o cuando tengan que entrar a mantenimiento se ve la necesidad de crear una unidad operativa denominada “TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA”, ubicado en la va a Catamayo (Barrio Belén); es el elemento encargado de la reparación de todas las unidades del parque automotor, dentro de lo que se refiere a estructura metálica y mecánica; además el mismo taller sirve para hacer las revisiones periódicas a todas las unidades antes de salir a cumplir con las frecuencias respectivas. Por lo mismo no se restringe esfuerzos por optimizar día a día sus servicios.

Misión de la Cooperativa de Transportes Loja

Ofrecer transporte seguro, cómodo y eficiente a todos nuestros clientes, con sentido de responsabilidad social y ambiental.

Visión

Ser el referente del transporte ecuatoriano y generar rentabilidad social y económica, en base a la constante innovación.

Propósitos

- Inspirar y motivar a los socios y empleados de la Cooperativa de Transportes Loja a que se sientan identificados y comprometidos con ella.
- Dar identidad y personalidad a la empresa.

- Cimentar las bases de una nueva cultura organizacional.
- Proyectar una imagen positiva ante clientes, proveedores y público en general.

Principios

- Honestidad.
- Eficiencia.
- Justicia.
- Transparencia.
- Innovación.

Valores corporativos

- Actuar con responsabilidad Social.
- Mantener sostenibilidad-rentabilidad.
- Fomentar la internacionalización.
- Innovación y mejora continua de servicios.
- Orientación hacia la satisfacción del cliente.
- Generar imagen institucional positiva.

Objetivos estratégicos

Los objetivos estratégicos han sido establecidos en base a su Visión propuesta dentro de su Plan ESTRATÉGICO 2015 – 2020, que luego de

identificar sus fortalezas y debilidades a través de la matriz FODA, definiendo los siguientes:

- Garantizar y maximizar la rentabilidad y la excelencia financiera de la Cooperativa.

- Impulsar proyectos que garanticen la sostenibilidad y liderazgo de la Cooperativa en el mercado
- Transformación tecnológica integral de la Cooperativa de Transportes Loja.

- Implementar un enfoque moderno y de mejores prácticas para la gestión del capital humano.

Servicios

Transporte terrestre

En Cooperativa de Transportes Loja, nos capacitamos y modernizamos nuestras unidades permanentemente para proveer un servicio especial directo en transporte de pasajeros, el mismo que ofrece confort y seguridad a nuestros usuarios en las unidades de nuestro parque automotor, este servicio es de puerta a puerta o Terminal a Terminal sin paradas intermedias, con refrigerio a bordo servicio de baño, bar, aire

acondicionado, tres monitores de TV y asientos confortables para mayor comodidad de nuestros clientes.

Almacén de repuestos

Contamos con un almacén de repuestos para poder brindar una rápida y oportuna reparación de los autobuses de los socios, brindando comodidad, seguridad y eficiencia en la entrega de repuestos y llantas.

Lavadora y lubricadora

Ponemos al servicio de la ciudadanía nuestras modernas instalaciones para el mantenimiento y lubricación de vehículos.

Taller de carrocerías

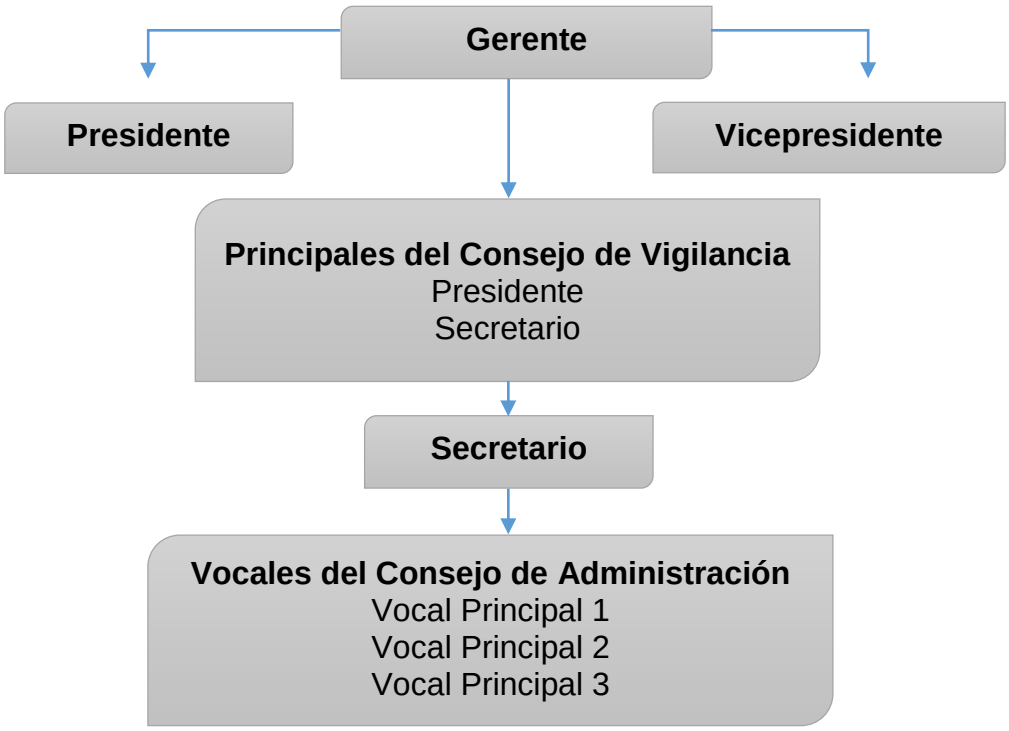
Contamos con un taller para reparación de todas las unidades de nuestro parque automotor, dentro de lo que se refiere a estructura metálica y mecánica además el mismo taller nos sirve para hacer las revisiones periódicas a todas las unidades antes de salir a cumplir con las frecuencias respectivas.

Por lo mismo no escatimamos esfuerzos por optimizar día a día nuestros servicios.

Estación de servicios

Dentro de nuestros servicios poseemos una moderna estación para proveer de la mejor cantidad y calidad de combustibles a todos nuestros clientes la misma que está ubicada en el Km 1 vía Loja-Catamayo en la ciudad y provincia de Loja.

ADMINISTRACIÓN DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL



Fuente: Talleres Cooperativa de Transporte Loja
Elaborado: La Autora

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1	**ACTIVO**		**$**	**309.817,57**
1.1	**CORRIENTE**	**$**	**70.888,81**	
1.1.1	**FONDOS DISPONIBLES**		**2.592,92**	
1.1.1.1	**CAJA**	**946,40**		
1.1.1.1.01	Caja General	426,40		
1.1.1.1.02	Caja Chica	500,00		
1.1.1.1.03	Caja Fondos Sueldos	20,00		
1.1.1.2	**BANCOS**	**1.646,52**		
1.1.1.2.01	Banco de Loja. Cta.Cte. No. 1101006403	1.646,52		
1.1.5	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**	**23.429,30**	**23.429,30**	
1.1.5.01	Socios	4.836,22		
1.1.5.02	Anticipos a Empleados	308,02		
1.1.5.03	Préstamos a Empleados	842,00		
1.1.5.04	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	17.443,06		
1.1.6	**INVENTARIO DE MERCADERIAS**		**44.533,00**	
1.1.6.01	Materiales	34.347,00		
1.1.6.05	Mercadería disponible para la venta	10.186,00		
1.1.8	**RETENCIONES**		**333,59**	
1.1.8.01	Crédito Tributario IVA	333,59		
1.2	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**	**$**	**238.928,76**	
1.2.01	Terrenos	6.000,00		
1.2.03	Edificios	228.109,70		
1.2.90.01	Depreciación Acumulada de Edificios	(8.882,53)		
1.2.05	Maquinaria , Equipo y Accesorios	16.756,88		
1.2.90.03	Depreciación Acumulada de Maquinaria, Equipo y Accesorios	(15.466,76)		
1.2.06	Equipo de Oficina	2.634,32		
1.2.90.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	(2.634,32)		
1.2.07	Muebles y Enseres	875,64		
1.2.90.05	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	(511,56)		
1.2.09	Herramientas	28.775,34		
1.2.90.07	Depreciación Acumulada de	(17.677,27)		

	Herramientas			
1.2.10	Equipo de Computación	5.477,32		
1.2.90.06	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(4.528,00)		
2	**PASIVO**		**$**	**519.037,54**
2.1	**PASIVO CORRIENTE**	**$**	**519.037,54**	
2.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**		**117.466,04**	
2.1.2.01	Proveedores	32.260,11		
2.1.2.02	Préstamos	49.560,49		
2.1.2.04	Obligaciones Sociales por Pagar	5.648,31		
2.1.2.06	Cuentas por Pagar Varios	29.997,13		
2.1.4	**15% UTILIDADES TRABAJADORES**		**1.786,74**	
2.1.4.01	15% Utilidades a Trabajadores	1.786,74		
2.1.2.6	**FONDOS POR PAGAR**		**399.784,76**	
2.1.2.6.04	Fondo Auxiliar por Accidentes	399.784,76		
3	**PATRIMONIO**		**$**	**(209.219,97)**
3.1	**CAPITAL**		**82.951,89**	
3.1.1.	Capital social (socios)	82.951,89		
3.2	**RESERVAS**		**3.236,37**	
3.2.01	Reserva Legal	3.236,37		
3.3	**CUENTAS RECIPROCAS CON MATRIZ**		**(233.978,67)**	
3.3.1	Oficina Matriz	(233.978,67)		
3.4	**RESULTADOS**		**(61.429,56)**	
3.4.1	Pérdida del ejercicio	(61.429,56)		
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			$ **309.817,57**

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2014

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CODIGO	CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %	GRUPO %
1	**ACTIVO**			
1.1	**CORRIENTE**			
1.1.1	**FONDOS DISPONIBLES**	**2.592,92**	**3,66**	**0,84**
1.1.1.1	**CAJA**	**946,40**	1,34	
1.1.1.1.01	Caja General	426,40		
1.1.1.1.02	Caja Chica	500,00		
1.1.1.1.03	Caja Fondos Sueldos	20,00		
1.1.1.2	**BANCOS**	**1.646,52**	2,32	
1.1.1.2.01	Banco de Loja. Cta.Cte. No. 1101006403	1.646,52		
1.1.5	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**	**23.429,30**	**33,05**	**7,56**
1.1.5.01	Socios	4.836,22	6,82	
1.1.5.02	Anticipos a Empleados	308,02	0,43	
1.1.5.03	Préstamos a Empleados	842,00	1,19	
1.1.5.04	Otras cuentas y documentos por cobrar	17.443,06	24,61	
1.1.6	**INVENTARIO DE MERCADERIAS**	**44.533,00**	**62,82**	**14,37**
1.1.6.01	Materiales	34.347,00	48,45	
1.1.6.05	Mercadería Disponible para la venta	10.186,00	14,37	
1.1.8	**RETENCIONES**	**333,59**	**0,47**	**0,11**
1.1.8.01	Crédito Tributario IVA	333,59	0,47	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE $	**70.888,81**	**100,00**	**22,88**
1.2	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**	**238.928,76**	**100,00**	**77,12**
1.2.01	Terrenos	6.000,00	2,51	
1.2.03	Edificios	228.109,70	95,47	
1.2.90.01	Depreciación Acumulada de Edificios	(8.882,53)	(3,72)	
1.2.05	Maquinaria , Equipo y Accesorios	16.756,88	7,01	
1.2.90.03	Depreciación Acumulada de Maquinaria, Equipo y Accesorios	(15.466,76)	(6,47)	
1.2.06	Equipo de Oficina	2.634,32	1,10	
1.2.90.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	(2.634,32)	(1,10)	
1.2.07	Muebles y Enseres	875,64	0,37	

1.2.90.05	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	(511,56)	(0,21)	
1.2.09	Herramientas	28.775,34	12,04	
1.2.90.07	Depreciación Acumulada de Herramientas	(17.677,27)	(7,40)	
1.2.10	Equipo de Computación	5.477,32	2,29	
1.2.90.06	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(4.528,00)	(1,90)	
	TOTAL ACTIVO $	**309.817,57**	**100,00**	**100,00**
2	**PASIVO**			**-**
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			
2.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**117.466,04**	**22,63**	**37,91**
2.1.2.01	Proveedores	32.260,11	6,22	
2.1.2.02	Préstamos	49.560,49	9,55	
2.1.2.04	Obligaciones Sociales por Pagar	5.648,31	1,09	
2.1.2.06	Cuentas por Pagar Varios	29.997,13	5,78	
2.1.4	**15% UTILIDADES TRABAJADORES**	**1.786,74**	**0,34**	**0,58**
2.1.4.01	15% Utilidades a Trabajadores	1.786,74	0,34	
2.1.2.6	**FONDOS POR PAGAR**	**399.784,76**	**77,02**	**129,04**
2.1.2.6.04	Fondo Auxiliar por Accidentes	399.784,76	77,02	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE $	**519.037,54**	**100,00**	**167,53**
3	**PATRIMONIO**	**(209.219,97)**		
3.1	**CAPITAL**	**82.951,89**	**(39,65)**	**26,77**
3.1.1.	Capital social (socios)	82.951,89	(39,65)	
3.2	**RESERVAS**	**3.236,37**	**(1,55)**	**1,04**
3.2.01	Reserva Legal	3.236,37		
3.3	**CUENTAS RECIPROCAS CON MATRIZ**	**(233.978,67)**	**111,83**	**(75,52)**
3.3.1	Oficina Matriz	(233.978,67)		
3.4	**RESULTADOS**	**(61.429,56)**	**29,36**	**(19,83)**
3.4.1	Pérdida del ejercicio	(61.429,56)		
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO $	**309.817,57**	**60,35**	**100,00**

ESTRUCTURA FINANCIERA 2014

ACTIVO CORRIENTE	22.88%		PASIVO CORRIENTE	167.53%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	77.12%		PATRIMONIO	(67.53)
TOTAL ACTIVOS	**100%**		**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**100%**

INTERPRETACIÓN

La Estructura Financiera del año 2014 presenta los siguientes resultados: El Activo Corriente representa al grupo en un 22.88%; Propiedad Planta y Equipo se integra con el 77.12%, siendo el rubro más significativo en la parte Financiera de los Talleres.

Por su parte el Pasivo Corriente con un porcentaje del 167.53% en relación al total del Pasivo y Patrimonio refleja el endeudamiento con terceros para operar la empresa; el Patrimonio presenta un porcentaje negativo del (67.53) al grupo analizado.

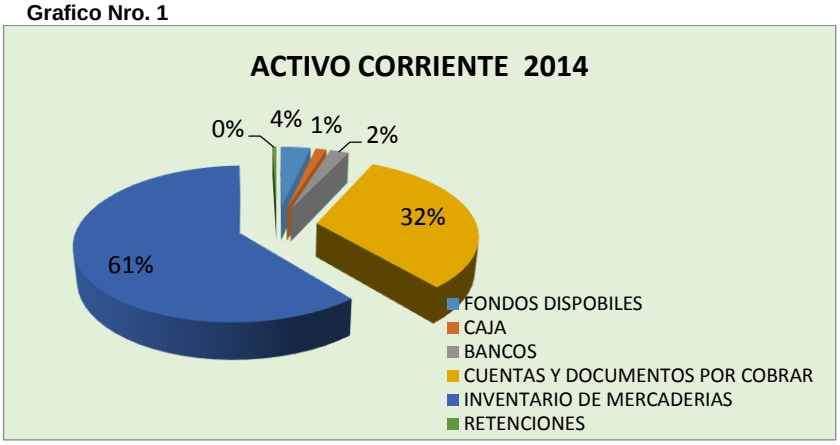
Por lo tanto la Propiedad Planta y Equipo se encuentra presente en forma significativa en la estructura financiera del año 2014.

ACTIVO CORRIENTE 2014

Cuadro Nro. 1

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO
FONDOS DISPONIBLES	2.592,92	3,66
CAJA	946,40	1,34
BANCOS	1.646,52	2,32
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	23.429,30	33,05
INVENTARIO DE MERCADERIAS	44.533,00	62,82
RETENCIONES	333,59	0,47
TOTAL ACTIVO CORRIENTE $	**70.888,81**	**100,00**

Grafico Nro. 1



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACION:

El Activo Corriente de los estados financieros de los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja durante el año 2014 asciende a **$ 70.888.81**, se encuentra integrado por las cuentas que se detallan a continuación: los **Fondos Disponibles** que mantienen un valor de $2.592.92 representando el 3,66% de participación en el subgrupo y corresponde a los valores de dinero en efectivo con los que cuenta los Talleres y se localizan en Caja General, Caja Chica y Caja Fondos Sueltos; la cuenta **Bancos** con un valor de $ 1.646.52 con una

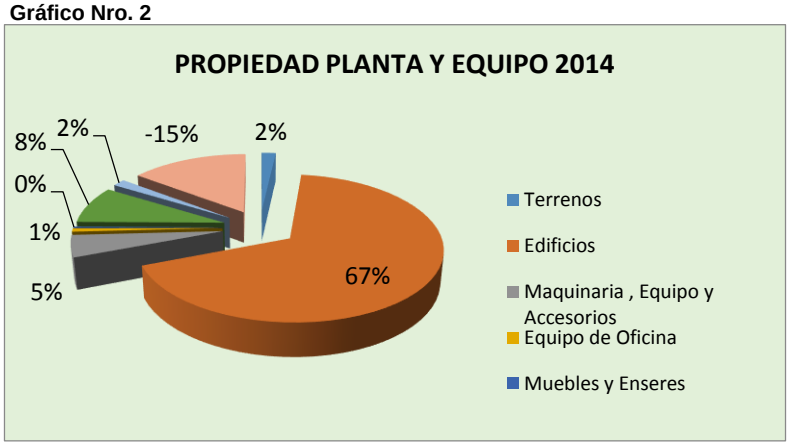
participación en el subgrupo del 2,3% y corresponde al dinero que los Talleres han depositado en la cuenta corriente que mantienen en el Banco de Loja; **Cuentas y Documentos por Cobrar** con un valor de $ 23.429.30 y con una intervención del 33.05%, este porcentaje igual a la tercera parte del Activo Corriente, es así que se integra por las cuentas: Socios con el 6.82%, Anticipo a Empleados el 0.43%, Prestamos a Empleados el 1.19%, Otras Cuentas y Documentos por Cobrar con el 24.61% esta cuenta la más representativa en este subgrupo puesto que aquí se registra todos los créditos que se conceden a los choferes de la Cooperativa de Transportes Loja por concepto de adquisición de repuestos y servicios que ofrecen los Talleres, de manera preferente cuando los vehículos sufren accidentes; **Inventario de Mercaderías** con un valor de $ 44.530.00 y un porcentaje de participación del 62.82% es el valor más representativo en el subgrupo, toda vez que se registran en las cuentas Materiales $ 34.347.00 con un porcentaje del 48.45% y aquí se integra la cuenta Mercadería Disponible para la Venta en un monto de $ 10.186.00 con un porcentaje del 14.37%, todos los Repuestos y accesorios que son necesarios para las reparaciones de los vehículos de los Socios de la Cooperativa de Transportes Loja; finalmente la cuenta **Retenciones** con un valor de $ 333.59 y un porcentaje del 0.47 en el subgrupo registra el saldo del Crédito Tributario IVA del año 2014.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2014

Cuadro Nro. 2

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	6.000,00	2,51
Edificios	228.109,70	95,47
Depreciación Acumulada de Edificios	(8.882,53)	(3,72)
Maquinaria , Equipo y Accesorios	16.756,88	7,01
Depreciación Acumulada de Maquinaria, Equipo y Accesorios	(15.466,76)	(6,47)
Equipo de Oficina	2.634,32	1,10
Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	(2.634,32)	(1,10)
Muebles y Enseres	875,64	0,37
Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	(511,56)	(0,21)
Herramientas	28.775,34	12,04
Depreciación Acumulada de Herramientas	(17.677,27)	(7,40)
Equipo de Computación	5.477,32	2,29
Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(4.528,00)	(1,90)
TOTAL ACTIVO $	**238.928,76**	**100**

Gráfico Nro. 2



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado por: la Autora

INTERPRETACIÓN

La **Propiedad Planta y Equipo** en el Estado de Situación Financiera 2014 de los Talleres de la Cooperativa de Transporte Loja suma una cantidad de **$ 309.817.57**; integrado por la cuenta Terrenos con un valor

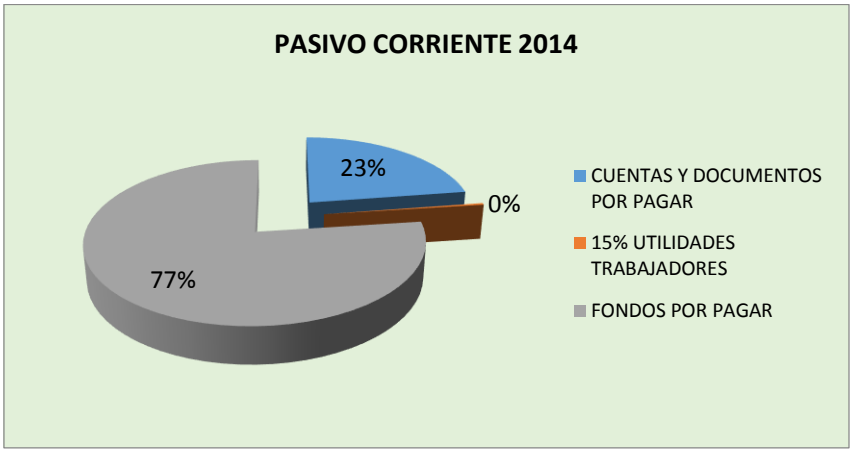
de $ 6.000.00 y un 2.51% de participación en el subgrupo, **Edificios** con un valor de **$ 228.109.70** y una participación **del 95.47%** que es el más representativo en todo el subgrupo y que se consagra en la fortaleza más grande de los Talleres por cuanto les permite cumplir con los objetivos planteados al contar con espacios propios para sus actividades y no tienen que recurrir al pago de arriendos, en pequeña cantidad y porcentaje se encuentra las cuentas de Equipos de Oficina, Muebles y Enseres y el Equipo de Computación. De igual manera se aprecia las Depreciaciones Acumuladas de las cuentas que conforman la Propiedad Planta y Equipo exceptuando de los Terrenos que a lo contrario adquieren plusvalía.

PASIVO CORRIENTE 2014

Cuadro Nro. 3

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	117.466,04	22,63
15% UTILIDADES TRABAJADORES	1.786,74	0,34
FONDOS POR PAGAR	399.784,76	77,02
TOTAL PASIVO CORRIENTE $	**519.037,54**	**100,00**

Grafico Nro. 3



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Los compromisos y obligaciones a corto plazo s clasificados como **Pasivo Corriente** por los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, en el año 2014 según el Estado de Situación Financiera refleja un valor de **$ 519.037.54**, de los cuales se desprende la integración de las cuentas en el subgrupo así: **Cuentas y Documentos por Pagar** con un valor **de $ 117.466.04** y un porcentaje del 22.63% demuestra el endeudamiento mantenido con terceros, Proveedores con un monto de $ 32.260.11 y un porcentaje del 6.22%, se considera la deuda más alta que mantiene al 31 de diciembre del 2014, de igual manera se puede apreciar los Préstamos con un valor de $ 49.560.49 y un porcentaje del 9.55% corresponde a la obligación que se mantiene con la Oficina Matriz dado que la misma prestó dinero para que solventen todos los gastos de Mantenimiento y Reparación de Carrocerías de los buses de los socios cuando no ha cubierto el seguro de accidentes que mantiene la empresa , las Obligaciones Sociales por Pagar únicamente representan el 1.09% y las Cuentas por Pagar Varios con un valor de $ 29.997.13 y un porcentaje del 5.78% deja ver que no se mantiene un correcto control y clasificación de los créditos obtenidos así como la identificación necesaria para cada cuenta del subgrupo en estudio; 15% Utilidades a Trabajadores mantiene un valor de $ 1.786.74 y un porcentaje del 0.34% representa el valor contabilizado como utilidades de los trabajadores de los Talleres que será cancelada en el siguiente año 2015 a pesar de haberse obtenido pérdida

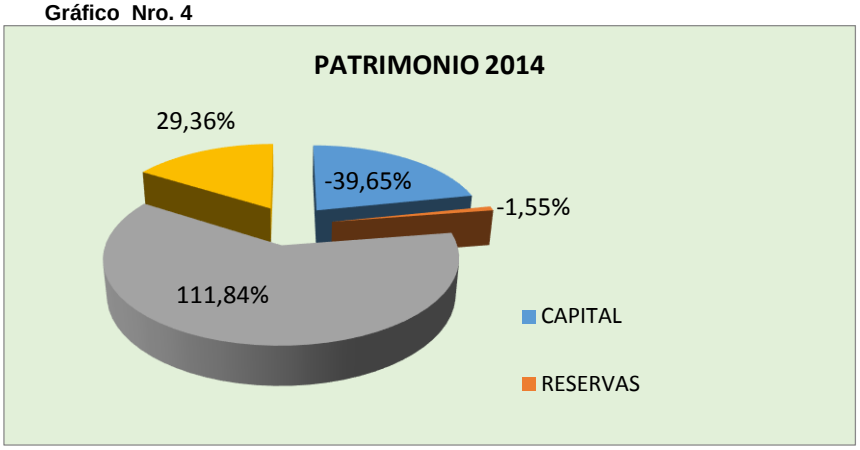
del ejercicio; por otro lado **Los Fondos por Pagar** con un valor de $ 399.784.76 y un porcentaje del 77.02% en el subgrupo refleja un nivel de endeudamiento demasiado riesgoso toda vez que según versión de los administradores, este valor es un fondo entregado por los Socios para los accidentes que se suscitaran, sin embargo este valor no se registra en el Patrimonio o en el Activo de los Estados Financieros, o se demuestre su utilización en el gasto respectivo.

PATRIMONIO 2014

Cuadro Nro. 4

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO
PATRIMONIO		
CAPITAL	82.951,89	(39,65)
RESERVAS	3.236,37	(1,55)
CUENTAS RECIPROCAS CON MATRIZ	(233.978,67)	111,84
RESULTADOS	(61.429,56)	29,36
TOTAL PATRIMONIO $	**(209.219.97)**	**100**

Gráfico Nro. 4



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

En el año 2014 los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, refleja en el Estado de Situación Financiera la descomposición **del Patrimonio**

que asciende a **$ (209.219.97),** siendo la cuenta **Capital** con un total de $ 82.951.89 refleja el -39.65% que corresponde a los aportes realizados por los socios; las **Reserva**s del año alcanzan un valor de $ 3.236.37 y un porcentaje del 1.55%, significativamente las **Cuentas Reciprocas con Matriz** un valor negativo de $- 233.978.67 con el 111.83% juegan una ubicación no propia en su presentación puesto que demuestra la acumulación de pérdidas de los años anteriores y la contadora no aplica el debido proceso para sanear esta cuenta, así mismo la cuenta de **Resultados** con un valor de $ 61.429.56 demuestra la perdida obtenida en el año 2014. Por lo que es necesario que con criterio técnico se revise estos resultados que se dan año tras año y no presenta mejoras para el futuro.

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014

4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		
4.1.1	**SERVICIOS**	**$**	**110.100,90**
4.1.1.01	Reparaciones 20% c. MAT.	21.401,81	
4.1.1.02	Zapatas U:C:MAT	2.818,69	
4.1.1.04	Mecánica M:O	14.148,97	
4.1.1.05	Carrocerías M:O	32.630,97	
4.1.1.06	Mano Obra Zapatas	3.556,06	
4.1.1.11	Mano Obra Directa Seguros	18.837,71	
4.1.1.13	Primas 10% Seguro Accidentes	16.706,69	
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONALES**		**6.781,83**
4.2.2	Otros Ingresos no Especificados	6.781,83	
4.3	**VENTAS**		**26.395,01**
4.3.2	Ventas Tarifa 12%	23.912,86	
4.3.3	Ventas de Servicios 12%	2.482,15	
	TOTAL INGRESOS	**$**	**143.277,74**
5	**EGRESOS**		
5.1	**COSTOS**		**$ 7.893,09**
5.1.4.01	Compra de Zapatas	18.079,09	
5.1.5.01	Costo de ventas de Zapatas	(10.186,00)	
5.2	**GASTOS OPERACIONALES**		
5.2.1	**GASTOS GENERALES**		**$ 171.060,04**
5.2.1.01	**REMUNERACIONES**	**171.060,04**	
5.2.1.01.01	Sueldos y Salarios	104.124,87	
5.2.1.01.02	Beneficios Sociales	38.988,78	
5.2.1.01.03	Desahucio, Indemnizaciones, Gratif, Emolum.	16.464,51	
5.2.1.01.04	Honorarios y Gastos Judiciales	11.481,88	
5.2.1.02	**SERVICIOS**		**24.503,25**
5.2.1.02.02	Servicios Básicos	4.470,37	
5.2.1.02.03	Otros Servicios	7.497,37	
5.2.1.02.04	Suministros y Materiales	7.934,53	
5.2.1.02.06	Depreciaciones	4.600,98	

5.3	**GASTOS NO OPERACIONALES**		**1.250,92**
5.3.1	Comisiones Bancarias	100,91	
5.3.2	Otros Gastos no Deducibles I.R	1.150,01	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		**204.707,30**
	PERDIDA DEL EJERCICIO $		**(61.429,56)**

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2014
TALLERES COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 AL 31 DE DICIEMBRE 2014

CODIGO	CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %	GRUPO %
4	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
4.1.1	**SERVICIOS**	**110.100,90**	**100,00**	76,84
4.1.1.01	Reparaciones 20% c. MAT.	21.401,81	19,44	
4.1.1.02	Zapatas U:C:MAT	2.818,69	2,56	
4.1.1.04	Mecánica M:O	14.148,97	12,85	
4.1.1.05	Carrocerías M:O	32.630,97	29,64	
4.1.1.06	Mano Obra Zapatas	3.556,06	3,23	
4.1.1.11	Mano Obra Directa Seguros	18.837,71	17,11	
4.1.1.13	Primas 10% Seguro Accidentes	16.706,69	15,17	
4.2	**INGRESOS NO OPERACIONALES**	**6.781,83**	**100,00**	4,73
4.2.2	Otros Ingresos no Especificados	6.781,83		
4.3	**VENTAS**	**26.395,01**	**100,00**	18,42
4.3.2	Ventas Tarifa 12%	23.912,86	90,60	
4.3.3	Ventas de Servicios 12%	2.482,15	9,40	
	TOTAL INGRESOS $	**143.277,74**		**100,00**
5	**EGRESOS**			
5.1	**COSTOS**	**7.893,09**	**100,00**	3,86
5.1.4.01	Compra de Zapatas	18.079,09	229,05	
5.1.5.01	Costo de ventas de Zapatas	(10.186,00)	(129,05)	
5.2	**GASTOS OPERACIONALES**			
5.2.1	**GASTOS GENERALES**			
5.2.1.01	**REMUNERACIONES**	**171.060,04**	**100,00**	83,56
5.2.1.01.01	Sueldos y Salarios	104.124,87	60,87	
5.2.1.01.02	Beneficios Sociales	38.988,78	22,79	
5.2.1.01.03	Desahucio, Indemnizaciones, Gratif, Emolum.	16.464,51	9,62	
5.2.1.01.04	Honorarios y Gastos Judiciales	11.481,88	6,71	
5.2.1.02	**SERVICIOS**	**24.503,25**	**100,00**	11,97
5.2.1.02.02	Servicios Básicos	4.470,37	18,24	
5.2.1.02.03	Otros Servicios	7.497,37	30,60	
5.2.1.02.04	Suministros y Materiales	7.934,53	32,38	

5.2.1.02.06	Depreciaciones	4.600,98	18,78	
5.3	**GASTOS NO OPERACIONALES**	**1.250,92**	**100,00**	0,61
5.3.1	Comisiones Bancarias	100,91	8,07	
5.3.2	Otros Gastos no Deducibles I.R	1.150,01	91,93	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS $	**204.707,30**		100,00
	PERDIDA DEL EJERCICIO	**(61.429,56)**	**-**	

ESTRUCTURA ECONOMICA DEL AÑO 2014

INGRESOS OPERACIONALES	**76.84%**	**COSTOS**	3.86%
INGRESOS NO OPERACIONALES	**4.73%**	**GASTOS OPERACIONALES $**	**95.53%**
VENTAS	**18.42%**	**GASTOS NO OPEACIONALES**	**0.61%**
TOTAL INGRESOS $	**100%**	**TOTAL COSTOS Y GASTOS $**	**100%**

INTERPRETACIÓN

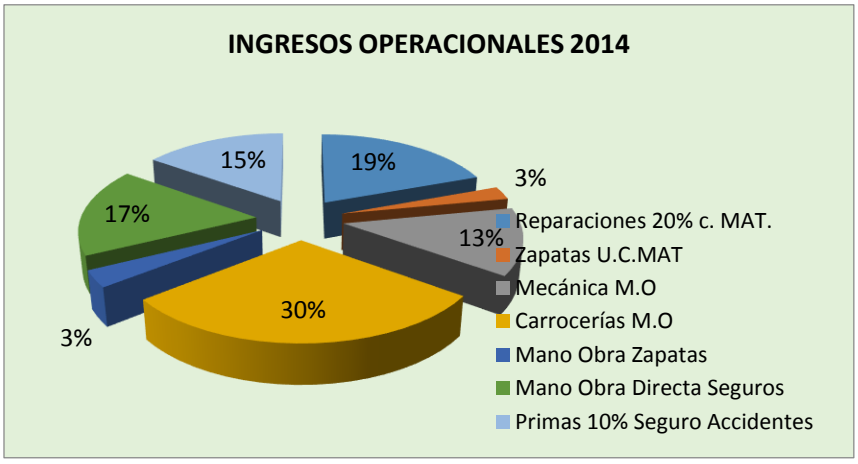
La Estructura Económica que presenta la organización durante el año 2014 se ve reflejada por la distribución de los **Ingresos** en un monto de $ 143.277,74, integrada por los grupos **Ingresos Operacionales** con un valor de **$ 110.100.90** representa el 76.84% de total de los ingresos; **Los Ingresos no Operacionales** valorados en $ 6.781.83 un porcentaje de 4.73% fueron limitados en su registro, las **Ventas** constan con un valor de $ 26.395.01 y refleja un porcentaje del 18.42% incidiendo positivamente en la generación del total de ingresos

INGRESOS OPERACIONALES 2014

Cuadro Nro. 5

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
INGRESOS OPERACIONALES		
SERVICIOS		
Reparaciones 20% c. MAT.	21.401,81	19,44
Zapatas U.C.MAT	2.818,69	2,56
Mecánica M.O	14.148,97	12,85
Carrocerías M.O	32.630,97	29,64
Mano Obra Zapatas	3.556,06	3,23
Mano Obra Directa Seguros	18.837,71	17,11
Primas 10% Seguro Accidentes	16.706,69	15,17
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES $	**110.100.90**	**100**

Gráfico Nro. 5



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Durante el año 2014 los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, presenta los siguientes resultados económicos**:** **Ingresos Operacionales** con un valor de **$ 110.100.90**, en donde se destaca la cuenta **Servicios** integrada por las cuentas **Reparaciones 20% c. MAT** con un valor de $ 21.401.81 y un porcentaje del 19.44% se considera un ingreso muy importante en las actividades económicas de los Talleres, **Zapatas U:C: MAT** con $ 2.818.69 representa dentro del

subgrupo al 2.56%, **Mecánica M.Q** por $ 14.148.97 y un 12.85**%, Carrocerías M.Q** por $ 32.630.97 y el 29.64% es el mayor porcentaje de representación , por lo que se aprecia que el servicio que más necesitan los socios de esta empresa es el consignado en este cuenta, consecuentemente ha generado el mayor ingreso, por **Mano de Obra en el cambio de Zapatas** se obtuvo $ 3.556.06 que representa el 3.23%, igualmente la **Mano de Obra cubierta** por los seguros propició un ingreso de $ 18.837.1 representando el 17.11% y el reconocimiento en este año de la **Prima por Seguros** fue de $ 16.706.69 representado el 15.17%

INGRESOS NO OPERACIONALES 2014

Cuadro Nro. 6

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos no Especificados	6.781,83	
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES $	**6.781.83**	**100**

Gráfico Nro. 6

Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

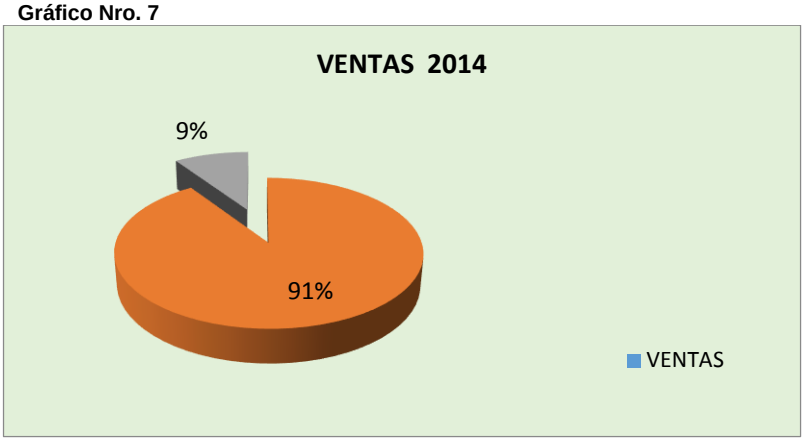
En relación a los **Ingresos no Operacionales** del año 2014 fueron de $ 6.781.83, dicho registro obedece al pago de multas impuestas a los socios y al personal administrativo por inobservancias de la normativa interna.

VENTAS 2014

Cuadro Nro. 7

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
VENTAS		
Ventas Tarifa 12%	23.912,86	90,60
Ventas de Servicios 12%	2.482,15	9,40
TOTAL VENTAS $	**26.395.01**	**100**

Gráfico Nro. 7



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

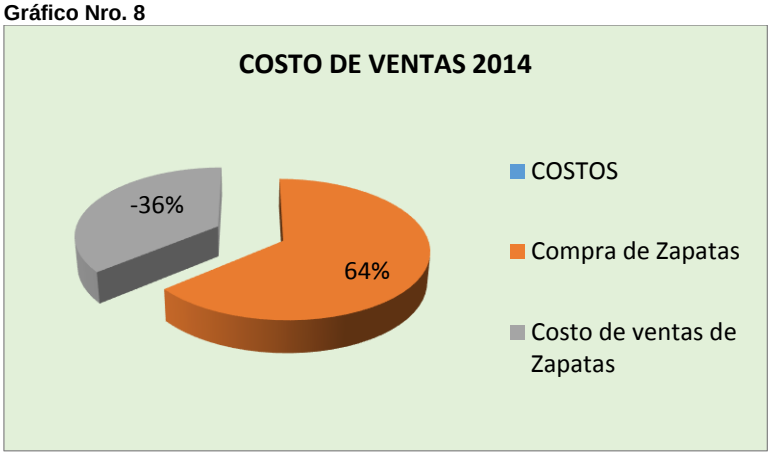
Durante el año 2014 los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, logró **Ventas** por $ **26.395.01,** en las que se aprecia las Ventas Tarifa 12% en un valor de $ 23.912.86 con un 90.60% de participación en el subgrupo y Ventas de Servicios tarifa 12% el valor de 2.482.15 con el 9.40%. Por lo que se puede colegir que el ingreso más sobresaliente del año 2014 fueron las ventas tarifa 12% de Mercaderías y Repuestos según consta en el Estado de Resultados

COSTOS 2014

Cuadro Nro. 8

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
COSTOS		
Compra de Zapatas	18.079,09	229,05
Costo de ventas de Zapatas	(10.186,00)	(129,05)
TOTAL COSTOS $	**7.893.09**	**100**

Gráfico Nro. 8



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El Estado de Resultados del año 2014 demuestra que La **Compra de Zapatas** fue de $ 18.079.09 con un porcentaje del 229.05% en el subgrupo, mientas que el Costo de Ventas de Zapatas fue de $ (10.186) dando como resultado las compras netas en un valor de $ 7.893, lo que permite la deducción de los ingresos para determinar la Pérdida bruta del año 2014

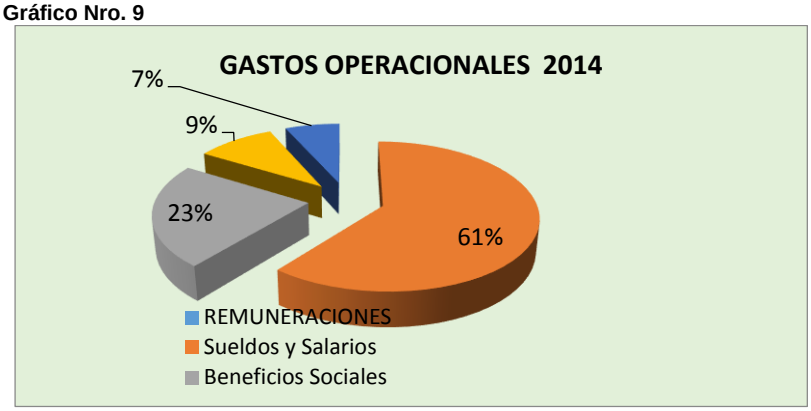
GASTOS OPERACIONALES 2014

Cuadro Nro. 9

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
GASTOS OPERACIONALES		
REMUNERACIONES		
Sueldos y Salarios	104.124,87	60,87
Beneficios Sociales	38.988,78	22,79

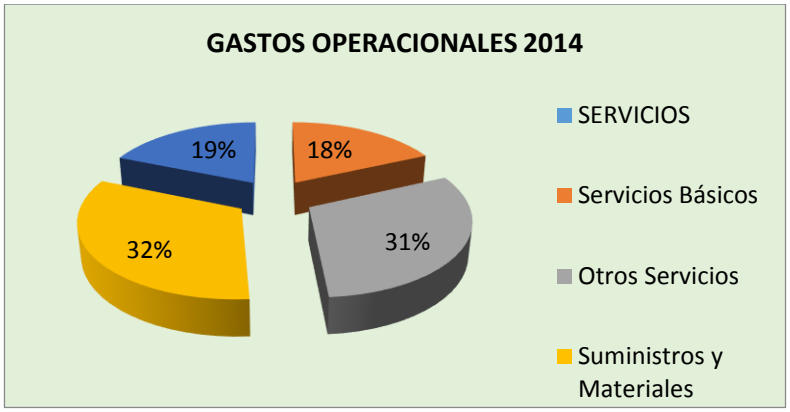
Desahucio, Indemnizaciones, Gratificación, Emolumentos.	16.464,51	9,62
Honorarios y Gastos Judiciales	11.481,88	6,71
SERVICIOS		
Servicios Básicos	4.470,37	18,24
Otros Servicios	7.497,37	30,60
Suministros y Materiales	7.934,53	32,38
Depreciaciones	4.600,98	18,78
TOTAL GASTOS OPERACIONALES $	**195.563.29**	**100**

Gráfico Nro. 9



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

Gráfico Nro. 10



Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El valor incurrido en el año 2014 por concepto de **Gastos Operacionales** fue de $ **195.563.29**, clasificados por Remuneraciones en un valor de $ 171.060.04 conformado por la cuenta Sueldos y Salarios por $ 104.124.87 y una representación porcentual del 60.87%, siendo este

rubro el que más representación mantiene en el subgrupo, deduciendo que puede existir demasiado personal en los Talleres, los Beneficios sociales en $ 38.988.78 con el 22.79%, Desahucio, Indemnizaciones, Gratificaciones y Emolumentos en $ 16.464.51 con el 9.62% y por concepto de Horarios y Gastos Judiciales en el año se gastó $ 11.481.88 representando el 6.71%.

Los gastos por **Servici**os en un monto de $ **24.503.25** se descomponen en los Servicios Básicos con $ 4.47037 y el 18.24%, Otros Servicios en $ 7.497.37 con el 30.60%, Suministros y Materiales $ 7.934.53 representa el 32.38% y las depreciaciones en $ 4.600.98 con el 18.78%. Deduciéndose que el gasto por servicios más alto es del Otros Servicios y los Suministros y Materiales.

GASTOS NO OPERACIONALES 2014

Cuadro Nro. 10

CUENTA	VALOR	SUBGRUPO %
GASTOS NO OPERACIONALES		
Comisiones Bancarias	100,91	8,07
Otros Gastos no Deducibles I.R	1.150,01	91,93
TOTAL COSTOS Y GASTOS $	**1.250.92**	**100**

Grafico Nro. 11

Fuente: Estado de Situación Financiera 2014
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Referente a los **Gastos no Operacionales** del año 2014 ascendieron a **$ 1.250.92**, en donde consta la cuenta **Comisiones Bancarias** por un monto de $ 100.91 y un porcentaje del 8.07, corresponde a los servicios incurridos en mantener la cuenta corriente en el Banco de Loja, la cuenta Otros Gastos no Deducibles del I.R con un valor de $ 1.150.01 representa en el subgrupo al 91.93%, en esta cuenta se ha registrado los gastos que no han sido clasificados anteriormente y que por su naturaleza se convierten en no deducibles al impuesto a la renta.

De la relación entre los ingresos y los gastos se obtiene una diferencia de $ (61.429.56) que es reconocida como pérdida del ejercicio.

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

1	**ACTIVO**		**$**	**291.495,92**
1.1	**CORRIENTE**	**$**	**54.586,54**	
1.1.1	**FONDOS DISPONIBLES**		**16.061,50**	
1.1.1.1	**CAJA**	**524,57**		
1.1.1.1.01	Efectivo	4,57		
1.1.1.1.02	Caja Chica	500,00		
1.1.1.1.03	Caja Fondos Sueldos	20,00		
1.1.1.3	**BANCOS**	**15.536,93**		
1.1.1.3.01	Banco de Loja. Cta.Cte. No. 1101006403	15.536,93		
1.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**		**11.079,99**	
1.1.2.1	**CUENTAS POR COBRAR**	**7.985,33**		
1.1.2.1.02	Socios	7.458,04		
1.1.2.1.03	Anticipos a Empleados	477,29		
1.1.2.1.04	Préstamos a Empleados	50,00		
1.1.2.2	**DOCUMENTOS POR COBRAR**	**3.094,66**		
1.1.2.2.02.01	Documentos por Cobrar Cheque Recibidos	1.094,66		
1.1.2.2.02.02	Documentos por Cobrar Letras de Cambio	2.000,00		
1.1.2.4	**OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**		**393,99**	
1.1.2.4.04	Cuentas por Cobrar Lavadora	393,99		
1.1.3	**INVENTARIO**		**27.051,06**	
1.1.3.4	Prod. Terminados y Merca. En Almacén Adquiridos	27.051,06		
1.1.8	**RETENCIONES**		**-**	
1.1.8.01	Crédito Tributario IVA			
1.2	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**	**$**	**236.909,38**	
1.2.01	Terrenos	143.777,70		
1.2.03	Edificios	90.332,00		
1.2.90.01	Depreciación Acumulada de Edificios	(9.620,61)		
1.2.05	Maquinaria , Equipo y Accesorios	19.273,18		
1.2.90.03	Depreciación Acumulada de Maquinaria, Equipo y Accesorios	(7.250,72)		

1.2.06	Equipo de Oficina	1.240,00		
1.2.90.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	(1.503,91)		
1.2.07	Muebles y Enseres	653,23		
1.2.90.05	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	(372,03)		
1.2.10	Equipo de Computación	4.554,91		
1.2.90.06	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(4.174,37)		
2	**PASIVO**		**$**	**541.594,75**
2.1	**PASIVO CORRIENTE**	**$**	**541.594,75**	
2.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**		**67.341,32**	
2.1.2.01	Proveedores	12.590,47		
2.1.2.02.01	Remuneraciones	5.958,56		
2.1.2.04	Provisiones de Beneficios a Empleados	3.087,79		
2.1.2.06	Cuentas por Pagar Varios	45.704,50		
2.1.3	**DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO**		**1.866,24**	
2.1.3.01	Cheques Girados y No Cobrados	1.866,24		
2.1.2.6	**FONDOS POR PAGAR**		**472.387,19**	
2.1.2.6.04	Fondo Auxiliar por Accidentes	472.387,19		
3	**PATRIMONIO**		**$**	**(250.098,83)**
3.1	**CAPITAL**		**82.951,89**	
3.1.1.	Capital social (socios)	82.951,89		
3.2	**RESERVAS**		**3.236,37**	
3.2.01	Reserva Legal	3.236,37		
3.4	**RESULTADOS**		**(336.287,09)**	
	Resultados Acumulados	295.408,23)		
3.4.1	Pérdida del ejercicio	(40.878,86)		
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$**	**291.495,92**

ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2015

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

CODIGO	CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %	GRUPO %
1	**ACTIVO**			
1.1	**CORRIENTE**			
1.1.1	**FONDOS DISPONIBLES**	**16.061,50**	**29,42**	**5,51**
1.1.1.1	**CAJA**	**524,57**	**0,96**	
1.1.1.1.01	Efectivo	4,57	0,01	
1.1.1.1.02	Caja Chica	500,00	0,92	
1.1.1.1.03	Caja Fondos Sueldos	20,00	0,04	
1.1.1.3	**BANCOS**	**15.536,93**	**28,46**	
1.1.1.3.01	Banco de Loja. Cta.Cte. No. 1101006403	15.536,93	28,46	
1.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**	**11.079,99**	**20,30**	**3,80**
1.1.2.1	**CUENTAS POR COBRAR**	**7.985,33**	**14,63**	
1.1.2.1.02	Socios	7.458,04	13,66	
1.1.2.1.03	Anticipos a Empleados	477,29	0,87	
1.1.2.1.04	Préstamos a Empleados	50,00	0,09	
1.1.2.2	**DOCUMENTOS POR COBRAR**	**3.094,66**	**5,67**	
1.1.2.2.02.01	Documentos por Cobrar Cheque Recibidos	1.094,66	2,01	
1.1.2.2.02.02	Documentos por Cobrar Letras de Cambio	2.000,00	3,66	
1.1.2.4	**OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**	**393,99**	**0,72**	**0,14**
1.1.2.4.04	Cuentas por Cobrar Lavadora	393,99		
1.1.3	**INVENTARIO**	**27.051,06**	**49,56**	**9,28**
1.1.3.4	Prod. Terminados y Merca. En Almacén Adquiridos	27.051,06		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE $	**54.586,54**	**100,00**	**18,73**
1.2	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**			
1.2.01	Terrenos	143.777,70	60,69	
1.2.03	Edificios	90.332,00	38,13	
1.2.90.01	Depreciación Acumulada de Edificios	(9.620,61)	(4,06)	

1.2.05	Maquinaria , Equipo y Accesorios	19.273,18	8,14	
1.2.90.03	Depreciación Acumulada de Maquinaria, Equipo y Accesorios	(7.250,72)	(3,06)	
1.2.06	Equipo de Oficina	1.240,00	0,52	
1.2.90.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	(1.503,91)	(0,63)	
1.2.07	Muebles y Enseres	653,23	0,28	
1.2.90.05	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	(372,03)	(0,16)	
1.2.10	Equipo de Computación	4.554,91	1,92	
1.2.90.06	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(4.174,37)	(1,76)	
	TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO $	**236.909,38**	**100,00**	**81,27**
	TOTAL ACTIVO $	**291.495,92**		**100,00**
2	**PASIVO**			
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			
2.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**67.341,32**	**12,43**	**23,10**
2.1.2.01	Proveedores	12.590,47	2,32	
2.1.2.02.01	Remuneraciones	5.958,56	1,10	
2.1.2.04	Provisiones de Beneficios a Empleados	3.087,79	0,57	
2.1.2.06	Cuentas por Pagar Varios	45.704,50	8,44	
2.1.3	**DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO**	**1.866,24**	**0,34**	**0,64**
2.1.3.01	Cheques Girados y No Cobrados	1.866,24		
2.1.2.6	**FONDOS POR PAGAR**	**472.387,19**	**87,22**	**162,06**
2.1.2.6.04	Fondo Auxiliar por Accidentes	472.387,19		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE $	**541.594,75**	**100,00**	**185,80**
3	**PATRIMONIO**			
3.1	**CAPITAL**	**82.951,89**	**(33,17)**	**28,46**
3.1.1.	Capital social (socios)	82.951,89		
3.2	**RESERVAS**	**3.236,37**	**(1,29)**	**1,11**
3.2.01	Reserva Legal	3.236,37		
3.4	**RESULTADOS**	**(336.287,09)**	**134,46**	**(115,37)**
	Resultados Acumulados	(295.408,23)	118,12	
3.4.1	Pérdida del ejercicio	(40.878,86)	16,35	
	TOTAL PATRIMONIO $	**(250.098,83)**	**100,00**	**(85,80)**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO $	**291.495,92**		**100,00**

ESTRUCTURA FINANCIERA 2015

ACTIVO CORRIENTE	18.73%		PASIVO CORRIENTE	185.80%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	81.27%		PATRIMONIO	(85.80%)
TOTAL ACTIVOS	**100%**		**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**	**100%**

INTERPRETACIÓN

La Estructura Financiera del año 2015, muestra claramente la participación del Activo Corriente con el 28.73% en el grupo de los Activos, La Propiedad Planta y Equipo con un 81.27% demuestra la mayor participación dentro del grupo analizado.

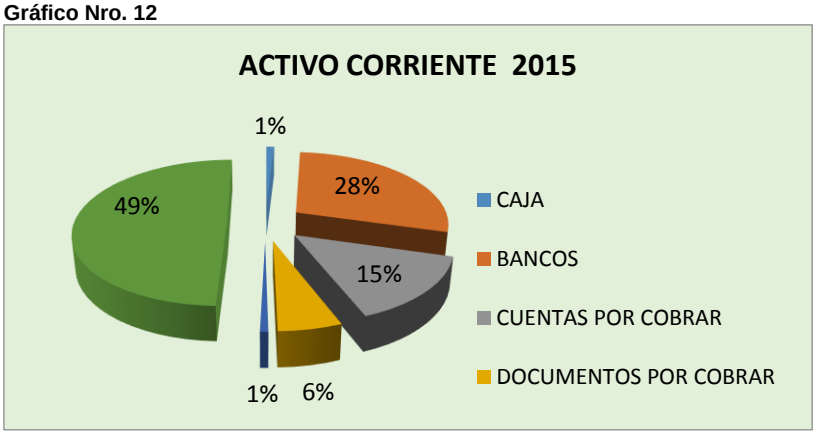
Mientras que el Pasivo Corriente con un 185.80% refleja claramente las obligaciones adquiridas con terceros a corto plazo, es decir compromisos a cumplirse hasta un año plazo; El Patrimonio con (85.80%) rescata la igualdad de porcentajes en la comparación del Pasivo y el Patrimonio, presentándose con signo negativo, que debe ser de preocupación para los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja.

ACTIVO CORRIENTE AÑO 2015

Cuadro Nro. 11

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
ACTIVO		
CORRIENTE		
FONDOS DISPONIBLES		
CAJA	524,57	0,96
BANCOS	15.536,93	28,46
CUENTAS POR COBRAR	7.985,33	14,63
DOCUMENTOS POR COBRAR	3.094,66	5,67
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	393,99	0,72
INVENTARIO	27.051,06	49,56
TOTAL ACTIVO CORRIENTE $	**54.586,54**	**100,00**

Gráfico Nro. 12



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

En el año 2015 el **Activo Corriente** de los estados financieros de los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja asciende a **$ 54.586.54**, se encuentra integrado este grupo las cuentas: los **Fondos Disponibles** que mantienen un valor de $16.061.50 representando el 29.42% de participación en el subgrupo y corresponde a los valores de dinero en

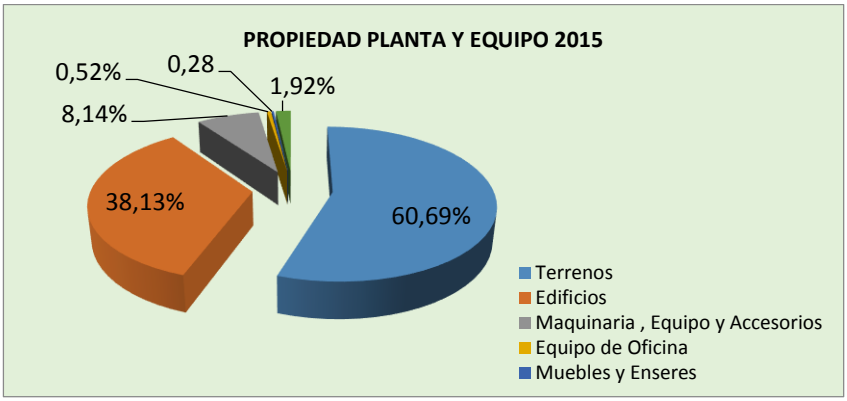
efectivo con los que cuenta los Talleres y se localizan en Efectivo, Caja Chica y Caja Fondos Sueltos; la cuenta **Bancos** con un valor de $ 15.536.93 Y una participación en el subgrupo del 28.46% que corresponde al dinero que los Talleres ha depositado en la cuenta corriente que mantienen en el Banco de Loja; **Cuentas y Documentos por Cobrar** con un valor de $ 11.079.99 y con una intervención del 20.30%, es así que se integra por las cuentas: **Socios** con el 13.66%, **Anticipo a Empleados** el 0.87%, **Prestamos a Empleados** el 0.09%, **Documentos por Cobrar** con el 5.67% en estas cuentas se registran los créditos que se conceden a los choferes de la Cooperativa de Transportes Loja por concepto de adquisición de repuestos y servicios que ofrecen los Talleres, de manera preferente cuando los vehículos sufren accidente, es importante hacer énfasis en la recuperación de los préstamos y anticipos de sueldo al termino del año 2015; también se encuentra Otras Cuentas y Documentos por Cobrar con un porcentaje del 0.14% que no es significativamente importante; posteriormente se presenta la cuenta **Inventario** con un valor de $ 27.051.06 y un porcentaje de participación del 9.28% en el subgrupo, en donde se puede apreciar que no existe mercadería disponible para la venta así como tampoco los materiales que sobraron al termino del año anterior únicamente se integra a la cuenta Productos Terminados y Mercadería en Almacén Adquirido. Evidenciándose la discontinuidad de las cuentas contables de un año a otro.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2015

Cuadro Nro. 12

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	143.777,70	60,69
Edificios	90.332,00	38,13
Maquinaria , Equipo y Accesorios	19.273,18	8,14
Equipo de Oficina	1.240,00	0,52
Muebles y Enseres	653,23	0,28
Equipo de Computación	4.554,91	1,92
Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(22921.64)	(9.68)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO $	**236.909,38**	**100,00**

Gráfico Nro. 13



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El Estado de Situación Financiera del año 2015 de los Talleres de la Cooperativa de Transporte Loja , en lo relacionado a la **Propiedad Planta y Equipo** suma una cantidad de **$ 236.909.38** integrado por la cuenta Terrenos con un valor de $143.777.70 y un 60.69% de participación en el subgrupo viene a ser en este año el más representativo y de importancia relativa para los Talleres por cuanto les permite cumplir con los objetivos planteados al contar con espacios propios para sus actividades, **Edificios** con un valor de **$ 90.332** .00 y una participación **del 38.13%**, en pequeña cantidad y porcentaje se

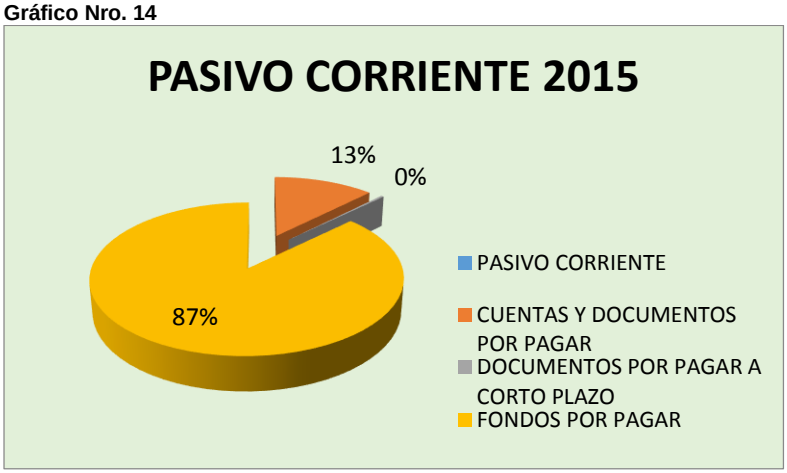
encuentra las cuentas de Equipos de Oficina con el 0.52%, Muebles y Enseres con el 0.28%y el Equipo de Computación con el 1.92%. De igual manera se aprecia las Depreciaciones Acumuladas de las cuentas que conforman la Propiedad Planta y Equipo en un (9.68) % a excepción de los Terrenos que en este periodo han crecido financieramente. Por lo tanto se debe anotar que la inconsistencia en la utilización de las cuentas contables y el criterio técnico para su aplicación está produciendo cambio de nombres y valores de las cuentas en los Estados Financieros.

PASIVO CORRIENTE AÑO 2015

Cuadro Nro. 13

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	**67.341,32**	**12,43**
Proveedores	12.590,47	2,32
Remuneraciones	5.958,56	1,10
Provisiones de Beneficios a Empleados	3.087,79	0,57
Cuentas por Pagar Varios	45.704,50	8,44
DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	**1.866,24**	**0,34**
Cheques Girados y No Cobrados	1.866,24	
FONDOS POR PAGAR	**472.387,19**	**87,22**
Fondo Auxiliar por Accidentes	472.387,19	
TOTAL PASIVO CORRIENTE $	**541.594,75**	**100,00**

Gráfico Nro. 14



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

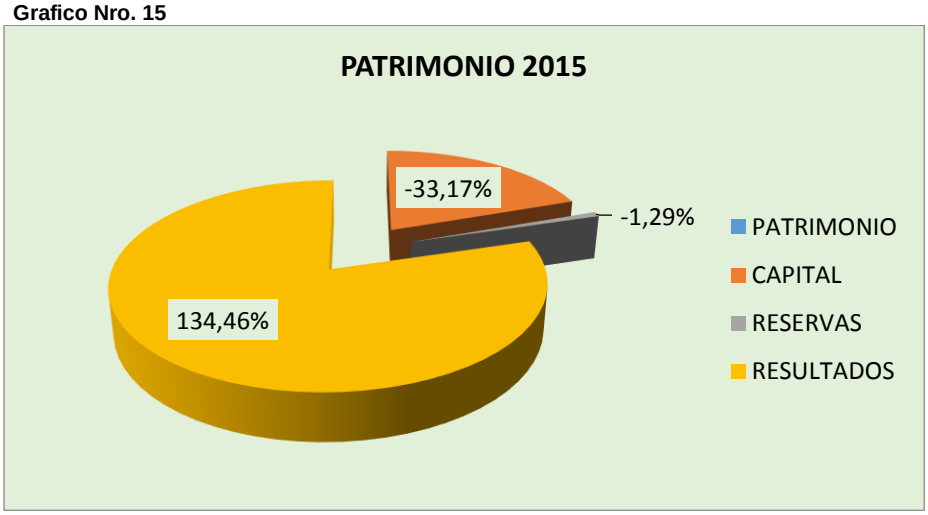
El **Pasivo Corriente** presentado en el Estado de Situación Financiera del año 2015 por los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, refleja un valor de **$ 541.594.19**, de los cuales se desprende la integración de las cuentas en el subgrupo así: **Cuentas y Documentos por Pagar** con un valor de **$ 67.341.32** y un porcentaje del 12.43% demuestra el endeudamiento mantenido con Proveedores en un monto menor al del año anterior de $ 12.590.47 y un porcentaje del 2.32%, , de igual manera se presenta la cuenta Remuneraciones por $ 5.958.56 con un porcentaje del 1.10%; las Cuentas por Pagar Varios con un valor de $ 45.704.50 y un porcentaje del 8.44%; continua con la obligación que mantienen con la Oficina Matriz dado que la misma prestó dinero para que solventen todos los gastos de Mantenimiento y Reparación de Carrocerías de los buses de los socios, adicionalmente en el año 2015 se han girado Cheques con fecha futura, mismos que no han sido cobrados por los proveedores en un monto no muy significativo de $ 1.866.24 incumpliendo la ley de Cheques que determina que no se puede girar cheques sino se cuenta con el debido saldo bancario, seguidamente se observa la cuenta Fondos Auxiliar por con un valor de $ 472.387.19 y un porcentaje del 87.22% siendo esta cuenta la que mantiene mayor porcentaje de intervención en el Pasivo corriente, cuenta que aparece en el estado financiero 2015 y que no se ha realizado un rastreo pormenorizado para determinar la naturaleza de su creación y su valor.

PATRIMONIO 2015

Cuadro Nro. 14

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
PATRIMONIO		
CAPITAL	**82.951,89**	**(33,17)**
Capital social (socios)	82.951,89	
RESERVAS	**3.236,37**	**(1,29)**
Reserva Legal	3.236,37	
RESULTADOS	**(336.287,09)**	**134,46**
Resultados Acumulados	(295.408,23)	118,12
Perdida del ejercicio	(40.878,86)	16,35
TOTAL PATRIMONIO $	**(250.098,83)**	**100,00**

Grafico Nro. 15



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

En el año 2015 los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, refleja en el Estado de Situación Financiera la descomposición **del Patrimonio** que asciende a **$ (250.098.83)** siendo la cuenta **Capital** con un total de $ 82.951.89 con el -33.17% que corresponde a los aportes realizados por los socios para el

funcionamiento del taller; las **Reserva**s del año alcanzan un valor de $ 3.236.37 y un porcentaje del 1.29%, notándose que en el año 2015 no se aplicó ningún porcentaje de Reserva, por lo tanto se mantiene la misma del año anterior, así mismo la cuenta **Resultados** con un valor de $ (336.287.09) demuestra los **Resultados Acumulados** de años anteriores en (295.408.23) que significa el 118.12% y **la Pérdid**a del año 2015 asciende a $ (40.878.86) .

ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2015

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015

4	**INGRESOS**		
4.1	**INGRESOS POR VENTAS**		
4.1.1	**VENTA DE BIENES**		**166.029,85**
4.1.1.01	Venta de Bienes Gravados con IVA	108.280,62	
4.1.1.02	Venta de Bienes no Gravados con IVA	43,39	
4.1.2	**VENTA DE SERVICIOS**		
4.1.2.1	Venta de Servicios Gravados con IVA	63.139,05	
4.1.3	Devoluciones en Ventas	(5.433,21)	
4.2	**INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES**		**4.482,92**
4.2.4	Multas	4.482,92	
4.3	**OTROS INGRESOS**		**80.499,92**
4.3.2	Otros	80.499,92	
	TOTAL INGRESOS	**$**	**251.012,69**
5	**COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS**		
5.1	**COSTOS DE PRODUCCION**	**$**	**91.027,26**
5.1.1.5	Transporte en Compras	220,00	
5.3	Costo de Ventas de Art. Comercializados	90.807,26	
6.1	**GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA**		
6.1.1	**GASTOS DE PERSONAL**	**$**	**147.254,71**
6.1.1.1	**REMUNERACIONES**	**105.965,77**	
6.1.1.1.01	Remuneraciones Básicas Unificadas	100.293,68	
6.1.1.1.02	Horas Extras	5.672,09	
6.1.1.2	**BENEFICIOS SOCIALES**	**15.855,65**	
6.1.1.2.01	Décimo Tercer Sueldo	8.870,88	
6.1.1.2.02	Décimo Cuarto sueldo	6.954,13	
6.1.1.2.04	Vacaciones	30,64	
6.1.1.3	**GASTOS ALIMENTACION, MOVILIZACION Y UNIFORME**	**2.831,88**	
6.1.1.3.01	Alimentación	175,71	

6.1.1.3.02	Movilización	101,16	
6.1.1.3.04	Uniformes y prendas de Vestir	2.555,01	
6.1.1.4	**APORTES AL IESS**	**22.151,41**	
6.1.1.4.01	Patronal	13.765,56	
6.1.1.4.02	Fondo de Reserva	8.385,85	
6.1.1.6	**OTROS GASTOS DEL PERSONAL**	**450,00**	
6.1.1.6.05	Desahucio	450,00	
6.1.2	**GASTOS GENERALES**	**$**	**41.317,05**
6.1.2.1	Servicios Bancarios	97,50	
6.1.2.2	Mantenimiento y Reparación	3.113,28	
6.1.2.3	Materiales y Suministros	5.515,81	
6.1.2.4	Sistemas Tecnológicos	241,92	
6.1.2.5	servicios Cooperativos	130,00	
6.1.2.6	Impuestos, Contribuciones y Multas	861,72	
6.1.2.7	Servicios Varios	11.572,20	
6.1.2.8	Depreciaciones	3.027,28	
6.1.2.10	Servicios Básicos	4.062,79	
6.1.2.12	Otros Gastos	12.694,55	
6.3	**OTROS GASTOS**		**12.292,53**
6.3.4	Otros Gastos	12.292,53	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		**291.891,55**
	PERDIDA DEL EJERCICIO	**$**	**(40.878,86)**

ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2015

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015

CODIGO	CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %	GRUPO %
4	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS POR VENTAS**			
4.1.1	**VENTA DE BIENES**	**108.324,01**	**100,00**	43,15
4.1.1.01	Venta de Bienes Gravados con IVA	108.280,62	99,96	
4.1.1.02	Venta de Bienes no Gravados con IVA	43,39	0,04	
4.1.2	**VENTA DE SERVICIOS**	**57.705,84**		22,99
4.1.2.1	Venta de Servicios Gravados con IVA	63.139,05	109,42	
4.1.3	Devoluciones en Ventas	(5.433,21)	(9,42)	
4.2	**INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES**	**4.482,92**	**100,00**	1,79
4.2.4	Multas	4.482,92	100,00	
4.3	**OTROS INGRESOS**	**80.499,92**	**100,00**	32,07
4.3.2	Otros	80.499,92	100,00	
	TOTAL INGRESOS	**251.012,69**		**100,00**
5	**COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS**			
5.1	**COSTOS DE PRODUCCION**	**91.027,26**	**100,00**	31,19
5.1.1.5	Transporte en Compras	220,00	0,24	
5.3	Costo de Ventas de Art. Comercializados	90.807,26	99,76	
6.1	**GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA**			
6.1.1	**GASTOS DE PERSONAL**			
6.1.1.1	**REMUNERACIONES**	**105.965,77**	**100,00**	36,30
6.1.1.1.01	Remuneraciones Básicas Unificadas	100.293,68	94,65	
6.1.1.1.02	Horas Extras	5.672,09	5,35	
6.1.1.2	**BENEFICIOS SOCIALES**	**15.855,65**	**100,00**	5,43
6.1.1.2.01	Décimo Tercer Sueldo	8.870,88	55,95	
6.1.1.2.02	Décimo Cuarto sueldo	6.954,13	43,86	
6.1.1.2.04	Vacaciones	30,64	0,19	
6.1.1.3	**GASTOS ALIMENTACION, MOVILIZACION Y UNIFORME**	**2.831,88**	**100,00**	0,97
6.1.1.3.01	Alimentación	175,71	6,20	

6.1.1.3.02	Movilización	101,16	3,57	
6.1.1.3.04	Uniformes y prendas de Vestir	2.555,01	90,22	
6.1.1.4	**APORTES AL IESS**	**22.151,41**	**100,00**	7,59
6.1.1.4.01	Patronal	13.765,56	62,14	
6.1.1.4.02	Fondo de Reserva	8.385,85	37,86	
6.1.1.6	**OTROS GASTOS DEL PERSONAL**	**450,00**		0,15
6.1.1.6.05	Desahucio	450,00	2,03	
6.1.2	**GASTOS GENERALES**	**41.317,05**	**100,00**	14,15
6.1.2.1	Servicios Bancarios	97,50	0,24	
6.1.2.2	Mantenimiento y Reparación	3.113,28	7,54	
6.1.2.3	Materiales y Suministros	5.515,81	13,35	
6.1.2.4	Sistemas Tecnológicos	241,92	0,59	
6.1.2.5	servicios Cooperativos	130,00	0,31	
6.1.2.6	Impuestos, Contribuciones y Multas	861,72	2,09	
6.1.2.7	Servicios Varios	11.572,20	28,01	
6.1.2.8	Depreciaciones	3.027,28	7,33	
6.1.2.10	Servicios Básicos	4.062,79	9,83	
6.1.2.12	Otros Gastos	12.694,55	30,72	
6.3	**OTROS GASTOS**	**12.292,53**	**100,00**	4,21
6.3.4	Otros Gastos	12.292,53	100,00	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	**291.891,55**		**100,00**
	PERDIDA DEL EJERCICIO	**(40.878,86)**		

ESTRUCTURA ECONOMICA 2015

INGRESOS POR VENTAS	66.14 %
INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	1.79%
OTROS INGRESOS	32.07 %
TOTAL INGRESOS	**100%**

COSTOS DE PRODUCCION	31.19%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	64.60%
OTROS GASTOS	4.21%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**100%**

INTERPRETACIÓN

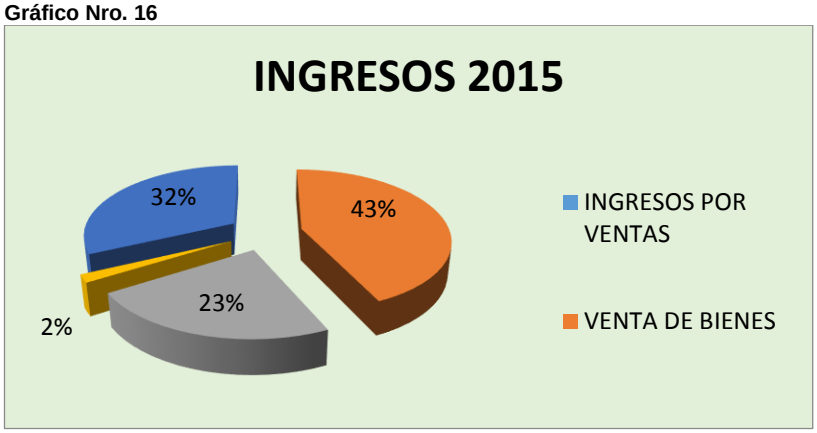
La Estructura Económica de la organización durante el año 2015 se ve reflejada por la distribución de los **Ingresos** en un monto de $ **251.012.69**, integrada por los grupos **Ingresos por Ventas** con un valor de **$ 166.029.85** representado el 66.14%% de total de los ingresos; **Los Ingresos Administrativos y Sociales** valorados en $ 4.482.92 un porcentaje de 1.79% fueron limitados en su registro, **Otros Ingresos** valorados en $ 80.499.92 refleja un porcentaje del 32.07% incidiendo de manera significativa en la generación del total de ingresos

INGRESOS 2015

Cuadro Nro. 15

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
INGRESOS POR VENTAS		
VENTA DE BIENES	108.324,01	100,00
VENTA DE SERVICIOS	57.705,84	
INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	4.482,92	100,00
OTROS INGRESOS	80.499,92	100,00
TOTAL INGRESOS	**251.012,69**	

Gráfico Nro. 16



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

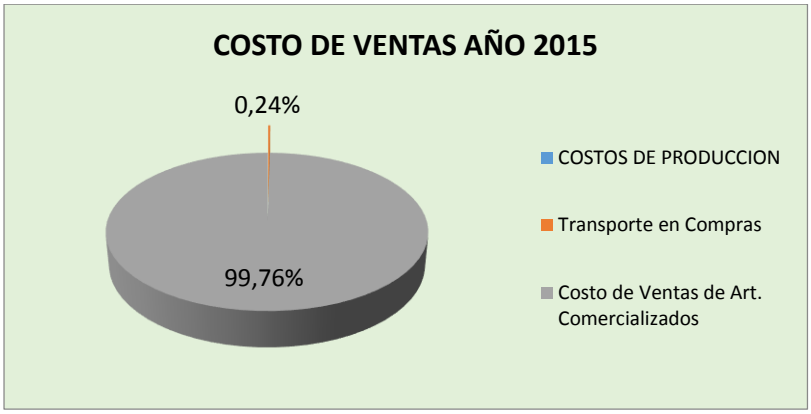
Al final del año 2015 los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, presenta sus resultados económicos con la generación de **Ingresos** en un monto total de **$ 251.012.69**, en donde se integran las cuentas que se detallan a continuación**: Ingresos por Ventas s** con un valor de **$** 166.047.85, en donde se destaca la cuenta **Venta de Bienes** integrada por las cuentas **Venta de Bienes Gravados con IVA** con un valor de $ 108.280.62 y un porcentaje del 99.96% se constituye en el ingreso más destacado en las actividades económicas de los Talleres, en una pequeña cantidad se representa la **Venta de Bienes no Gravados con IVA** con $ 43.39 representa dentro del subgrupo al 0.04%, **Ingresos Administrativos y Sociales** por $ 4.482.92 **, Otros ingresos** por $ 80.499.02 que se considera el que ha producido mayores resultados en el año 2015, sin embargo no se puede definir qué elementos están clasificados en esta cuenta, toda vez que el cambio de cuentas contables obstaculiza su localización de registro.

COSTOS 2015

Cuadro Nro. 16

CUENTAS	**VALOR**	**SUBGRUPO %**
COSTOS DE PRODUCCION		
Transporte en Compras	220,00	0,24
Costo de Ventas de Art. Comercializados	90.807,26	99,76
TOTAL INGRESOS $	**91.027.26**	

Grafico Nro. 17



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

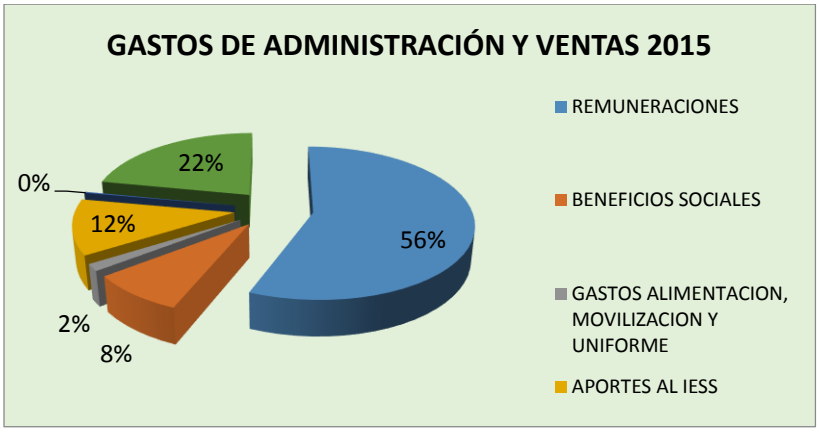
El Estado de Resultados del año 2015, determina que el **Costo de Producción** tiene un valor de $ 91.027.26 y es el resultado de las cuentas Transporte en Compras con un valor de $220.00 representa el porcentaje del 0.24% en el subgrupo, mientas que el Costo de ventas de Artículos Comercializados fue de $ 90.807.26 cuyo porcentaje del 99.76 refleja que la mayor parte de ventas obedece a esta cuenta.

GASTOS DE ADMINISTRCIÓN Y VENTA 2015

Cuadro Nro. 17

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA		
REMUNERACIONES	105.965,77	100,00
BENEFICIOS SOCIALES	15.855,65	100,00
GASTOS ALIMENTACION, MOVILIZACION Y UNIFORME	2.831,88	100,00
APORTES AL IESS	22.151,41	100,00
OTROS GASTOS DEL PERSONAL	450,00	
GASTOS GENERALES	41.317,05	100,00
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS $	**188.571.76**	

Grafico Nro. 18



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

En el año 2015 por concepto de **Gastos de Administración y Venta** fue de $ **188.571.76**, clasificados por Remuneraciones en un valor de $ 105.965.77 conformado por la cuenta Remuneraciones Básicas Unificadas por $ 100.293.68 y una representación porcentual del 94.65%, siendo este rubro el que más representación mantiene en el subgrupo, por lo tanto el incremento en el presente año amerita una revisión del personal que presta servicios en los Talleres para verificar su necesidad; Horas Extras en $ 5.672.09 con el 5.35%; Beneficios Sociales con un valor de **$ 15.855.65** en ella se integra las cuentas de Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones, **Gastos de Alimentación, Movilización y Uniformes** en un valor de $ 2.831.88 compuesto por las cuentas: alimentación, movilización y uniformes, su gasto no es muy alto; **Aportes al IESS** mantiene un valor de $ 22.151.41 en donde se localizan las cuentas de Aporte Patronal en $ 13.765.56 y un porcentaje del 62.14% y los Fondos de Reserva en $ 8.385.85 con un porcentaje del 37.86%, siendo porcentajes altos en relación a los

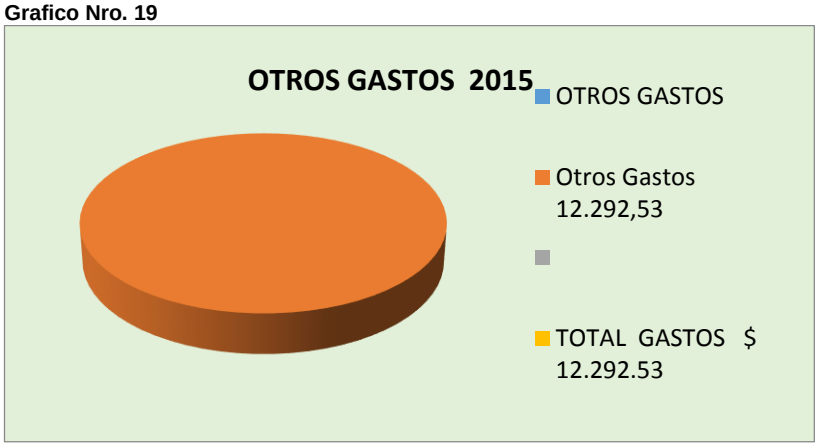
ingresos y gastos incurridos; Desahucio con un valor de $ 450.00; Gatos Generales con un total de $ 41.317.05, en este grupo podemos citar las cuentas que tienen mayor porcentaje de incidencia dentro del subgrupo tales como: Materiales y Suministros por un valor de $ 5.515.81 y un porcentaje de agregación del 13.35%; Servicios Varios con un valor 11.572.20 un porcentaje de participación del 28.01%, Otros gastos que ascienden a $ 12.694.55 y representado por el 30.72%.

OTROS GASTOS 2015

Cuadro Nro. 18

CUENTAS	VALOR	SUBGRUPO %
OTROS GASTOS		
Otros Gastos	12.292,53	100,00
TOTAL GASTOS $	**12.292.53**	

Grafico Nro. 19



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Los **Otros Gastos** en un monto de $ **12.292.53** demuestran el registro de aquellos gastos que por su valor pequeño no han sido considerados en los grupos anteriores. Consolidando los ingresos y restando los gastos se ha obtenido una perdida equivalente a (40.878.86).

ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CODIGO	CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA (Diferencia)	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
1	**ACTIVO**					
1.1	**CORRIENTE**					
1.1.1	**FONDOS DISPONIBLES**	**16.061,50**	**2.592,92**	**13.468,58**	**519,44**	**6,19**
1.1.1.1	**CAJA**	**524,57**	**946,40**	**(421,83)**	**(44,57)**	**0,55**
1.1.1.1.01	Efectivo	4,57	426,40	(421,83)	(98,93)	0,01
1.1.1.1.02	Caja Chica	500,00	500,00	-	-	1
1.1.1.1.03	Caja Fondos Sueldos	20,00	20,00	-	-	1
1.1.1.3	**BANCOS**	**15.536,93**	**1.646,52**	**13.890,41**	**843,62**	**9,44**
1.1.1.3.01	Banco de Loja. Cta.Cte. No. 1101006403	15.536,93	1.646,52	13.890,41	843,62	9,44
1.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**	**11.079,99**	**23.429,30**	**(12.349,31)**	(52,71)	0,47
1.1.2.1	**CUENTAS POR COBRAR**	**7.985,33**	**23.429,30**	**(15.443,97)**	(65,92)	0,34
1.1.2.1.02	Socios	7.458,04	4.836,22	2.621,82	54,21	1,54
1.1.2.1.03	Anticipos a Empleados	477,29	308,02	169,27	54,95	1,55
1.1.2.1.04	Préstamos a Empleados	50,00	842,00	(792,00)	(94,06)	0,06
1.1.5.04	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		17.443,06	(17.443,06)	(100,00)	-
1.1.2.2	**DOCUMENTOS POR COBRAR**	**3.094,66**		**3.094,66**		-
1.1.2.2.02.01	Documentos por Cobrar Cheque Recibidos	1.094,66	-	1.094,66	-	-
1.1.2.2.02.02	Documentos por Cobrar Letras de Cambio	2.000,00	-	2.000,00	-	-
1.1.2.4	**OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**	**393,99**	**-**	**393,99**		-
1.1.2.4.04	Cuentas por Cobrar Lavadora	393,99	-	393,99	-	-
1.1.3	**INVENTARIO**	**27.051,06**	**44.533,00**	**(17.481,94)**	**(39,26)**	**0,61**
1.1.3.4	Prod. Terminados y Merca. En Almacén Adquiridos	27.051,06	34.347,00	(7.295,94)	(21,24)	0,79
1.1.6.01	Mercadería disponible para la venta		10.186,00	(10.186,00)	(100,00)	-
1.1.8	**RETENCIONES**		**333,59**	**(333,59)**	**(100,00)**	
1.1.8.01	Crédito Tributario IVA		333,59	(333,59)	(100,00)	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**54.586,54**	**70.888,81**	**(16.302,27)**	**(23,00)**	

1.2	**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**		**-**			
1.2.01	Terrenos	143.777,70	6.000,00	137.777,70	2.296,30	23,96
1.2.03	Edificios	90.332,00	228.109,70	(137.777,70)	(60,40)	0,40
1.2.90.01	Depreciación Acumulada de Edificios	(9.620,61)	(8.882,53)	(738,08)	8,31	1,08
1.2.05	Maquinaria , Equipo y Accesorios	19.273,18	16.756,88	2.516,30	15,02	1,15
1.2.90.03	Depreciación Acumulada de Maquinaria, Equipo y Accesorios	(7.250,72)	(15.466,76)	8.216,04	(53,12)	0,47
1.2.06	Equipo de Oficina	1.240,00	2.634,32	(1.394,32)	(52,93)	0,47
1.2.90.04	Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	(1.503,91)	(2.634,32)	1.130,41	(42,91)	0,57
1.2.07	Muebles y Enseres	653,23	875,64	(222,41)	25,40)	0,75
1.2.90.05	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	(372,03)	(511,56)	139,53	(27,28)	0,73
1.2.09	Herramientas	-	28.775,34	(28.775,34)	(100,00)	-
1.2.90.07	Depreciación Acumulada de Herramientas	-	(17.677,27)	17.677,27	(100,00)	-
1.2.10	Equipo de Computación	4.554,91	5.477,32	(922,41)	(16,84)	0,83
1.2.90.06	Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	(4.174,37)	(4.528,00)	353,63	(7,81)	0,92
	TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	**236.909,38**	**238.928,76**	**(2.019,38)**	**(0,85)**	**0,99**
	TOTAL ACTIVO $	**291.495,92**	**309.817,57**	**(18.321,65)**	**(5,91)**	**0,94**
2	**PASIVO**					
2.1	**PASIVO CORRIENTE**					
2.1.2	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**	**67.341,32**	**117.466,04**	**(50.124,72)**	**(42,67)**	**0,57**
2.1.2.01	Proveedores	12.590,47	32.260,11	(19.669,64)	(60,97)	0,39
2.1.2.02.01	Remuneraciones	5.958,56		5.958,56		-
2.1.2.02	Préstamos	-	49.560,49	(49.560,49)	(100,00)	-
2.1.2.04	Provisiones de Beneficios a Empleados	3.087,79	5.648,31	(2.560,52)	(45,33)	0,55
2.1.2.06	Cuentas por Pagar Varios	45.704,50	29.997,13	15.707,37	52,36	1,52
2.1.2.6	**FONDOS POR PAGAR**	**472.387,19**	**399.784,76**	**72.602,43**	**18,16**	**1,18**
2.1.2.6.04	Fondo Auxiliar por Accidentes	472.387,19	399.784,76	72.602,43	18,16	1,18
2.1.3	**DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO**	**1.866,24**		**1.866,24**	-	-
2.1.3.01	Cheques Girados y No Cobrados	1.866,24	**-**	1.866,24	-	-
2.1.4	**15% UTILIDADES TRABAJADORES**		**1.786,74**	**(1.786,74)**	**(100,00)**	
2.1.4.01	15% Utilidades a Trabajadores		1.786,74	(1.786,74)	(100,00)	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE $	**541.594,75**	**519.037,54**	22.557,21	4,35	
3	**PATRIMONIO**		**(209.219,97)**	**209.219,97**	**(100,00)**	**-**
3.1	**CAPITAL**	**82.951,89**	**82.951,89**	**-**	-	-
3.1.1.	Capital social (socios)	82.951,89	82.951,89	-	-	1,00

3.2	**RESERVAS**	**3.236,37**	**3.236,37**		-	-
3.2.01	Reserva Legal	3.236,37	3.236,37	-	-	1,00
3.3	**CUENTAS RECIPROCAS CON MATRIZ**		**(233.978,67)**	**233.978,67**	**(100,00)**	
3.3.1	Oficina Matriz	-	233.978,67)	233.978,67	(100,00)	-
3.4	**RESULTADOS**	**(336.287,09)**	**(61.429,56)**	**(274.857,53)**	**447,44**	**5,47**
	Resultados Acumulados	(295.408,23)	-	295.408,23)	-	-
3.4.1	Perdida del ejercicio	(40.878,86)	(61.429,56)	20.550,70	(33,45)	0,67
	TOTAL PATRIMONIO $	**(250.098,83)**	**(209.219,97)**	**(40.878,86)**	**19,54**	**1,20**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO $	**291.495,92**	**309.817,57**	**(18.321,65)**	**(5,91)**	**0,94**

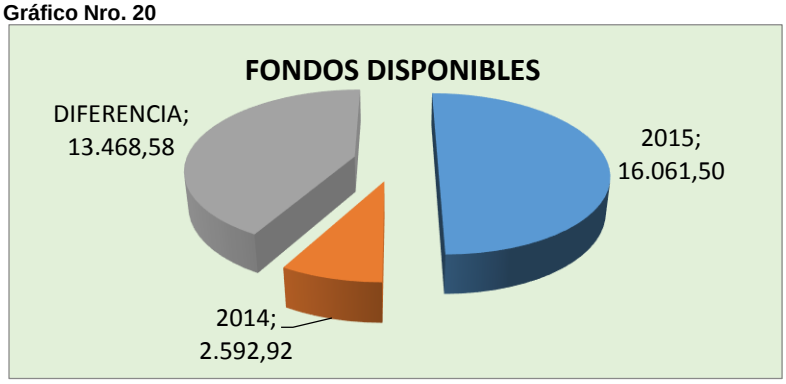
ACTIVO CORRIENTE 2014-2015

FONDOS DISPONIBLES

Cuadro Nro. 19

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	16.061.50		
2014	2.592.92		
DIFERENCIA	**13.468.58**	**744.69**	**11.45**

Gráfico Nro. 20



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Relacionando los cambios financieros presentados en los estados financieros del año 2014 y 2015, se puede evidenciar que los **Fondos Disponibles** muestran variaciones entre el año 2014 y 2015

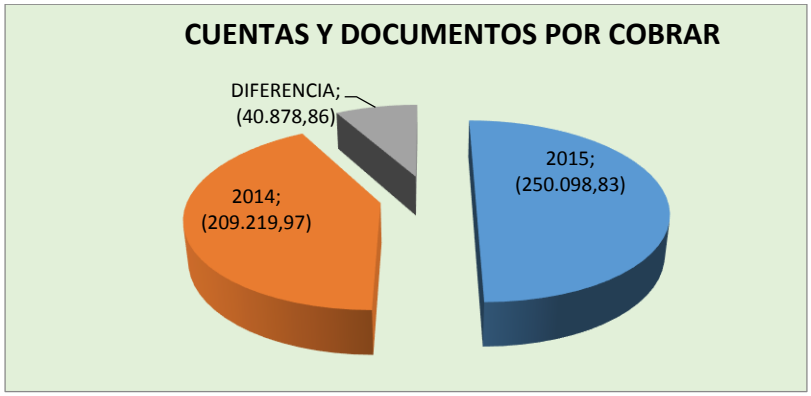
identificándose con un incremento del **744.69%,** es decir ha crecido en **11.45** veces más en el último año de análisis, por ello se distingue a la cuenta Bancos con un porcentaje del 843.62 que le da mayor crecimiento en el año 2015, esto se debe a que a finales del año ingresaron valores por concepto de cobro de Cuentas y Documentos por Cobrar de años anteriores, en concordancia con la aplicación de un procedimiento de control interno para recaudar estos valores, razón por la cual el efectivo disminuyó para pasar a incrementar la cuenta Bancos.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuadro Nro. 20

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	11.473,98		
2014	23.429,30		
DIFERENCIA	**(11.955,32)**	**122,06**	**2,78**

Gráfico Nro. 21



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

De la relación al rubro de **Cuentas y Documentos por Cobrar** por el año 2014-2015 se puede apreciar una disminución de **$ -11.955.32** que refleja una razón de decrecimiento del **2.78%;** la disminución en la cuenta

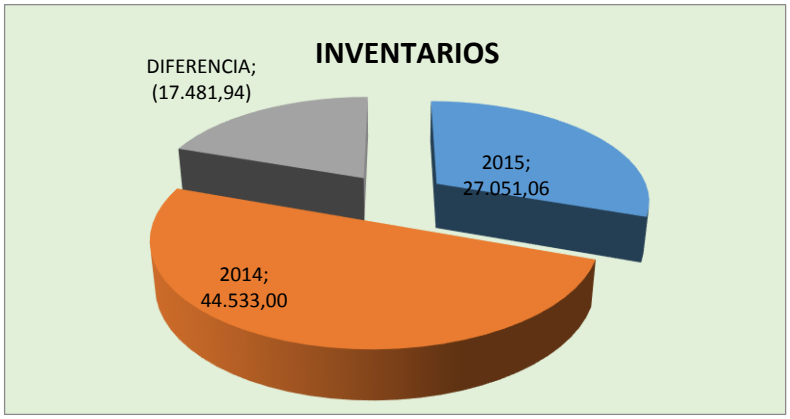
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar que ascendieron a $ 17.443.06 en el año 2014 para el año 2015 está en cero; sin embargo la cuenta Documentos por Cobrar se incrementa en el año 2015 en un monto de $ 3.488.65; es notorio que valores que se arrastraban del año 2014 fueron cancelados en el transcurrir del año 2015. Es importante indicar que las cuentas contables de este grupo no presentan consistencia entre un año a otro.

INVENTARIOS

Cuadro Nro. 21

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	27.051,06	**-34,43%**	**2,66**
2014	44.533,00		
DIFERENCIA	**(17.481,94)**		

Gráfico Nro. 22



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

La relación del grupo de **Inventarios** entre el 2014-2015 demuestra una disminución valorada en **$ -17.481.94** por lo tanto la razón también indica el decrecimiento en un **2.66** veces menos, según versiones de sus

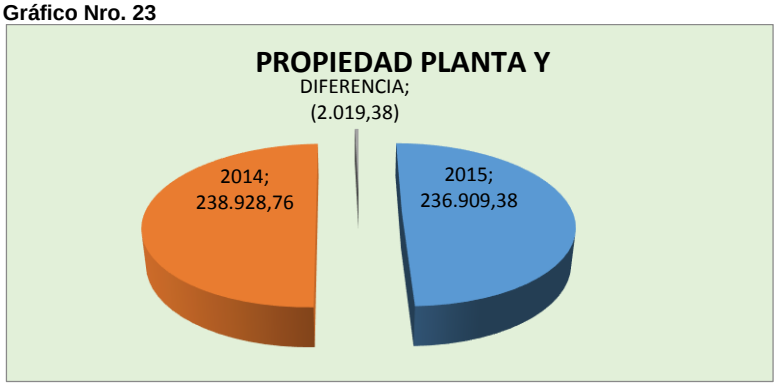
administradores esto obedece a que en el año 2015 se consumió materiales y mercaderías para poder atender al sinnúmero de accidentes de tránsito que sufrieron los vehículos de los socios, evidenciando de igual manera que no se surtió el stock respectivo.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Cuadro Nro. 22

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	236.909,38	**-0,85%**	**0,99**
2014	238.928,76		
DIFERENCIA	**(2.019,38)**		

Gráfico Nro. 23



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Analizando el grupo de **Propiedad Planta y Equipo** durante el año 2014-2015 se ha obtenido un resultado de disminución **en $ - 2.019.38** con una variación de -0.85% y con una razón del 0.99 veces menos; la cuenta Herramientas que con un valor de $ 28.775.34 se presentaba en el Estado de Situación Financiera del 2014 para el año 2015 ya no consta, puede ser que se reclasificó pero contablemente no se demuestra el mismo, pues las cuentas contables cambian de un año a otro; así como

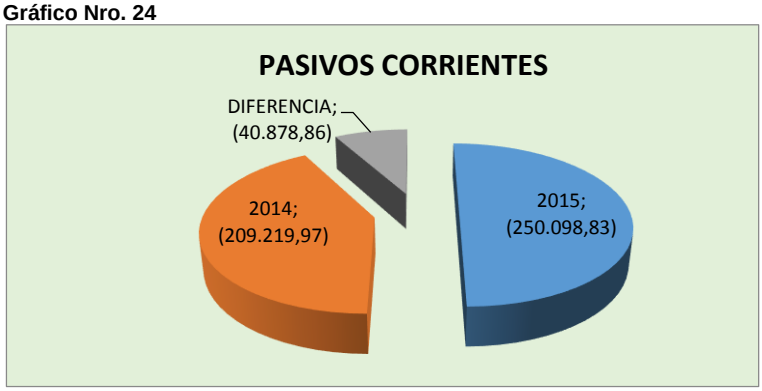
también se evidencia que el Terreno registró un incremento de $ 137.777.70 en el año 2015, para ello se reclasificó este valor desde la cuenta Edificios; la Maquinaria y Equipo y Accesorios se incrementó en $ 2.516.30; igualmente sufren leve disminución los Equipos de Computación, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, faltando la justificación respectiva de estos incrementos y disminuciones.

PASIVO CORRIENTE

Cuadro Nro. 23

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	541.594,75	**4,35%**	**1,04**
2014	519.037,54		
DIFERENCIA	**22.557,21**		

Gráfico Nro. 24



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

De la comparación del grupo Pasivos Corrientes 2014-2015 se muestra un incremento de $ 22.557.21 con una variación relativa de 4.35% y la razón de 1.04 veces más el incremento; la dinámica de sus cuentas dejan ver que las Cuentas y Documentos por Cobrar del año 2014 al final

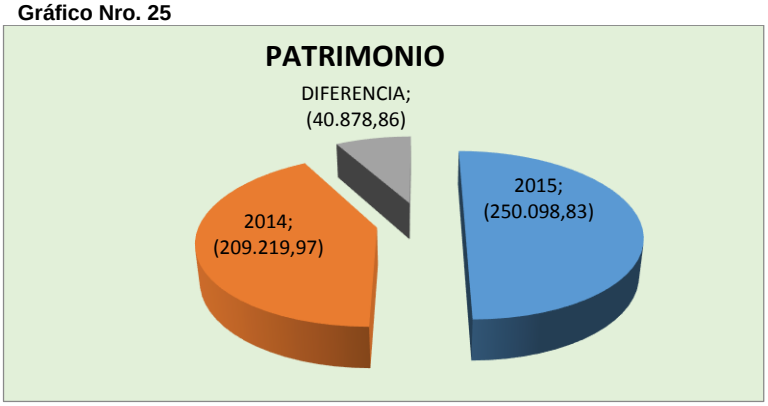
del año 2015 presenta una disminución de $ 50.124.72; mientras que la cuenta Cuentas por Pagar Varios registra un incremento de $ 15.707.37 esto obedece a que los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja se vio en la necesidad de contratar otros servicios particulares para que los socios puedan atender los arreglos de sus vehículos en el tiempo previsto para su servicio, dado que en este año el porcentaje de accidentes fue muy elevado; los Préstamos que al 2014 tuvo un saldo de $ 49.560.49 para el año 2015 su saldo es cero y, la cuenta Fondos por pagar se incrementa en un valor de $ 72.602.43 en el 2015

PATRIMONIO

Cuadro Nro. 24

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	(250.098,83)	**19,54%**	**1,2**
2014	(209.219,97)		
DIFERENCIA	**(40.878,86)**		

Gráfico Nro. 25



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Relacionando el Patrimonio durante el año 2014-2015 se obtiene una valor de $ (40.878.86) de crecimiento negativo con una variación relativa de 19.54% y la razón de 1.2 veces más de crecimiento, identificándose que esta cuenta se encuentra comprometida con terceros puesto que las pérdidas continúan creciendo año tras año poniendo en riesgo la permanencia en el mercado de los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja; conforme al análisis realizado se pudo comprobar que en el año 2014 en este grupo constaba la cuenta **Cuentas Recíprocas con la Matriz** en un valor de $ 233.978.67 , que durante el año 2015 constan en la cuenta Resultados Acumulados por cuanto en este valor se encontraba registrado el valor de $ -61.429.56 que era la pérdida del año 2014.

Se aprecia la diversidad de criterios para utilizar las cuentas contables para el registro contable, lo que está originando que los análisis que se realicen limiten obtener resultados esperados.

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DEL AÑO 2014-2015

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE RESULTADOS

CODIGO	UENTAS	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %	RAZON
4	**INGRESOS**					
4.1	**INGRESOS POR VENTAS**					
4.1.1	**VENTA DE BIENES**	**108.324,01**	**23.912,86**	**84.411,15**	**352,99**	**4,53**
4.1.1.01	Venta de Bienes Gravados con IVA	108.280,62	23.912,86	84.367,76	352,81	4,53
4.1.1.02	Venta de Bienes no Gravados con IVA	43,39		43,39	-	-
4.1.2	**VENTA DE SERVICIOS**	**57.705,84**	**112.583,05**	**(54.877,21)**	**(48,74)**	**0,51**
4.1.2.1	Venta de Servicios Gravados con IVA	63.139,05	112.583,05	(49.444,00)	(43,92)	0,56
4.1.3	Devoluciones en Ventas	(5.433,21)		(5.433,21)	-	-
4.2	**INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES**	**4.482,92**		**4.482,92**	**-**	**-**
4.2.4	Multas	4.482,92		4.482,92	-	-
4.3	**OTROS INGRESOS**	**80.499,92**	**6.781,83**	**73.718,09**	**1.086,99**	**11,87**
4.3.2	Otros	80.499,92	6.781,83	73.718,09	1.086,99	11,87
	TOTAL INGRESOS $	**251.012,69**	**143.277,74**	**107.734,95**	**75,19**	**1,75**
5	**COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS**					
5.1	**COSTOS DE PRODUCCION**	**91.027,26**	**7.893,09**	**83.134,17**	**1.053,25**	**11,53**
5.1.1.5	Transporte en Compras	220,00		220,00	-	-
5.3	Costo de Ventas de Art. Comercializados	90.807,26	7.893,09	82.914,17	1.050,47	11,50
6.1	**GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA**					
6.1.1	**GASTOS DE PERSONAL**					
6.1.1.1	**REMUNERACIONES**	**105.965,77**	**171.060,04**	**(65.094,27)**	**(38,05)**	**0,62**
6.1.1.1.01	Remuneraciones Básicas Unificadas	100.293,68	104.124,87	(3.831,19)	(3,68)	0,96
6.1.1.1.02	Horas Extras	5.672,09		5.672,09	-	-
	Beneficios Sociales		38.988,78	(38.988,78)	(100,00)	-
	Desahucio, Indemnizaciones, Gratif, Emolum.		16.464,51	(16.464,51)	(100,00)	-
	Honorarios y Gastos Judiciales		11.481,88	(11.481,88)	(100,00)	-

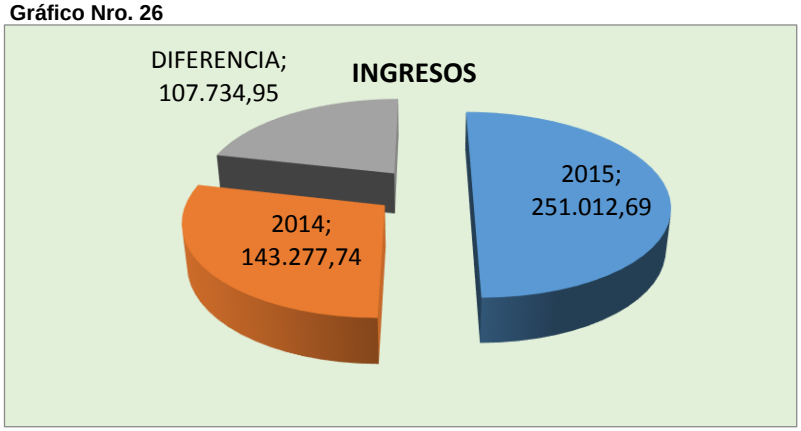
6.1.1.2	**BENEFICIOS SOCIALES**	**15.855,65**		**15.855,65**	**-**	**-**
6.1.1.2.01	Décimo Tercer Sueldo	8.870,88		8.870,88	-	-
6.1.1.2.02	Décimo Cuarto sueldo	6.954,13		6.954,13	-	-
6.1.1.2.04	Vacaciones	30,64		30,64	-	-
6.1.1.3	**GASTOS ALIMENTACION, MOVILIZACION Y UNIFORME**	**2.831,88**		**2.831,88**	**-**	**-**
6.1.1.3.01	Alimentación	175,71		175,71	-	-
6.1.1.3.02	Movilización	101,16		101,16	-	-
6.1.1.3.04	Uniformes y prendas de Vestir	2.555,01		2.555,01	-	-
6.1.1.4	**APORTES AL IESS**	**22.151,41**		**22.151,41**	**-**	-
6.1.1.4.01	Patronal	13.765,56		13.765,56	-	-
6.1.1.4.02	Fondo de Reserva	8.385,85		8.385,85	-	-
6.1.1.6	**OTROS GASTOS DEL PERSONAL**	**450,00**		**450,00**	**-**	**-**
6.1.1.6.05	Desahucio	450,00		450,00	-	-
6.1.2	**GASTOS GENERALES**	**41.317,05**	**24.604,16**	**16.712,89**	**67,93**	**1,68**
6.1.2.1	Servicios Bancarios	97,50	100,91	(3,41)	(3,38)	0,97
6.1.2.2	Mantenimiento y Reparación	3.113,28		3.113,28	-	-
6.1.2.3	Materiales y Suministros	5.515,81	7.934,53	(2.418,72)	-	0,70
6.1.2.4	Sistemas Tecnológicos	241,92		241,92	-	-
6.1.2.5	servicios Cooperativos	130,00		130,00	-	-
6.1.2.6	Impuestos, Contribuciones y Multas	861,72		861,72	-	-
6.1.2.7	Servicios Varios	11.572,20		11.572,20	-	-
6.1.2.8	Depreciaciones	3.027,28	4.600,98	(1.573,70)	(34,20)	0,66
6.1.2.10	Servicios Básicos	4.062,79	4.470,37	(407,58)	(9,12)	0,91
6.1.2.12	Otros Gastos	12.694,55	7.497,37	5.197,18	69,32	1,69
6.3	**OTROS GASTOS**	**12.292,53**	**1.150,01**	**11.142,52**	**968,91**	**10,69**
6.3.4	Otros Gastos	12.292,53	1.150,01	11.142,52	968,91	10,69
	TOTAL COSTOS Y GASTOS $	**291.891,55**	**204.707,30**	**87.184,25**	**42,59**	**1,43**
	PERDIDA DEL EJERCICIO $	**(40.878,86)**	**(61.429,56)**	**20.550,70**	**(33,45)**	**0,67**

INGRESOS

Cuadro Nro. 25

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	251.012,69	**75,19%**	**1,75**
2014	143.277,74		
DIFERENCIA	**107.734,95**		

Gráfico Nro. 26



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

De la relación a los **Ingresos** por el año 2014-2015 se obtuvo un resultado de incremento valorado en **$ 107.734.95** que origina una variación relativa del 75.19% presentando una razón de 1.75 veces más en los incrementos producidos en estos periodos; estas variaciones se localizan en las cuentas Venta de Bienes con un incremento de $ 84.411.15 producido por la Venta de Bienes Gravados con tarifa 12%, es decir las ventas se incrementaron en el año 2015; Venta de Servicios registra una disminución valorada en $ (54.877.21), como se puede evidenciar en el año 2015 la venta de Servicios bajaron; Ingresos Administrativos y Sociales registra su ingreso en el año 2015 en un valor de $ 4.482.92; y Otros Ingresos se incrementan en $ 73.718.09, esto ha permitido generar el incremento total.

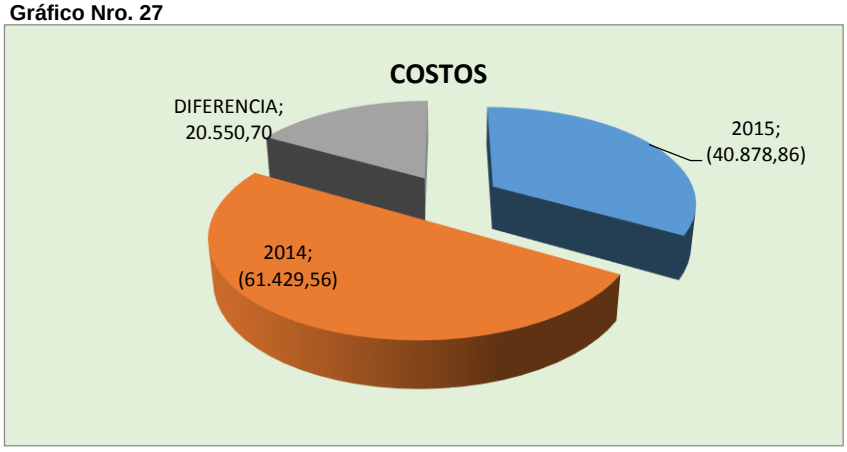
En el Año 2015, se nota cambios relativos en el registro de valores en las cuentas contables, igualmente se concluye que se utiliza cuentas contables diferentes en cada año.

COSTOS

Cuadro Nro. 26

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	91.027,26	**1,053,25%**	**11,53**
2014	7.893,09		
DIFERENCIA	**83.134,17**		

Gráfico Nro. 27



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPETACIÓN

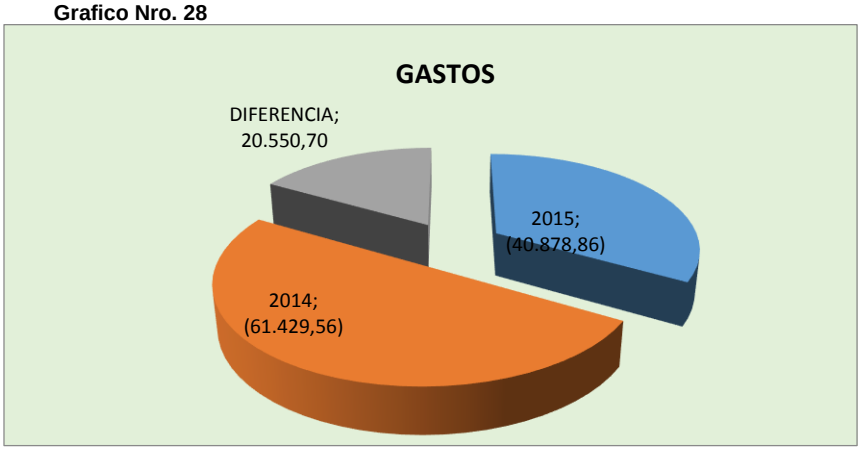
Por su parte los **Costos de Producción** luego de la comparación entre el año 2014-2015 producen un incremento que asciende a **$ 83.134.17**, obteniéndose una variación relativa de 1.053.25% con una razón de 11.53 veces más en su crecimiento; como se puede observar el Costo de Ventas de los Artículos Comercializados en el año 2015 tiene un incremento de $ 82.914,17 que no se relación con el costo del año 2014; estas cifras dejan mucho preocupación porque no son consistentes en su registro.

GASTOS DE PERSONAL

Cuadro Nro. 27

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	147.254,71	**-38,05%**	**0,96**
2014	171.060,04		
DIFERENCIA	**(23.805,33)**		

Grafico Nro. 28



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Los Gastos de Personal relacionados entre el 2014-2015 presentan una disminución de $ (23.805.33) incidiendo en la variación relativa que es de -38.05% y desde luego una razón de 0.96 veces menos de este resultado.

En el año 2014 se registró contablemente la cuentas que mayor participación en los gastos de personal han tenido tales como: Remuneraciones y Beneficios Sociales; sin embargo en el año 2015 se incrementan en forma alta los valores de Beneficios Sociales produciendo una variación de $ 15.855.65; igualmente los Gastos de Alimentación

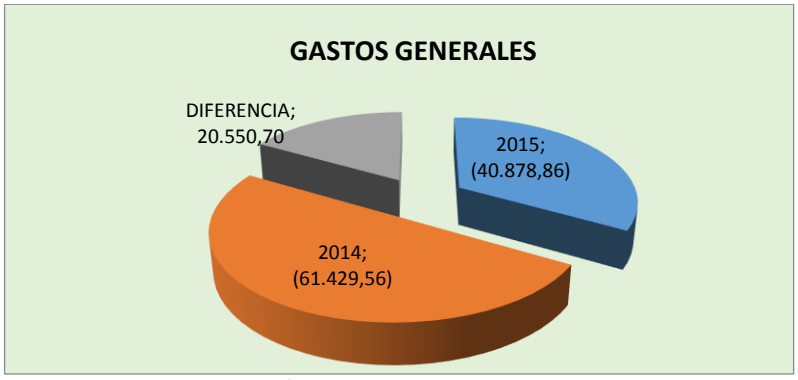
Movilización y Uniformes, se registran en el año 2015 por un valor de $ 2.831.88.

GASTOS GENERALES

Cuadro Nro. 28

AÑO	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	41.317,05	**67,93%**	**1,68**
2014	24.604,16		
DIFERENCIA	**16.712,89**		

Gráfico Nro. 29



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El rubro **Gastos Generales** presenta como resultado de la comparación 2014-2015 un incremento por el valor de $ 16.712.89 que ha permitido calcular la variación relativa del 67.93% y la razón del 1.68 veces más.

Como producto del análisis realizado se puede observar que en el año 2014 los valores por este concepto fueron de **$ 24.604.16** y del 2015 $ 41.317.05; esto se produce por cuanto se han generado y clasificado más gastos en el año 2015 tales como Servicios Varios por $ 11.572;

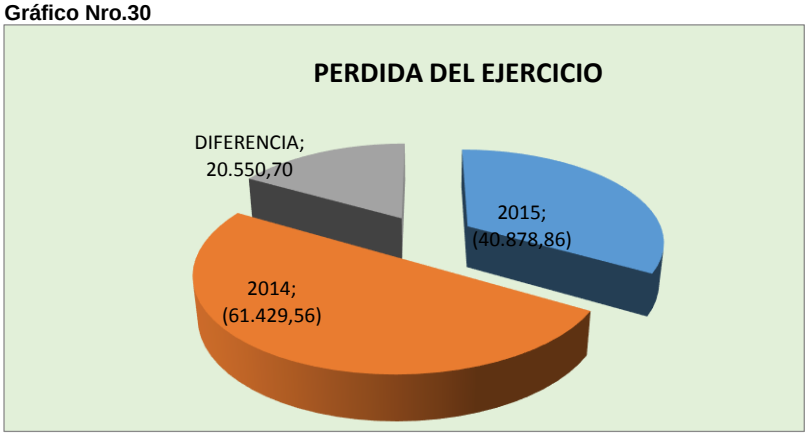
Mantenimiento y Reparación $ 3.113.28, Sistemas Tecnológicos $ 241.92, Sistemas Cooperativos $ 130.00, Impuestos Contribuciones y Multas $ 861.72; así como otras clasificaciones subieron significativamente de valor, es el caso de Otros Gastos que se encuentran en los grupos de Gastos Generales y Otros Gastos. De igual forma en el año 2015 se crearon otras cuentas para registrar los gastos generales.

PERDIDA

Cuadro Nro. 29

	VALOR	VARIACION RELATIVA%	RAZÓN
2015	(40.878,86)		
2014	(61.429,56)	**-33,45%**	**0,67**
DIFERENCIA	**20.550,70**		

Gráfico Nro.30



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

La **Pérdida del Ejercicio** en los dos periodos analizados han arrojado valores de $ (40.878.96) por el año 2015 y de $ (61.429.56) por el año 2014, provocando un crecimiento en la pérdida por el valor de **$**

20.550.70, lo que ha permitido una variación relativa de -33.45% y consecuentemente se presenta en su razón de 0.67 veces menos.

Este factor debe ser tomado en cuenta por los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, porque perjudica su accionar y presentar riesgo permanente de su patrimonio.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

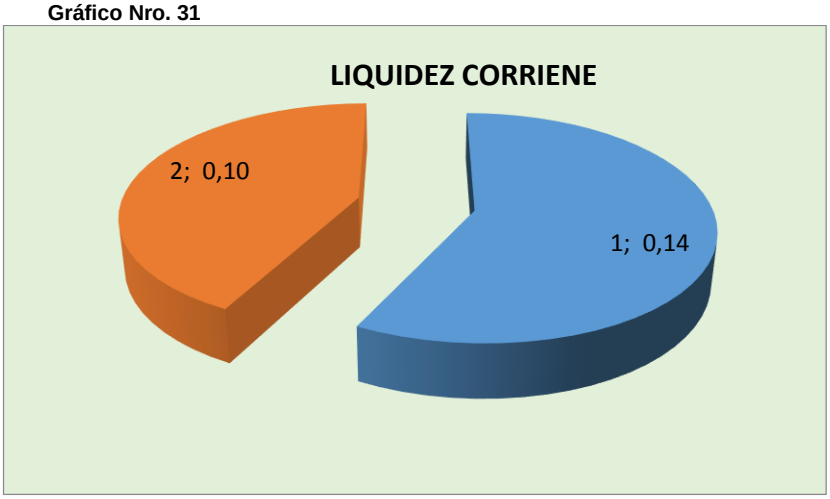
RAZONES DE LIQUIDÉZ

Liquidez Corriente

Cuadro Nro.30

FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	70.888,81 / 519.037.54	54.586,54 / 541.594.75	
Liquidez Corriente	**0,14**	**0,10**	**1.5 A 2.5**

Gráfico Nro. 31



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

La capacidad financiera de los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transporte Loja para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en

el año 2014 es de 0. 14 por cada dólar de deuda, existiendo incapacidad de cumplimiento de obligaciones; lo mismo sucede para el año 2015 que se cuenta con 0.10 centavos de dólar para el pago de 1 dólar de obligaciones. Concluyendo que para el último año resulta más difícil cubrir con los compromisos adquiridos.

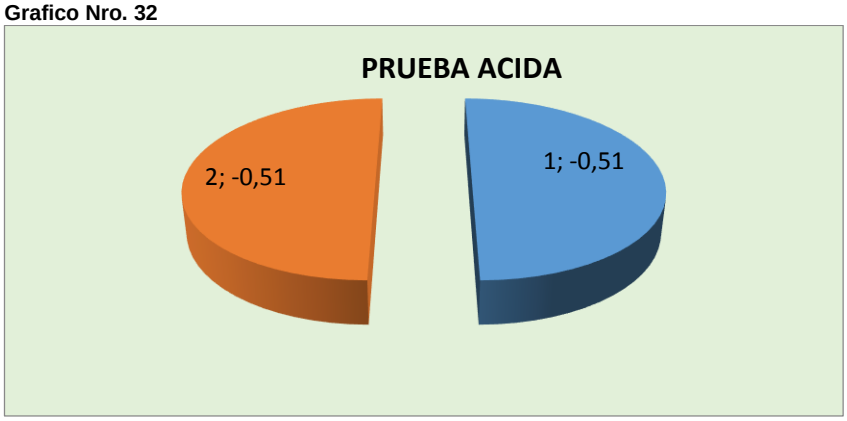
En este caso, las exigibilidades a corto plazo, no están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes. Concluyendo que para el último año de análisis resulta más difícil cubrir los compromisos adquiridos.

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA ÁCIDA)

Cuadro Nro. 31

FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
	70888,81	54586,54	
Activos Corrientes- Inventarios	-44.533,00	-27.051,06	
Pasivos Corrientes	519.037.54	541.594.75	
Razón Rápida	**-0,51**	**-0,51**	**0.5 a 1**

Grafico Nro. 32



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El resultado anterior nos dice que la empresa registra una prueba ácida de -0.51 para el año 2014 Y 2015 respectivamente, lo que a su vez nos permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con $ -0.51 para su cancelación, resultado que es sumamente riesgoso porque aun si se recurriera a la realización de los inventarios no se podría cubrir las obligaciones. Este indicador al igual que los anteriores, nos permite por si solo concluir que la liquidez de la empresa es mala.

.

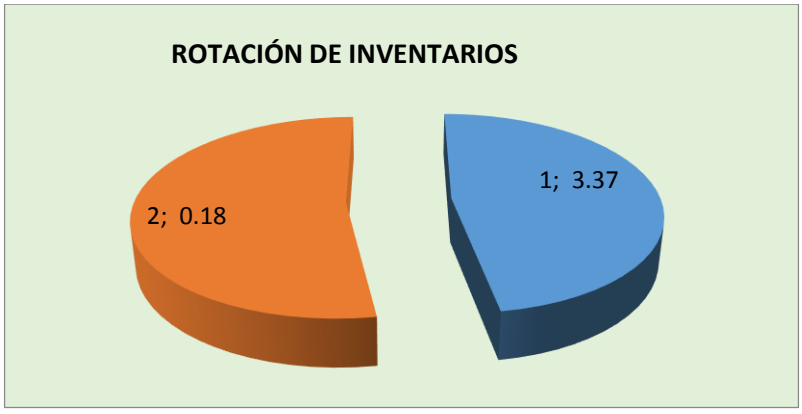
RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Cuadro Nro.32

FORMULA	2014	2015
Costo de los Bienes Vendidos / inventario	7.893,09 / 44.533,00	91.027,26 / 27.051,06
Rotación de inventarios	**0,18 VECES**	**3,37 VECES**

Gráfico Nro. 33



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

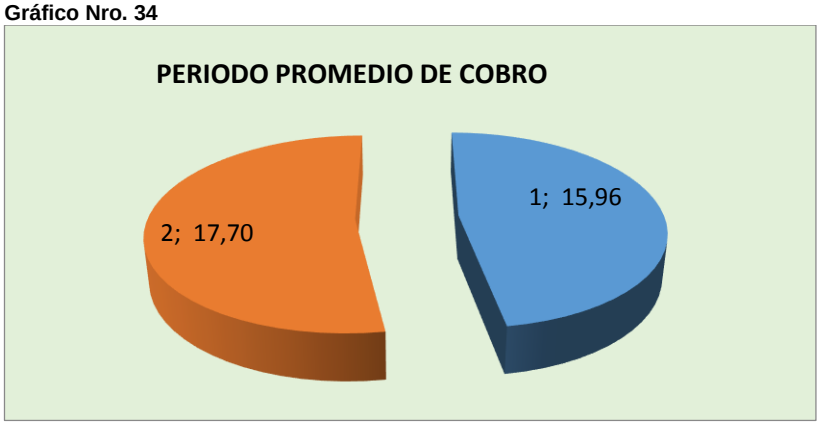
Los Inventarios de los Talleres fueron renovados en el año 2014 0.18 veces mientras que en el año 2015 en 3.37 veces, es decir mayor afluencia en rotación fue en el año 2015, a toda empresa debe interesarle que sus productos no permanezcan en stock, esto también depende de la gestión realizada por sus administradores.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

Cuadro Nro. 33

FORMULA	2014	2015
Cuentas por Cobrar / Ventas diarias promedio	5.986,24 / 375,16	7.985,33 / 451,19
Periodo promedio de cobro	**15,96 días**	**17,70 días**

Gráfico Nro. 34



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El grado de eficiencia con la cual la administración de los Talleres, maneja los recursos y la recuperación de los mismos se demuestran con los

siguientes resultados; para el año 2014 demora 15.96 días y para el 2015 demora 17.70 días.

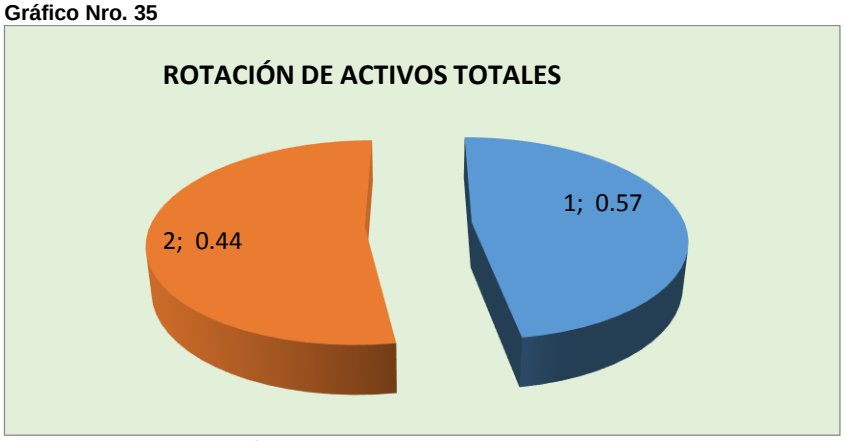
Estos resultados no son favorables con los plazos otorgados a los clientes para su cancelación por lo tanto no hay eficiencia en la recuperación de la cartera., por lo que en forma inmediata debe definir políticas de crédito y cobro para salvar la situación presentada.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Cuadro Nro. 34

FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
Ventas / Total de Activos	136.495,91 / 309.817,57	166.029,85 / 291.495,92	
Rotación de Activos Totales	**0,44**	**0,57**	**1 A 2**

Gráfico Nro. 35



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Los resultados anteriores, nos dicen que los Talleres de la Cooperativa de Transporte Loja lograron una rotación en el año 2014 el 0.44 centavos y el año 2015 el 0.57 centavos por cada dólar invertido en activos

institucionales. Demostrando de esta forma que no se está utilizando y aprovechando los activos de manera eficiente.

Los valores obtenidos demuestran un pequeño incremento en el año 2015, pero no son favorables para los talleres.

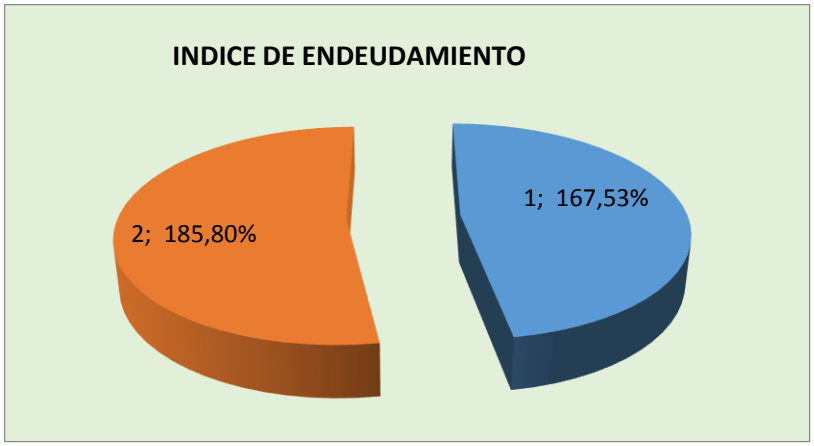
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Cuadro Nro. 35

FORMULA	2014	2015	ESTANDAR
Total de Pasivos / Total de Activos	519.037,54 / 309.817,57	541.594,75 / 291.495,92	
Índice de Endeudamiento	**1.67 =167%**	**1.86 = 185,80 %**	**50%**

Gráfico Nro. 36



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El resultado obtenido permite la interpretación en el sentido que por cada dólar que los Talleres tiene en el activo, debe $1.67 centavos para

2014 y $ 1.86 centavos para 2015 es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la organización.

Por consiguiente el nivel de endeudamiento es muy alto, situación que resulta riesgosa aún más en el año 2015, dado que dependen mucho del dinero de terceros. Siendo imprescindible que los directivos y administradores busquen mecanismos de control para evitar la liquidación de los Talleres.

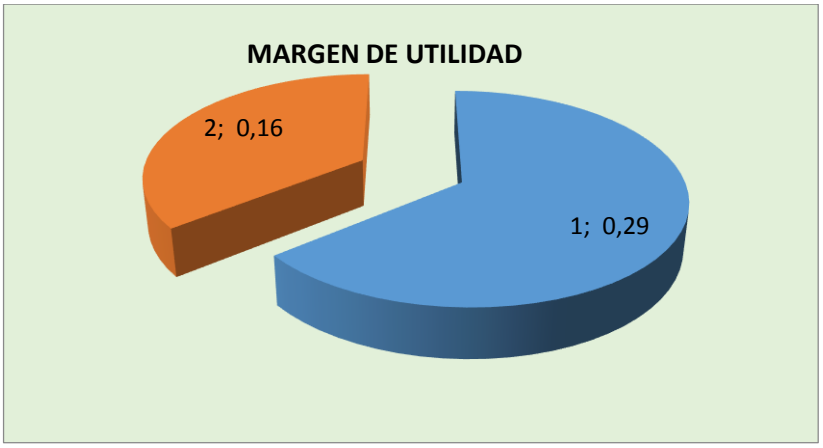
INDICES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

Cuadro Nro. 36

FORMULA	2014	2015
Ventas - Costo de los Bienes Vendidos Ventas	136495,91 -7.893,00 136.495,91	166029,85 -91.027,26 166.029,85
Margen de utilidad bruta	**0,94**	**0,45**

Gráfico Nro. 37



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

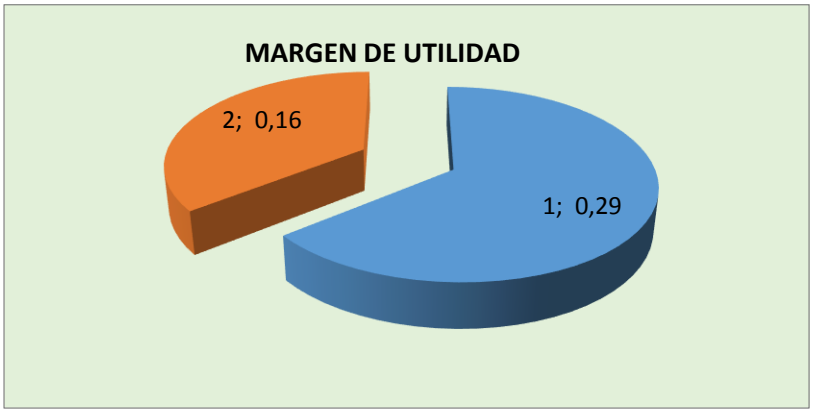
Es una razón financiera que permite establecer el grado de rentabilidad para los Socios y a su vez determinar el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas. En los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, se pude evidenciar que por cada dólar de ventas se obtiene el 1.06 de utilidad bruta en el año 2014, mientras que en el año 2015 se propicia una disminución del 0.45

MARGEN DE UTILIDAD NETA

Cuadro Nro. 37

FORMULA	2014	2015
UTILIDA /PERDIDA NETA / Ventas	-61.429,54 / 136.495,91	-40.878,86 / 166.029,85
Margen de utilidad NETA	**(0,45)**	**(0,25)**

Gráfico Nro. 38



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

El resultado anterior, significa que por cada dólar vendido, la empresa genera una pérdida del (0.45) para el 2014 y del (0.25) para el 2015. Como se aprecia el Margen Bruto disminuyó del año 20157 a -0.25, lo

cual nos lleva a concluir que los Costos de Ventas, fueron mayores para el año 2015, con relación al anterior.

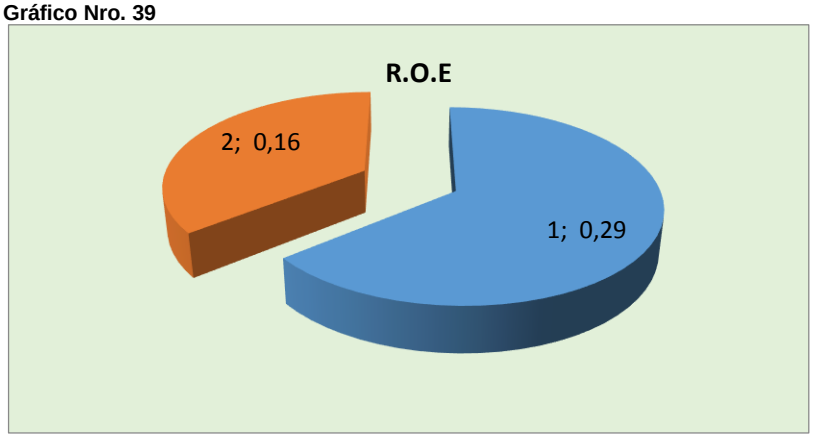
En resumen el nivel de rentabilidad es demasiado bajo, puesto que en los dos periodos analizados existe pérdida, razón por la cual la empresa debe adoptar medidas urgentes para mejorar sus resultados.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

Cuadro Nro. 38

FORMULA	2014	2015
UTILIDA NETA / PATRIMONIO	-61.429,54 / (209.219,97)	-40.878,86 / (250.098,83)
Rendimiento sobre el Patrimonio	**0,29**	**0,16**

Gráfico Nro. 39



Fuente: Estado de Situación Financiera 2015
Elaborado: por la Autora

INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos dan a conocer las pérdidas netas que corresponden al 0.29% del patrimonio en el año 2014; y el 0.16% del

patrimonio del año 2015, esto indica que por cada dólar que los socios tienen en el patrimonio su rendimiento no está a su favor.

Por ello es importante rescatar acciones que conlleven a lograr mantener el patrimonio de los talleres, caso contrario se corre el riesgo de liquidarse.

SISTEMA DUPONT 2014

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL

Cuadro Nro. 39

Rendimiento sobre el Activo Total	**=**	**Margen de Utilidad**	*****	**Rotación de Activos**
Pérdida Neta / Total de activos	=	Pérdida Neta / Ventas	*	Ventas / Total Activos
-61429,54 / 309.817,57	=	-61.429,54 / 136.495,91	*	136.495,91 / 309.817,57
-0,19827	=	-0,4500467	*	0,4405686
-19,83%	=	**-19,83%**		

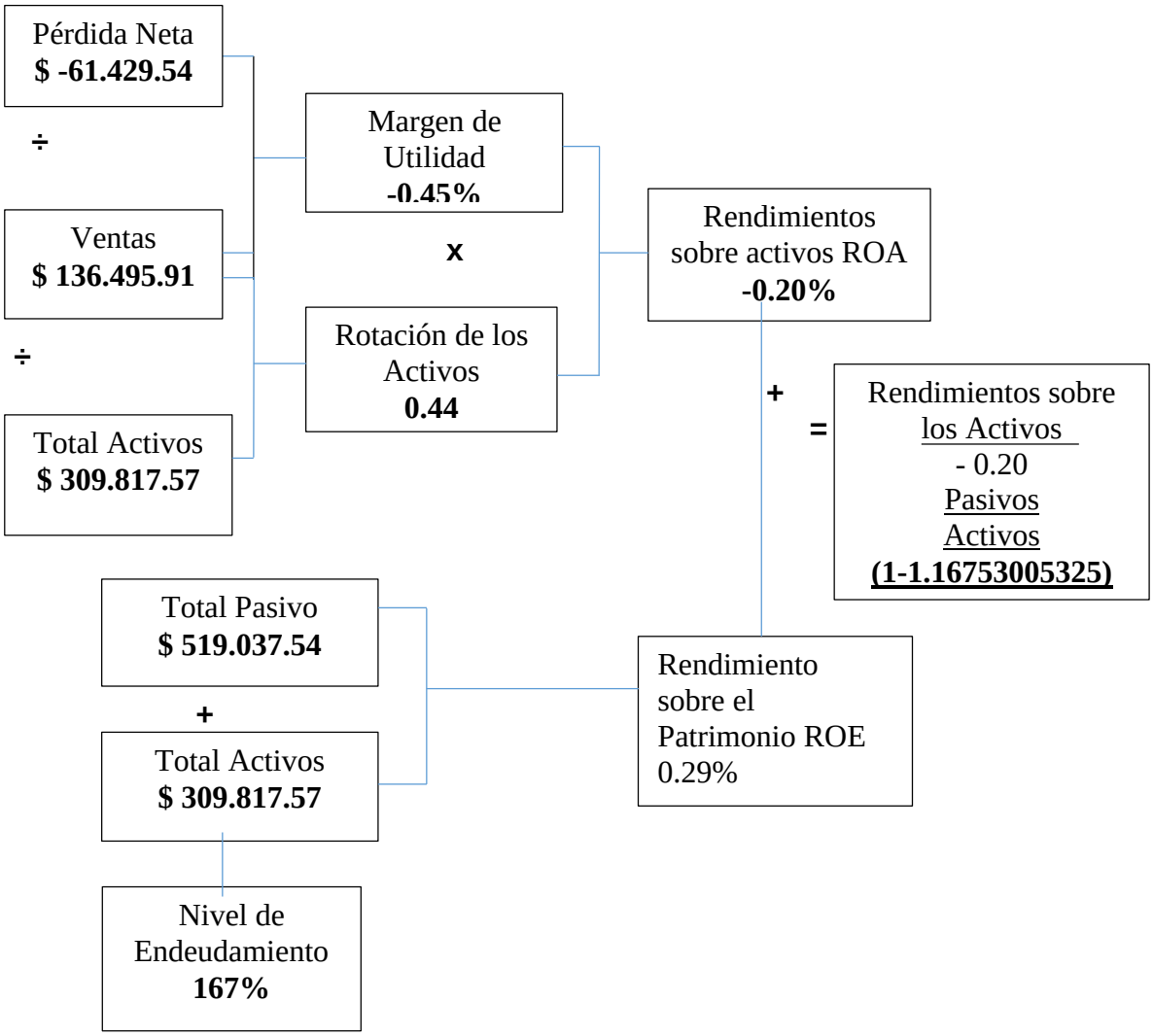
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

Cuadro Nro. 40

Rendimiento sobre el Activo Total	**=**	**Margen de Utilidad**	*****	**Rotación de Activos**	*****	**Apalancamiento**
Pérdida Neta / Patrimonio	=	Pérdida Neta / Ventas	*	Ventas / Total Activos	*	Total de Activos / Patrimonio
-61429,54 / -209219,97	=	-61429,54 / 136495,91	*	136495,91 / 309817,57	*	309817,57 / -209219,97
0,2936122	=	-0,4500467	*	0,4405686	*	-1,4808221
0,29%	=	**0,29%**				

ANALISIS DUPONT 2014

Grafico Nro. 40



INTERPRETACIÓN

La aplicación de la relación DUPONT del año 2014 de los estados financieros de los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, determina el rendimiento dado a los activos en un porcentaje del -0.19%, este resultado obedece a que en este año en vez de obtener utilidad se produjo una pérdida de $ 61.429.54; consecuentemente el margen de rotación de los activos es del 0.4405 veces; mientras que el rendimiento sobre el patrimonio es del 0.29%. Como se puede observar las cifras

porcentuales obtenidos son relativamente bajas como producto de la pérdida del año 2014.

SISTEMA DUPONT 2015

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL

Cuadro Nro. 41

Rendimiento sobre el Activo Total	**=**	**Margen de Utilidad**	*****	**Rotación de Activos**
Pérdida Neta / Total de activos	=	Pérdida Neta / Ventas	*	Ventas / Total Activos
-4087,86 / 291.495,92	=	-40878,86 / 166.029,85	*	166029,85 / 291.495,92
-0,01402373	=	-0,246213919	*	0,569578641
-0,14%	**=**	**-14,02%**		

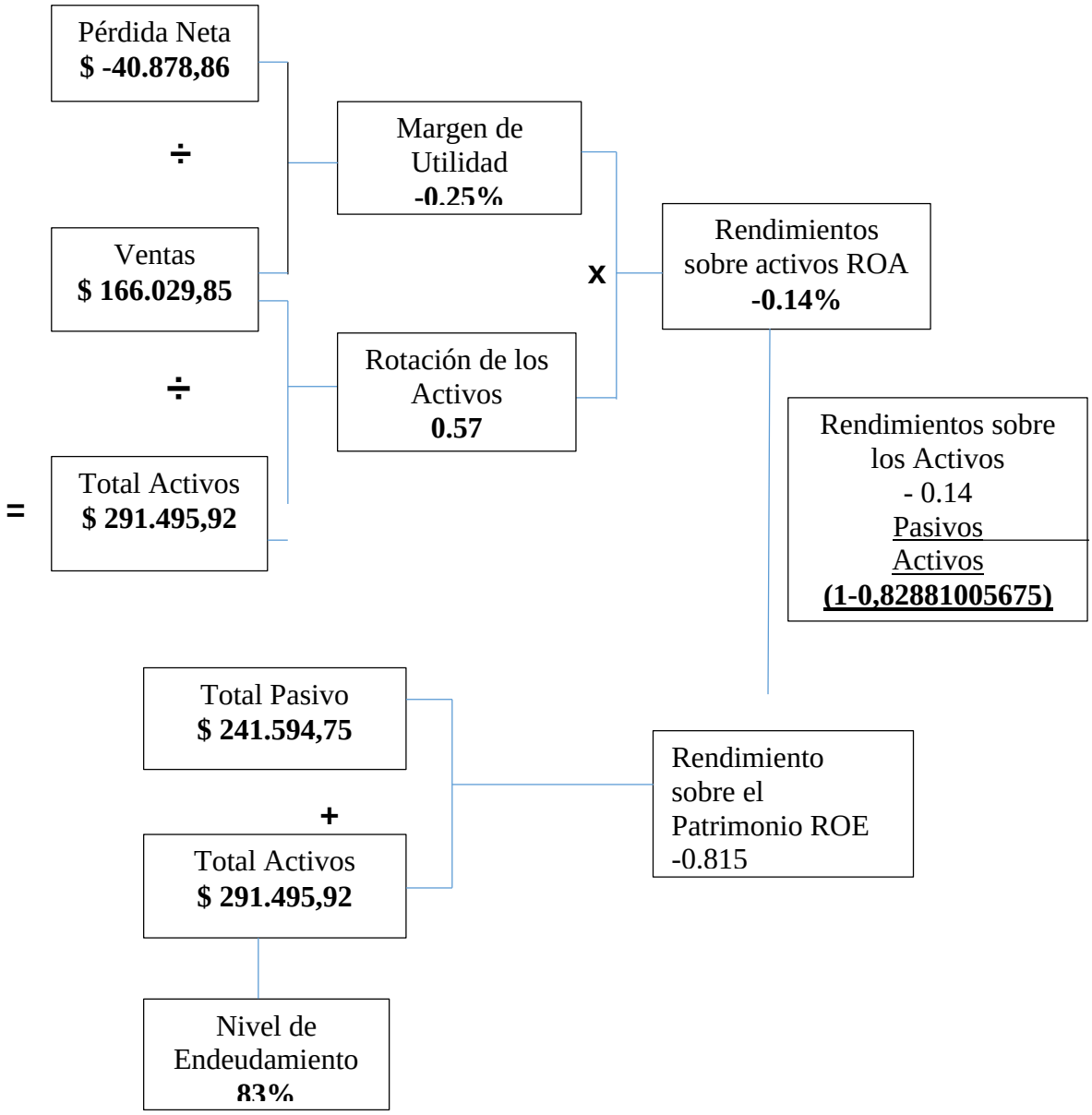
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

Cuadro Nro. 42

Rendimiento sobre el Activo Total	**=**	**Margen de Utilidad**	*****	**Rotación de Activos**	*****	**Apalancamiento**
Pérdida Neta / Patrimonio	=	Pérdida Neta / Ventas	*	Ventas / Total Activos	*	Total de Activos / Patrimonio
-40878,86 / -304685,37	=	-40878,86 / 166.029,85	*	166029,85 / 291.495,92	*	291495,92 / 304.685,37
0,134167453	=	-0,246213919	*	0,569578641	*	0,956711246
0,13%	**=**	**-13,42%**				

SISTEMA DUPONT 2015

Grafico Nro. 41



INTERPRETACIÓN

El análisis DUPONT del año 2015 determina que el rendimiento sobre los activos es del -0.14%, el margen de la pérdida neta es de -0.25%, resultados que demuestran la disminución en función al año 2014, por lo tanto el nivel es bajísimo.

La rotación de los activos del 2015 es igual a 0.57 veces, respuesta que amerita un estudio pormenorizado para mejorar notablemente esta rotación, por otro lado el rendimiento sobre el Patrimonio alcanza a -0.81% resultando que tiene un nivel de riesgo sumamente alto dado que durante el año 2014 y 2015 los productos han sido negativos en la situación financiera y la situación económica de los Talleres.

CALCULO DEL EVA

1. Calculo del UAII (utilidad operativa antes de intereses e impuestos)

Cuadro Nro.43

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015
Ventas	143.277,74	251.012,69
(-) Costo de Ventas	(7.893,09)	(91.027,26)
(-) Gastos	(196.850,21)	(200.864,29)
(=) Utilidad Operativa	(61.465,56)	(40.878,86)
UAII $	**(61.465,56)**	**(40.878,86)**

2. Valor Contable del Activo

Cuadro Nro. 44

CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015
Proveedores	117.466,04	67.341,32
Fondos por Pagar	401.571,50	72.387,19
Documentos por pagar		1.866,24
Total Financiación Automática $	**519.037,54**	**541.594,75**

año 2014	**VCA**	**=**	**Activo Total**	**-**	**(Depreciaciones + Financiación automática)**
	VCA	**=**	309.817,57	**-**	(4,600,96+119252,78)
	VCA	**=**	**185.963,83**		

año 2015	**VCA**	**=**	**Activo Total**	**-**	**(Depreciaciones + Financiación automática)**

VCA = 291.495,92 - (3027,28 + 67341,32)

VCA = 149.127,32

3. Costo de Capital

Año 2014

CK = (Financiamiento Interno * Costo de Oportunidad)
Total Financiamiento

Ck = (82.951.89 * 8.19%)
82.951.89

Ck = 0.0819

Año 2015

CK = (Financiamiento Interno * Costo de Oportunidad)
Total Financiamiento

Ck = (82.951.89 * 9.12%)
82.951.89

Ck = 0.0912

CALCULO DEL EVA

Año 2014

EVA = UAIDI – (VALOR CONTABLE DEL ACTIVO *CK)
EVA = -61.465,56 – (185.963.83 * 0.0819)
EVA = $ -87.750.28

Año 2015

EVA = UAIDI – (VALOR CONTABLE DEL ACTIVO *CK)
EVA = -40.878.86 – (149.127.32 * 0.0912)
EVA = $ -139.242.11

INTERPRETACIÓN

Como producto del análisis a este indicador EVA se puede colegir que en ambos periodos se ha obtenido valores negativos

En cuanto al financiamiento interno se consideró la tasa de interés vigente y establecido por el Banco Central del Ecuador para el año 2014 y 2015.

Al obtener valores negativos, se puede decir que no existe valor agregado para los talleres, más bien cada día se convierte en un riesgo permanente para acabar con el pequeño capital de los socios de esta organización.

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Periodo de análisis: 2014-2015

Analista financiera: Gabriela Lisbeth ríos toro

2017

Señores
ADMINISTRADORES DE LOS TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
Ciudad

De mi consideración:

Se ha realizado el análisis a los estados financieros adjuntos de los **Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja**, que comprenden los estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2015, y los Estados de Resultados, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015, mismo que fue practicado de conformidad con las Normas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y otra información explicativa.

La Administración de los Talleres son los responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores. Por lo tanto el análisis de estados financieros se dirigió a evaluar la estructura financiera, razones de liquidez, razones de actividad, razones de endeudamiento, análisis Dupont y EVA presente del año 2015 y pasada del año 2014, así como los resultados de las operaciones por los mismos años de la organización dirigida por ustedes.

Los resultados de la aplicación de indicadores y razones financieras se detallan en el informe adjunto, mismo que les facilitará tomar las decisiones que consideren procedente de acuerdo al pronunciamiento de los Socios, toda vez que la organización presenta constantemente pérdidas en sus resultados que ponen en riesgo su posición financiera y económica.

Atentamente,

Gabriela Lizbeth Ríos Toro
ANALISTA

PRESENTACIÓN

Dentro del entorno económico, es necesario que se cuente con información precisa de lo que son los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, con la finalidad de poder mostrar a los socios, que es y como está operando, y todo lo relevante que pueda servir para decidir en torno a ella, además que dicha información puede ser utilizada para actividades externas como logar créditos y en forma interna para conocimientos de sus asociados, ya que en base a esta información proporcionada, los socios tendrán una amplia visión de cómo está trabajando su capital, los rendimientos que se están obteniendo y en base a esto tomar decisiones bien fundamentadas para incrementar sus capitales o en su defecto retirarse de la misma.

El informe de análisis financiero es un documento en el cual el analista, mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace conocer a los administradores de esta organización, los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto del presente estudio.

Objetivo

- Presentar los resultados más sobresalientes del análisis financiero en forma concreta basado en la interpretación de las razones e indicadores financieros, para facilitar la toma de decisiones por parte de sus administradores.

RESULTADOS DEL ANALISIS FINANCIERO

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2014

La Estructura Financiera del año 2014 presentó resultados así: El Activo Corriente representa al grupo en un 22.88%; la Propiedad Planta y Equipo se integra con el 77.12%, siendo el rubro más significativo en la

parte Financiera de los Talleres. Por su parte el Pasivo Corriente con un porcentaje del 167.53% en relación al total del Pasivo y Patrimonio refleja el endeudamiento con terceros para operar la empresa; el Patrimonio presenta un porcentaje negativo del (67.53) al grupo analizado.

El Rubro Propiedad Planta y Equipo se encuentra presente en forma significativa en la estructura financiera del año 2014.

ANALISIS VERTICAL 2014

ACTIVO CORRIENTE 2014

El Activo Corriente de los estados financieros de los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja durante el año 2014 asciende a **$ 70.888.81**, se encuentra integrado por las cuentas que se detallan a continuación: los **Fondos Disponibles** que mantienen un valor de $2.592.92 representando el 3,66% de participación en el subgrupo y corresponde a los valores de dinero en efectivo con los que cuenta los Talleres y se localizan en Caja General, Caja Chica y Caja Fondos Sueltos; la cuenta **Bancos** con un valor de $ 1.646.52 con una participación en el subgrupo del 2,3% y corresponde al dinero que los Talleres han depositado en la cuenta corriente que mantienen en el Banco de Loja; **Cuentas y Documentos por Cobrar** con un valor de $ 23.429.30 y con una intervención del 33.05%, este porcentaje igual a la tercera parte del Activo Corriente, es así que se integra por las cuentas: Socios con el 6.82%, Anticipo a Empleados el 0.43%, Prestamos a Empleados el 1.19%, Otras Cuentas y Documentos por Cobrar con el 24.61% esta cuenta la más representativa en este subgrupo puesto que aquí se registra todos los créditos que se conceden a los choferes de la Cooperativa de Transportes Loja por concepto de adquisición de repuestos y servicios que ofrecen los Talleres, de manera preferente cuando los vehículos sufren accidentes; **Inventario de Mercaderías** con un valor de $ 44.530.00 y un porcentaje de participación del 62.82% es el valor más representativo en el subgrupo, toda vez que se registran en las

cuentas Materiales $ 34.347.00 con un porcentaje del 48.45% y se compone de las cuentas: y Mercadería Disponible para la Venta en un monto de $ 10.186.00 con un porcentaje del 14.37%, todos los Repuestos y accesorios que son necesarios para las reparaciones de los vehículos de los socios de la Cooperativa de Transportes Loja; finalmente la cuenta **Retenciones** con un valor de $ 333.59 y un porcentaje del 0.47 en el subgrupo registra el saldo del Crédito Tributario IVA del año 2014

PROPIEDAD PLANA Y EQUIPO 2014

La **Propiedad Planta y Equipo** en el Estado de Situación Financiera 2014 de los Talleres de la Cooperativa de Transporte Loja suma una cantidad de **$ 309.817.57**; integrado por la cuenta Terrenos con un valor de $ 6.000.00 y un 2.51% de participación en el subgrupo, **Edificios** con un valor de **$ 228.109.70** y una participación **del 95.47%** que es el más representativo en todo el subgrupo y que se consagra en la fortaleza más grande de los Talleres por cuanto les permite cumplir con los objetivos planteados al contar con espacios propios para sus actividades y no tienen que recurrir al pago de arriendos, en pequeña cantidad y porcentaje se encuentra las cuentas de Equipos de Oficina, Muebles y Enseres y el Equipo de Computación. De igual manera se aprecia las Depreciaciones Acumuladas de las cuentas que conforman la Propiedad Planta y Equipo exceptuándose los Terrenos que a lo contrario adquieren plusvalía.

PASIVO CORRIENTE 2014

Los compromisos y obligaciones a corto plazo clasificados como **Pasivo Corriente** por los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, en el año 2014 según el Estado de Situación Financiera refleja un valor de **$ 519.037.54**, de los cuales se desprende la integración de las cuentas en el subgrupo así: **Cuentas y Documentos por Pagar** con un valor de **$ 117.466.04** y un porcentaje del 22.63% demuestra el endeudamiento mantenido con terceros; Proveedores en un monto de $ 32.260.11 y un

porcentaje del 6.22%, se considera la deuda más alta que mantiene al 31 de diciembre del 2014, de igual manera se puede apreciar los Préstamos con un valor de $ 49.560.49 y un porcentaje del 9.55% corresponde a la obligación que se mantiene con la Oficina Matriz dado que la misma prestó dinero para que solventen todos los gastos de Mantenimiento y Reparación de Carrocerías de los buses de los socios cuando no ha cubierto el seguro de accidentes que mantiene la empresa , las Obligaciones Sociales por Pagar únicamente representan el 1.09% y las Cuentas por Pagar Varios con un valor de $ 29.997.13 y un porcentaje del 5.78% deja ver que no se mantiene un correcto control y clasificación de los créditos obtenidos así como la identificación necesaria para cada cuenta del subgrupo en estudio; 15% Utilidades a Trabajadores mantiene un valor de $ 1.786.74 y un porcentaje del 0.34% representa el valor contabilizado como utilidades de los trabajadores de los Talleres que será cancelada en el siguiente año 2015 a pesar que en el año 2014 se refleja perdida del ejercicio; por otro lado **Los Fondos por Pagar** con un valor de $ 399.784.76 y un porcentaje del 77.02% en el subgrupo refleja un nivel de endeudamiento demasiado riesgoso toda vez que según versión de los administradores, este valor es un fondo entregado por los Socios para los accidentes que se suscitaran, sin embargo este valor no se registra en el Patrimonio o en el Activo de los Estados Financieros, o se demuestre su utilización en el gasto respectivo.

PATRIMONIO DEL AÑO 2014

En el año 2014 los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, refleja en el Estado de Situación Financiera la descomposición **del Patrimonio** que asciende a **$ (209.219.97),** siendo la cuenta **Capital** con un total de $ 82.951.89 refleja el -39.65% que corresponde a los aportes realizados por los socios; las **Reserva**s del año alcanzan un valor de $ 3.236.37 y un porcentaje del 1.55%, significativamente las **Cuentas Reciprocas con Matriz** un valor negativo de $- 233.978.67 con el 111.83% juegan una ubicación no propia en su presentación puesto que demuestra la

acumulación pedidas de los años anteriores y la contadora no aplica el debido proceso para sanear esta cuenta, así mismo la cuenta de **Resultados** con un valor de $ 61.429.56 demuestra la perdida obtenida en el año 2014. Por lo que es necesario que con criterio técnico se revise estos resultados que se dan año tras año y no presenta mejoras para el futuro.

ESTRUCTURA ECONOMICA DEL AÑO 2014

La Estructura Económica de la organización durante el año 2014 se ve reflejada por la distribución de los **Ingresos** en un monto de **$ 143.277,74**, integrada por los grupos **Ingresos Operacionales** con un valor de **$ 110.100.90** representa el 76.84% de total de los ingresos; **Los Ingresos no Operacionales** valorados en $ 6.781.83 un porcentaje de 4.73% fueron limitados en su registro, las **Ventas** constan con un valor de $ 26.395.01 y refleja un porcentaje del 18.42% incidiendo positivamente en la generación del total de ingresos .

INGRESOS 2014

Durante el año 2014 los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, presenta los siguientes resultados económicos**: Ingresos Operacionales** con un valor de **$ 110.100.90**, en donde se destaca la cuenta **Servicios** integrada por las cuentas **Reparaciones 20% c. MAT** con un valor de $ 21.401.81 y un porcentaje del 19.44% se considera un ingreso muy importante en las actividades económicas de los Talleres, **Zapatas U:C: MAT** con $ 2.818.69 representa dentro del subgrupo al 2.56%, **Mecánica M.Q** por $ 14.148.97 y un 12.85**%, Carrocerías M.Q** por $ 32.630.97 y el 29.64% es el mayor porcentaje de representación , por lo que se aprecia que el servicio que más necesitan los socios de esta empresa es el consignado en este cuenta, consecuentemente ha generado el mayor ingreso, por **Mano de Obra en el cambio de Zapatas** se obtuvo $ 3.556.06 que representa el 3.23%, igualmente la **Mano de Obra cubierta** por los seguros propicio un ingreso de $ 18.837.1 representando el

17.11% y el reconocimiento en este año de la **Prima por Seguros** fue de $ 16.706.69 representado el 15.17%.

INGRESOS NO OPERACIONALES 2014

Los **Ingresos no Operacionales** del año 2014 fueron de $ 6.781.83, dicho registro obedece al pago de multas impuestas a los socios y al personal administrativo por inobservancias de la normativa interna.

Durante el año 2014 los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, logró **Ventas** por $ **26.395.01,** en las que se aprecia las Ventas Tarifa 12% en un valor de $ 23.912.86 con un 90.60% de participación en el subgrupo y Ventas de Servicios tarifa 12% el valor de 2.482.15 con el 9.40%. Por lo que se puede colegir que el ingreso más sobresaliente del año 2014 fueron las ventas tarifa 12% de mercaderías y repuestos en esta clasificación del Estado de Resultados.

El Estado de Resultados del año 2014 demuestra que La **Compra de Zapatas** fue de $ **18.079.09** con un porcentaje del 229.05% en el subgrupo, mientas que el Costo de ventas de Zapatas fue de $ (10.186) dando como resultado las compras netas en un valor de $ 7.893, valor que permite la deducción de los ingresos para determinar la utilidad bruta del año 2014.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS 2014

El valor incurrido en el año 2014 por concepto de **Gastos Operacionales** fue de $ **195.563.29**, clasificados por Remuneraciones en un valor de $ 171.060.04 conformado por la cuenta Sueldos y Salarios por $ 104.124.87 y una representación porcentual del 60.87%, siendo este rubro el que más representación mantiene en el subgrupo, deduciendo que puede existir demasiado personal en los Talleres, los Beneficios sociales en $ 38.988.78 con el 22.79%, Desahucio, Indemnizaciones, Gratificaciones y Emolumentos en $ 16.464.51 con el 9.62% y por

concepto de Horarios y Gastos Judiciales en el año se gastó $ 11.481.88 representando el 6.71%.

Los gastos por **Servici**os en un monto de $ **24.503.25** se descomponen en los Servicios Básicos con $ 4.47037 y el 18.24%, Otros Servicios en $ 7.497.37 con el 30.60%, Suministros y Materiales $ 7.934.53 representa el 32.38% y las depreciaciones en $ 4.600.98 con el 18.78%. Deduciéndose que el gasto por servicios más alto es del Otros Servicios y los Suministros y Materiales.

Referente a los **Gastos no Operacionales** del año 2014 ascendieron a **$ 1.250.92**, en donde consta la cuenta **Comisiones Bancarias** por un monto de $ 100.91 y un porcentaje del 8.07, corresponde a los servicios incurridos en mantener la cuenta corriente en el Banco de Loja, la cuenta Otros Gastos no Deducibles del I.R con un valor de $ 1.150.01 representa en el subgrupo al 91.93%, en esta cuenta se ha registrado los gastos que no han sido clasificados anteriormente y que por su naturaleza se convierten en no deducibles al impuesto a la renta.

De la relación entre los ingresos y los gastos se obtiene una diferencia de $ (61.429.56) que es reconocida como pérdida del ejercicio.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL AÑO 2015

La Estructura Financiera del año 2015, muestra claramente la participación del Activo Corriente con el 28.73% en el grupo de los Activos, La Propiedad Planta y Equipo con un 81.27% demuestra la mayor participación dentro del grupo analizado.

Mientras que el Pasivo Corriente con un 185.80% refleja claramente las obligaciones adquiridas con terceros a corto plazo, es decir compromisos a cumplirse hasta un año plazo.

El Patrimonio con (85.80%) rescata la igualdad de porcentajes en la comparación del Pasivo y el Patrimonio, presentándose con signo

negativo, que debe ser de preocupación para los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja.

ANALISIS VERTICAL 2015

ACTIVO CORRIENTE 2015

En el año 2015 el **Activo Corriente** de los estados financieros de los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja asciende a **$ 54.586.54**, se encuentra integrado este grupo las cuentas: los **Fondos Disponibles** que mantienen un valor de $16.061.50 representando el 29.42% de participación en el subgrupo y corresponde a los valores de dinero en efectivo con los que cuenta los Talleres y se localizan en Efectivo, Caja Chica y Caja Fondos Sueltos; la cuenta **Bancos** con un valor de $ 15.536.93 con una participación en el subgrupo del 28.46% que corresponde al dinero que los Talleres ha depositado en la cuenta corriente que mantienen en el Banco de Loja; **Cuentas y Documentos por Cobrar** con un valor de $ 11.079.99 y con una intervención del 20.30%, es así que se integra por las cuentas: **Socios** con el 13.66%, **Anticipo a Empleados** el 0.87%, **Prestamos a Empleados** el 0.09%, **Documentos por Cobrar** con el 5.67% en estas cuentas se registran los créditos que se conceden a los choferes de la Cooperativa de Transportes Loja por concepto de adquisición de repuestos y servicios que ofrecen los Talleres, de manera preferente cuando los vehículos sufren accidente, es importante hacer énfasis en la recuperación de los préstamos y anticipos de sueldo al termino del año 2015; también se encuentra Otras Cuentas y Documentos por Cobrar con un porcentaje del 0.14% que no es significativamente importante; posteriormente se presenta la cuenta **Inventario** con un valor de $ 27.051.06 y un porcentaje de participación del 9.28% en el subgrupo, en donde se puede apreciar que no existe mercadería disponible para la venta así como tampoco los materiales que sobraron al termino del año anterior únicamente se integra a la cuenta Productos Terminados y Mercadería en Almacén Adquirido.

Evidenciándose la discontinuidad de las cuentas contables de un año a otro.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2015

El Estado de Situación Financiera del año 2015 de los Talleres de la Cooperativa de Transporte Loja , en lo relacionado a la **Propiedad Planta y Equipo** suma una cantidad de **$ 236.909.38** integrado por la cuenta Terrenos con un valor de $143.777.70 y un 60.69% de participación en el subgrupo viene a ser en este año el más representativo en todo el subgrupo y de importancia relativa para los Talleres por cuanto les permite cumplir con los objetivos planteados al contar con espacios propios para sus actividades, **Edificios** con un valor de **$ 90.332** .00 y una participación **del 38.13%**, en pequeña cantidad y porcentaje se encuentra las cuentas de Equipos de Oficina con el 0.52%, Muebles y Enseres con el 0.28%y el Equipo de Computación con el 1.92%. De igual manera se aprecia las Depreciaciones Acumuladas de las cuentas que conforman la Propiedad Planta y Equipo en un (9.68) % a excepción de los Terrenos que en este periodo han crecido financieramente. Por lo tanto se debe anotar que la inconsistencia en la utilización de las cuentas contables y el criterio técnico para su aplicación está produciendo cambio de nombres y valores de las cuentas en los Estados Financieros.

PASIVO CORRIENTE 2015

El **Pasivo Corriente** presentado en el Estado de Situación Financiera del año 2015 por los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, refleja un valor de **$ 541.594.19**, de los cuales se desprende la integración de las cuentas en el subgrupo así: **Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de $ 67.341.32** y un porcentaje del 12.43% demuestra el endeudamiento mantenido con Proveedores en un monto menor al del año anterior de $ 12.590.47 y un porcentaje del 2.32%, , de igual manera se presenta la cuenta Remuneraciones por $ 5.958.56 un porcentaje del

1.10% las Cuentas por Pagar Varios con un valor de $ 45.704.50 y un porcentaje del 8.44% continua con la obligación que mantienen con la Oficina Matriz dado que la misma prestó el dinero para que solventen todos los gastos de Mantenimiento y Reparación de Carrocerías de los buses de los socios, adicionalmente en el año 2015 se han girado Cheques con fecha futura, mismos que no han sido cobrados por los proveedores en un monto no muy significativo de $ 1.866.24 incumpliendo la ley de Cheques que no se puede girar cheques sino se cuenta con el debido saldo bancario, seguidamente se observa la cuenta Fondos Auxiliar por con un valor de $ 472.387.19 y un porcentaje del 87.22% siendo esta cuenta la que mantiene mayor porcentaje de intervención en el Pasivo corriente, cuenta que aparece en el estado financiero 2015 y que no se ha realizado un rastreo pormenorizado para determinar la naturaleza de su creación y su valor.

PATRIMONIO 2015

En el año 2015 los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, refleja en el Estado de Situación Financiera la descomposición **del Patrimonio** que asciende a **$ (250.098.83)** siendo la cuenta **Capital** con un total de $ 82.951.89 con el -33.17% que corresponde a los aportes realizados por los socios para el funcionamiento del taller; las **Reserva**s del año alcanzan un valor de $ 3.236.37 y un porcentaje del 1.29%, notándose que en el año 2015 no se aplicó ningún porcentaje de Reserva, por lo tanto se mantiene la misma del año anterior, así mismo la cuenta **Resultados** con un valor de $ (336.287.09) demuestra los **Resultados Acumulados** de años anteriores en (295.408.23) que significa el 118.12% y **la Pérdid**a del año 2015 asciende a $ (40.878.86) .

ESTRUCTURA ECONOMICA 2015

La Estructura Económica de la organización durante el año 2015 se ve reflejada por la distribución de los Ingresos en un monto de $ **251.012.69**, integrada por los grupos **Ingresos por Ventas s** con un

valor de **$ 166.029.85** representado el 66.14%% de total de los ingresos; **Los Ingresos Administrativos y Sociales** valorados en $ 4.482.92 un porcentaje de 1.79% fueron limitados en su registro, **Otros Ingresos** valorados en $ 80.499.92 refleja un porcentaje del 32.07% incidiendo de manera significativa en la generación del total de ingresos

INGRESOS 2015

Al final del año 2015 los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, presenta sus resultados económicos con la generación de **Ingresos** en un monto total de **$ 251.012.69**, en donde se integran las cuentas que se detallan a continuación**: Ingresos por Ventas s** con un valor de **$** 166.047.85, en donde se destaca la cuenta **Venta de Bienes** integrada por las cuentas **Venta de Bienes Gravados con IVA** con un valor de $ 108.280.62 y un porcentaje del 99.96% se constituye en el ingreso más destacado en las actividades económicas de los Talleres, en una pequeña cantidad se representa la **Venta de Bienes no Gravados con IVA** con $ 43.39 representa dentro del subgrupo al 0.04%, **Ingresos Administrativos y sociales** por $ 4.482.92 **, Otros ingresos** por $ 80.499.02 es considerado el mayor resultado obtenido en el año 2015, sin embargo no se puede definir qué elementos están clasificados en esta cuenta, toda vez que el cambio de cuentas contables obstaculiza su localización de registro.

COSTO DE PRODUCCIIÓN 2015

El Estado de Resultados del año 2015, determina que el **Costo de Producción** tiene un valor de $ 91.027.26 y es el resultado de las cuentas Transporte en Compras con un valor de $220.00 con un porcentaje del 0.24% en el subgrupo, mientas que el Costo de ventas de Artículos comercializados fue de $ 90.807.26 cuyo porcentaje del 99.76 refleja que la mayor parte de ventas obedece a esta cuenta.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS 2015

En el año 2015 por concepto de **Gastos de Administración y Venta** fue de $ **188.571.76**, clasificados por Remuneraciones en un valor de $ 105.965.77 conformado por la cuenta Remuneraciones Básicas Unificadas por $ 100.293.68 y una representación porcentual del 94.65%, siendo este rubro el que más representación que se mantiene en el subgrupo, incremento en el presente año que amerita una revisión del personal que presta servicios en los Talleres para verificar su necesidad, Horas Extras en $ 5.672.09 con el 5.35%, Beneficios Sociales con un valor de **$ 15.855.65** en donde se integra las cuentas de Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones, **Gastos de Alimentación, Movilización y Uniformes** en un valor de $ 2.831.88 compuesto por las cuentas: alimentación, movilización y uniformes, su gasto no es muy alto; **Aportes al IESS** mantiene un valor de $ 22.151.41 en donde se localizan las cuentas de de Patronal en $ 13.765.56 y un porcentaje del 62.14% y los Fondos de Reserva en $ 8.385.85 con un porcentaje del 37.86%, siendo porcentajes altos en relación a los ingresos y gastos ocurridos,; Desahucio con un valor de $ 450.00; Gatos Generales con un total de $ 41.317.05, en este grupo podemos citar las cuentas que tienen mayor porcentaje de incidencia dentro del subgrupo tales como: Materiales y Suministros por un valor de $ 5.515.81 y un porcentaje de agregación del 13.35%; Servicios Varios con un valor 11.572.20 un porcentaje de participación del 28.01%, Otros gastos que ascienden a $ 12.694.55 y representado por el 30.72%.

OTROS GASTOS 2015

Los **Otros Gastos** en un monto de $ **12.292.53** demuestran el registro de aquellos gastos que por su valor pequeño no han sido considerados en los grupos anteriores. Consolidando los ingresos y restando los gastos se ha obtenido una perdida equivalente a (40.878.86).

ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

ACTIVO CORRIENTE 2014-2015

Relacionando los cambios financieros presentados en los estados financieros del año 2014 y 2015, se puede evidenciar que los **Fondos Disponibles** muestran variaciones entre el año 2014 y 2015 identificándose con un incremento del **744.69%,** es decir ha crecido en **11.45** veces más en el último año de análisis, por ello se distingue a la cuenta Bancos con un porcentaje del 843.62 que le da mayor crecimiento en el año 2015, esto se debe a que a finales del año ingresaron valores por concepto de cobro de Cuentas y Documentos por Cobrar de años anteriores, en concordancia con la aplicación de un procedimiento de control interno para recaudar estos valores, razón por la cual el efectivo disminuyó para pasar a incrementar la cuenta Bancos.

De la relación al rubro de **Cuentas y Documentos por Cobrar** por el año 2014-2015 se puede apreciar una disminución de **$ -11.955.32** que refleja una razón de decrecimiento del **2.78%;** la disminución en la cuenta Otras Cuentas y Documentos por Cobrar que ascendieron a $ 17.443.06 en el año 2014 para el año 2015 está en cero; sin embargo la cuenta Documentos por Cobrar se incrementa en el año 2015 en un monto de $ 3.488.65; es notorio que valores que se arrastraban del año 2014 fueron cancelados en el transcurrir del año 2015. Es importante indicar que las cuentas contables de este grupo no presentan consistencia entre un año a otro.

La relación del grupo de **Inventarios** entre el 2014-2015 demuestra una disminución valorada en **$ -17.481.94** por lo tanto la razón también indica el decrecimiento en un **2.66** veces menos, según versiones de sus administradores esto obedece a que en el año 2015 se consumió materiales y mercaderías para poder atender al sinnúmero de accidentes

de tránsito que sufrieron los vehículos de los socios, evidenciando de igual manera que no se surtió el stock respectivo.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2014-2015

Analizando el grupo de **Propiedad Planta y Equipo** durante el año 2014-2015 se ha obtenido un resultado de disminución **en $ - 2.019.38** con una variación de -0.85% y con una razón del 0.99 veces menos; reflejando la misma en la cuenta Herramientas que con un valor de $ 28.775.34 que se presentaba en el Estado de Situación Financiera del 2014 para el año 2015 ya no consta esta cuenta, puede ser que se reclasificó pero contablemente no se demuestra el mismo, pues las cuentas contables cambian de un año a otro; por otro lado también se evidencia que el Terreno registró un incremento de $ 137.777.70 en el año 2015 para ello se reclasificó este valor desde la cuenta Edificios; la Maquinaria y Equipo y Accesorios se incrementó en $ 2.516.30; igualmente sufren leve disminución los Equipos de Computación, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, faltando la justificación respectiva de estos incrementos y disminuciones.

PASIVOS CORRIENTES 2014-2015

De la comparación del grupo **Pasivos Corrientes** 2014-2015 se muestra un incremento de $ **22.557.21** con una variación relativa de 4.35% y la razón de 1.04 veces el incremento; la dinámica de sus cuentas dejan ver que las Cuentas y Documentos por Cobrar del año 2014 al final del año 2015 presenta una disminución de $ 50.124.72; mientras que la cuenta Cuentas por Pagar Varios registra un incremento de $ 15.707.37 esto obedece a que los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja se vio en la necesidad de contratar otros servicios particulares para que los socios puedan atender los arreglos de sus vehículos en el tiempo previsto para su servicio, dado que en este año el porcentaje de accidentes fue muy elevado; los Préstamos que al 2014 tuvo un saldo de $ 49.560.49

para el año 2015 su saldo es cero y, la cuenta Fondos por pagar se incrementa en un valor de $ 72.602.43 en el 2015.

PATRIMONIO 2014-2015

Relacionando el **Patrimonio** durante el año 2014-2015 se obtiene una valor de **$ (40.878.86)** de crecimiento negativo con una variación relativa de 19.54% y la razón de 1.2 veces más de crecimiento, identificándose que esta cuenta se encuentra comprometida con terceros puesto que las pérdidas continúan creciendo año tras año poniendo en riesgo la permanencia en el mercado de los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja; conforme al análisis realizado se pudo comprobar que en el año 2014 en este grupo constaba la cuenta **Cuentas Recíprocas con la Matriz** en un valor de $ 233.978.67 , que durante el año 2015 constan en la cuenta Resultados Acumulados por cuanto en este valor se encontraba registrado el valor de $ -61.429.56 que era la pérdida del año 2014.

Se nota la diversidad de criterios para utilizar las cuentas contables para el registro contable, lo que está originando que los análisis que se realicen limiten obtener resultados esperados

ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015

INGRESOS 2014-2015

De la relación a los **Ingresos** por el año 2014-2015 se obtuvo un resultado de incremento valorado en **$ 107.734.95** que origina una variación relativa del 75.19% presentando una razón de 1.75 veces más en los incrementos producidos en estos periodos; estas variaciones se localizan en las cuentas Venta de bienes con un incremento de $ 84.411.15 producido por la Venta de de Bienes Gravados con tarifa 12%, es decir las ventas se incrementaron en el año 2015; Venta de Servicios registra una disminución valorada en $ (54.877.21), como se puede

evidenciar en el año 2015 la venta de servicios bajaron; Ingresos Administrativos y Sociales registra su ingreso en el año 2015 en un valor de $ 4.482.92; y Otros Ingresos se incrementan en $ 73.718.09, esto ha permitido generar el incremento total.

En el Año 2015, se nota cambios relativos en el registro de valores en las cuentas contables, igualmente se concluye que se utiliza cuentas contables diferentes en cada año.

COSTOS DE PRODUCCION 2014-2015

Por su parte los **Costos de Producción** luego de la comparación entre el año 2014-2015 producen un incremento que asciende a **$ 83.134.17**, obteniéndose una variación relativa de 1.053.25% con una razón de 11.53 veces más en su crecimiento; como se puede observar el Costo de Ventas de los Artículos Comercializados en el año 2015 tiene un incremento de $ 82.914,17 que no se relación con el costo del año 2014; estas cifras dejan mucho preocupación porque no son consistentes en su registro.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS 2014-2015

Los **Gastos de Personal** relacionados entre el 2014-2015 presentan una disminución de $ (23.805.33) incidiendo en la variación relativa que es de -38.05% y desde luego una razón de 0.96 veces menos de este resultado.

En el año 2014 se registró contablemente la cuentas que mayor participación en los gastos de personal han tenido tales como: Remuneraciones y Beneficios Sociales; sin embargo en el año 2015 se incrementan en forma alta los valores de Beneficios Sociales produciendo una variación de $ 15.855.65; igualmente los Gastos de Alimentación

Movilización y Uniformes, se registran en el año 2015 por un valor de $ 2.831.88.

El rubro **Gastos Generales** presenta como resultado de la comparación 2014-2015 un incremento por el valor de $ 16.712.89 que ha permitido calcular la variación relativa del 67.93% y la razón del 1.68 veces más.

Como producto del análisis realizado se puede observar que en el año 2014 los valores por este concepto fueron de **$ 24.604.16** y del 2015 $ 41.317.05; esto se produce por cuanto se han generado y clasificado más gastos en el año 2015 tales como Servicios Varios por $ 11.572; Mantenimiento y Reparación $ 3.113.28, Sistemas Tecnológicos $ 241.92, Sistemas Cooperativos $ 130.00, Impuestos Contribuciones y Multas $ 861.72; así como otras clasificaciones subieron significativamente de valor, es el caso de Otros Gastos que se encuentran en los grupos de Gastos Generales y Otros Gastos.

De igual forma en el año 2015 se crearon otras cuentas para registrar los gastos generales

PATRIMONIO 2014-2015

Como se puede observar la **Perdida del Ejercicio** en los dos periodos analizados han arrojado valores de $ (40.878.96) por el año 2015 y de $ (61.429.56) por el año 2014, provocando una diferente de crecimiento en la pérdida por el valor de **$ 20.550.70**, lo que ha permitido una variación relativa de -33.45% y consecuentemente se presenta en su razón de 0.67 veces menos.

Este factor debe ser tomado en cuenta por los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, porque perjudica su accionar y presentar riesgo permanente de su patrimonio.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

RAZONES DE LIQUIDÉZ

Se analizó la información financiera relacionando una partida con otra, es decir un grupo de partidas con otro grupo, constituyendo ambos elementos de la razón en un conjunto de partidas resultando los productos siguientes:

LIQUIDEZ CORRIENTE

La capacidad financiera de los Talleres de la Cooperativa de Transporte Loja para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en el año 2014 es de 0. 14 por cada dólar de deuda, existiendo incapacidad de cumplimiento de obligaciones; lo mismo sucede para el año 2015 que se cuenta con 0.10 centavos de dólar para el pago de 1 dólar de obligaciones. Concluyendo que para el último año resulta más difícil cubrir con los compromisos adquiridos.

En este caso, las exigibilidades a corto plazo, no están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes. Concluyendo que para el último año de análisis resulta más difícil cubrir los compromisos adquiridos.

RAZÓN RAPIDA

El resultado anterior nos dice que la empresa registra una prueba ácida de -0.51 para el año 2014 Y 2015 respectivamente, lo que a su vez nos permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con $ -0.51 para su cancelación, resultado que es sumamente riesgoso porque aun si se recurriera a la realización de los inventarios no se podría cubrir las obligaciones.

Este indicador al igual que los anteriores, nos permite por si solo concluir que la liquidez de la empresa es mala.

RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Los Inventarios de los Talleres renovaron los inventarios en el año 2014 0.18 veces mientras que en el año 2015 en 3.37 veces, es decir mayor afluencia de mejor rotación fue en el año 2015, a toda empresa debe interesarle que sus productos no permanezcan en stock, esto también depende de la gestión realizada por sus administradores.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

El grado de eficiencia con la cual la administración de los Talleres, maneja los recursos y la recuperación de los mismos se demuestran con los siguientes resultados; para el año 2014 demora 15.96 días y para el 2015 demora 17.70 días,

Estos resultados no son favorables con los plazos otorgados a los clientes para su cancelación por lo tanto no hay eficiencia en la recuperación de la cartera., por lo que en forma inmediata debe definir políticas de crédito y cobro para salvar la situación presentada.

ROTACION DE ACTIVOS

Los resultados anteriores, nos dicen que los Talleres de la Cooperativa de Transporte Loja lograron una rotación en el año 2014 el 0.44 centavos y el año 2015 el 0.57 centavos por cada dólar invertido en activos institucionales. Demostrando de esta forma que no se está utilizando y aprovechando los activos de manera eficiente.

Los valores obtenidos demuestran un pequeño incremento en el año 2015, pero no son favorables para los talleres.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

El resultado obtenido permite la interpretación el sentido que por cada dólar que la los Talleres tiene en el activo, debe $1.67 centavos para 2014 y $ 1.86 centavos para 2015 es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la organización.

Por consiguiente el nivel de endeudamiento es muy alto, situación que resulta riesgosa aún más en el año 2015, dado que dependen mucho del dinero de terceros. Siendo imprescindible que los directivos y administradores busquen mecanismos de control para evitar la liquidación de los Talleres.

INDICES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

Es una razón financiera que permite establecer el grado de rentabilidad para los Socios y a su vez determinar el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas. En los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, se pude evidenciar que por cada dólar de ventas se obtiene el 1.06 de utilidad bruta en el año 2014, mientras que en el año 2015 se propicia una disminución del 0.45

MARGEN DE UTILIDAD NETA

El resultado anterior, significa que por cada dólar vendido, la empresa genera una pérdida del (0.45) para el 2014 y del (0.25) para el 2015. Como se aprecia el Margen bruto disminuyó del año 20157 a -0.25, lo cual nos lleva a concluir que los Costos de ventas, fueron mayores para el año 2015, con relación al anterior.

En resumen el nivel de rentabilidad es demasiado bajo, puesto que en los dos periodos analizados existe pérdida, razón por la cual la empresa debe adoptar medidas urgentes para mejorar sus resultados.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

Como se observa, los resultados obtenidos dan a conocer las pérdidas netas que corresponden al 0.29% del patrimonio en el año 2014; y el 0.16% del patrimonio del año 2015, esto indica que por cada dólar que los socios tienen en el patrimonio su rendimiento no está a su favor.

Por ello es importante rescatar acciones que conlleven a lograr mantener el patrimonio de los talleres, caso contrario se corre el riesgo de liquidarse.

SISTEMA DUPONT

La aplicación de la relación DUPONT del año 2014 de los estados financieros de los Talleres de la Cooperativa de Transportes Loja, determina el rendimiento dado a los activos en un porcentaje del -0.19%, este resultado obedece a que en este año en vez de obtener utilidad se produjo una pérdida de $ 61.429.54; consecuentemente el margen de rotación de los activos es del 0.4405 veces; mientras que el rendimiento sobre el patrimonio es del 0.29%. Como se puede observar las cifras porcentuales obtenidos son relativamente bajas como producto de la pérdida del año 2014

SISTEMA EVA

Como producto del análisis a este indicador EVA se puede apreciar que en ambos periodos se ha obtenido valores negativos.

En cuanto al financiamiento interno se consideró la tasa de interés vigente y establecido por el Banco Central del Ecuador para el año 2014 y 2015.

Al obtener valores negativos, no se puede decir que no existe valor agregado para los talleres, más bien cada día se convierte en un riesgo permanente para acabar con el pequeño capital de los socios de esta organización.

CONCLUSONES

- El análisis de estados financieros aplicado a la los Talleres de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, le permite evaluar con exactitud su situación financiera permitiéndole conocer en qué condición está, tomar las decisiones correctas y observar el cambio de la organización. Además es importante mencionar que el proceso más importante de un negocio es la toma de decisiones, la cual requiere conocer la información y las herramientas del análisis financiero que se deben utilizar para dictaminar la forma más acertada de actuar.
- Se limitó en algunos casos la comparación de cifras y sus incidencias de un año a otro, dado que se maneja diversidad de criterio contable para el registro de las operaciones, consecuentemente, las cuentas contables son diferentes.
- En el año 2014 se establece la cuenta contable 15% Utilidades a Trabajadores, cuando en este año se obtuvo pérdida del ejercicio.
- Según el análisis realizado, en los dos periodos existe perdida, arrastrándose un saldo de los años anteriores.
- Los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad, DuPont y EVA no se cumplen con los estándares establecidos, más bien presenta riesgo permanente su permanencia en el mercado.

TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

Propuesta:

"ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA"

Elaborado Por: Gabriela Lizbeth Ríos Toro

2017

PROPUESTA

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO PARA LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONOMICA DE LOS TALLERES DE CARROCERIAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA.

ESTRATEGIA	RESPONSABLES	PLAZO
➢ **Modernícese**	Administradores	3 meses
ACTIVIDADES ➢ Analice las opciones que tiene para modernizar su aparato productivo, maquinaria, equipos, procesos y gestión. Modernizarse no solo implica adquirir tecnología, también es una forma de pensar y proyectar su empresa hacia el futuro. ➢ Por medio de la modernización los Talleres pueden aumentar su capacidad de adaptación al cambio y de mantenerse vigente, a través del tiempo.		
➢ **Innove**	Administradores Socios	Un año
ACTIVIDADES: ➢ Su competencia siempre está innovando. Por esta razón es importante que usted también lo haga para no quedarse rezagado. ➢ La innovación le ayudará a analizar su modelo de negocio para encontrar alternativas novedosas para mejorar su gestión y hacer un uso óptimo de sus recursos. ➢ Los Talleres pueden innovar en su aparato productivo, el uso de la tecnología y la gestión organizacional, entre otros aspectos. ➢ Por medio de la innovación su empresa podrá ser más competitiva e incluso lograr el desarrollo de nuevos productos y servicios		

➢ **Capacite a su personal para mejorar la competitividad**	Administradores Socios Empleados	En forma permanente
ACTIVIDADES: ➢ El capital humano de los Talleres es su recurso humano más importante, por esto es clave que sus administradores y los empleados se capaciten constantemente y adquieran nuevos conocimientos que les permitan seguir desarrollando habilidades para realizar eficaz y eficientemente las tareas que les corresponden en su accionar. ➢ Capacitar a sus empleados le ayudará a tener un buen nivel de motivación, productividad, integración y compromiso. ➢ Existen diferentes opciones de actualización y capacitación que le permitirán tanto a los directivos como a sus empleados desarrollar mejor sus habilidades y competencias, en pro de aumentar la productividad de su negocio		
➢ **Aplique la administración por procesos, no por funciones**	Administradores y Socios	Tres meses
ACTIVIDADES: ➢ Si cada uno de sus colaboradores entiende que sus responsabilidades van más allá del simple cumplimiento de unas funciones específicas y que en realidad lo que importa es que los procesos en los que está involucrada los Talleres se realicen, porque con ello se benefician todos, usted contará con un grupo de empleados comprometidos y dispuesto a dar lo mejor de sí para ayudar a la organización. ➢ Algunas ventajas que puede traerle la aplicación de esta filosofía son: mejor planeación, mayor calidad del trabajo, mejor desempeño general de la organización y cumplimiento de los objetivos estratégicos		

➢ **Conviértase en un motivador efectivo**	Administradores Socios	Permanente
ACTIVIDADES: ➢ Mantener a sus empleados motivados y con actitud positiva frente a las tareas diarias y el trabajo que desempeñan es clave para que todos los procesos en los cuales se encuentran involucrados sean más productivos. ➢ Por esto es importante generar políticas que velen por el bienestar y satisfacción de los empleados. ➢ Cabe aclarar que al hablar de motivación no solo nos referimos al salario o beneficios económicos que una empresa les da a sus empleados. ➢ También se trata de las actividades y acciones que desarrollan las organizaciones en beneficio del capital humano (aniversarios, reconocimientos, capacitaciones, etc…)		
➢ **Planee**	Administradores	inmediato
ACTIVIDADES: ➢ Un elemento fundamental para la dirección de una empresa es la planeación estratégica, ya que ésta ayuda a definir los objetivos, metas, estrategias, políticas y procedimientos que se desarrollarán en favor de la organización. ➢ Si quiere realizar una buena gestión directiva es importante que planee con tiempo y claridad el proyecto de vida de su empresa, contemplando su contexto y todos los actores que lo conforman.		
➢ **Administre bien el tiempo**	Administradores	Tres meses
ACTIVIDADES: ➢ Un rasgo importante que comparten las personas y empresas exitosas		

es la adecuada gestión del tiempo. ➢ Para que una organización o empresa pueda ejecutar y llevar a cabo todas las actividades que se ha propuesto, debe organizar y priorizar tareas en función del tiempo. ➢ Éste es uno de los principales recursos cuyo uso es necesario optimizar para aumentar la productividad		
➢ **Use la comunicación de forma estratégica**	Administradores Socios Empleados	Constante
ACTIVIDADES: ➢ La comunicación es un elemento indispensable para que su empresa sea más productiva, ya que por medio de una buena gestión de la comunicación interna y externa usted podrá establecer planes de acción que apoyen la consecución de sus objetivos, mejorar el clima laboral, generar una buena reputación, dar a conocer a sus clientes su portafolio y coordinar adecuadamente el trabajo al interior de su empresa, entre muchas otras acciones beneficiosas para su ejercicio empresarial		
➢ Administre inteligentemente su capital de trabajo	Administradores	Inmediata
ACTIVIDADES: ➢ Una buena administración de su capital de trabajo garantiza la solvencia de su empresa, lo que le permite responder de forma oportuna con todas sus obligaciones financieras y generar condiciones favorables para negociar, tanto al momento de vender, como al momento de comprar. Todo margen ganado repercute en la productividad. ➢ Además, cuando una empresa es solvente, está en menor riesgo de tener que comprometer su operación por falta de los recursos		

apropiados		
➢ **Considere ingresar a nuevos mercados**	Administradores Socios	Un año
➢ Posiblemente existen mercados que usted aún no sabe que son particularmente favorables para su negocio. ➢ Abrirse a la posibilidad de incursionar en mercados que puede hacerle descubrir vías para aumentar su rentabilidad y productividad, aprovechando las oportunidades que ofrecen los convenios interinstitucionales. ➢ Al contemplar la internacionalización usted podrá expandir su negocio y adquirir sus productos a diferentes partes del mundo.		
➢ **Motive a su equipo de cobranza**	Administradores Socios	Permanente
ACTIVIDADES: ➢ Asegúrese de explicar con claridad la importancia que tiene para la empresa la cobranza. ➢ De ser posible, aumente sus comisiones. ➢ Este es un paso fundamental cuando se pretende emplear muchas herramientas de cobranza hasta ahora subutilizadas. ➢ Tal es el caso de la psicología de la cobranza, información casi absoluta del deudor, preparación del cobrador y controles sobre la cartera.		
➢ **Controle la cartera vencida**	Administradores Contador	Constante mente

ACTIVIDADES: ➢ Hace no mucho tiempo se dejaba a la memoria el tema del control. Hoy, la tecnología permite automatizar en cierta medida las alertas de cobranza. Esta es la clave que permite a las empresas suspender el crédito a los morosos.		
➢ **Otorgue la misma importancia a todas las carteras**	Administradores	inmediata
ACTIVIDADES: ➢ Aunque siempre exigen mayor firmeza las deudas de mayor monto y antigüedad, no olvide los deudores recientes. La cartera caduca y la lucha contra el tiempo es esencial.		
➢ **Pague a los vendedores hasta cobrar**	Administradores	Permanente
ACTIVIDADES: ➢ Aunque suene injusta, esta medida permite tener analistas de crédito confiables. Aquí entra el factor del crédito. ➢ El riesgo de que un cliente se convierta en un mal pagador se mitiga al realizar un correcto análisis previo que determine la capacidad de pago y la capacidad moral de la persona para asumir deudas.		
➢ **Persista:**	Administradores	Tres meses
ACTIVIDADES:		

➢ Pocas empresas logran cobrar al primer intento. Existen también los clientes que están acostumbrados a no pagar y que no lo hacen sino hasta que se les acaba la paciencia con el cobrador		
➢ **Involucre mandos medios y altos en la cobranza:**	Administradores	inmediato
ACTIVIDADES: ➢ A veces, una llamada del gerente de la empresa a su par del deudor puede lograr buenos resultados. Este recurso es efectivo por lo tanto, no debe obviarse.		
➢ **Abra la posibilidad de re estructurar la deuda**	Administradores Socios	Tres meses
ACTIVIDADES: ➢ Generalmente es el propio deudor quien plantea la posibilidad de generar un plan de pagos. ➢ Cuando una empresa sufre de falta de liquidez, pero asume con responsabilidad las deudas, es más fácil llegar a un acuerdo para pagar a plazos o en partes. ➢ Es necesario determinar si desea conservar como cliente al deudor para ajustar el tipo de plan de pagos necesario.		
➢ **Reconozca que algo es mejor que nada**	Administradores Empleados	Tres meses
ACTIVIDADES: ➢ Aunque un cliente moroso ofrezca pagar al menos una parte de la deuda, no la tome como el pago por el total. Simplemente extienda un		

comprobante que represente la parte cancelada para que el resto de la deuda quede registrada como tal en sus libros.		
➢ **Contrate a una empresa de cobranzas profesionales**	Administradores	inmediato
ACTIVIDADES : ➢ Elegir esta solución puede ahorrar gastos internos y aumentar la eficiencia administrativa. ➢ Es una buena opción cuando el monto a cobrar es demasiado alto o está disperso en demasiados clientes.		
➢ **Recupere clientes inactivos**	Administradores Socios	Seis meses
ACTIVIDADES: ➢ restablezca el contacto, reactivar un cliente es como ese viejo amigo que siempre ha estado allí, pero que por circunstancias de la vida no volvió a saber de él. ➢ Con una simple llamada o un correo electrónico, la amistad se restablece fácilmente. ➢ Para que la reactivación de clientes funcione, es necesario tener organizada la información de las personas que le han comprado para saber a quién le va a ofrecer qué. ➢ Entre más datos tenga (fecha de la última compra, qué compró, fecha de reposición, etc.), mayores las probabilidades de reactivarlos. ➢ Son opciones para generar nuevas ventas rápidamente		
➢ **Paquete de**	Administradores	Seis

reincorporación		meses
ACTIVIDADES: ➢ Ofrezca un “paquete de reincorporación” a aquellos clientes que no han comprado en los últimos 6, 12 o 24 meses. Envíeles un correo electrónico personalizado enviándole su mensaje de “¡Lo extrañamos!”. ➢ Haga una llamada de seguimiento a los tres días y recuerde los beneficios de su producto/servicio.		
➢ **Nueva colección/producto**	Administradores	Seis meses
ACTIVIDADES: ➢ Envíe una carta o email recordándole cuándo fue la última vez que compró: “Estimado ….. ya han pasado 183 días desde que la vimos por última vez en nuestra tienda [poner el número exacto de días demuestra personalización]. Nos encantaría tenerla de nuevo y para eso le tenemos [una nueva colección/productos] que estamos seguros le encantará…”		
➢ **Renovación periódica**	Administradores	permanente
ACTIVIDADES ➢ Especial para productos o servicios que tienen una frecuencia de compra o fecha de renovación determinada como cambios de aceite, repuestos, lavado de carros, etc. ➢ Lleve el registro de las fechas de renovación de cada cliente y uno o dos meses antes, envíe un recordatorio para programar u ordenar el producto/servicio con antelación		

g. DISCUSION

El "**Taller de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja"**, es una unidad operativa de la Cooperativa de Transportes Loja Internacional, que se encarga de dar mantenimiento, reparación y cambio de repuestos a los socios de los buses que prestan sus servicios en el trasporte Lojano.

Esta organización no ha realizado un análisis e interpretación de los estados financieros, que ayuden a determinar de manera técnica la situación financiera y económica de la misma, razón por la cual se ha trabajado en este tema para verificar los resultados obtenidos durante el año 2014 y 2015; aplicando el análisis vertical, horizontal, indicadores de liquidez, de endeudamiento, de actividad, de rentabilidad, sistema Dupont y Eva, ha facilitado comprobar que estos Talleres se encuentran en un nivel alto de riesgo.

Sus resultados se presentan en el INFORME de análisis financiero, sin embargo estos son negativos en todos los aspectos, no tiene liquidez, mantiene endeudamiento con la casa matriz, no se controla el inventario no se ha logrado rentabilidad, se acumulan saldos negativos de años anteriores, así como también no existe un criterio técnico para manejar las cuentas contables, la diversidad de cuentas no permite consolidar un rubro específico para su análisis.

En vista a estos resultados, se ha trabajado una propuesta de Estrategias que integra el mejoramiento de la administración de los Talleres, en donde constan actividades para los Administradores, Socios y Empleados

basados en las actividades de administración, recuperación de cartera, adquisición de inventarios y mejoramiento para la rentabilidad, pienso que servirá de gran ayuda para aplicar todas estas estrategias y poder mejorar el manejo de las cuentas, de sus recursos, la venta de bienes y de sus servicios pues de esta forma se pretende generar ganancia en un próximo periodo económico.

h. CONCLUSIONES

Después de realizar el análisis financiero a los Estados Financieros del Taller de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja periodo 2014-2015, se concluye lo siguiente:

1. La información contenida en los estados financieros del Taller de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja, no ha sido objeto de un análisis financiero, lo que dificulta a los directivos y administradores conocer la situación actual tanto económica como financiera, para tomar decisiones oportunas que sean útiles para esta empresa.

2. Los Estados Financieros presentan pérdida del ejercicio 2014 y 2015, situación que es producto del exceso de gastos que ha existido en estos dos periodos consecutivos y que resulta insatisfactorio ya que está comprometiendo al patrimonio del mismo.

3. Se evidencia que el Valor Agregado EVA que se ha obtenido es negativo para los dos periodos analizados por lo tanto no son suficientes para cubrir gastos financieros ya que los costos y gastos superan a los ingresos divisados, y los fondos no son sustentables para ser repartidos entre los socios.

4. El margen de utilidad sobre los activos es del -0,20% en el 2014, y en el 2015 de -0,14%, en los dos periodos se obtiene pérdida en los resultados generados; evidenciando que se han originado gastos

mayores en desembolsos de efectivo siendo estos menores a los que ingresan al taller ya sea por ventas de bienes o de servicios.

5. Inconsistencia en la aplicación de las cuentas contables de un periodo a otro, sin criterio técnico y profesional, esto ha originado que no facilite determinar las variaciones de incrementos o disminuciones de un periodo a otro.

6. En el año 2014 se genera la cuenta 15% UTILIDADES TRABAJADORES, sin embargo en este año se obtuvo perdida del ejercicio.

7. Se logró cumplir con todos los objetivos expuestos, logrando aplicar los procedimientos que se plantearon y que han sido referencia para la realización del análisis financiero y elaboración de la propuesta de mejoramiento para el taller durante los periodos analizados.

i. RECOMENDACIONES

Después de haber realizado las respectivas conclusiones se recomienda lo siguiente:

1. Al administrador y contadora realizar por lo menos una vez al año un análisis y aplicación de indicadores a los estados financieros del taller, con la finalidad de obtener y determinar la información acertada tanto económica como financiera para de esta manera poder conocer la situación real en la que se encuentra esta unidad operativa.

2. Renovar la calidad de sus productos y servicios para de esta manera incentivar a los socios y a clientela en general a la utilización de lo que se ofrece en el taller para alcanzar utilidades e incrementar la rentabilidad.

3. A los directivos del Taller de Carrocerías; poner en práctica la ejecución, realización y aplicación del indicador EVA, pues de esta manera será de gran ayuda para identificar si el taller está o no creando ganancias después los costos y gastos.

4. Aumentar las políticas para el mejor manejo de los activos, pasivos y patrimonio con el fin de crear reservas para compensar adversidades

económicas y disminuir los costos y gastos; que han sido suscitados en estos periodos.

5. Que los administradores verifiquen y aprueben el Plan de Cuentas y supervisen su aplicación durante el ejercicio económico de un año.

6. Considerar a los directivos de esta empresa el trabajo de tesis elaborado durante los periodos 2014-2015, e implementar todos los procedimientos del análisis financiero al igual que la propuesta de mejoramiento; y que sirvan como guía para conocer las alternativas de mejora para el taller y la toma de decisiones futuras.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. **ÁLVAREZ** GIL Ana, “Introducción al Análisis Financiero”, Tercera edición, Editorial Club Universitario, Barcelona-España 2004.

2. **BOLAÑOS**, César, “CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO”, Editorial Norma, Bogotá-Colombia, 1992.

3. **BERSTEIN** Leopold, “Análisis de Estados Financieros Teoría, Aplicación e Interpretación”, Segunda Reimpresión, Editorial IRWIN, Barcelona-España, 1995.

4. **ESPEJO** JARAMILLO, Lupe, “Contabilidad General”, Primera edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Loja-Ecuador, 2007.

5. **ESTUPIÑAN**, Gaitan Rodrigo, “Análisis Financiero y de Gestión”, Segunda edición, Editorial ECOE Ediciones, Bogotá-Colombia, 2006.

6. **GARCÍA** LEÓN Oscar, “Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA”, Segunda Edición, Editorial Prensa Moderna, Bogotá-Colombia, 2003.

7. **JONATHAN** BERK, Peter, “Finanzas Corporativas”, Primera Edición, Editorial Pearson Educación, DF-México, 2008.

8. **LAWRENCE** J. Gitman, “Principios de Administración Financiera”, Onceava edición, Editorial Pearson Educación, DF-México, 2007.

9. **LEÓN** María, Tesis UNL, “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de Hormiconstrucciones CIA. LTDA.”, Loja 2015.

10. **LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**”, Presidencia de la República, Quito-Ecuador, 2011.

11. **ORTIZ**, Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Catorceava edición, Editorial Universidad Externado de Colombia, Bogotá-Colombia, 2011.

12. **SANTILLÁN**, Bravo María de la Luz, Torres Lambretón Viviana y Gonzáles Márquez Humberto, “Introducción a las Finanzas”, Primera edición, Editorial Pearson Educación, DF-México, 2007.

Webgrafía

13. MORENO DE LEÓN Miguel, “Estados Financieros Básicos”. Disponible en: http//www. Monografías.com/trabajos 5/estafinan/estanfinan.shtml.

14. http://www.monografias.com/trabajos20/empresa/empresa.shtml

15. http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

16. http://www.gestiopolis.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/

17. http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf

18. http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-actividad

19. https://metododupont.wordpress.com

20. http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/indata/vol10_n1/a07.pdf

21. https://www.academia.edu/23640892/GENERALIDADES_DE_ANALISIS_FINANCIE

k. ANEXOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA

"ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO"

Proyecto de tesis previo a optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor

AUTORA:
Gabriela Lisbeth Ríos Toro

Loja – Ecuador
2016

TEMA

“ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE L COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA PERIODO 2014-2015. PROPUESTA DE MEJORAMIENTO”

b. PROBLEMÁTICA

El análisis financiero en este tiempo es muy importante pues su efecto tiene consecuencias que mejora el desempeño de cualquier organización. En el Ecuador, el análisis financiero se ha constituido en un elemento transcendental ante la necesidad de poseer un negocio eficiente, ya que al ocupar y aplicar esta herramienta se obtendrán medidas que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

El análisis de estados financieros es un proceso crítico encaminado a evaluar la posición financiera y los resultados de las operaciones de las empresas a nivel nacional con el objeto de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

En nuestra localidad existen distintas organizaciones que desconocen la importancia y utilidad de realizar un análisis a los estados financieros para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, a través de esta técnica los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las que se tomarán, siendo aquellas de las que se espera el mejor desempeño para la empresa creando entonces las distintas políticas de uso de recursos, por ende el análisis preciso y la interpretación de estados financieros requiere de una intensa investigación la cual informe con exactitud el estado de cada uno sus componentes.

Dentro de las distintas organizaciones se encuentran la “COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA INTERNACIONAL”, cuyo número de RUC ES 1190006820001, y su representante legal el Sr. Jorque Edilberto Quezada Quezada, esta entidad nace el 15 de Febrero en el año de 1961 de la unión de 3 cooperativas, y se toma el nombre de la Ciudad Loja con el ferviente deseo de exhibirlo orgullosamente a nivel nacional e internacional, con el trabajo y sacrificio de todos sus socios, con el fin de ir avanzando por los caminos olvidados del sur de la Patria, llegando a realizar varias rutas entre las diferentes ciudades del Ecuador.

Contribuyen a marcar un hito de desarrollo de nuestra ciudad, es una empresa que genera trabajo, sus inversiones han permitido abrir nuevas oportunidades a más personas a nivel nacional e internacional, dando el mejor servicio eficiente y de calidad en los diferentes recorridos aportando fructíferamente al turismo y comercio del País.

Dentro de esta gran entidad se encuentra una unidad operativa denominada “TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA” ubicado en la Vía a Catamayo (Barrio Belén); es el elemento encargado de la reparación de todas las unidades del parque automotor, dentro de lo que se refiere a estructura metálica y mecánica; además el mismo taller sirve para hacer las revisiones periódicas a todas las unidades antes de salir a cumplir con las frecuencias respectivas. Por lo mismo no se restringe esfuerzos por optimizar día a día sus servicios.

Esta empresa durante su funcionamiento, no ha realizado un respectivo análisis financiero ni ha utilizado ningún tipo de herramientas ni técnicas que proporcionen a los socios un estudio de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento; esto afecta considerablemente ya que se desconoce la realidad económica-financiera y no permite tomar medidas que faciliten la toma de decisiones futuras y que ayuden al mejoramiento de la misma, por lo tanto aqueja no solo a los directivos y socios sino

también a terceros quienes son interesados en el funcionamiento de la organización. Esta situación se manifiesta bajo las siguientes circunstancias:

- Desconocimiento por parte de los directivos y socios acerca de la importancia del análisis a los estados financieros, lo que dificulta tomar decisiones acertadas en la empresa.

- No se ha efectuado un análisis comparativo entre los estados financieros, dificultando así conocer si ha existido un aumento o disminución en los diferentes rubros.

- No existe la aplicación de indicadores financieros, los cuales impiden identificar la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad en el taller de carrocerías.

- La empresa no ha realizado la aplicación del Sistema Dupont, razón por la que se desconoce la condición económica y el nivel de rentabilidad en la misma.

- Falta de conocimiento y aplicación del Valor Económico Agregado (EVA), situación desfavorable ya que no se puede conocer la creación o destrucción del valor en la empresa.

- Excesivas cuentas por pagar debido a que los socios no cumplen con puntualidad sus aportaciones y al aumento de préstamos que realiza a la matriz, afectando considerablemente en la rentabilidad y disminución de sus utilidades.
- Ausencia de notas aclaratorias a los estados financieros ya que en 2014 se utilizó el sistema de cuentas propio de la cooperativa y en el 2015 se aplicó la normativa de la SEPS (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria).

Por lo expuesto anteriormente se determina el siguiente problema objeto de estudio.

¿CÓMO INCIDE LA AUSENCIA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO EN EL TALLER DE CARROCERÍAS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA EN EL PERIODO 2014-2015, Y QUÉ PERMITE CONOCER LA SITUACIÓN ECONOMICA-FINANCIERA DE LA MISMA?

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación busca, poner en práctica la teoría, conceptos básicos, y conocimientos impartidos en las aulas universitarias; adquiriendo habilidades y destrezas basándose en el análisis financiero y la aplicación de indicadores que serán de gran ayuda para nuestra formación profesional; por ende este trabajo ayudará a vincular el alma mater con la sociedad y dar cumplimiento al Reglamento de Régimen Académico, para la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor.

Al realizar este trabajo de investigación se busca ayudar a esta unidad operativa en el aumento de su economía, ayudando a los directivos a resolver inconvenientes que tenga dentro de la misma, aportando con sugerencias y recomendaciones que permita maximizar la rentabilidad de la organización, con el fin de adoptar medidas correctivas para el manejo sostenible de sus recursos, de manera que se pueda satisfacer a tiempo las necesidades de los socios y clientes en general, así mismo cumpliendo a cabalidad con los objetivos y metas institucionales.

Además contribuirá a la sociedad, ofreciendo una mejor calidad de sus servicios y a la vez ayudando a generar fuentes de trabajo, ya que la finalidad es aumentar su posicionamiento en el mercado aportando de manera significativa al logro de los objetivos planteados, encaminando a

la empresa a la mejora de sus estrategias competitivas y así mismo ayudar al desarrollo empresarial en nuestra localidad.

d. OBJETIVOS

GENERAL

- Realizar un Análisis Financiero al Taller de Carrocerías de la Cooperativa de Transportes Loja en el periodo 2014-2015, y propuesta de mejoramiento.

ESPECÍFICOS

- Efectuar un análisis comparativo de las principales cuentas por medio del análisis vertical y horizontal a los estados financieros de los periodos 2014-2015.

- Aplicación de indicadores que permitan determinar la liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad, sistema Dupont y EVA de la entidad en el periodo mencionado.

- Presentar el informe de análisis financiero realizado en la empresa con sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

e. MARCO TEORICO

EMPRESA

Definición

"Las actividades económicas de los pueblos se canalizan a través de organizaciones humanas llamadas empresas en los más diversos campos productivos y de servicios. Empresa es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada.

La empresa es una entidad económica, cuyo capital, trabajo y dirección se coordinan para realizar una actividad socialmente útil; su finalidad es producir bienes o servicios con o sin fines de lucro, además se entiende que por empresa es el organismo integrado de empresarios, personas físicas que se desenvuelven en distintos ámbitos para perseguir objetivos propuestos y a la vez desempeñar diversas funciones que sean de gran ayuda para el crecimiento de la misma."[37]

Recursos

"Para que una empresa pueda lograr sus objetivos, es necesario que cuente con una serie de elementos, recursos o insumos que conjugados armónicamente contribuyen a su funcionamiento adecuado, dichos recursos son:

[37]ESPEJO JARAMILLO, Lupe, "Contabilidad General", 1ª edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador 2007, Pág. 5

Recursos Materiales:

Son los bienes tangibles con que cuenta la empresa para poder ofrecer sus servicios, tales como:

- Instalaciones: edificios, maquinaria, equipo, oficinas, terrenos, instrumentos, herramientas, etc.

- Materia prima: materias auxiliares que forman parte del producto, productos en proceso, productos terminados, etc.

e) Recursos Técnicos:

Son aquellos que sirven como herramientas e instrumentos auxiliares en la coordinación de los otros recursos, Pueden ser:

- Sistemas de producción, de ventas, de finanzas, administrativos, etc.
- Fórmulas, patentes, marcas, etc.

Recursos Humanos:

Estos recursos son indispensables para cualquier grupo social; ya que de ellos depende el manejo y funcionamiento de los demás recursos. Los Recursos Humanos poseen las siguientes características:

- Posibilidad de desarrollo.
- Ideas, imaginación, creatividad, habilidades.
- Sentimientos
- Experiencias, conocimientos, etc.

Estas características los diferencian de los demás recursos, según la función que desempeñan y el nivel jerárquico en que se encuentren

pueden ser: obreros, oficinistas, supervisores, técnicos, ejecutivos, directores, etc.

Recursos Financieros

Son los recursos monetarios propios y ajenos con los que cuenta la empresa, indispensables para su buen funcionamiento y desarrollo, pueden ser:

- Recursos financieros propios, se encuentran en: dinero en efectivo, aportaciones de los socios (acciones), utilidades, etc.
- Recursos financieros ajenos; están representados por: prestamos de acreedores y proveedores, créditos bancarios o privados y emisiones de valores, (bonos).

Objetivos

La empresa al actuar dentro de un marco social e influir directamente en la vida del ser humano, necesita un patrón u objetivos deseables que le permita satisfacer las necesidades del medio en que actúa, fijándose así los objetivos empresariales que son:

Económicos: tendientes a lograr beneficios monetarios:

- Cumplir con los intereses monetarios de los inversionistas al retribuirlos con dividendos justos sobre la inversión realizada.
- Cubrir los pagos a acreedores por intereses sobre préstamos concedidos.
- Mantener el capital a valor presente.
- Obtener beneficios arriba de los intereses bancarios para repartir utilidades a inversionistas.
- Reinvertir en el crecimiento de la empresa.

Sociales: Aquellos que contribuyen al bienestar de la comunidad

- Satisfacer las necesidades de los consumidores con bienes o servicios de calidad, en las mejores condiciones de venta.
- Incrementar el bienestar socioeconómico de una región al consumir materias primas y servicios; y al crear fuentes de trabajo.
- Cubrir, mediante organismos públicos o privados, seguridad social.
- Contribuir al sostenimiento de los servicios públicos mediante al pago de cargas tributarias.
- Mejorar y conservar la ecología de la región, evitando la contaminación ambiental.
- Producir productos y bienes que no sean nocivos al bienestar de la comunidad.

Técnicos: dirigidos a la optimización de la tecnología.

- Utilizar los conocimientos más recientes y las aplicaciones tecnológicas más modernas en las diversas áreas de la empresa, para contribuir al logro de sus objetivos.
- Propiciar la investigación y mejoramiento de técnicas actuales para la creación de tecnología nacional.
- Investigar las necesidades del mercado para crear productos y servicios competitivos.”[38]

Clasificación

“Las empresas se clasifican considerando varios criterios:

[38] http://www.monografias.com/trabajos20/empresa/empresa.shtml

Por la actividad

- Industriales: La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.

- Comerciales: Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.

- Servicios: La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

Por el sector al que pertenecen

- Publicas: Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

- Privadas: El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.

- Mixtas: El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.

Por el tamaño

Para clasificar las empresas, según el tamaño se consideran varios criterios, como son: capital invertido, giro de operaciones, personal que labora, instalaciones, etc. La clasificación más generalizada de las empresas según el tamaño es:

- Pequeña empresa: Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.

- Mediana empresa: En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.

- Grande empresa: Las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

Por la función económica:

- Primarias: Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.

- Secundarias: Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: Empresas Industriales.

- Terciarias: Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

Por la constitución del capital:

- Negocios personales o individuales: Se constituyen con un solo propietario.

- Sociedades o compañías: Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas."[39]

[39] ESPEJO JARAMILLO, Lupe, "Contabilidad General", 1ª edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador 2007, Pág. 5-6

COOPERATIVAS

Definición

“Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas del Buen Gobierno Corporativo.

Objetivo

El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

Clasificación

“Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

Cooperativas de Servicios

Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios, o de la colectividad, los mismos que podrán tener

la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud."[40]

Cooperativa de transporte

Las cooperativas de transportes tienen por objeto organizar y/o prestar servicios de transporte o bien realizar actividades que hagan posible dicho objeto. Pueden ser cooperativas de trabajo asociado o de transportes propiamente dicha, que agrupa a transportistas, conductores u otro personal con el fin de llevar a cabo el objeto social. También pueden ser cooperativas de servicios o de transportistas, que tienen por objeto facilitar la actividad empresarial a los mismos. Por último, las cooperativas de transporte pueden ser de naturaleza mixta, incluyendo a socios transportistas y a otros que no disponen de dicho título.

Unidades operativas

Centros de actividad económica de la empresa o en donde se desarrollan las tareas o los flujos de trabajo. Integran la base operativa. Las unidades operativas, comprenden la base de operaciones de la organización, es decir, donde se desarrollan las tareas y se ejecutan los distintos flujos de trabajo. Son unidades de acción que concretan la actividad económica del sistema técnico.

Representan las extremidades y los sistemas básicos, como comercialización y venta, así como las transacciones financieras propias del sistema técnico, a través de una serie de plantas, fabricas, talleres , almacenes, tiendas, oficinas, etc.

[40] "LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL SISTEMA FINANCIERO" Presidencia de la República, Quito-Ecuador 2011, Art. 21-22-23, Pág. 6-7

ESTADOS FINANCIEROS

Definición

"Los Estados Financieros son reportes de contabilidad que emite en forma periódica (por lo general en forma trimestral y anual) una empresa y que contienen información sobre su desempeño en el pasado. Los estados financieros son herramientas importantes con los cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas (como los acreedores) obtienen información sobre una corporación. También son útiles para los administradores dentro de la compañía como fuente de información para tomar decisiones financieras corporativas."[41]

Objetivo

"El objetivo de los Estados Financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada 18 en los Estados Financieros debe referirse a las necesidades del ente en estudio."[42]

Importancia

Su finalidad es estructurar cifras financieras de manera objetiva, clara, inteligente, sencilla, suficiente, oportuna y veraz, para aportarlas a las diversas personas y organizaciones interesadas en la situación financiera y económica, mediante el análisis e interpretación de los estados financieros.

---

[41] JONATHAN BERK, Peter, "Finanzas Corporativas", Editorial Pearson Educación, 1ª edición, México 2008, Pág. 20.

[42] http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

“La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.

- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de general fondos.

- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.

Características cualitativas de los estados financieros

Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- La comprensibilidad: han de ser fácilmente comprensible por los usuarios.

- La relevancia: ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.

- Importancia relativa: no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.

- Fiabilidad: la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren presentar,

- La representación fiel: los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables,

- La esencia sobre la forma: las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.

- Neutralidad: la información ha de estar libre de sesgo o prejuicio.

- Prudencia: los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución,

- Integridad: la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa,

- Comparabilidad: la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio.

Usuarios de los estados financieros

La información contable reflejada en los estados financieros debe servir para la toma de decisiones por parte de los usuarios tanto internos como externos:

- Usuarios internos: Están vinculados directamente con la empresa, por tanto revisan o analizan la información financiera. Los usuarios internos son:

Inversionistas: Los proveedores de capital de riego y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Asimismo, los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendos.

Empleados: Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Así mismo, se encuentran interesados en información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

La gerencia: De una empresa tiene la responsabilidad primaria de preparar y presentar los estados financieros de la misma. La gerencia se encuentra igualmente interesada en la información contenida en los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a información adicional de naturaleza gerencial y financiera, loa cual ayuda en el desarrollo de su planeación, toma de decisiones y control de responsabilidades. La gerencia tiene la habilidad de determinar la forma y contenido de la información adicional con el objeto de satisfacer sus necesidades.

- Usuarios externos: Son las personas que tienen alguna vinculación con la empresa, pero no pertenecen formalmente a la misma. Entre los usuarios externos tenemos:

Prestamistas: Se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos, serán pagados en la fecha requerida.

Proveedores y otros acreedores comerciales: Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por periodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

Clientes: El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia de la empresa.

Gobiernos y agencias gubernamentales: Su interés se centra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requieren cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticas similares.

Público: Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo el número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales. Los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices y mejoras recientes en la prosperidad de una empresa y en rango de sus actividades."[43]

---

[43] ESPEJO JARAMILLO, Lupe, "Contabilidad General", 1ª edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador 2007, Pág. 402,403,404

Principios de los estados financieros

“Existen unos principios contables básicos, generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. El conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros. Los principios más importantes son los siguientes:

- Los datos contables deben registrarse en términos de dinero, pero es conveniente presentar información adicional que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.

- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores.

- La empresa es una entidad distinta de sus dueños. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.

- Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base a una inminente liquidación.

- Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.

- Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar esta cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.

- Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.

- Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador.
- Al igual que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subsanar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos."[44]

Clasificación

Balance general

"Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El nombre más utilizado para este estado es el de Balance General, pero también algunos lo denominan estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y capital.

Las divisiones principales del balance son, como aparece en el gráfico, las siguientes: activo, pasivo y patrimonio.

---

[44] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011, pág. 43-44

- El activo representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valoraciones, etc.

- El pasivo representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficiarios son, por lo general, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

- El patrimonio representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social o superávit."[45]

Estado de pérdidas y ganancias

"Al igual que en el balance general, el estado de pérdidas y ganancias se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa y, sirve como orientador en la toma de decisiones. Su presentación varía de acuerdo a la actividad económica de la empresa. El estado de pérdidas y ganancias resume las transacciones correspondientes a los ingresos y egresos que tienen lugar en un periodo, con el objetivo de determinar la ganancia o pérdida que el negocio obtuvo en las actividades de operación. La presentación de las

[45] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011,pág. 52

partidas en el estado de resultados comienza con los ingresos provenientes de la venta de los bienes o servicios, de los cuales se deducen los costos y gastos de administración y ventas, obteniéndose la utilidad o pérdida operativa. Adicionalmente en el estado de pérdidas y ganancias se presentan ingresos y egresos. Si a la utilidad operacional se le adicionan los otros ingresos y se le deducen los otros egresos, se obtiene la utilidad neta del periodo. Finalmente de esta última utilidad deben estimarse los respectivos impuestos, para obtener la utilidad después de impuestos. A continuación se describen algunas cuentas del estado de resultados:

- Ingresos.- Incremento patrimonial originado por la prestación de un servicio a la venta de un producto, relacionado con el giro ordinario del negocio.

- Gastos.- Egresos necesarios para producir los ingresos, relacionados también con las operaciones de la empresa."[46]

Notas de los estados financieros

Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias. Los analistas profesionales de valores usan los datos y las notas de estos estados para desarrollar cálculos del valor de los títulos que la empresa emite; estos cálculos

[46] MORENO DE LEÓN Miguel, "Estados Financieros Básicos". Disponible en: http//www. Monografías.com/trabajos 5/estafinan/estanfinan.shtml.

influyen en las acciones de los inversionistas y, por lo tanto, en el valor de las acciones de la empresa."[47]

ANALISIS FINANCIERO

Concepto

"Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos, es independiente del tamaño que tenga la empresa, ni la actividad a la cual se dedique, o que tanta antigüedad posea, siempre está supeditada a caer en una situación de desequilibrio financiero signado por la insolvencia y la falta de liquidez, esto se debe en muchos casos a malas políticas financieras, pero en la mayoría de las oportunidades generadas por graves errores estratégicos o bien la acumulación de errores tanto en materia financiera como productiva, comercial y administrativa."[48]

Características del análisis financiero

- "Objetividad: Todo análisis financiero deber ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.

---

[47] LAWRENCE J. Gitman, "Principios de Administración Financiera", Editorial Pearson Educación, 11ª edición, México 2007,Pág. 45-46

[48] BERSTEIN Leopold, "Análisis de Estados Financieros Teoría, Aplicación e Interpretación", editorial IRWIN Segunda reimpresión Barcelona 1995 pág. 85 y 86.

- Imparcialidad: Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.

- Frecuencia: La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.

- Rentabilidad.- El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

- Metodología.- En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa."[49]

Objetivos del Análisis Financiero

"Tal y conforme se desprende de la definición que de la naturaleza del análisis financiero se hizo anteriormente, éstas técnicas y herramientas pueden confundirse con lo que es, propiamente, la información financiera. Por ello, explicarlos objetivos del análisis financiero no puede hacerse sin

[49] BOLAÑOS, César, "CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO", Editorial Norma, Bogotá 1992, Pág. 105

involucrar los propósitos de la información financiera. Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;

2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.

3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.

4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;

6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio. En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir

su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis."[50]

¿Cuáles son los beneficios de la interpretación financiera?

- "Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.

- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.

- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.

- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo donde se desempeña.

- Proporcionar a los empleados la información suficiente para mantenerlos al tanto acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

[50] https://www.academia.edu/23640892/GENERALIDADES_DE_ANALISIS_FINANCIERO

- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa. Ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.

Técnicas del análisis financiero

Durante el proceso de análisis de estados financieros se dispone de una diversa gama de posibilidades para satisfacer los objetivos emprendidos al planear y llevar a cabo dicha tarea de evaluación. El analista puede elegir las herramientas que mejor satisfagan el propósito busca do, dentro de las cuales se destacan las siguientes técnicas de análisis financieros:

ANÁLISIS VERTICAL

Concepto.- Este tipo de análisis está basado en la información proporcionada por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo, destacando lo siguiente:

- Reducción a base de porcentajes: considera como base de comparación cierto elemento (ventas netas en el caso del estado de resultados o activo total en el estado de situación financiera), expresando posteriormente el resultado en porcentajes. La suma de los porcentajes de todos los elementos siempre será igual a 100%."[51]

"Es esta una de las técnicas más sencilla dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) 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 se estudia la

[51] http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf

situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo."[52]

Preparación del Análisis Vertical.- "Para preparar el Análisis Vertical del activo se puede tomar cada una de las cuentas de dicho activo y calcular a qué porcentaje corresponde sobre el gran total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente, ya sea activo corriente, activo fijo u otros activos.

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. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base pueden presentar cada costo o cada gasto individual.

Interpretación del Análisis Vertical.- El aspecto más importante del Análisis Vertical es la interpretación de los porcentajes.

Las cifras absolutas de un balance o un estado de pérdidas y ganancias no dicen nada por si solas, en cuanto a la importancia de cada una 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, habla muchas cosas de su importancia como tal, del tipo de empresa, de las políticas de la empresa, de su estructura financiera, de sus márgenes de rentabilidad, etc."[53]

---

[52] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011, pág. 151

[53] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011 Pág. 152

ANÁLISIS HORIZONTAL

Concepto.- “Son aquellas que se aplican a la información de los estados financieros correspondientes a varios ejercicios o periodos sucesivos. Este tipo de análisis puede ser utilizado para comparar las cifras del año en curso con las de otro año base. Destacando las siguientes:

- Aumentos y disminuciones: este análisis se lleva a cabo mediante la utilización de los estados financieros comparativos y consiste en comparar de cifras de un mismo rubro de un periodo a otro, determinando los aumentos y las disminuciones, para estar en posibilidad de efectuar proyecciones a futuro.

- Tendencias: este método utiliza un sistema estadístico, ya que recopila información de varios periodos con el fin de determinar la trayectoria de sus operaciones, indicando la propensión a altas y bajas de los rubros o renglones que integran los estados financieros. Para determinar las tendencias es necesario tomar como base el dato o la cifra más antigua.”[54]

Preparación del Análisis Horizontal.- “El Análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro.

Al iniciar el Análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios “extraordinarios” o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasiones un solo

[54] http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf

tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas."[55]

Interpretación del Análisis Horizontal.- "El cálculo de las tendencias financieras de una empresa es bastante sencillo. Ante todo se selecciona un año representativo en la actividad comercial de la entidad económica, el cual constituirá la base para el cálculo de las propensiones. Luego se divide el valor registrado en cada una de las cuentas de los diferentes periodos que se van a estudiar, entre el monto informado en los saldos del año base. El resultado es la tendencia, que puede tomar valores superiores a uno, si se ha presentado crecimiento, o menores a uno si por el contrario, ha habido decrecimiento o disminución.

En algunos textos al resultado obtenido no se le otorga el tratamiento de "número de veces" aquí empleado, sino que se le multiplica por cien para escribirlo en términos de porcentaje. Los porcentajes o el "número de veces" de la tendencia deben ser comparados con las tendencias de rubros similares. Por ejemplo, la tendencia de cuentas por cobrar o de inventarios debe ser analizada conjuntamente con la tendencia registrada por las ventas, la de proveedores con la de compras, y de igual modo con cualquier otra relación de importancia. Se debe tener especial cuidado con la interpretación de los resultados obtenidos mediante esta técnica, pues la importancia relativa de la partida que se evalúa puede ser Para determinar las tendencias se puede manejar un año base, ya sea el anterior o el más antiguo relevante o no."[56]

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Concepto

"La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener

[55] ORTIZ, Anaya Héctor, "Análisis Financiero Aplicado", Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011pág. 161

[56] http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf

con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

Importancia de las Razones o Indicadores Financieros

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

Clasificación de las Razones o Indicadores Financieros

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas:

- Razones de liquidez,
- Actividad,
- Deuda,
- Rentabilidad.

Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno. Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el estado de pérdidas y ganancias y el balance general.

Razones del Liquidez

Concepto

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

Liquidez corriente

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la manera siguiente:

$$Liquidez\ Corriente = \frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$$

Razón rápida (prueba ácida)

Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario entre sus pasivos corrientes.

$$Razón\ Rápida = \frac{Activos\ Corrientes - Inventario}{Pasivos\ Corrientes}$$

Razones de Actividad

Concepto

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

Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$Rotación\ de\ inventarios = \frac{Costo\ de\ los\ bienes\ vendidos}{Inventario}$$

Tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas.

$$Periodo\ promedio\ de\ cobro = \frac{Cuentas\ por\ cobrar}{Ventas\ diarias\ promedio}$$

Periodo promedio de pago

Tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas.

$$Periodo\ promedio\ de\ pago = \frac{Cuentas\ por\ pagar}{Compras\ diarias\ promedio}$$

Rotación de los activos totales

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

$$Rotación\ de\ los\ activos\ totales = \frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$$

Razones de endeudamiento

Concepto

La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque éstas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias a los accionistas, los accionistas presentes y futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de la empresa y, obviamente, la administración debe preocuparse por éste. En general, cuánto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero.

Razón de endeudamiento

Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa.

$$Razón\ de\ endeudamiento = \frac{Total\ de\ Pasivos}{Total\ de\ Activos}$$

Razón de cargos de interés fijo

Mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales; en ocasiones, se denomina razón de cobertura de intereses.

$$Razón\ de\ cargos\ de\ interés\ fijo = \frac{Ganancias\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Intereses}$$

Razones de Rentabilidad

Concepto

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

Margen de utilidad bruta

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

$$Margen\ de\ utilidad\ bruta = \frac{Ventas - Costo\ de\ los\ bienes\ vendidos}{Ventas}$$

Margen de utilidad operativa

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes; las “utilidades puras” ganadas sobre cada dólar de ventas.

$$Margen\ de\ utilidad\ operativa = \frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas}$$

Margen de utilidad neta

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$Margen\ de\ utilidad\ neta = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionitasta\ comunes}{Ventas}$$

Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

Mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles; se denomina también retorno de la inversión (ROI).

$$ROA = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionitasta\ comunes}{Total\ de\ activos}$$

Retorno sobre el patrimonio (ROE)

Mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa.

$$ROE = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionitasta\ comunes}{Capital\ en\ acciones\ comunes}$$

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

Concepto

El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).”[57]

Fórmula:

$$ROA = Margen\ de\ utilidad\ neta * Rotación\ de\ activos\ totales$$

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Concepto

“Es la diferencia entre la utilidad operativa después de impuestos y el costo financiero que implica la utilización de activos por parte de la empresa. También puede entenderse como el remanente que generan los

[57] LAWRENCE J. Gitman, “Principios de Administración Financiera”, Editorial Pearson Educación, 11ª edición, México 2007, Pág. 48-68

activos netos de operación cuando producen una rentabilidad superior al costo de capital.

Fórmula:

$$EVA = Activos\ netos\ de\ operación * (Rentabilidad\ del\ activo\ neto - CK)$$

La rentabilidad del activo neto, RAN, también se denomina Rentabilidad Operativa después de impuestos. Se calcula como:

$$RAN = \frac{UODI}{Activos\ netos\ de\ operación}$$

En el contexto del Eva a los activos netos de operación también se le denomina "Capital Empleado". El Eva es un modelo similar al contable, en el fondo, el modelo Eva concibe el cálculo de la utilidad de forma similar a modelo contable convencional con la diferencia de que, además del cargo financiero asociado con los pasivos, también incluye el costo de oportunidad del patrimonio de los propietarios."[58]

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

Redacción del Informe

"Los resultados obtenidos, con el análisis convenientemente interpretados y reflejados en conclusiones parciales, deben presentarse en un informe detallado en el cual es preciso incluir también la conclusión final derivadas

[58] GARCÍA LEÓN Oscar, "Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA", Editorial Prensa Moderna, Colombia 2003, Pág. 132

de las correspondientes conclusiones parciales y de la opinión personal del analista así como los diferentes argumentos que la soportan.

Es importante recordar que la opinión personal del analista es un elemento que no puede faltar en ningún informe ya que la finalidad de todo análisis es la formulación de una opinión sobre la situación actual y futura de la empresa sometida a análisis. Junto al informe elaborado por el analista se debe adjuntar la información que ha sido utilizada en el análisis, tanto la original como la transformada, con el fin de facilitar al decisor la comprobación de datos.

Por último señalar que cada informe debe adaptarse a las necesidades o intereses de las personas a las que vaya dirigido, tanto en su presentación como en su contenido."[59]

f. METODOLOGÍA

Método Científico

Proceso que destina a explicar fenómenos, establecer relaciones entre los hechos y a obtener conocimientos, este método se lo utilizará para realizar un enfoque positivo que sea basado en un estudio explicativo y descriptivo de procedimientos de la empresa.

Método Deductivo

Este método parte de ideas generales que son aceptadas como satisfactorias, se lo utilizará en la revisión de la literatura basándose en conceptos, definiciones, importancia que fundamentarán el trabajo de investigación.

[59] ÁLVAREZ GIL Ana, "Introducción al Análisis Financiero", 3ª edición, Editorial Club Universitario, España 2004, Pág. 16

Método Inductivo

Este método se refiere a alcanzar conclusiones generales partiendo de argumentos en particular, permitirá el análisis de las principales cuentas y la aplicación de indicadores lo cual ayudará al desarrollo de la investigación, técnicas y acciones adecuadas concretas que servirá de apoyo para así llegar a una resolución general.

Método Matemático

Se lo empleará en el trabajo de investigación con la finalidad de aplicar fórmulas e indicadores respectivos que darán resultados para luego analizarlos y determinar de esta manera el objeto de la investigación.

Método Analítico

Consiste en la descomposición de un todo, para observar los efectos. Se lo utilizará para analizar valores de los estados financieros en los periodos que se están estudiando y en la aplicación de indicadores los cuales se realizará su debida interpretación.

Método Estadístico

Proceso de obtención, representación de valores numéricos para mejorar la toma de decisiones. Este método se empleará mediante la representación gráfica de resultados que se obtendrán.

Método Sintético

Es el proceso de razonamiento que tiende a reconstruir un todo, a partir de los elementos distinguidos por un análisis. Este método servirá para mostrar la información obtenida, llegando a las respectivas conclusiones y planteando sus recomendaciones.

TÉCNICAS

Observación

En el presente trabajo de investigación se aplicará está técnica con la finalidad de conocer aspectos importantes y relevantes de la empresa objeto de estudio.

Entrevista

Esta técnica será aplicada al gerente y contadora de la empresa para obtener la información sobre los estados financieros de los periodos 2014-2015.

Recolección Bibliográfica

Esta técnica permitirá recolectar información de libros, tesis, internet, revistas, periódicos, páginas web, con la finalidad de fortalecer conocimientos y ampliar la investigación sobre el tema a tratar.

g. CRONOGRAMA

Año	2016																																			2017												
Actividades	Abril		Mayo				Junio				Julio				Agosto				Septiembre				Octubre				Noviembre				Diciembre			Enero					Febrero				Marzo			
	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación y aprobación del proyecto.	x	x	x	x	x																																											
Desarrollo y revisión de literatura.						x	x	x																																								
Resultados (trabajo de campo)									x	x	x	x	x																																			
Revisión y presentación del borrador de tesis.														x	x	x																																
Sustentación pública.																	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	X	x	X

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

Presupuesto

INGRESOS	
Gabriela Lisbeth Ríos Toro	$1.580,00
TOTAL INGRESOS	$1.580,00
GASTOS	
Computadora	$ 960,00
Cartuchos	$ 75,00
Impresión	$ 80,00
Materiales de Oficina	$ 65,00
Material Bibliográfico	$ 50,00
Movilización y Transporte	$ 200,00
Imprevistos	$ 150,00
TOTAL GASTOS	$1.580,00

Financiamiento

El financiamiento que se presente en el presente trabajo de investigación será asumido propiamente por la autora.

i. BIBLIOGRAFÍA

1. ÁLVAREZ GIL Ana, “Introducción al Análisis Financiero”, 3ª edición, Editorial Club Universitario, España 2004.

2. BERSTEIN Leopold, “Análisis de Estados Financieros Teoría, Aplicación e Interpretación”, editorial IRWIN Segunda reimpresión Barcelona 1995.

3. BOLAÑOS, César, “CONFERENCIA DE ANÁLISIS FINANCIERO”, Editorial Norma, Bogotá 1992.

4. ESPEJO JARAMILLO, Lupe, “Contabilidad General”, 1ª edición, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador 2007.

5. GARCÍA LEÓN Oscar, “Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA”, Editorial Prensa Moderna, Colombia 2003.

6. JONATHAN BERK, Peter, “Finanzas Corporativas”, Editorial Pearson Educación, 1ª edición, México 2008.

7. “LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL SISTEMA FINANCIERO” Presidencia de la República, Quito-Ecuador 2011.

8. LAWRENCE J. Gitman, “Principios de Administración Financiera”, Editorial Pearson Educación, 11ª edición, México 2007.

9. ORTIZ, Anaya Héctor, “Análisis Financiero Aplicado”, Editorial Universidad Externado de Colombia, 14ª edición, Colombia 2011.

Webgafría

1. http://www.monografias.com/trabajos20/empresa/empresa.shtml

2. MORENO DE LEÓN Miguel, “Estados Financieros Básicos”. Disponible en: http//www. Monografías.com/trabajos 5/estafinan/estanfinan.shtml.

3. http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros.

4. https://www.academia.edu/23640892/GENERALIDADES_DE_ANALISIS_FINANCIERO.

5. http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12833w/AnalsInterprEdosFin_Unidad8.pdf.

ANEXO 2

TALLERES COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
BALANCE GENERAL
A: DICIEMBRE 2014

1	**ACTIVO**			
1.1	**ACTIVO CORRIENTE**			
1.1.1	CAJA-BANCOS			
1.1.1.01	CAJA		**946,4**	
1.1.1.01.01	Caja General	426,40		
1.1.1.01.02	Caja Chica	500,00		
1.1.1.01.03	Caja Fondos Sueltos	20,00		
1.1.1.02	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		**1646,52**	
1.1.1.02.01	Banco de Loja Cta Cte 1101006403 TC	1646,52		
1.1.5	**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**			**5986,24**
1.1.5.01	SOCIOS		**4836,22**	
1.1.5.01.02	Salinas Muñoz Jorge Humberto	73,24		
1.1.5.01.03	Espinoza Ordoñez Alcivar	25,30		
1.1.5.01.06	Pacheco Pacheco Gonzalo de la Cruz	60,44		
1.1.5.01.10	Beltran León Rogelio	65,35		
1.1.5.01.107	Gonzalez Luis Alfredo	163,55		
1.1.5.01.11	Cabrera Iñiguez Fredi Eugenio	164,95		
1.1.5.01.111	Gordillo Iñiguez Hugo Alfredo	46,35		
1.1.5.01.122	Correa Riofrio Manuel Benigno	65,10		
1.1.5.01.133	Capa Lima Angel Ramiro	12,60		
1.1.5.01.138	Labanda Veintimilla Erlinda	25,00		
1.1.5.01.141	Yunga Ortega Isidro Modesto	62,10		
1.1.5.01.143	Calva Carrión Jose Hilario	18,80		
1.1.5.01.145	Moreno Leon Ruperto	26,20		
1.1.5.01.148	Sauca Ramon William Rene	74,39		
1.1.5.01.116	Labanda Paltin Narciso	697,86		
1.1.5.01.153	Quiñonez Leon Marco Vinicio	0,75		
1.1.5.01.167	Iñiguez Gonzales Leoncio	2,90		
1.1.5.01.169	Velez Cabrera Vicente Reinerio	76,95		
1.1.5.01.171	Leon Ortega Segundo Leopoldo	200,00		
1.1.5.01.187	Velez Cabrera Vinicio Francisco	308,60		
1.1.5.01.18	Guaman Espinosa Wilder Otalin	27,34		
1.1.5.01.190	Oficina Matriz Bus Cama	22,50		
1.1.5.01.192	Campoverde Chamorro Julio U100	98,95		
1.1.5.01.193	Iñiguez Mendoza Franco Arturo	36,20		
1.1.5.01.23	Sanmartin Gonzalez Jose Ramiro	10,35		
1.1.5.01.24	Ludeña Astudillo Lauro	45,30		
1.1.5.01.35	Ochoa Tene Milton Rodrigo	177,47		
1.1.5.01.54	Cabrera Rodriguez Eugenio Oswaldo	371,33		
1.1.5.01.55	Jaramillo Cango Jose Luis	130,05		
1.1.5.01.57	Patiño Zuñiga Alfonso Tomas	1383,50		
1.1.5.01.72	Cabrera Rodriguez Wilman	44,30		
1.1.5.01.78	Montoya Mendoza Jorge Orlando	67,20		
1.1.5.01.84	Carrillo Cabrera Lindon Rene	40,30		
1.1.5.01.86	Espinoza Ochoa Shandrin Eduardo	88,25		
1.1.5.01.96	Espinoza Ordoñez Willian Edmundo	42,55		
1.1.5.01.97	Diaz Martinez Segundo Filomeno	40,70		
1.1.5.01.99	Mena Jaramillo Miguel Amador	39,50		
1.1.5.02	**ANTICIPOS A EMPLEADOS**		**308,02**	
1.1.5.02.20	Segundo Morales Veintimilla	274,07		
1.1.5.02.25	Alex Cuenca Saritama	7,00		
1.1.5.02.49	Darwin Vinicio Pardo Ochoa	26,95		
1.1.5.04	**PRESTAMOS A EMPLEADOS**		**842,00**	
1.1.5.04,03	Patricio Hidalgo	50,00		
1.1.5.04.08	Vicente Rigoberto Armijos Pineda	40,00		

1.1.5.04.12	Geovanny Matailo Condo	50,00			
1.1.5.04.13	Jose Luis Celi Sotomayor	252,00			
1.1.5.04.18	Cesar Augusto Suquilanda	300,00			
1.1.5.04.19	Juan Carlos Cabrera	150,00			
1.1.6	INVENTARIO DE MERCADERIAS			**44533,00**	
1.1.6.01	**MATERIALES**		**34347,00**		
1.1.6.01.01	Carrocerias Mat	31219,00			
1.1.6.01.02	Zapatas	3128,00			
1.1.6.05	**MERCADERIA DISPONIBLE PARA LA VENTA**		**10186,00**		
1.1.6.05.01	Zapatas	10186,00			
1.1.8	**RETENCIONES**		**333,59**		
1.1.8.04	Crédito Tributario Iva	333,59			
1.1.9	**OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**		**17443,06**		
1.1.9.01	Oficina Matriz (Trabajos)	66,15			
1.1.9.10	Comando Policia Loja #7	875,00			
1.1.9.14	Jorge Francisco Medina Guaillas	520,20			
1.1.9.38	Planillas Socios	12049,32			
1.1.9.39	Oficina Matriz Caja Com	1853,47			
1.1.9.53	Primas de Seguros	139,05			
1.1.9.65	Hernan Benito Sisalima	10,00			
1.1.9.68	Victor Manuel Ordoñez Ortiz	196,00			
1.1.9.74	Vaz Seguros	1111,14			
1.1.9.78	Gutierrez Gonzalo Furgon	89,60			
1.1.9.79	Pablo velez Salgado	360,00			
1.1.9.80	Cooperativa 16 de Agosto	146,68			
1.1.9.89	Velez Rogelio Repuestos Comil (cuenca)	26,45			
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**70888,81**	
1.2	**ACTIVO NO CORRIENTE**				
1.2.1	TERRENOS		**6000,00**		
1.2.1.01	Terrenos	6000,00			
1.2.10	EQUIPO DE COMPUTACION		**5477,32**		
1.2.10.01	Equipo de Computación	5477,32			
1.2.3	EDIFICIOS Y LOCALES		**228109,70**		
1.2.3.01	Edificio	222612,94			
1.2.3.02	Bodega 1	4233,23			
1.2.3.03	Bodega 2	1263,53			
1.2.5	MAQUINARIA Y EQUIPO		**16756,88**		
1.2.5.01	Maquinaria y Equipo	16756,88			
1.2.6	EQUIPO DE OFICINA		**2634,32**		
1.2.6.02	Sumadoras Y Calculadoras	11,10			
1.2.6.03	Telefonos	217,34			
1.2.6.04	Máquinas de Escribir y Otros	1210,88			
1.2.6.05	Reloj Biometrico Digital	1195,00			
1.2.7	MUEBLES Y ENESERES		**875,64**		
1.2.7.01	Muebles	875,64			
1.2.9	HERRAMIENTAS		**28775,34**		
1.2.9.02	Herramienta Mayor y Accesorios	28775,34			
1.2.90	**(-)DEPRECIACION ACUMULADA**		**-49700,44**		
1.2.90.01	Deprec. Acum. Edificios y Locales	-6862,53			
1.2.90.03	Deprec. Acum. Maquinaria y Equipo	-15466,76			
1.2.90.04	Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-2634,32			
1.2.90.05	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-511,56			
1.2.90.07	Deprec. Acum. Herramientas	-17677,27			
1.2.90.08	Deprec. Acum. Equipos de Computacion	-6548,00			
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			**238928,76**	
	TOTAL ACTIVOS				**309817,57**
2	**PASIVOS**				
2.1	**CORRIENTES**				
2.1.2	**CUENTAS POR PAGAR**				

2.1.2.01	**PROVEEDORES**		**32260,11**		
2.1.2.01.02	Su Color Segundo German Flores Carlosama	880,99			
2.1.2.01.07	Impobus S.A	19888,37			
2.1.2.01.134	Multidistribuciones Victoria Sanchez	681,88			
2.1.2.01.135	Ludeña Victor Emilio	1187,17			
2.1.2.01.151	Cooperativa Loja Grupo Especial	3000,00			
2.1.2.01.169	Macrisli Ligia Quiñonez Rojas	71,92			
2.1.2.01.19	O Otros Proveedores	405,92			
2.1.2.01.28	Almacen OCP Pedro Fabian Ocampo Ordoñez	165,89			
2.1.2.01.46	FC Multipernos Fausto Carrión	483,82			
2.1.2.01.63	Egar S:A	4650,56			
2.1.2.01.67	Lavadora y Lubricadora Cabrera	127,14			
2.1.2.01.73	Frenosur Mireya Paola Jaramillo Arpi	480,20			
2.1.2.01.77	Porta GSM	236,25			
2.1.2.02.	**PRESTAMOS**		**49560,49**		
2.1.2.02.01	Oficina Matriz	49560,49			
2.1.2.04	OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR		**5648,31**		
2.1.2.04.01	Décimo Tercero	2749,26			
2.1.2.04.02	Décimo Cuarto	2420,10			
2.1.2.04.04	Vacaciones	478,95			
2.1.2.06	**CUENTAS POR PAGAR VARIOS**		**29997,13**		
2.1.2.06.08	Estacion de Servicio CTL	29997,13			
2.1.4.01	**15% DE UTILIDADES TRABAJADORES**		**1786,74**		
2.1.6	15% Utilidades	1786,74			
2.1.6.4.01	FONDOS POR PAGAR		**165806,09**		
2.1.6	Fondo Auxilio por Accidentes	165806,09			
2.1.6.04	**TOTAL PASIVOS**			**285058,87**	
3	**PATRIMONIO NETO**				
3.1	**CAPITAL**				
3.1.1	CAPITAL SOCIAL	82951,89			
3.1.1.01	**TOTAL CAPITAL**		**82951,89**		
3.2	RESERVAS				
3.2.1	RESERVAS LEGALES				
3.2.1.01	FONDO IRRAPARTIBLE DE RESERVA	3236,37			
3.4	**TOTAL RESERVAS**		**3236,37**		
3.4.1	**RESULTADOS**				
3.4.1.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-61429,56			
	TOTAL RESULTADOS		**-61429,56**		
	TOTAL PATRIMONIO			**24758,70**	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				**309817,57**

Talleres de Carrocería
COOP. TRANS. "LOJA"

SR. ANGEL ROGELIO BELTRAN

TALLERES DE CARROCERIAS
COOPERATIVA LOJA
RUC: 119000682001

ING. SUSANA BRAVO RIVERA
AUX. CONTABILIDAD

TALLERES COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE PÉRDIDAS/GANANCIAS
A: DICIEMBRE 2014

4	**INGRESOS**			
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**			
4.1.1	**SERVICIOS**		**110100,90**	
4.1.1.01	REPARACIONES	21401,81		
4.1.1.02	ZAPATAS U.C. MAT	2818,69		
4.1.1.04	MECANICA	14148,97		
4.1.1.05	CARROCERIAS	32630,97		
4.1.1.08	MANO DE OBRA ZAPATAS	3556,06		
4.1.1.11	MANO DE OBRA DIRECTA	18837,71		
4.1.1.13	PRIMAS 10% SEGUROS DE ACCIONES	16706,69		
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES			
4.2..2	**OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES**		6781,83	
4.2.2.01	INGRESOS NO ESPECIFICOS	6781,83		
4.3.	VENTAS		26395,01	
4.3.02	VENTAS TARIFA 12%	23912,86		
4.3.03	VENTAS DE SERVICIOS 12%	2482,15		
	TOTAL INGRESOS			**143277,74**
5	**EGRESOS**			
5.1	**COSTOS**		7893,09	
5.1.4.01	COMPRA DE ZAPATAS	18079,09		
5.1.5.01	COSTO DE VENTAS DE ZAPATAS	-10186		
5.2	**GASTOS OPERACIONALES**			
5.2.1.01	**GASTOS GENERALES**			
52.1.01.01	**REMUNERACIONES**		104124,87	
5.2.1.01.01.01	SUELDOS Y SALARIOS	97550,78		
5.2.1.01.01.02	SUELDOS HORAS EXTRAS	6574,09		
5.2.1.01.02	BENEFICIOS SOCIALES		38988,78	
5.2.1.01.02.02	DECIMO TERCERO	8741,52		
5.2.1.01.02.03	DECIMO CUARTO SUELDO	6268,92		
5.2.1.01.02.04	APORTE PATRONAL	13736,51		
5.2.1.01.02.05	FONDO DE RESERVA	9291,83		
5.2.1.01.02.09	BONIFICACION NAVIDELÑA	950		
5.2.1.01.03	DESAHU, INDEM.GRATIF. EMOLUMENTOS		16464,51	
5.2.1.01.03.01	DESAHUCIOS E INDEMNIZACIONES	1542,21		
5.2.1.01.03.02	GRATFICACIONES	7293,86		
5.2.1.01.03.03	EMOLUMENTOS	700		
5.2.1.01.03.04	INDEMNIZACION POR DESPIDO INTEMPESTIVO	6928,44		
5.2.1.01.04	**HONORARIOS Y GASTOS JUDICIALES**		11481,88	
5.2.1.01.04.01	HONORARIOS	11481,88		
5.2.1.02	**SERVICIOS**			
5.2.1.02.02	SERVICIOS BASICOS		4470,37	
5.2.1.02.02.01	AGUA	867,33		
5.2.1.02.02.02	ENERGIA ELECTRICA	2920,13		
5.2.1.02.02.03	TELEFONO Y FAX	682,91		
5.2.1.03	**OTROS SERVICIOS**		7497,37	
5.2.1.03.01	FLETES, TRANSPORTES Y	292,50		

	ACARREO			
5.2.1.03.02	MANTENIMIENTO TALLER	6108,54		
5.2.1.03.03	IMPUESTOS	453,91		
5.2.1.03.08	MANTENIMIENO Y REPARACION DE VEHICULOS	589,10		
5.2.1.03.10	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	53,32		
5.2.1.04	**SUMINISTROS Y MATERIALES**		7934,53	
5.2.1.04.01	UTILES DE OFICINA	214,47		
5.2.1.04.02	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	142,50		
5.2.1.04.04	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	825,50		
5.2.1.04.05	UNIFORMES	1772,25		
5.2.1.04.06	IIMPRENTA Y REPRODUCCION	374,42		
5.2.1.04.07	SUMINISTROS Y MATERIALES PARA MANTENIMIENTOA	4605,39		
5.2.1.06	**DEPRECIACIONES**		4600,96	
5.2.1.06.01	DEPRECIACIONES	4600,96		
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES			203456,36
5.3	**GASTOS NO OPERACIONALES**			
5.3.1	**GASTOS FINANCIEROS**		100,91	
5.3.1.02	COMISIONES BANCARIAS	100,91		
5.3.2	**OTROS GASTOS NO OPERACIONALES**		1150,01	
5.3.2.02	OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES I.R	1150,01		
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES			1250,92
	TOTAL EGRESOS			**204707,28**
	PERDIDA DEL EJERCICIO			-61429,54

Talleres de Carrocería
SR. ANGEL ROGELIO BELTRAN
ADMINISTRADOR TALLER

ING. SUSANA BRAVO RIVERA
AUX-CONTABILIDAD

TALLERES DE CARROCERIAS
COOPERATIVA LOJA
RUC: 119 000 68 2 00 01

TALLERES COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
BALANCE GENERAL
A: DICIEMBRE 2015

1.	**ACTIVO**			
1.1	**Corriente**		**54.586,54**	
1.1.1.	**Disponible**		**16.061,50**	
1.1.1.1	**Caja**		**524,57**	
1.1.1.1.01	Efectivo	4,57		
1.1.1.1.02	Caja Chica	500,00		
1.1.1.1.03	Fondos a rendir cuentas	20,00		
1.1.1.3.	**Bancos y otras instituciones financieras**		**15.536,93**	
1.1.1.3.01.	**Bancos**		**15.536,93**	
1.1.1.3.01.02	**Cuentas Corrientes**		**15.536,93**	
1.1.1.3.01.02.06	Banco de Loja Cta. Cte. 1101006403 TC	**15.536,93**		
1.1.2.	**Activos Financieros**		**11.473,98**	
1.1.2.1.	**Cuentas por cobrar**		**7.985,33**	
1.1.2.1.02	**Socios**		**7.458,04**	
1.1.2.1.02.01	**Por venta de bienes**		**5.551,37**	
1.1.2.1.02.01.02	Cuentas por cobrar ventas taller	5.551,37		
1.1.2.1.02.02	**Por venta de servicios**		**1.906,67**	
1.1.2.1.02.02.02	Cuentas por cobrar ventas taller servicios	1.906,67		
1.1.2.1.03.	**Empleados y Administradores**		**527,29**	
1.1.2.1.03.01	Anticipo de remuneraciones	477,29		
1.1.2.1.03.02	Por prestamos	50,00		
1.1.2.2.	**Documentos por cobrar**		**3.094,66**	
1.1.2.2.02	**Socios**		**3.094,66**	
1.1.2.2.02.01	Documentos por cobrar cheque recibidos	1.904,66		
1.1.2.2.02.03	Documentos por cobrar letras de cambio	2.000,00		
1.1.2.4.	**Otras cuentas y documentos por cobrar**		**393,99**	
1.1.2.4.04.	**Otras cuentas y documentos por cobrar**		**393,99**	
1.1.2.4.04.07	Cuentas por cobrar lavadora	393,99		
1.1.3.	**Inventarios**		**27.051,06**	
1.1.3.4.	**Prod. Term. y Merc en almacén adquiridos**		**27.051,06**	
1.1.3.4.01	Producto A	27.051,06		
1.2.	**Activos no corrientes**		**236.909,38**	
1.2.1	**Propiedad planta y equipo**		**236.909,38**	
1.2.1.1	Terrenos	143.777,70		
1.2.1.11	**Depreciación acumulada**		**-22.921,64**	
1.2.1.11.01	Edificios y locales	-9.620,61	**664.662,62**	
1.2.1.11.02	Muebles y enseres	-372,03		
1.2.1.11.03	Maquinaria y herramientas	-7.250,72		
1.2.1.11.04	Equipo de Oficina	-1.503,91		
1.2.1.11.06	Equipo de Computación	-4.174,37		
1.2.1.2	Edificios y locales	90.332,00		
1.2.1.4	Muebles y enseres	653,23		
1.2.1.5	Maquinaria y herramientas	19.273,18		
1.2.1.6	Equipo de Oficina	1.240,00		
1.2.1.8	Equipo de Computación	4.554,91		
	TOTAL ACTIVOS			**291.495,92**
2.	**PASIVOS**			
2.1.	**Corrientes**			

2.1.1.	**Cuentas por pagar**				
2.1.1.1.	**Proveedores**		**12.590,47**		
2.1.1.1.01	De bienes	12.590,47			
2.1.1.2	**Obligaciones patronales**		**5.958,56**		
2.1.1.2.01	Remuneraciones	5.958,56			
2.1.1.5.	**Fondos por pagar**				
2.1.1.5.01	**Ahorro de socios**		**176.978,96**		
2.1.1.5.01.01	Fondo auxilio por accidente	176.978,96			
2.1.1.9	**Cuentas por pagar varios**				
2.1.1.9.05	**Cuentas por pagar varios**		**45.704,50**		
2.1.1.9.05.01	Cuentas por pagar varias	3.514,73			
2.1.1.9.05.02	Cuentas por pagar estación de servicios	29.997,13			
2.1.1.9.05.08	Almacén de repuestos	174,66			
2.1.1.9.05.10	Cuentas por pagar casa matriz	12.017,98			
2.1.3	**Documentos por pagar a corto plazo**		**1.866,24**		
2.1.3.01	Cheques girados y no cobrados	1.866,24			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE			**243.098,73**	
2.2	**Pasivos NO corrientes**				
2.2.1	**Obligaciones a largo plazo**				
2.2.1.8.	**Obligaciones con los empleados**				
2.2.1.8.01	**Provisión de beneficios a empleados**		**3.087,79**		
2.2.1.8.01.01	Décimo tercer sueldo	690,31			
2.2.1.8.01.02	Décimo cuarto sueldo	2.397,48			
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			**3.087,79**	
	TOTAL PASIVOS				**246.186,52**
3.	**PATRIMONIO NETO**				
3.1.	**Capital**				
3.1.1.	**Aporte de los socios**		**82.951,89**		
3.1.1.1	Certificación de aportación	82.951,89			
3.1.2.	**Reservas**				
3.1.2.1.	**Reservas Legales**		**3.236,37**		
3.1.2.1.01	Reserva Legal Irreparable	3.236,37			
3.1.3	**Otros aportes patrimoniales**				
3.1.3.1.	**Resultados**		**-40.878,86**		
	Utilidad o Pérdida del ejercicio	-40.878,86			
	TOTAL PATRIMONIO			**45.309,40**	
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO				**291.495,92**

SR. ANGEL ROGELIO BELTRAN
ADMINISTRADOR TALLER

ING. SUSANA BRAVO RIVERA
AUX-CONTABILIDAD

TALLERES DE CARROCERIAS
COOPERATIVA LOJA
RUC: 1190006820001

TALLERES COOPERATIVA DE TRANSPORTES "LOJA"
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
A: DICIEMBRE 2015

4.	**INGRESOS**			
4.1.	**Ingresos por ventas**			
4.1.1.	**Venta de bienes**		**108.324,01**	
4.1.1.1.	Venta de bienes gravados con IVA	108.280,62		
4.1.1.2.	Venta de bienes no grabados con IVA	43,39		
4.1.2.	**Venta de servicios**		**57.705,84**	
4.1.2.1.	Venta de servicios grabados IVA	63.139,05		
4.1.3.	Devolución en ventas	-5.433,21		
4.2.	**Ingresos administrativos y sociales**		**4.482,92**	
4.2.4	Multas	4.482,92		
4.3.	**Otros Ingresos**			
4.3.2.	**Otros**		**80.499,92**	
4.3.2.4	**Otros Ingresos**			
	TOTAL INGRESOS			**251.012,69**
5.	**Costo de producción y ventas**			
5.1.	**Costos de producción**		**220,00**	
5.1.1.	**Compras netas**		**220,00**	
5.1.5	Transporte en compras	220,00		
5.3.	Costo de ventas de ARTC-Comercializados	90.807,26		
6.1.	**Gastos de administración y venta**		**188.571,76**	
6.1.1.	**Gastos de personal**		**147.254,71**	
6.1.1.1.	**Remuneraciones**		**105.965,77**	
6.1.1.1.01	Remuneraciones básicas unificadas	100.293,68		
6.1.1.1.02	Horas extras	5.672,09		
6.1.1.2.	**Beneficios sociales**		**15.855,65**	
6.1.1.2.01	Décimo tercer sueldo	8.870,88		
6.1.1.2.02	Décimo cuarto sueldo	6.954,13		
6.1.1.2.04	Vacaciones	30,64		
6.1.1.3.	**Gastos alimentación, movilización y uniforme**		**2.831,88**	
6.1.1.3.01	Alimentación	175,71		
6.1.1.3.02	Movilización	101,16		
6.1.1.3.04	Uniformes y prendas de vestir	2.555,01		
6.1.1.4	**Aporte al IESS**		**22.151,41**	
6.1.1.4.01	Patronal	13.765,56		
6.1.1.4.02	Fondo de reserva	8.385,85		
6.1.1.6	**Otros gastos del personal**		**450,00**	
6.1.1.6.05	Desahucio	450,00		
6.1.2.	**Gastos generales**		**41.317,05**	
6.1.2.1.	**Servicios**		**97,50**	
6.1.2.1.02	Servicios bancarios	97,50		
6.1.2.10	**Servicios básicos**		**4.062,79**	
6.1.2.10.01	Energía eléctrica	3.176,29		
6.1.2.10.02	Servicio telefónico	620,91		
6.1.2.10.03	Agua potable	265,59		
6.1.2.12.	**Otros gastos**		**12.694,55**	
6.1.2.12.03	Obsolencia de inventarios	12.694,55		
6.1.2.2.	**Mantenimiento y reparación**		**3.113,28**	

6.1.2.2.01	Edificios y locales	872,85		
6.1.2.2.02	Muebles y enseres	23,45		
6.1.2.2.03	Maquinaria y herramientas	1.163,26		
6.1.2.2.06	Equipos de computación	310,23		
6.1.2.2.07	Vehículos	743,49		
6.1.2.3.	**Materiales y suministros**		**5.515,81**	
6.1.2.3.01	Útiles de oficina	195,21		
6.1.2.3.02	Útiles de aseo y limpieza	122,62		
6.1.2.3.04	Combustibles y lubricantes	744,50		
6.1.2.3.05	Otros suministros	4.453,48		
6.1.2.4.	**Sistemas tecnológicos**		**241,92**	
6.1.2.3.05	Telecomunicaciones e internet	241,92		
6.1.2.5	**Servicios cooperativos**		**130,00**	
6.1.2.5.03	Educación y capacitación	130,00		
6.1.2.6.	**Impuestos contribuciones y multas**		**861,72**	
6.1.2.6.02	Impuestos municipales	771,52		
6.1.2.6.04	Multas	90,20		
6.1.2.7.	**Servicios varios**		**11.572,20**	
6.1.2.7.04	Honorarios por servicios	11.572,20		
6.1.2.8.	**Depreciaciones**		**3.027,28**	
6.1.2.8.01	Edificios y locales	738,08		
6.1.2.8.02	Muebles y enseres	42,18		
6.1.2.8.03	Maquinaria y herramientas	1.851,46		
6.1.2.8.04	Equipos de oficina	113,53		
6.1.2.8.05	Equipo de computación	282,03		
6.3.	**Otros gastos**		**12.292,53**	
6.3.4	Otros gastos	12.292,53		
	TOTAL EGRESOS			**291.891,55**
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO			**-40.878,86**

Talleres de Carrocería
COOP. TRANS. "LOJA"

SR. ANGEL ROGELIO BELTRAN
ADMINISTRADOR TALLER

ING. SUSANA BRAVO RIVERA
AUX-CONTABILIDAD

TALLERES DE CARROCERIAS
COOPERATIVA LOJA
RUC: 1190006820001

ÍNDICE

PORTADA…….……....i

CERTIFICACIÓN……...…….…….…….ii

AUTORÍA……..…….iii

CARTA DE AUTORIZACIÓN…..…….…….……..…..iv

DEDICATORIA…….…...…v

AGRADECIMIENTO..……..……vi

a. TÍTULO……..……...…….1
b. RESUMEN……2
c. INTRODUCCIÓN……6
d. REVISIÓN DE LITERATURA……9
e. MATERIALES Y MÉTODOS……...91
f. RESULTADOS……..……95
g. DISCUSIÓN……..…...211
h. CONCLUSIONES……..……..213
i. RECOMENDACIONES…….…… 215
j. BIBLIOGRAFIA…….……..217
k. ANEXOS….……....220

ÍNDICE……..……275