



1859

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA  
ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMPAÑÍA  
DE TRANSPORTE “TRANSPESCUADOR” S.A. DE LA  
PROVINCIA DE EL ORO, PERÍODO 2008-2009.”**

Tesis previa a Optar el Grado de  
Ingeniera en Contabilidad y  
Auditoría, Contador Público-Auditor.

**AUTORAS:**

**Paola del Carmen Lalangui Vega**

**Rosa Lucía Lima Masaco**

**DIRECTORA:**

**Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc.**

**LOJA - ECUADOR**

**2010**

**1859**

Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc.

**DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA; Y, DIRECTORA DE TESIS.**

**CERTIFICO:**

Que el presente trabajo de investigación **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO TRANSPECUADOR S.A DE LA PROVINCIA DE EL ORO PERÍODO 2008-2009”**, elaborado por: Paola del Carmen Lalangui Vega y Rosa Lucía Lima Masaco, previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, ha sido dirigido y orientado bajo mi dirección y luego de haberlo revisado autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 04 de Noviembre del 2010

Dra. Beatriz Ordóñez González, Mg. Sc.

**DIRECTORA DE TESIS**

## **AUTORÍA**

Las ideas, conceptos, opiniones y resultados del presente trabajo de investigación son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

Paola del Carmen Lalangui Vega

Rosa Lucía Lima Masaco

## **AGRADECIMIENTO**

Al finalizar el presente trabajo de investigación, el mismo que ha sido de nuestro esfuerzo y constancia, y como deber de seres humanos dejamos gravado nuestro agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja y en especial al Área Jurídica Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por permitirnos formarnos en las aulas universitarias.

De igual manera dejamos constancia de nuestro indeleble agradecimiento a la Dra. Beatriz Ordóñez González de Barragán Mg. Sc., Directora de Tesis, quien en todo momento y sin egoísmo alguno, nos brindó sus conocimientos y enseñanzas y así nos permitió cumplir exitosamente con nuestro trabajo.

A la Compañía de Transporte “Transpecuador” S.A. en las personas de su Gerente Sr. Juan Rafael Jiménez Jiménez y al Contador Ing. Over Hidalgo, por su valioso aporte personal e información proporcionada la misma que nos permitió dar sustento práctico a nuestro trabajo investigativo.

## **LAS AUTORAS**



## **DEDICATORIA**

Con mucha gratitud dedico este trabajo al Creador de todas las cosas; Dios, a mi madre que gracias a su apoyo incondicional pude lograr culminar con éxito esta meta tan anhelada.

**ROSA**

La culminación de esta tesis se la dedico con inmensa fe a Dios, a mis padres, a mi pequeño hijo y esposo quienes con su apoyo y comprensión constante me han permitido cumplir con mi objetivo de ser una profesional.

**PAOLA**

TÍTULO

a.

**"EVALUACIÓN FINANCIERA  
A LA COMPAÑÍA  
DE TRANSPORTE  
"TRANSPECUADOR"  
S.A. DE LA  
PROVINCIA DE EL ORO,  
PERÍODO 2008-2009".**

RESUMEN

EN CASTELLANO E INGLES

## **b. RESUMEN**

El presente trabajo de investigación, "**EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE TRANSPECUADOR S.A DE LA PROVINCIA DE EL ORO PERÍODO 2008-2009**", nos permitió llegar al cumplimiento de los objetivos planteados como es, realizar la Evaluación Financiera Período 2008-2009, y así llegar a determinar su eficiencia, efectividad y eficacia en el desarrollo de las actividades.

Con la aplicación de métodos e indicadores de evaluación, se cumplió con el objetivo general y objetivos específicos, puesto que nos permitió analizar su rentabilidad económica y financiera. Los métodos aplicados fueron: el Punto de Equilibrio, Valor Actual Neto, Relación Beneficio Costo, Tasa Interna de Retorno y otros Indicadores que nos permitieron conocer el desarrollo de las actividades, y así también evaluar el presupuesto ejecutado en relación al presupuesto programado durante el periodo de estudio.

Dentro de la metodología se utilizó métodos y técnicas que nos permitió observar y explicar la realidad económica-financiera de la Compañía, y obtener toda la información necesaria.

El trabajo práctico generó resultados donde se obtiene información concreta de la efectividad de la programación de actividades para el cumplimiento de metas, planes y objetivos; de igual manera conocimos acerca del cumplimiento del presupuesto, y la infraestructura con que cuenta la Compañía.

## **ABSTRACT**

This research, financial valuation to TRANSPECUADOR TRANSPORT COMPANY SA DE ORO PROVINCE OF THE PERIOD 2008-2009, allowed us to fulfill the stated objectives as it is, do the financial evaluation period 2008-2009, and reach to assess their efficiency, effectiveness and efficiency in the development of activities.

With the application of evaluation methods and indicators, the objective was met with general and specific objectives, as it allowed us to analyze economic and financial profitability.

The methods used were: Point of Balance, Net Present Value, Benefit Cost Ratio, Internal Rate of Return and other indicators that helped to understand the development of activities and also to evaluate the budget and implemented in relation to the programmed budget for the period study.

Within the methodology, methods and techniques used allowed us to observe and explain the economic and financial reality of the Company, and obtain all the information necessary for financial evaluation and interpret the results obtained with the application of indicators. The practical work produced results where you get concrete information on the effectiveness of the program of activities for the fulfillment of goals,

plans, objectives, just as we met on the implementation of the budget and the infrastructure available to the Company.



# INTRODUCCIÓN

### **c. INTRODUCCIÓN**

Las finanzas constituyen un elemento dinámico importante dentro de la Administración Financiera de cualquier organización, en donde los directivos deben combinar los conceptos de la práctica contable con las modernas técnicas de evaluación financiera, especialmente para la toma de decisiones, teniendo en cuenta que las finanzas constituyen el arte y la ciencia de la administración del dinero.

La evaluación financiera es una herramienta muy importante dentro de la gestión económica y administrativa de una empresa, ya sea esta industrial, comercial, pública o privada ya que se constituye en una alternativa para los directivos de una empresa. La presente investigación se constituye en una herramienta valiosa para la toma de decisiones, puesto que nos permite conocer la situación financiera actual de una empresa y a la vez permite contribuir con una propuesta de alternativa para mejorar su situación económica.

Para los directivos de la Compañía **“TRANSPECUADOR” S. A.**, tienen mucho interés conocer cuál es la verdadera situación económica actual, a través de la rentabilidad que esta proporciona en la actualidad, puesto que sus fines y objetivos requieren de una solvencia óptima tanto a corto o largo plazo, de una estructura financiera que asegure el desarrollo

financiero para coadyuvar al manejo de los recursos a través de la elaboración de un Plan Operativo Anual y de esta manera planificar las actividades, estrategias y metas para el mejoramiento de la situación económica. El trabajo de investigación está estructurado conforme lo establece el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja enmarcada a través de las Normas Generales de Graduación siguiendo la siguiente estructura: **Título**, el **Resumen** en castellano y traducido al Inglés en donde se realiza un enfoque sintético de la discusión de los resultados obtenidos, la **Introducción** que resalta la importancia del tema, el aporte a la compañía y el contenido de la investigación; se continúa con la **Revisión de Literatura** que contiene conceptos, definiciones y clasificaciones referentes al Análisis Financieros y Evaluación Financiera, importancia del mismo y los métodos que se plantean para el análisis y evaluación.

Luego se continúa con **Materiales y Métodos** en donde se describe los materiales utilizados en el proceso de la investigación y se detalla todos y cada una de los métodos utilizados partiendo con el Método Científico, Deductivo, Inductivo, Analítico Sintético, también se describen las Técnicas aplicadas como son: la Entrevista y la Encuesta.

En la parte de los **Resultados** contiene la confrontación teórica de la realidad empírica investigada, y de esta manera llegando a determinar la

**Discusión** en donde enfocamos el cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación. En la parte final se expone las **Conclusiones y Recomendaciones**, que servirán a los directivos para una adecuada toma de decisiones, **Bibliografía** que se utilizó para conocer aspectos teóricos y prácticos del tema en estudio y finalmente los **Anexos**.

# REVISIÓN DE LITERATURA

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

#### **CONCEPTO**

“La Administración financiera cuida los recursos financieros de la empresa, se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo”<sup>1</sup>

La administración financiera estudia el financiamiento de los activos de la empresa. Se ocupa de decisiones que necesitan de la selección de activos y pasivos específicos, así como la elaboración de los problemas relativos al tamaño y crecimiento de la empresa.

“La administración financierase refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa o de unaorganización de negocios. El administrador financiero se ocupa de dirigir los aspectos financieros de cualquier tipo de negocio, sea este financiero o no financiero, público o privado, lucrativo o no lucrativo. Sus tareas van desde la presupuestación, la predicción financiera y el manejo de efectivo hasta la

---

<sup>1</sup> w.w.w.monografias.com, Administración Financiera

administración crediticia, el análisis de inversiones y el procuramiento de fondos. La importancia y complejidad de las tareas del administrador financiero se han visto notablemente incrementadas en los últimos años debido a las cambiantes condiciones de la economía y la regulación fiscal.”<sup>2</sup>

El papel que desempeña el administrador financiero es de fundamental importancia porque trata de lograr el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento.

### **IMPORTANCIA**

La importancia de la función financiera depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad, a medida que la empresa crece la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero separado; una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía, a través de un administrador financiero. La administración financiera actual se contempla como una forma de la economía aplicada que hace énfasis a conceptos teóricos tomando también información de la contabilidad.

El conocimiento de la economía es necesario para entender tanto el ambiente financiero como la teoría de decisiones que son la razón

---

<sup>2</sup>GITMAN. J. Lawrence, Administración Financiera, Segunda Edición. Ediciones Terra. México. Pág.5

fundamental de la administración financiera. La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia.

Frente al tratamiento del manejo de los fondos, el contador, prepara los Estados Financieros partiendo de la premisa de que los ingresos se reconocen como tales en el momento de la venta y los gastos cuando se incurren en ellos. El administrador financiero se ocupa de mantener la solvencia de la empresa, obteniendo los flujos de caja necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de la empresa y en vez de reconocer los ingresos y los gastos como lo hace el contador, este los reconoce con respecto a entradas y salidas de efectivo.

Frente a la toma de decisiones, las obligaciones del funcionario financiero de una empresa difieren de las del contador en que este último presta la mayor parte de su atención a la compilación y presentación de datos financieros, el funcionario financiero evalúa los informes del contador, produce datos adicionales y toma decisiones basado en su análisis.

El contador de la empresa suministra datos de fácil presentación en relación con las operaciones de la empresa en el pasado, presente y futuro. El administrador financiero utiliza estos datos en la forma en que se le presentan o después de haber hecho ciertos ajustes y



modificaciones como un insumo importante en el proceso de la toma de decisiones financieras. Esto no implica que el contador nunca tome decisiones o que el administrador financiero nunca recoja información.

## **OBJETIVOS**

- Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Optimizar los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- Maximización de las utilidades, del Patrimonio Neto, Valor Actual Neto de la Empresa y la Creación de Valor.

Si se analizara una empresa independientemente de su tamaño, identificando cuatro áreas básicas para su manejo: mercadeo, producción, administración de personal y finanzas, el éxito de su funcionamiento y gestión depende en gran medida del alcance de los objetivos de cada una de ellas.

## **FUNCIONES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO**

“Las tareas del administrador financiero dirigidas en su totalidad a lograr el objetivo de la maximización de la riqueza del propietario, pueden evaluarse según los estados financieros básicos de la empresa. Las principales funciones de la administración financiera son:

- Inversión
- Planeación Financiera
- Administración Financiera
- Obtención de Fondos

### **✓ INVERSIÓN**

Es importante porque se relaciona, básicamente con la percepción riesgo y rendimiento en una entidad financiera, guardando las debidas proporciones, cada decisión crediticia supone un dilema de inversión. Una exposición más detallada respecto de los medios de inversión y los parámetros que permiten evaluarlos.

### **✓ PLANEACIÓN FINANCIERA**

Se realiza planeación financiera para:

- Transformar la información financiera de modo que se pueda utilizar para estar al tanto de la posición financiera de la empresa.
- Evaluar los requerimientos de producción y hasta qué punto es posible satisfacerlos.

- ➔ Determinar si se requiere de financiamiento adicional

Estas funciones comprenden la elaboración del Balance General, el Estado de Resultados y otros relacionados con el desempeño de la empresa.

### ✓ **ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS**

El administrador financiero determina tanto la composición como las características de los activos de la empresa. Una vez determinada la composición el administrador financiero deberá determinar los niveles óptimos de cada activo circulante.

### ✓ **OBTENCIÓN DE FONDOS**

Si los flujos de salida del efectivo exceden a las entradas del efectivo y si el saldo es insuficiente para absorber el faltante, el administrador financiero se verá obligado a obtener fondos de fuentes externas tomando en cuenta cuáles serán las mejores fuentes de financiamiento y la que mejor garantía proporcionen.”<sup>3</sup>

## **PRESUPUESTO**

“Un presupuesto es un plan detallado en el que figuran explícitas tanto las previsiones de ingresos como las necesidades de adquisición y consumo

---

<sup>3</sup>GITMAN. J. Lawrence. Administración Financiera. Segunda Edición. Ediciones Terra. México. Pág. 14 -15

de recursos materiales y financieros para un determinado período de tiempo.”<sup>4</sup>

La esencia de un presupuesto se basa en la previsión de las condiciones esperadas en el futuro, considerando las experiencias del pasado; de este modo se convierte en la ayuda para planificar el curso de una empresa.

El presupuesto es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros lo cual debe cumplirse en un determinado tiempo bajo condiciones previstas, este concepto se aplica a cada centro de responsabilidad de la organización. Es un instrumento de dirección usada para planear y para controlar los recursos financieros de una empresa.

### **IMPORTANCIA DEL PRESUPUESTO**

Los presupuestos son útiles en la mayoría de las organizaciones como: Compañías de negocios, agencias gubernamentales sean estas grandes o pequeñas empresas:

- Los presupuestos son importantes porque ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización.
- Por medio de los presupuestos se mantienen el plan de operaciones de la empresa en límites razonables.

---

<sup>4</sup> PERE, Nicolás. Elaboración y Control Presupuestario, Ediciones Gestión 2000, primera edición impreso en España 1999, Pág 18

- Sirven como mecanismo para la revisión de políticas y estrategias de la empresa y direccionarlas hacia lo que verdaderamente se busca.
- Cuantifican en términos financieros los diversos componentes de su plan total de acción.
- Las partidas del presupuesto sirven como guías durante la ejecución de programas de personal en un determinado periodo de tiempo y sirven como norma de comparación una vez que se hayan completado los planes y programas.
- Los procedimientos inducen a los especialistas en asesoría a pensar en las necesidades totales de las compañías y a dedicarse a planear de modo que puedan asignarse a los varios componentes y alternativas la importancia necesaria.
- Los presupuestos sirven como medios de comunicación entre unidades a determinado nivel y verticalmente entre ejecutivos de un nivel a otro. Una red de estimaciones presupuestarias se filtran hacia arriba a través de niveles sucesivos para su anterior análisis.
- Las duplicaciones o sobre posiciones pueden ser detectadas y tratadas al momento en que los gerentes observan su comportamiento en relación con el desenvolvimiento del presupuesto.

## **OBJETIVOS DE LOS PRESUPUESTOS**

- ❖ Establecer las normas de carácter técnico y operativo que permitan a las empresas programar y formular sus presupuestos.
- ❖ Controlar y medir los resultados cuantitativos y fijar responsabilidades en las diferentes dependencias de la organización para lograr el cumplimiento de las metas previstas.
- ❖ Planear integral y sistemáticamente todas las actividades que la empresa debe desarrollar en un periodo determinado.
- ❖ Fijar estrategias deliberadas y bien concebidas para alcanzar resultados óptimos.
- ❖ Servir de guía a la gerencia en la dirección y control de operaciones.

## **FUNCIÓN DEL PRESUPUESTO**

La principal función de los presupuestos se relaciona con el Control financiero de la organización, el control presupuestario es el proceso de descubrir que es lo que se está haciendo y comparando los resultados con sus datos presupuestados correspondientes para verificar los logros o remediar las diferencias, los presupuestos pueden desempeñar tanto roles preventivos como correctivos dentro de la organización.

## **FINALIDADES DEL PRESUPUESTO**

- ❖ Planear los resultados de la empresa en términos de dinero y volúmenes.
- ❖ Controlar en manejo de ingresos y egresos de la empresa.
- ❖ Coordinar y relacionar las actividades de la empresa.
- ❖ Lograr los resultados de las operaciones periódicas.

## **EVALUACIÓN FINANCIERA**

### **CONCEPTO**

La evaluación financiera la entendemos como la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. El valor de un activo financiero es determinado inicialmente por su interés, el tipo de interés de los fondos ajenos, está determinado contractualmente, por lo que un primer problema inicial estima el tipo de descuento a aplicar a los fondos propios.

La evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo, así mismo, es sumamente importante la medición o evaluación por cuanto estudiando y

analizando los resultados nos permite conocer claramente el entorno económico. La Evaluación Financiera de Proyectos es el proceso mediante el cual una vez definida la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación, permiten determinar la rentabilidad de un proyecto.

Antes de mostrar el resultado contable de una operación en la cual puede haber una utilidad o una pérdida, tiene como propósito principal determinar la conveniencia de emprender o no un proyecto de inversión.

En el ámbito de la Evaluación Financiera de Proyectos se discute permanentemente si las proyecciones de ingresos y gastos deben hacerse a precios corrientes o a precios constantes; es decir, si se debe considerar en las proyecciones de ingresos y gastos el efecto inflacionario o si se deben ignorarlo.

## **IMPORTANCIA**

Considerándola a la evaluación financiera como un sistema incluye un sinnúmero de elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la medición encaminada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización.



## **OBJETIVOS PARA REALIZAR LA EVALUACIÓN FINANCIERA**

- El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no el proyecto, de acuerdo a las condiciones que ofrece el mismo.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no del proyecto de inversión.
- Aplicar la evaluación económica, la evaluación financiera y la del accionista, necesarios para determinar la rentabilidad del proyecto.
- Identificar los elementos que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades del proyecto.
- Manejar los elementos del flujo de caja para proyectar los ingresos y egresos en efectivo, que generen siempre saldos mayores a cero.
- Identificar los componentes que integran el Estado de fuentes y usos de Fondos, con el objeto de proyectar saldos de caja positivos que aseguren la operatividad del proyecto.

- El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no el proyecto, respecto a las condiciones que ofrece dicho proyecto.

## **MÉTODOS DE EVALUACIÓN**

El estudio de la evaluación económica - financiera es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto. Esto sirve para ver si la inversión propuesta será económicamente rentable. En la evaluación económica - financiera se toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo mediante los siguientes métodos.

## **FLUJO DE CAJA**

“Representa las entradas y salidas de efectivo, de acuerdo al tipo de actividad que realice la empresa durante la vida útil del proyecto, se debe utilizar con frecuencia el flujo de caja económico donde no se considera las depreciaciones y amortizaciones, pues estos valores no egresan de la empresa”<sup>5</sup>

“Se conoce como flujo de caja al resultado de restar al “flujo generado por la Operación” la cantidad que se invierte en bienes de capital, es decir, el monto que aparece en el “estado de cambios en la situación financiera.

---

<sup>5</sup> CONTRALORÍA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, Año 2003Pág. 115

Por otro lado, esta definición utilizamos en general cuando se lleva a cabo un proceso de valuación de una empresa o una evaluación de un proyecto.”<sup>6</sup>

El flujo de caja permite determinar la cobertura de todas las necesidades de efectivo a lo largo de los años de vida útil del proyecto. Además permite cubrir todos los requerimientos de efectivo del proyecto, posibilitando que el inversionista cuente con el suficiente origen de recursos para cubrir sus necesidades de efectivo.

Los flujos de caja se evalúan en lugar de utilizar figuras contables en razón de que no son estos los que afectan a la capacidad de la empresa para pagar cuentas o compras de activos.

## **PUNTO DE EQUILIBRIO**

El análisis del punto de equilibrio es de fundamental importancia para conocer el instante en que la empresa no pierde ni gana, de acuerdo a cierto volumen de ingresos y egresos. Existen dos formas de representar el punto de equilibrio:

En forma matemática se lo determina en función de las ventas y de la capacidad instalada, y; en forma gráfica.

---

<sup>6</sup>w.w.w.monografías.com.

### En función de los Ingresos y Egresos

El punto de equilibrio se calcula de acuerdo a los egresos fijos, egresos variables, los ingresos variables y los ingresos fijos.

$$\begin{aligned} & \text{EF} \\ \text{P.E.} &= \frac{\text{EF}}{1 - \frac{\text{EV}}{\text{VT}}} \end{aligned}$$

### En Función de la capacidad instalada.

Para conocer la capacidad instalada mínima que debe utilizar la empresa para no tener pérdidas, ni ganancias utilizamos la siguiente fórmula:

**Fórmula:**

$$\text{P.E.} = \frac{\text{EF}}{\text{IT} - \text{EV}} \times 100$$

**En donde:**

PE = Punto de Equilibrio

EF = Egresos fijos

EV = Egresos variables

IT = Ingresos Totales

### VALOR PRESENTE NETO

“Toma en cuenta en forma explícita el valor temporal del dinero, se considera una técnica de presupuesto de capital compleja. Todas estas

técnicas descuentan en una forma u otra los flujos de efectivo de la empresa a una tasa específica. Esta tasa denominada con frecuencia tasa de descuento, rendimiento requerido, costo de capital o costo de oportunidad, es el rendimiento mínimo que debe ganar un proyecto para que en el mercado de la empresa permanezca sin cambios.”<sup>7</sup>

### **VALOR ACTUAL NETO**

Representa en valores actuales el total de los recursos que quedan en manos de la empresa a final de toda una vida útil, el retorno líquido actualizado generado por el proyecto. El valor actual neto se lo obtiene multiplicando los flujos de caja por un coeficiente de actualización. La sumatoria de los valores actualizados menos la inversión del proyecto constituye el VAN.

El VAN representa en valores actuales, el total de los recursos que quedan en manos de empresa al final de toda su vida útil, es decir, es el retorno líquido actualizado generado por el proyecto.

Se debe tener en cuenta los siguientes criterios:

- Si el VAN es positivo, se acepta el proyecto.
- Si el VAN es igual a cero, es insuficiente.
- Si el VAN es negativo no se acepta el proyecto, porque no es conveniente financieramente.

---

<sup>7</sup>DIAZ, Mosto. Origen y Aplicación de Fondos y Análisis Financiero, Año 2000 Pág.93

El factor de actualización se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$FA = \frac{1}{(1+i)^n}$$

**En donde:**

FA = Factor de actualización

I = Tasa de interés

N = Número de años

El valor actual neto se lo obtiene de la siguiente manera:

**VANP = SVAN-INVERSIONES**

VANP = Valor actual neto del proyecto

SVAN = Sumatoria de valores netos actualizados

I= Inversión

### **RELACIÓN BENEFICIO / COSTO**

Sirve para medir el rendimiento que se obtiene por cada cantidad monetaria invertida. Selo determina actualizando los ingresos y los costos, tomando en consideración la tasa de actualización.

Para interpretar la relación B/C, se procede de la siguiente manera:

- Si la relación beneficio – costo es mayor que uno, se acepta el proyecto.

- Si la relación beneficio – costo es menor a uno, no se acepta el proyecto.
- Si la relación beneficio – costo es igual a uno, es indiferente realizar el proyecto.

Para el cálculo de la relación beneficio / costo se utiliza la siguiente fórmula:

$$B / C = \frac{SIA}{SEA}$$

**En donde:**

B/C = Relación Beneficio – Costo

S IA = Sumatoria de ingresos actualizados

S EA = Sumatoria de egresos actualizados

### **TASA INTERNA DE RENDIMIENTO (TIR)**

“La tasa interna de rendimiento es la tasa de descuento que iguala el VPN de una oportunidad de inversión a 0 dólares (debido a que el valor presente neto de las entradas de efectivo es igual a la inversión inicial.)

Es la tasa de rendimiento anual compuesta, que la empresa ganará si invierte en el proyecto y recibe las entradas de efectivo esperadas.”<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup>DIAZ, Mosto. Origen y Aplicación de Fondos y Análisis Financiero, Año 2000 Pág.95

Se le llama tasa interna de rendimiento porque supone que el dinero que se gana año con año se reinvierte en su totalidad, es decir, se trata de la tasa de rendimiento generada en su totalidad en el interior de la empresa por medio de la reinversión.

La TIR utiliza los siguientes criterios para aceptar o rechazar un producto:

- Si la TIR, es mayor que el costo del capital debe aceptarse el proyecto.
- Si la TIR, es igual que el costo del capital es indiferente aceptar el proyecto.
- Si la TIR, es menor que el costo de capital debe rechazarse el proyecto.

**Fórmula:**

$$TIR = T_m + DT \frac{VAN\ Menor}{(VAN\ Menor - VAN\ Mayor)}$$

**En donde:**

TIR = Tasa Interna de Retorno

T<sub>m</sub> = Tasa menor

DT = Diferencia de tasas (tasa mayor- tasa menor)



## INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros para la evaluación de los resultados de las empresas, tiene como propósito que estos cuenten con un conjunto de coeficientes y relaciones financieras cuantitativas homogéneas a fin de conocer el análisis e interpretación de su desempeño financiero.

### INDICE DE SOLVENCIA

Se obtiene entre la comparación del activo corriente y el pasivo corriente, y es la capacidad potencial de la empresa para cubrir obligaciones a corto plazo mediante sus disponibilidades y los recursos que pueda convertirse en dinero hasta un año a partir de la fecha del balance. Este permite encontrar importantes pautas para detectar la capacidad financiera de la empresa a corto plazo.

#### Fórmula:

<b>ÍNDICE DE SOLVENCIA</b>	=	ACTIVO CORRIENTE
		PASIVO CORRIENTE

### INDICE DE SOLIDEZ

Informa el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total, mientras más alto sea este índice, se demostrara que la pertinencia de los activos de la empresa está más en manos de terceros, por lo tanto se deberá procurar que este índice refleje más bien una participación equitativa de los activos por parte de terceros y accionistas.

**Fórmula:**

<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>	=	PASIVO TOTAL	x 100
		ACTIVO TOTAL	

**CAPITAL DE TRABAJO**

Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus actividades después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

**Fórmula:**

<b>INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO</b> = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
---------------------------------------------------------------------------

**INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA**

Indica la cantidad de dinero con que cuenta la empresa en este instante para cubrir sus pasivos a Corto Plazo en forma inmediata.

**Fórmula:**

<b>ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA</b>	=	ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO
		PASIVO CORRIENTE

**INDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL**

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, deduciéndose por consiguiente, que las fuentes

principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y la reinversión de utilidades en el negocio.

### Fórmula

ÍNDICE PATRIMONIAL	=	PATRIMONIO
		ACTIVO TOTAL

### INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Es la relación por medio de la cual se conoce cuantas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podrá mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de utilidades.

### Fórmula:

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	=	PASIVO TOTAL
		PATRIMONIO

### INDICADORES DE RENTABILIDAD

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los propietarios. Sus resultados materializan la eficiencia en la gestión de la empresa, es decir la forma que los directivos han utilizado estos recursos por tales razones la dirección de la entidad debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayores sean los resultados mayores serán los beneficios obtenidos.

## RENTABILIDAD ECONÓMICA

“La rentabilidad económica o rendimiento, es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el total de los activos. Se toma el UAI para evaluar el beneficio generado por activo independientemente de cómo se a refinanciado el mismo, y por tanto sin tener en cuenta los gastos financieros”<sup>9</sup>

Además indica el porcentaje por cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado sus bienes.

### Fórmula:

<b>MARGEN BRUTO DE UTILIDADES</b>	=	UTILIDAD BRUTA
		VENTAS NETAS

<b>MARGEN NETO DE UTILIDADES</b>	=	UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	x 100
		VENTAS NETAS	

## RENTABILIDAD FINANCIERA

“La rentabilidad financiera es una razón que refleja el efecto del comportamiento de distintos factores; muestra el rendimiento extraído a los capitales propios, ósea a los capitales aportados por el propietario y la diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta recibe el impacto, no solo de los resultados generados, si no también le impactan los intereses devengados por deuda mediano y largo plazo

<sup>9</sup> AMANT, Oriol. “ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO” 18ª Edición Pág.96.

contraídos por la empresa así como los impuestos sobre utilidades imponibles.

## RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

Mide el rendimiento percibido sobre la inversión de los propietarios (tanto accionistas comunes como preferentes). Por lo general, cuanto más alto resulte ser este valor, mejor para los accionistas. El rendimiento del patrimonio se calcula así:

### Fórmula:

<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO</b>	=	UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	x 100
		PATRIMONIO	

La rentabilidad financiera o rendimiento propiamente dicha, es la relación entre el beneficio neto y los capitales propios”<sup>10</sup>

## EFICIENCIA EN EL ACTIVO

Este índice indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas. Eficiencia es la capacidad de disponer de algo para conseguir un efecto determinado con el menor costo.

### Fórmula:

<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL</b>	=	VENTAS NETAS
		ACTIVOS TOTALES

<sup>10</sup> AMAT, Oriol. “ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO” 18ª Edición Pág. 98

## EFICACIA EN EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

Este índice determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles. Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, en esa misma capacidad para ejecutar la actividad en el menor tiempo posible.

### Fórmula:

<b>RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN</b>	=	UTILIDADES NETAS	x 100
		ACTIVOS TOTALES	

# MATERIALES Y MÉTODOS

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

- Estados Financieros de la Compañía
- Estatutos y Reglamentos de la Compañía
- Carpetas folder
- Lápices y esferográficos
- 3 Resmas de papel INEN A4
- 2 Cartuchos de tinta
- 2 Cuadernos
- Calculadora
- Grapadora
- Información obtenida del Internet
- Computador e impresora

### **MÉTODOS**

#### **Método Científico**

Este método nos permitió conocer, observar y explicar la realidad económica financiera de la Compañía mediante la aplicación de indicadores y métodos de evaluación financiera, además se utilizó para extraer y conocer los conceptos en todo lo referentes a la situación financiera de la Compañía para poder revisar y sistematizar la



información obtenida, así como también para plantear la propuesta de mejoramiento.

### **Método Inductivo**

La utilización de este método y en base a la aplicación de técnicas como la observación, entrevista y encuesta permitió conocer situaciones particulares sobre la funcionalidad de la Compañía, con el objeto de aplicar métodos e indicadores sobre evaluación que permitan obtener premisas generales.

### **Método Deductivo**

Este método se lo utilizó para describir fenómenos generales de la problemática y abordar situaciones particulares de la realidad financiera, además permitió obtener un conocimiento inferior con respecto a los resultados obtenidos y realizar un estudio generalizado para elaborar la evaluación financiera.

### **Método Analítico**

Con la utilización de este método permitió realizar la interpretación de resultados obtenidos mediante la aplicación de diferentes métodos de evaluación e indicadores financieros para poder establecer las alternativas que mejoren su rentabilidad.

**Método Sintético**

Este método nos permitió interrelacionar toda la información obtenida sobre el tema de estudio y llegar a elaborar el informe de la investigación con sus respectivas alternativas, conclusiones y recomendaciones así como también formular el resumen en forma explícita y comprensiva para un mayor entendimiento del tema en cuestión.

**Método Estadístico**

Este método se lo utilizó para la tabulación y representación gráfica de los resultados de las encuestas.

**TÉCNICAS****Observación**

Esta técnica de investigación permitió visualizar y extraer lo más relevante acerca del desempeño de las actividades financieras de la Compañía

**Entrevista**

Por medio de esta técnica aplicada al Gerente y Contador de la Compañía se obtuvo información acerca de las actividades financieras que se desarrollan en la empresa para fundamentar el contenido de nuestra investigación.

**Encuesta**

Se aplicó las encuestas a todos los accionistas de la Compañía con el cuestionario debidamente estructurado mediante el cual se recopiló información cualitativa acerca de tema en estudio y se analizó la situación financiera actual de la Compañía.

**Revisión Bibliográfica**

Esta técnica se utilizó en la recopilación de información como: Administración financiera evaluación, presupuesto e indicadores y demás datos que se requiere para estructurar la fundamentación teórica del presente trabajo investigativo.

# RESULTADOS

## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO INSTITUCIONAL**

La Compañía de Transporte “**TRANSPECUADOR**”**S.A.**, nace en la ciudad de Machala, Provincia de el Oro, registrándose en la Notaria Sexta del Cantón Machala el catorce de agosto del 2008, e inscrito en la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N.º 08.M.DIC.0246 el 22 de agosto del mismo año, y el 25 de julio del 2008 el Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestre aprueba el informe Nro. 220-CAJ-007-2008-CNTTT; con la finalidad que la Compañía preste el servicio de transporte de carga pesada a nivel nacional e internacional, iniciándose con diez accionistas, y con un capital inicial de 10,000.00 dólares dividido en 100 acciones de 100 dólares cada una, siendo el primer presidente el Sr. Ariolfo Felipe Quezada Romero.

La Compañía al momento funciona en la calle Av. Bolívar Madero Vargas, diagonal a la CAE. Y tendrá una duración de noventa y nueve años contados a partir de su inscripción

La Compañía para el desarrollo de sus actividades tiene la siguiente Estructura Orgánica:

**Nivel Directivo:** Integrado por la Asamblea General de Accionistas

**Nivel Ejecutivo:** Presidencia, Gerencia

**Nivel de Apoyo:** Secretaría General, Contabilidad, Bodega, Servicios Generales.

**Nivel Operativo:** Servicio de Transportación

La Compañía se rige por las siguientes disposiciones legales:

- Constitución Política de la República del Ecuador
- Ley de Compañías y su Reglamento
- Ley de Tránsito y Transporte Terrestre
- Ley de Régimen Tributaria
- Estatuto de la Compañía
- Reglamento de la Compañía

## **MISIÓN**

Transpecuador S.A., es una empresa joven, con un alto espíritu de trabajo, que pone a disposición de la colectividad el servicio de transporte terrestre de carga pesada dentro del mercado nacional, cuenta con ello con el recurso humano altamente calificado, tiene como filosofía propia la confianza permanente de sus clientes, lo que le permite satisfacer y superar las necesidades y exigencias, disponiendo el servicio justo a tiempo o en el momento y lugar que lo requieran nuestros clientes, obteniendo rentabilidades adecuadas y contribuyendo con el desarrollo del país.

## **VISIÓN**

Ser en el 2015, la empresa líder en el servicio público de transporte terrestre de carga pesada y reconocida en su mercado a nivel nacional, ya con este liderazgo, alcanzar eficaz prestigio para ampliar nuestro servicio a nivel internacional, aprovechando los beneficios y ventajas que presta los países vecinos que componen la comunidad andina, para ofrecer nuestro servicio de óptima calidad y fomentar el trabajo digno y seguro con las comunidades que nos relacionemos y desarrollemos.

## **DIAGNÓSTICO**

Para poder evidenciar el objeto de estudio se aplicó la encuesta a todos los accionistas Gerente y Contador de la Compañía lo que permitió establecer el siguiente diagnóstico.

Los resultados de la entrevista nos dan a conocer que desde la creación de la Compañía no se ha realizado evaluación financiera al presupuesto programado frente al ejecutado, además expresaron en un cien por ciento que las actividades planificadas se ejecutan conforme al presupuesto establecido, satisfaciendo así las necesidades de la Compañía.

Así mismo consideran que la evaluación presupuestaria si permite medir el cumplimiento de los objetivos institucionales, ya que a través de la misma se puede saber si se han cumplido los objetivos planteados por la Compañía.

También expresan que desean que se realice evaluación financiera a la Compañía para conocer su situación económica actual, con la finalidad de obtener elementos de juicio para la toma de decisiones a futuro, además expresan que sería indispensable contar con una metodología para realizar la evaluación financiera ya que así contarían con un respaldo de documentos para evaluaciones futuras.



Los resultados de las encuestas aplicadas nos dan a conocer que en un ochenta y tres por ciento de los accionistas de la compañía conocen como se formula el presupuesto, por lo que el cien por ciento de ellos considera que no existen problemas en la ejecución del presupuesto debido a que las actividades se realizan conforme al presupuesto asignado; así mismo la totalidad de accionistas están conscientes que todas las actividades que en la compañía se desarrollan se ejecutan de acuerdo al presupuesto programado, las mismas que son informadas anualmente a los directivos y accionistas.

Por otra parte, la compañía no toma ninguna acción cuando las actividades no son cumplidas, debido a que no se encuentran estipuladas en los estatutos de la misma.

La rentabilidad de los inversionistas se considera como buena por parte de los accionistas, debido a que la mayor parte de sus ingresos provienen de la prestación de servicios de transporte, además la compañía realiza una evaluación a las actividades planificadas sin el asesoramiento de profesional alguno.

Por lo expuesto existe en los directivos el deseo que se realice una evaluación financiera para conocer su situación financiera actual y tomar las mejores decisiones para su proyección a futuro.

## **PROPUESTA**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMPAÑIA DE TRANSPORTE  
TRANSPECUADOR S.A DE LA PROVINCIA DE EL ORO PERÍODO  
2008-2009”.**

## **PRESENTACIÓN**

Es sumamente importante la Evaluación Financiera por cuanto analizando los resultados nos permite conocer claramente el entorno económico de una empresa facilitando el descubrimiento de sus habilidades y fortalezas sus amenazas y oportunidades que nos permitan conocer la situación financiera actual de una empresa.

Mediante la Evaluación Financiera se obtienen elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones a futuro, además es una alternativa muy importante dentro de la gestión económica y administrativa de una empresa, ya sea esta industrial, comercial, pública o privada.

El desarrollo de la presente investigación servirá como una herramienta dentro de la gestión económica y administrativa de la Compañía que facilite la toma de decisiones a los directivos de la Compañía para mejorar su situación económica.

La evaluación financiera permite a los directivos orientar de mejor manera los recursos económicos y financieros de los que dispone, en procura de mejorar el desarrollo y crecimiento de la Compañía, en el buen manejo de los recursos obtenidos en sus diferentes actividades establecidas mediante un presupuesto, de ahí la importancia de medir la gestión presupuestaria en relación al cumplimiento de sus metas y objetivos.

Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos y gastos programados y ejecutados, midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, analizando mediante índices financieros la capacidad económica de la Compañía.

### **OBJETIVO DE LA PROPUESTA**

El objetivo de la propuesta planteada es dotar a los directivos de una alternativa para realizar evaluaciones financieras posteriores, que tengan elementos de juicio para adoptar correctivos que mejoren la situación económica de la Compañía.

### **JUSTIFICACIÓN**

Esta evaluación constituye un aporte muy importante para los directivos de la Compañía puesto que les permitirá contar con los resultados para

conocer los niveles de eficiencia con respecto al presupuesto programado y ejecutado en los periodos analizados.

Esta propuesta está encaminada a maximizar la eficiencia y calidad del servicio que ofrece la empresa y planear las diferentes actividades a realizarse para el siguiente ejercicio económico mediante la elaboración del Plan Operativo que incluye actividades, estrategias y metas de los diferentes objetivos planteados para el fortalecimiento empresarial de la Compañía.

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPECUADOR S.A."**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

1.	<b>ACTIVOS</b>		
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.1.01	Cuentas por Cobrar	53920,40	
1.1.02	Anticipo a Transportistas	3296,40	
1.1.03	Acciones por Cobrar	7500,00	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>64716,80</b>
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.2.01	Muebles y Enseres	2304,09	
1.2.01.01	Dep. Acum.de Mueb. Y Enseres	-56,26	
1.2.02	Equipos de Oficina	2166,61	
1.2.02.01	Dep. Acum.de Equipo de Oficina	-35,91	
1.2.03	Útiles de Oficina	264,56	
1.2.03.01	Dep. Acum. de Útiles de Oficina	-1,98	
1.2.04	Equipo de Computación	2224,04	
1.2.04.01	Dep. Acum. De Equipo de Computación	-109,11	
1.2.05	Gastos de Constitución y Organización	2303,00	
1.2.05.01	Amort. Acum. de Gastos De Constitución	-460,60	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>8598,44</b>
1.3	<b>OTROS ACTIVOS</b>		
1.3.01	Crédito Tributario Impuesto a la Renta	1057,47	
	<b>TOTAL OTROS ACTIVO</b>		<b>1057,47</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>74372,71</b>
2.	<b>PASIVOS</b>		
2.1	<b>PASIVOS CORRIENTE</b>		
2.1.01	Obligaciones Bancarias	13055,89	
2.1.02	Cuentas por Pagar	22072,38	
2.1.03	Liquido por Pagar Accionistas	20790,37	
2.1.04	Liquido por Pagar Otros Transportistas	15954,07	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>71872,71</b>
3.	<b>PATRIMONIO</b>		
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
3.1.01	Capital Suscrito	10000,00	
3.1.02	Capital Suscrito no Pagado	-7500,00	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2500,00</b>
	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b>74372,71</b>

GERENTE

CONTADOR

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPECUADOR S.A."  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

4.	<b>INGRESOS</b>		
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01	Servicios de Transporte Pesado		<u>111968,09</u>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u><b>111968,09</b></u>
5.	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
5.1	<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>		
5.1.01	Servicio de Transporte de Accionistas		49729,53
5.1.02	Servicio de Otros Transportistas		<u>49668,22</u>
	<b>TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN</b>		<u><b>99397,75</b></u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>12570,34</b>
5.2	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>		
5.2.01	Sueldos	1500,00	
5.2.02	Servicios de Persona Natural		909,10
5.2.03	Bonificaciones		56,25
5.2.04	Décimo Tercer Sueldo		125,00
5.2.05	Aporte Patronal IESS		<u>182,26</u>
	<b>TOTAL GASTOS DE PERSONAL</b>		<b>2772,61</b>
5.3	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
5.3.01	Impres. Y Materiales de Oficina		508,10
5.3.02	Servicio de Encomiendas		36,78
5.3.03	Servicio de Sociedades		450,00
5.3.04	Suministros de Computación		14,30
5.3.05	Arriendo de Oficina		450,00
5.3.06	Servicio de Teléfono Fijo		122,58
5.3.07	Servicio de Internet		107,13
5.3.08	Gastos de Accidentes		600,00
5.3.09	Mant. De Equipos de Oficina		41,00
5.3.10	Transportes y Viáticos		240,00
5.3.11	útiles y Fotocopias		105,99
5.3.12	Agasajos y Recepciones		98,89
5.3.13	Gestión Aduanera y Otros		285,00
5.3.14	Depreciación de Activos		203,26
5.3.15	Amort. Gastos de Constitución		460,60
5.3.16	Gastos Legales		10,00
5.3.17	IVA que se Carga al Gasto		562,40
5.3.18	Gastos Bancarios		<u>150,63</u>
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<u><b>4446,66</b></u>

<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>106617,02</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>5351,07</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	802,66	
(+) Gastos no Deducibles Locales	<u>423,85</u>	
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>4972,26</b>
(-) 25% de Impuesto a la Renta	<u>1243,06</u>	
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>		<b>3729,20</b>

GERENTE

CONTADOR

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPECUADOR S.A."  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

1.	<b>ACTIVOS</b>		
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.1.01	Caja Chica	100,00	
1.1.02	Bancos	139,31	
1.1.03	Cuentas por Cobrar	35717,93	
1.1.04	Anticipo a Proveedores	1350,00	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>37307,24</b>
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.2.01	Muebles y Enseres	2304,09	
1.2.01.01	Dep. Acum.de Mueb. y Enseres	-286,67	
1.2.02	Equipos de Oficina	2166,61	
1.2.02.01	Dep. Acum.de Equipo de Oficina	-252,57	
1.2.03	Útiles de Oficina	264,56	
1.2.03.01	Dep. Acum. de Útiles de Oficina	-17,84	
1.2.04	Equipo de Computación	2938,68	
1.2.04.01	Dep. Acum. De Equipo de Computación	-1036,52	
1.2.05	Gastos de Constitución y Organización	2303,00	
1.2.05.01	Amort. Acum. de Gastos De Constitución	-460,60	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7922,74</b>
1.3	<b>OTROS ACTIVOS</b>		
1.3.01	Crédito Tributario Impuesto a la Renta	3708,80	
1.3.02	Gastos por Realizar	40,56	
	<b>TOTAL OTROS ACTIVO</b>		<b>3749,36</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>48979,34</b>
2.	<b>PASIVOS</b>		
2.1	<b>PASIVOS CORRIENTE</b>		
2.1.01	Obligaciones Bancarias	1490,06	
2.1.02	Cuentas por Pagar	1398,79	
2.1.03	Fletes por Pagar	16999,01	
2.1.04	15% Part.Trabajadores año 2008	379,04	
2.1.05	15% Part.Trabajadores Presente Ejercicio	784,42	
2.1.06	25% Imp. A la Renta Presente Ejercicio	1244,15	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>22295,47</b>
2.2.02	Desc. Para Imprevistos	2677,22	
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>		<b>9222,22</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>31517,69</b>
3.	<b>PATRIMONIO</b>		
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
3.1.01	Capital Suscrito Y Pagado	10000,00	



3.2	<b>RESULTADOS</b>		
3.2.01	Utilidades no Distribuidos 2008	3729,19	
3.2.02	Utilidades del Presente Ejercicio	<u>3732,46</u>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>17461,65</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b><u>48979,34</u></b>

GERENTE

CONTADOR

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPESCUADOR S.A."  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

4.	<b>INGRESOS</b>		
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.01	Servicios de Transporte Pesado	404217,98	
4.1.02	(-) Descuentos y Devoluciones	<u>-1309,20</u>	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		402908,78
4.2	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
4.2.01	Transferencia de Acciones	1500,00	
4.2.02	Intereses Ganados	12,14	
4.2.03	Otros Ingresos por Comisiones	<u>6189,39</u>	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<u>7701,53</u>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b><u>410610,31</u></b>
5.	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
5.1	<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>		
5.1.01	Fletes- Realizados por Accionistas	159182,31	
5.1.02	Fletes- Realizados por Otros Transportistas	211761,30	
	Fletes- Para Transporte de Banano	<u>2118,48</u>	
	<b>TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN</b>		<u>373062,09</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>37548,22</b>
5.2	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
5.2.01	Sueldos y Remuneraciones	14760,23	
5.2.02	Gastos por Servicios	14010,15	
5.2.03	IVA que se Carga al Gasto	1697,41	
5.2.04	Depreciación de Activos	1390,34	
5.2.05	Amort. Gastos de Constitución	<u>460,60</u>	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<u>32318,73</u>
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>405380,82</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>5229,49</b>
	(-) 15% Participación Trabajadores	784,42	
	(+) Gastos no Deducibles Locales	<u>531,55</u>	
	<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		4976,62
	(-) 25% de Impuesto a la Renta	<u>1244,15</u>	
	<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>		3732,47

GERENTE

CONTADOR

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPESCUADOR S.A**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

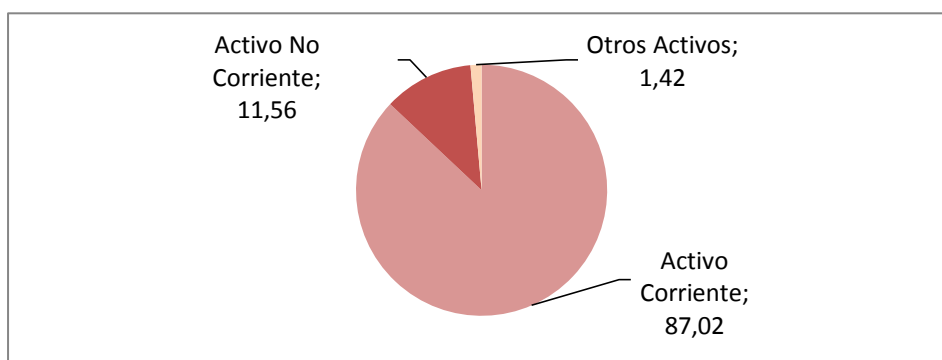
<b>CODIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
1.	<b>ACTIVOS</b>			
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01	Cuentas por Cobrar	53920,40	83,32	
1.1.02	Anticipo a Transportistas	3296,40	5,09	
1.1.03	Acciones por Cobrar	7500,00	11,59	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>64716,80</b>	<b>100,00</b>	87,02
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.01	Muebles y Enseres	2304,09	26,80	
1.2.01.01	Dep. Acum.de Mueb. Y Enseres	-56,26	-0,65	
1.2.02	Equipos de Oficina	2166,61	25,20	
1.2.02.01	Dep. Acum.de Equipo de Oficina	-35,91	-0,42	
1.2.03	útiles de Oficina	264,56	3,08	
1.2.03.01	Dep. Acum. de útiles de Oficina	-1,98	-0,02	
1.2.04	Equipo de Computación	2224,04	25,87	
1.2.04.01	Dep. Acum. De Equipo de Computación	-109,11	-1,27	
1.2.05	Gastos de Constitución y Organización	2303,00	26,78	
1.2.05.01	Amort. Acum. de Gastos De Constitución	-460,60	-5,36	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8598,44</b>	<b>100,00</b>	11,56
1.3	<b>OTROS ACTIVOS</b>			
1.3.01	Crédito Tributario Impuesto a la Renta	1057,47	100,00	
	<b>TOTAL OTROS ACTIVO</b>	<b>1057,47</b>	<b>100,00</b>	1,42
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>74372,71</b>		<b>100,00</b>
2.	<b>PASIVOS</b>			
2.1	<b>PASIVOS CORRIENTE</b>			
2.1.01	Obligaciones Bancarias	13055,89	18,17	
2.1.02	Cuentas por Pagar	22072,38	30,71	
2.1.03	Liquido por Pagar Accionistas	20790,37	28,93	
2.1.04	Liquido por Pagar Otros Transportistas	15954,07	22,20	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>71872,71</b>	<b>100,00</b>	96,64
3.	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
3.1.01	Capital Suscrito	10000,00	400,00	
3.1.02	Capital Suscrito y no Pagado	-7500,00	-300,00	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2500,00</b>	<b>100,00</b>	3,36
	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>74372,71</b>		<b>100,00</b>

## COMPOSICIÓN FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL AÑO 2008

### CUADRO No 1

Composición de activos	Porcentaje
Activo Corriente	87,02
Activo No Corriente	11,56
Otros Activos	1,42
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100,00</b>

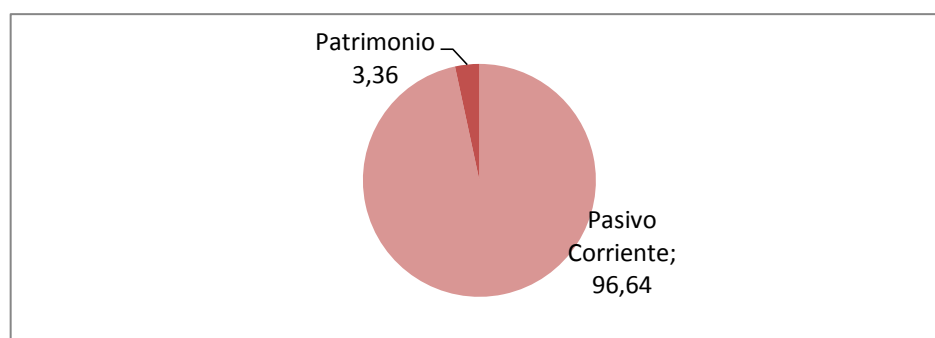
### GRÁFICO No 1



### CUADRO No 2

Composición de Pasivo y Patrimonio	Porcentaje
Pasivo Corriente	96,64
Patrimonio	3,36
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100,00</b>

### GRÁFICO No 2



**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE "TRANSPESCUADOR S.A."**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**01 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
4.	<b>INGRESOS</b>			
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01	Servicios de Transporte Pesado	111968,09	100,00	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>111968,09</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
5.	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
5.1	<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>			
5.1.01	Servicio de Transporte de Accionistas	49729,53	50,03	
5.1.02	Servicio de Otros Transportistas	49668,22	49,97	
	<b>TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>99397,75</b>	<b>100,00</b>	93,23
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>12570,34</b>		
5.2	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>			
5.2.01	Servicios de Persona Natural	909,10	71,44	
5.2.02	Bonificaciones	56,25	4,42	
5.2.03	Décimo Tercer Sueldo	125,00	9,82	
5.2.04	Aporte Patronal IESS	182,26	14,32	
	<b>TOTAL GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>1272,61</b>	<b>100,00</b>	1,19
5.3	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
5.3.01	Sueldos Y Remuneraciones	1500,00	25,22	
5.3.02	Impres. Y Materiales de Oficina	508,10	8,54	
5.3.03	Servicio de Encomiendas	36,78	0,62	
5.3.04	Servicio de Sociedades	450,00	7,57	
5.3.05	Suministros de Computación	14,30	0,24	
5.3.06	Arriendo de Oficina	450,00	7,57	
5.3.07	Servicio de Teléfono Fijo	122,58	2,06	
5.3.08	Servicio de Internet	107,13	1,80	
5.3.09	Gastos de Accidentes	600,00	10,09	
5.3.10	Mant. De Equipos de Oficina	41,00	0,69	
5.3.11	Transportes y Viáticos	240,00	4,04	
5.3.12	útiles y Fotocopias	105,99	1,78	
5.3.13	Agasajos y Recepciones	98,89	1,66	
5.3.14	Gestión Aduanera y Otros	285,00	4,79	
5.3.15	Depreciación de Activos	203,26	3,42	
5.3.16	Amort. Gastos de Constitución	460,60	7,75	

5.3.17	Gastos Legales	10,00	0,17	
5.3.18	IVA que se Carga al Gasto	562,40	9,46	
5.3.19	Gastos Bancarios	150,63	2,53	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>5946,66</b>	<b>100,00</b>	5,58
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>106617,02</b>		<b>100,00</b>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>5351,07</b>		
	(-) 15% Participación Trabajadores	802,66		
	(+) Gastos no Deducibles Locales	423,85		
	<b>UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>4972,26</b>		
	(-) 25% de Impuesto a la Renta	1243,06		
	<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>3729,20</b>		

## COMPOSICIÓN FINANCIERA DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO

2008

CUADRO No 3

Composición de Ingresos	Porcentaje
Ingresos Operacionales	100,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>100,00</b>

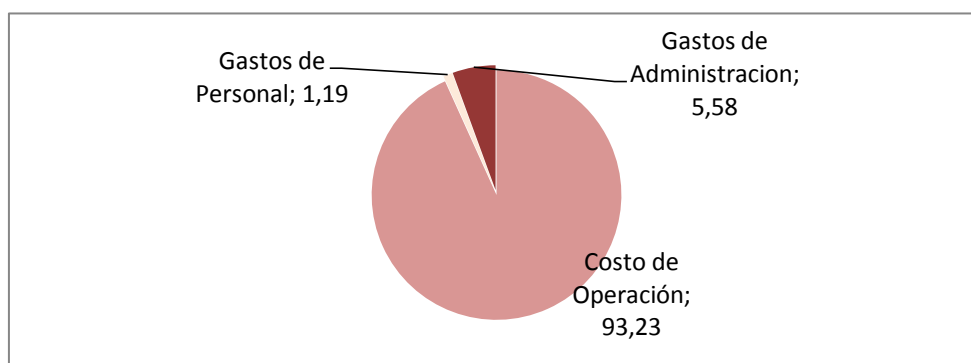
GRÁFICO No 3



CUADRO No 4

Composición de Gastos	Porcentaje
Costo de Operación	93,23
Gastos de Personal	1,19
Gastos de Administración	5,58
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>100,00</b>

GRÁFICO No 4



**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPESCUADOR S.A."**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
1.	<b>ACTIVOS</b>			
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01	Caja Chica	100,00	0,27	
1.1.02	Bancos	139,31	0,37	
1.1.03	Cuentas por Cobrar	35717,93	95,74	
1.1.04	Anticipo a Proveedores	1350,00	3,62	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>37307,24</b>	<b>100,00</b>	76,17
1.2	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.01	Muebles y Enseres	2304,09	29,08	
1.2.01.01	Dep. Acum.de Mueb. y Enseres	-286,67	-3,62	
1.2.02	Equipos de Oficina	2166,61	27,35	
1.2.02.01	Dep. Acum.de Equipo de Oficina	-252,57	-3,19	
1.2.03	útiles de Oficina	264,56	3,34	
1.2.03.01	Dep. Acum. de útiles de Oficina	-17,84	-0,23	
1.2.04	Equipo de Computación	2938,68	37,09	
1.2.04.01	Dep. Acum. de Equipo de Computación	-1036,52	-13,08	
1.2.05	Gastos de Constitución y Organización	2303,00	29,07	
1.2.05.01	Amort. Acum. de Gastos De Constitución	-460,60	-5,81	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7922,74</b>	<b>100,00</b>	16,18
1.3	<b>OTROS ACTIVOS</b>			
1.3.01	Crédito Tributario Impuesto a la Renta	3708,80	98,92	
1.3.02	Gastos por Realizar	40,56	1,08	
	<b>TOTAL OTROS ACTIVO</b>	<b>3749,36</b>	<b>100,00</b>	7,65
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>48979,34</b>		<b>100,00</b>
2.	<b>PASIVOS</b>			
2.1	<b>PASIVOS CORRIENTE</b>			
2.1.01	Obligaciones Bancarias	1490,06	6,68	
2.1.02	Cuentas por Pagar	1398,79	6,27	
2.1.03	Fletes por Pagar	16999,01	76,24	
2.1.04	15% Part.Trabajadores año 2008	379,04	1,70	
2.1.05	15% Part.Trabajadores Presente Ejercicio	784,42	3,52	
2.1.06	25% Imp. A la Renta Presente Ejercicio	1244,15	5,58	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>22295,47</b>	<b>100,00</b>	45,52



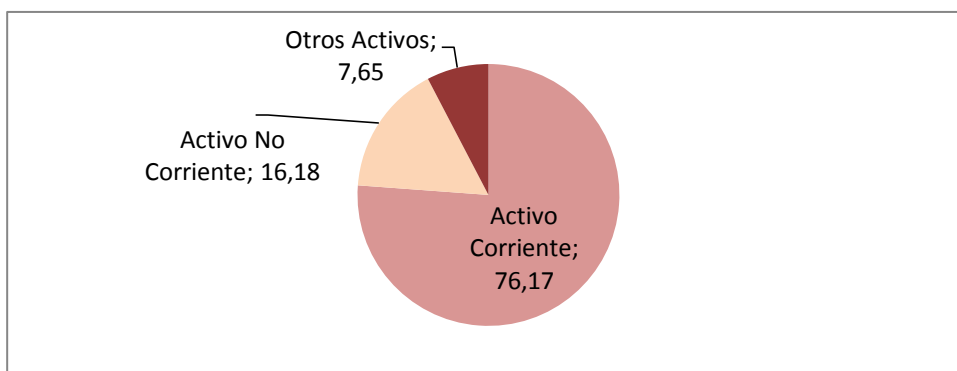
2.2	<b>OTROS PASIVOS</b>			
2.2.01	Fletes Otros Transportistas	6545,00	70,97	
2.2.02	Desc. Para Imprevistos	2677,22	29,03	
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>9222,22</b>	<b>100,00</b>	18,83
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>31517,69</b>		
3.	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
3.1.01	Capital Suscrito Y Pagado	10000,00	57,27	
3.2	<b>RESULTADOS</b>			
3.2.01	Utilidades no Distribuidos 2008	3729,19	21,36	
3.2.02	Utilidades del Presente Ejercicio	3732,46	21,38	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17461,65</b>	<b>100,00</b>	35,65
	<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>48979,34</b>		<b>100,00</b>

## COMPOSICIÓN FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL AÑO 2009

**CUADRO No 5**

<b>Composición de activos</b>	<b>Porcentaje</b>
Activo Corriente	76,17
Activo No Corriente	16,18
Otros Activos	7,65
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100,00</b>

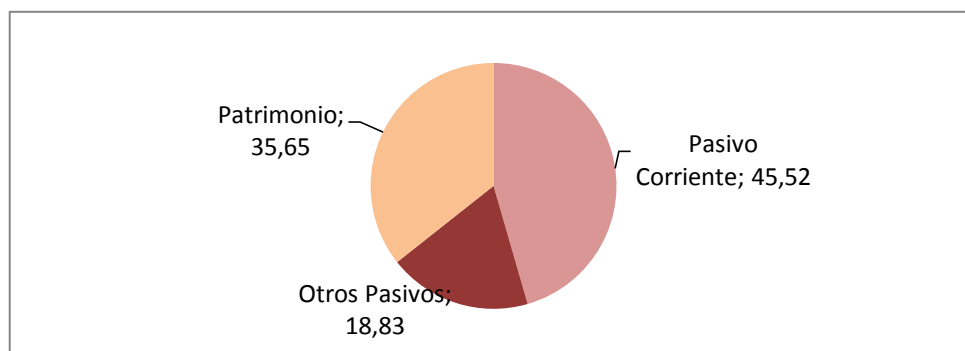
**GRÁFICO No 5**



**CUADRO No 6**

<b>Composición de Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Porcentaje</b>
Pasivo Corriente	45,52
Otros Pasivos	18,83
Patrimonio	35,65
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100,00</b>

**GRÁFICO No 6**



**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPECUADOR S.A."  
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTAS</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
4.	<b>INGRESOS</b>			
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01	Servicios de Transporte Pesado	404217,98	100,32	
4.1.02	(-) Descuentos y Devoluciones	-1309,20	-0,32	
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>402908,78</b>	<b>100,00</b>	98,12
4.2	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.2.01	Transferencia de Acciones	1500,00	19,48	
4.2.02	Intereses Ganados	12,14	0,16	
4.2.03	Otros Ingresos por Comisiones	6189,39	80,37	
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>7701,53</b>	<b>100,00</b>	1,88
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>410610,31</b>		<b>100,00</b>
5.	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
5.1	<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>			
5.1.01	Fletes- Realizados por Accionistas	159182,31	42,67	
5.1.02	Fletes- Realizados por Otros Transp.	211761,30	56,76	
	Fletes- Para Transporte de Banano	2118,48	0,57	
	<b>TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>373062,09</b>	<b>100,00</b>	92,03
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>37548,22</b>		
5.2	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
5.2.01	Sueldos y Remuneraciones	14760,23	45,67	
5.2.02	Gastos por Servicios	14010,15	43,35	
5.2.03	IVA que se Carga al Gasto	1697,41	5,25	
5.2.04	Depreciación de Activos	1390,34	4,30	
5.2.05	Amort. Gastos de Constitución	460,60	1,43	
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>32318,73</b>	<b>100,00</b>	7,97
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>405380,82</b>		<b>100,00</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>5229,49</b>		
	(-) 15% Participación Trabajadores	784,42		
	(+) Gastos no Deducibles Locales	531,55		
	<b>UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>4976,62</b>		
	(-) 25% de Impuesto a la Renta	1244,15		
	<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>3732,47</b>		

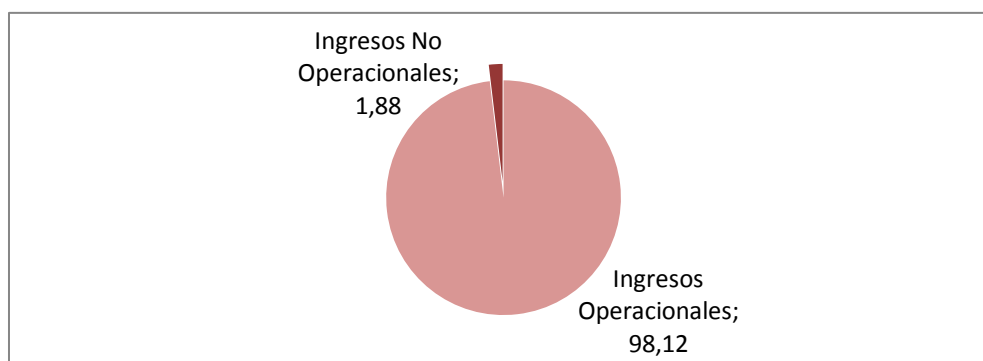
## COMPOSICIÓN FINANCIERA DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

**AÑO 2009**

**CUADRO No 7**

<b>Composición de Ingresos</b>	<b>Porcentaje</b>
Ingresos Operacionales	98,12
Ingresos No Operacionales	1,88
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>100,00</b>

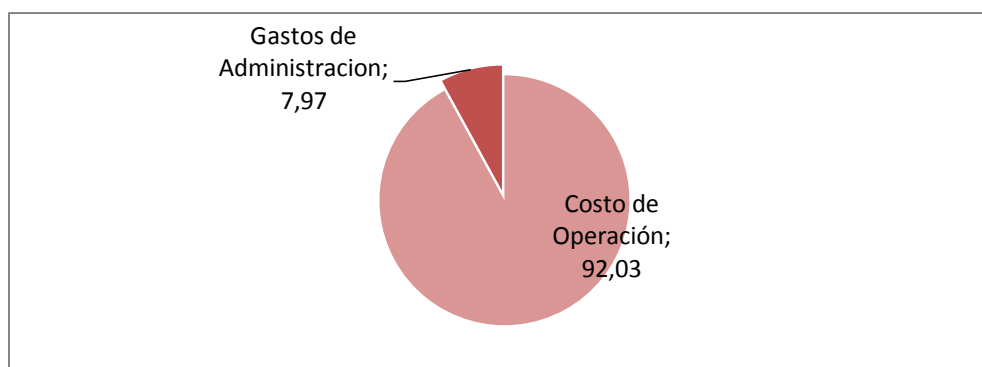
**GRÁFICO No 7**



**CUADRO No 8**

<b>Composición de Gastos</b>	<b>Porcentaje</b>
Costo de Operación	92,03
Gastos de administración	7,97
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>100,00</b>

**GRÁFICO No 8**



**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPECUADOR S.A"**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL**  
**PERÍODOS 2008 – 2009**

CUENTAS	2009	2008	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZON
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Caja Chica	100,00	0,00	100,00	0,00	0,00
Bancos	139,31	0,00	139,31	0,00	0,00
Cuentas por Cobrar	35717,93	53920,40	-18202,47	-33,76	0,00
Anticipo a Transportistas	0,00	3296,40	-3296,40	-100,00	0,00
Anticipo a Proveedores	1350,00	0,00	1350,00	0,00	0,00
Acciones por Cobrar	0,00	7500,00	-7500,00	-100,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>37307,24</b>	<b>64716,80</b>	<b>-27409,56</b>	<b>-42,35</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Muebles y Enseres	2304,09	2304,09	0,00	0,00	0,00
Dep. Acum.de Mueb. Y Enseres	-286,67	-56,26	-230,41	409,54	5,10
Equipos de Oficina	2166,61	2166,61	0,00	0,00	0,00
Dep. Acum.de Equipo de Oficina	-252,57	-35,91	-216,66	603,34	7,03
Útiles de Oficina	264,56	264,56	0,00	0,00	0,00
Dep. Acum. de Útiles de Oficina	-17,84	-1,98	-15,86	801,01	9,01
Equipo de Computación	2938,68	2224,04	714,64	32,13	1,32
Dep. Acum. De Equipo de Computación	-1036,52	-109,11	-927,41	849,98	9,50
Gastos de Constitución y Organización	2303,00	2303,00	0,00	0,00	1,00
Amort. Acum. de Gastos De Constitución	-460,60	-460,60	0,00	0,00	1,00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7922,74</b>	<b>8598,44</b>	<b>-675,70</b>	<b>-7,86</b>	<b>0,00</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	3708,80	1057,47	2651,33	250,72	3,51
Gastos por Realizar	40,56	0,00	40,56	0,00	0,00

<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>3749,36</b>	<b>1057,47</b>	<b>2691,89</b>	<b>254,56</b>	<b>3,55</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>48979,34</b>	<b>74372,71</b>	<b>-25393,37</b>	<b>-34,14</b>	<b>0,66</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>					
Obligaciones Bancarias	1490,06	13055,89	-11565,83	-88,59	0,00
Cuentas por Pagar	1398,79	22072,38	-20673,59	-93,66	0,00
Fletes por Pagar	16999,01	0,00	16999,01	0,00	0,00
15% Part.Trabajadores año 2008	379,04	0,00	379,04	0,00	0,00
15% Part.Trabajadores Presente Ejercicio	784,42	0,00	784,42	0,00	0,00
25% Imp. A la Renta Presente Ejercicio	1244,15	0,00	1244,15	0,00	0,00
Liquidado por Pagar Accionistas	0,00	20790,37	-20790,37	-100,00	0,00
Liquidado por Pagar Otros Transportistas	0,00	15954,07	-15954,07	-100,00	0,00
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTE</b>	<b>22295,47</b>	<b>71872,71</b>	<b>-49577,24</b>	<b>-68,98</b>	<b>0,00</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>					
Fletes Otros Transportistas	6545,00	0,00	6545,00	0,00	0,00
Desc. Para Imprevistos	2677,22	0,00	2677,22	0,00	0,00
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>9222,22</b>	<b>0,00</b>	<b>9222,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>31517,69</b>	<b>71872,71</b>	<b>-40355,02</b>	<b>-56,15</b>	<b>0,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
<b>CAPITAL SOCIAL</b>					
Capital Suscrito	0,00	10000,00	-10000,00	-100,00	0,00
Capital Suscrito no Pagado	0,00	-7500,00	7500,00	-100,00	0,00
Capital Suscrito Y Pagado	10000,00	0,00	10000,00	0,00	0,00
<b>RESULTADOS</b>					
Utilidades no Distribuidos 2008	3729,19	0,00	3729,19	0,00	0,00
Utilidades del Presente Ejercicio	3732,46	0,00	3732,46	0,00	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17461,65</b>	<b>2500,00</b>	<b>14961,65</b>	<b>598,47</b>	<b>6,98</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>48979,34</b>	<b>74372,71</b>	<b>-25393,37</b>	<b>-34,14</b>	<b>0,00</b>

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPECUADOR S.A"**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**PERÍODOS 2008 – 2009**

CUENTAS	2009	2008	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZON
<b>INGRESOS</b>					
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
Servicios de Transporte Pesado	404217,98	111968,09	292249,89	261,01	3,61
(-) Descuentos y Devoluciones	-1309,20	0,00	-1309,20	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>402908,78</b>	<b>111968,09</b>	<b>290940,69</b>	<b>259,84</b>	<b>3,60</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
Transferencia de Acciones	1500,00	0,00	1500,00	0,00	0,00
Intereses Ganados	12,14	0,00	12,14	0,00	0,00
Otros Ingresos por Comisiones	6189,39	0,00	6189,39	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>7701,53</b>	<b>0,00</b>	<b>7701,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>410610,31</b>	<b>111968,09</b>	<b>298642,22</b>	<b>266,72</b>	<b>3,67</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>					
<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>					
Servicio de Transporte de Accionistas	0,00	49729,53	-49729,53	-100,00	0,00
Servicio de Otros Transportistas	0,00	49668,22	-49668,22	-100,00	0,00
Fletes- Realizados por Accionistas	159182,31	0,00	159182,31	0,00	0,00
Fletes- Realizados por Otros Transp.	211761,30	0,00	211761,30	0,00	0,00
Fletes- Para Transporte de Banano	2118,48	0,00	2118,48	0,00	0,00
<b>TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>373062,09</b>	<b>99397,75</b>	<b>273664,34</b>	<b>275,32</b>	<b>3,75</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>37548,22</b>	<b>12570,34</b>	<b>24977,88</b>	<b>198,70</b>	<b>2,99</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>					
Sueldos remuneraciones	14760,23	1500,00	13260,23	884,02	9,84
Servicios de Persona Natural	0,00	909,10	-909,10	-100,00	0,00
Bonificaciones	0,00	56,25	-56,25	-100,00	0,00
Décimo Tercer Sueldo	0,00	125,00	-125,00	-100,00	0,00
Aporte Patronal al IESS	0,00	182,26	-182,26	-100,00	0,00
<b>TOTAL GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>14760,23</b>	<b>2772,61</b>	<b>11987,62</b>	<b>432,36</b>	<b>5,32</b>

CUENTAS	2009	2008	DIFERENCIA	PORCENTAJE	RAZON
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>					
Impresiones y Materiales de Oficina	0,00	508,10	-508,10	-100,00	0,00
Servicio de Encomiendas	0,00	36,78	-36,78	-100,00	0,00
Servicio de Sociedades	0,00	450,00	-450,00	-100,00	0,00
Suministros de Computación	0,00	14,30	-14,30	-100,00	0,00
Arriendo de Oficina	0,00	450,00	-450,00	-100,00	0,00
Servicio de Teléfono Fijo	0,00	122,58	-122,58	-100,00	0,00
Servicio de Internet	0,00	107,13	-107,13	-100,00	0,00
Gastos por Servicios	14010,15	0,00	14010,15	0,00	0,00
Gastos de Accidentes	0,00	600,00	-600,00	-100,00	0,00
Mantenimiento de Equipos de Oficina	0,00	41,00	-41,00	-100,00	0,00
Transportes y Viáticos	0,00	240,00	-240,00	-100,00	0,00
útiles y Fotocopias	0,00	105,99	-105,99	-100,00	0,00
Agasajos y Recepciones	0,00	98,89	-98,89	-100,00	0,00
Gestión Aduanera y Otros	0,00	285,00	-285,00	-100,00	0,00
Depreciación de Activos	1390,34	203,26	1187,08	584,02	6,84
Amort. Gastos de Constitución	460,60	460,60	0,00	0,00	1,00
Gastos Legales	0,00	10,00	-10,00	-100,00	0,00
IVA que se Carga al Gasto	1697,41	562,40	1135,01	201,82	3,02
Gastos Bancarios	0,00	150,63	-150,63	-100,00	0,00
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>17558,50</b>	<b>4446,66</b>	<b>13111,84</b>	<b>294,87</b>	<b>3,95</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>405380,82</b>	<b>106617,02</b>	<b>298763,80</b>	<b>280,22</b>	<b>3,80</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>5229,49</b>	<b>5351,07</b>	<b>-121,58</b>	<b>-2,27</b>	<b>0,00</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	784,42	802,66	-18,24	-2,27	0,00
(+) Gastos no Deducibles Locales	531,55	423,85	107,70	25,41	0,00
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>4976,62</b>	<b>4972,26</b>	<b>4,36</b>	<b>0,09</b>	<b>0,00</b>
(-) 25% de Impuesto a la Renta	1244,15	1243,06	1,09	0,09	0,00
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>3732,47</b>	<b>3729,20</b>	<b>3,27</b>	<b>0,09</b>	<b>0,00</b>



**COMPañIA DE TRANSPORTE PESADO" TRANSPECUADOR" S.A**  
**PRESUPUESTO GENERAL DE INGRESOS Y GASTOS AÑO 2008**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	MESES			
		OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	RESULTADO
<b>5</b>	<b>CUENTAS INGRESOS</b>				
4125	VENTAS-TRANSPORTE	43996,12	47751,48	51840,04	
	TOTAL VENTAS ESTIMADAS	43996,12	47751,48	51840,04	143587,64
<b>5</b>	<b>EGRESOS</b>				
	COSTOS Y GASTOS				
	LIQ.SERV. TRANSPORTE	40036,47	43.453,85	47.174,44	130.664,76
420015	1%Comisión Administrativa	439,96	477,51	518,40	1435,87
420505	8%Comisión	3519,69	3820,12	4147,20	11.487,00
	MARGEN BRUTO	3959,65	4297,63	4665,60	12922,88
51.01	GASTOS FIJOS				
5105	SUELDOS Y REMUNERACIONES				
510504	Sueldo de Gerente	350,00	350,00	350,00	1050,00
510530	Gastos de Rep. Presidente	100,00	100,00	100,00	300,00
510531	Honorarios Comisario			100,00	100,00
510505	Sueldo Jefe de ventas	300,00	300,00	300,00	300,00
510506	Sueldo pagadora	250,00	250,00	250,00	750,00

CODIGO	DESCRIPCIÓN	MESES			
		OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	RESULTADO
	<b>CUENTAS</b>				
51.35.23	Honorario Contador	200,00	200,00	200,00	600,00
51.05.16	Décimo Cuarto Sueldo				327,00
51.05.29	Décimo Tercer Sueldo			887,50	887,50
51.05.69	12.15%Aporte IESS-IECE	107,17	107,17	107,17	107,17
51.05.70	Vacaciones Empleados			225,50	225,50
51.02	<b>OTROS GASTOS FIJOS</b>				
513528	Arriendo de oficina	150,00	150,00	150,00	450,00
513599	Servicio de Internet	35,71	35,71	35,71	107,13
513522	Servicio De encomiendas	45,00	45,00	45,00	135,00
513535	Servicio Teléfono fijo	132,30	132,30	132,30	396,90
513540	Servicio Teléfono móvil	56,00	56,00	56,00	168,00
513530	Energía Eléctrica	43,71	43,71	43,71	131,13
511205	Impuesto IVA servicios	57,04	57,04	57,04	171,12
065112	Seguro de Res. Civil	66,67	66,67	66,67	200,01
	<b>TOTAL GASTOS FIJOS</b>	586,43	586,43	586,43	1759,29
	<b>GASTOS VARIABLES</b>				
5196	Gastos de caja chica	100,00	100,00	100,00	300,00
513521	Material de Oficina	37,33	37,33	37,33	113,19
513602	Mantenimiento Equipo. De Oficina			180,00	180,00
513603	Capa. Profesional			200,00	200,00
519595	Agasajos y refrigerios			833,00	833,00
513604	Transp. y Viáticos gerente	117,60	117,60	117,60	352,80
530505	Gastos Bancarios	14,70	14,70	14,70	44,10
519597	Depreciaciones activos	114,19	114,19	114,19	342,57
519596	Amort. Gastos Const.	37,61	37,61	37,61	112,83
	Gastos Financieros	139,16	109,76	110,74	359,66
	Congresos seminarios filiales			500,00	500,00

CÓGIGO	DESCRIPCIÓN	MESES			
		OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	RESULTADO
	<b>CUENTAS</b>				
	<b>TOTAL VARIABLES</b>	560,58	531,19	2245,17	3336,94
	8%Imprevistos(T/GV)	44,84	42,49	179,61	266,94
	<b>TOTAL GASTOS VARIABLES</b>	605,42	537,68	2424,78	3567,88
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	1191,85	1124,11	3011,21	5327,17
	MARGEN ESPERADO (MB-TG)	471,66	1373,22	1108,97	2953,85
<b>21050511</b>	Menos 15% Participación a Trabajadores				443,07
	<b>UTILIDAD TRIBUTABLE</b>				2510,78
<b>211113</b>	Menos: 25% Impuesto a la Renta				627,68
	<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>				1883,10
<b>330505</b>	Menos: 5% Fondo de Reserva Estatutaria				94,15
	DIVIDENDOS ACCIONISTAS				
<b>1528</b>	ACTIVO FIJOS INVERSIONES				
	Programa de Contabilidad			2.400,00	2.400,00
<b>152805</b>	Equipo de computación			1.666,00	1.666,00
	<b>TOTALINVERSIONES</b>			4066,00	4066,00

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPESCUADOR” S.A.  
PRESUPUESTO GENERAL DE INGRESOS Y GASTOS PARA EL AÑO 2009**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	MESES												
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPT.	OCT.	NOV.	DIC.	RESULT.
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>													
4.1	VENTAS-TRANSPORTE	34309,00	36224,00	38224,00	40235,00	40235,00	40235,00	42347,00	42347,00	42347,00	44894,00	48726,00	52898,00	503021,00
	TOTAL VENTAS ESTIMADAS	34309,00	36224,00	38224,00	40235,00	40235,00	40235,00	42347,00	42347,00	42347,00	44894,00	48726,00	52898,00	503021,00
<b>5</b>	<b>EGRESOS</b>													
	<b>COSTOS Y GASTOS</b>													
	LIQ.SERV. TRANS.	31221,19	32963,84	34783,84	36613,85	36613,85	36613,85	38535,77	38535,77	38535,77	40853,54	44340,66	48137,18	457749,11
420015	1%Comisión Adm.	343,09	362,24	382,24	402,35	402,35	402,35	423,47	423,47	423,47	448,94	487,26	528,98	5030,21
420505	8%Comisión	2744,72	2897,92	3057,92	3218,80	3218,80	3218,80	3387,76	3387,76	3387,76	3591,52	3898,08	4231,84	40241,68
	<b>MARGEN BRUTO</b>	3087,81	3260,15	3440,16	3621,15	3621,15	3621,15	3811,23	3811,23	3811,23	4040,46	4385,34	4760,82	45271,89
<b>51.01</b>	<b>GASTOS FIJOS</b>													
<b>5105</b>	<b>SUELDOS Y REM.</b>													
510504	Sueldo de Gerente	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	350,00	4200,00
510530	Gastos de Rep. Presidente	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	1200,00
510531	Honorarios Comisario												100,00	100,00
510505	Sueldo Jefe de ventas	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	3600,00
510506	Sueldo pagadora	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	3000,00

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	MESES												
		CUENTAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPT.	OCT.	NOV.	DIC.
513523	Honorario contador	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2400,00
510516	Décimo Cuarto Sueldo			327,00										327,00
510529	Décimo Tercer Sueldo												887,50	887,50
510569	12.15%Aporte IESS-	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	109,35	1312,20
510570	Vacaciones Empleados										225,50	225,50		
51.02	<b>OTROS GASTOS FIJOS</b>													
513528	Arriendo de oficina	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1800,00
513599	Servicio de Internet	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	35,71	428,52
513522	Servicio de encomiendas	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	45,00	45,00	45,00	45,00	45,00	45,00	486,00
513535	Serví. Teléfono fijo	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00	1620,00
513540	serví. Teléfono móvil	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	56,00	672,00
513530	Energía Eléctrica	35,00	35,00	35,00	35,00	35,00	35,00	44,60	44,60	44,60	44,60	44,60	44,60	477,60
511205	Impuesto IVA servicios	50,60	50,60	50,60	50,60	50,60	50,60	57,04	57,04	57,04	57,04	57,04	57,04	645,84
065112	Seguro de Resp. Civil	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	800,04
	<b>TOTAL GASTOS FIJOS</b>	<b>1874,33</b>	<b>1874,33</b>	<b>2201,33</b>	<b>1874,33</b>	<b>1874,33</b>	<b>1874,33</b>	<b>1899,37</b>	<b>1899,37</b>	<b>1899,37</b>	<b>2124,37</b>	<b>2124,37</b>	<b>2886,87</b>	<b>24406,70</b>
	<b>GASTOS VARIABLES</b>													
5196	Gastos de caja chica		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	1100,00
513521	Material de Oficina		32,20	32,20	32,20	32,20	32,20	38,50	38,50	38,50	38,50	38,50	38,50	392,00
	Uniformes Personal										450,00			450,00
513602	Mantenimiento Equipo. De Oficina			120,00				120,00			150,00		180,00	570,00
513603	Capacitación Profesional												200,00	200,00
519595	Agasajos y refrigerios		70,00					120,00			150,00		850,00	1190,00
513604	Transp. Y Viáticos gerente	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	1320,00

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	MESES												
		CUENTAS	ENERO	FEBR.	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOST.	SEPT.	OCT.	NOV.	DIC.
530505	Gastos Bancarios	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	180,00
519597	Depreciaciones activos	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	116,63	1399,56
519596	Amort. Gastos Const.	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	38,38	460,60
	Gastos Financieros	125,00	115,00	126,00	135,00	135,00	112,00	128,00	132,00	137,00	142,00	112,00	113,00	1512,00
	TOTAL VARIABLES	295,01	607,21	668,21	557,21	557,21	774,21	556,51	560,51	865,51	1020,51	540,51	2271,51	9274,16
	15%Exp. Y Desarrollo (T/G.V)	44,25	91,08	100,23	83,58	83,58	116,13	83,48	84,08	129,83	153,08	81,08	340,73	1391,12
	0.4%Incobrables(T/V	137,24	144,90	152,90	160,94	160,94	160,94	169,39	169,39	169,39	179,58	194,90	211,59	2012,08
	8%Imprevistos(T/GV)	23,60	48,58	53,46	44,58	44,58	61,94	44,52	44,84	69,24	81,64	43,24	181,72	741,93
	TOTAL GASTO VARIABLE	500,10	891,76	974,79	846,31	846,31	1113,22	853,90	858,82	1233,97	1434,80	859,73	3005,55	13419,29
	TOTAL DE GASTOS	2374,43	2766,09	3176,12	2720,64	2720,64	2987,55	2753,27	2758,19	3133,34	3559,17	2984,10	5892,42	37825,99
	MARGEN ESPERADO (MB-TG)	713,38	494,07	264,04	900,51	900,51	633,60	1057,96	1053,04	677,89	481,29	1401,24	-1131,60	7445,90
21050511	Menos 15% Participación a Trabajadores													1116,89
	UTILIDAD TRIBUTABLE													6329,02
211113	Menos: 25% Impuesto a la Renta													1582,25
	UTILIDAD A DISTRIBUIR													4746,76
330505	Menos: 5% Fondo de Reserva Estatutaria													237,34
	DIVIDENDOS ACCIONES													4509,42
1528	<b>ACTIVO FIJO - INVERSIONES</b>													
	Programa de Contabilidad										2400,00			2400,00
152805	Equipo de computación		800,00	900,00										1700,00
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>		800,00	900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2400,00	4100,00	0,00	4100,00

**COMPañIA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPeCUADOR" S.A  
CUADRO COMPARATIVO DEL PRESUPUESTO AÑOS 2008-2009**

DESCRIPCIÓN	PRESUPUESTO PROGRAMADO AÑO 2008	PRESUPUESTO EJECUTADO AÑO 2008	DIFERENCIA	%	RAZÓN	PRESUPUESTO PROGRAMADO AÑO 2009	PRESUPUESTO EJECUTADO AÑO 2009	DIFERENCIA	%	RAZÓN
VENTAS	143.587,64	111.968,09	31.619,55	28,24	1,28	503.021,00	404.217,98	98.803,02	24,44	1,24
LIQ. SERV. TRANSPORTE	103.664,76	99.397,75	31.267,01	31,46	1,31					
SUELDOS Y REMUN.	2500,00	4.446,66	1.946,66	43,76	0,56	17.026,70	14.760,23	2.266,47	15,36	1,15
ARRIENDO DE OFICINA	450,00	450,00	0	0	0	1.800,00	1.800,00	0	0	1,00
SERVICIO DE INTERNET	107,13	107,13	0	0	0					
SERVICIO DE ENCOMIENDA	135,00	36,78	98,22	267,05	3,66					
SERVICIO TELEFONICO	564,90	122,58	442,32	360,84	4,61					
SERVICIOS BÁSICOS	131,30	264,56	-133,26	50,37	0,50	4.214,88	14.010,15	-9.795,27	69,91	0,30
UTILES DE OFICINA	113,19	264,56	-251,37	95,01	0,42	392,00	264,56	127,44	48,17	1,48
MANT. EQUIPO DE OFICINA	180,00	4,00	1.796,00	44.900,00	45,00					
AGAIAJOS	833,00	98,89	734,11	742,35	8,42					
TRANSPORTE Y VIÁTICO	352,80	240,00	112,80	47,00	1,47					
GASTO BANCARIO	44,10	150,63	-106,53	70,72	0,30					

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PRESUPUESTO PROGRAMADO AÑO 2008</b>	<b>PRESUPUESTO EJECUTADO AÑO 2008</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZÓN</b>	<b>PRESUPUESTO PROGRAMADO AÑO 2009</b>	<b>PRESUPUESTO EJECUTADO AÑO 2009</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZÓN</b>
DEPECIACIÓN DE ACTIVOS	342,57	203,26	139,61	68,68	1,69	1.399,56	1.390,34	9,22	0,66	1,00
AMORT. GASTOS DE CONST.	112,83	460,60	-347,77	75,50	0,24	460,60	460,60	0	0	1,00
GASTOS LEGALES	359,66	10,00	349,66	3.496,60	35,96					
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.666,00	2.224,04	-558,04	25,09	0,75	1.700,00	2.938,68	-1.238,68	42,15	0,58



## **INTERPRETACIÓN DEL CUADRO COMPARATIVO DEL PRESUPUESTO AÑO 2008-2009**

Al realizar el cuadro comparativo del presupuesto de la Compañía “**TRANSPECUADOR**” S.A. de los años comparados encontramos que las **VENTAS** en el año 2008 fueron de 28,24% lo que representa una diferencia de \$31.619,55 del presupuesto que no se ejecutó, mientras que para el año 2009 disminuyó en un porcentaje de 24,44% que representa la diferencia de \$98.803,02, esto se debe a que la Compañía está recién constituida.

En lo que respecta al rubro **LIQUIDACIÓN DEL SERVICIO DE TRANSPORTE**, lo que se programó para el año 2008 tiene un porcentaje de 31,46% que representa \$ 31.267,01 de la diferencia del presupuesto que no se llevó a cabo, mientras que para el año 2009 no tuvo ninguna liquidación esto se debe a que la Compañía no es aún conocida a nivel nacional por ser una empresa que está empezando a prestar sus servicios.

En cuanto a la cuenta **PAGO DE SUELDOS Y REMUNERACIONES** en el presupuesto asignado para el año 2008 se obtuvo la diferencia de \$1.946,66 que representa un porcentaje de 43,78% del presupuesto que no se cumplió, mientras que para el año 2009 el presupuesto programado obtuvo una diferencia de \$2.266,47 que representa el porcentaje de

15,36% del presupuesto que no se realizó, este incremento se debe a que al inicio de sus actividades la Compañía no contaba con mucho personal, para el año siguiente la empresa necesitó contratar más personal para mejorar el servicio y por ende sus ingresos.

En lo respecto al presupuesto asignado para el **PAGO DE ARRIENDO** de oficina para los dos años analizados se pagaron en su totalidad.

Con relación al ingreso por el **SERVICIO DE ENCOMIENDAS** la diferencia que se obtuvo del presupuesto asignado para el año 2008 es de \$98,22 que equivale a un porcentaje de 266,65% esto se debe a que la CIA aún no es conocida a nivel nacional.

Con respecto al presupuesto que se asignó para el pago del rubro **SERVICIOS BÁSICOS** para el año 2008 no fue eficiente ya que la CIA gastó más de lo programado y se obtuvo una diferencia de \$133,26 que representa un porcentaje de 50,37% esto es debido a que la CIA. Para iniciar sus actividades tuvo que hacer remodelaciones y adecuaciones de la infraestructura del local.

Así mismo la compra de **ÚTILES DE OFICINA** el presupuesto que se asignó para año 2008 no fue eficiente por lo que se obtuvo una diferencia de \$251,37 que equivale un porcentaje de 95,01% lo que significa que en este año la CIA inicia sus actividades, mientras que el presupuesto que

se asignó para el año 2009 se obtuvo una diferencia de \$127,44 del presupuesto que se ejecutó esto debido a que la CIA tubo que incrementar algunos departamentos para el mejor servicio de sus clientes.

En lo que se refiere a la cuenta **AGASAJOS** para el año 2008 se obtuvo una diferencia de \$734,11 que representa un valor de 742,35% esto debido a que los accionistas realizaron una actividad por motivo de navidad y de iniciar sus labores de prestación de servicio a los ecuatorianos.

En cuanto al rubro **TRANSPORTE Y VIÁTICOS** el año 2008 la diferencia que se obtuvo es de \$112,80 que equivale al 47% del porcentaje del presupuesto que se llevó a cabo esto se debe a que sus representantes tenían que tramitar fuera de la ciudad la legalización de la Compañía para su funcionamiento. Con respecto a la cuenta **GASTO BANCARIO** el presupuesto que se asignó para el año 2008 no fue eficiente ,se obtuvo una diferencia de \$106,53 que representa un porcentaje de 70, 72% esto debido a que la Compañía cuando inició sus actividades realizó la apertura de demasiadas cuentas bancarias.

En la cuanta **EQUIPO DE COMPUTACIÓN**, el presupuesto que se asignó para el año 2008 no fue suficiente por lo que se obtuvo una diferencia de \$558,04 que representa el porcentaje de 25,09% del presupuesto que se cumplió esto debido a que el departamento de contabilidad solicitó un

equipo de computación, así mismo el presupuesto programado para el año 2009 no fue suficiente ya que se obtuvo una diferencia de \$1.238,68 que representa un porcentaje de 42,15% debido a que en este año se realizó la compra de dos equipos de cómputo uno para el departamento de contabilidad y otro para el departamento de pagaduría.

**INDICES E INDICADORES FINANCIEROS PARA LA COMPAÑÍA DE  
TRANSPORTE PESADO “TRANSPESCUADOR” S. A.**

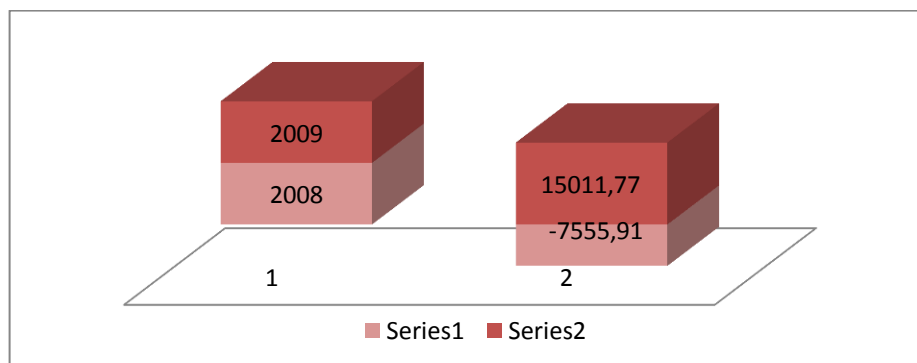
**CAPITAL DE TRABAJO**

*Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente*

**CUADRO N° 1**

2008	2009
$C.T = 64716.80 - 71872.71$	$C.T = 37307.24 - 22295.47$
C.T. = -7155.91	C.T. = 15011.77

**GRÁFICO N° 1**



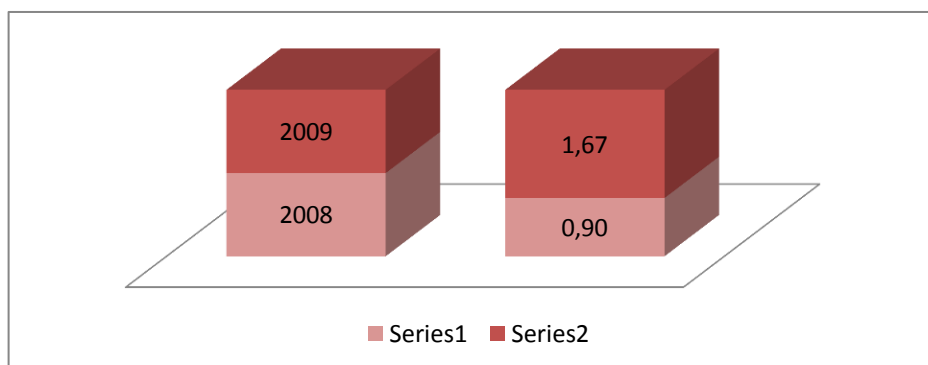
**SOLVENCIA FINANCIERA**

$$\text{Solvencia Financiera} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**CUADRO N° 2**

2008	2009
$S.F = \frac{64716.80}{71872.71}$	$S.F = \frac{37307.24}{22295.47}$
S.F = 0.90	S.F = 1.67

GRÁFICO N° 2



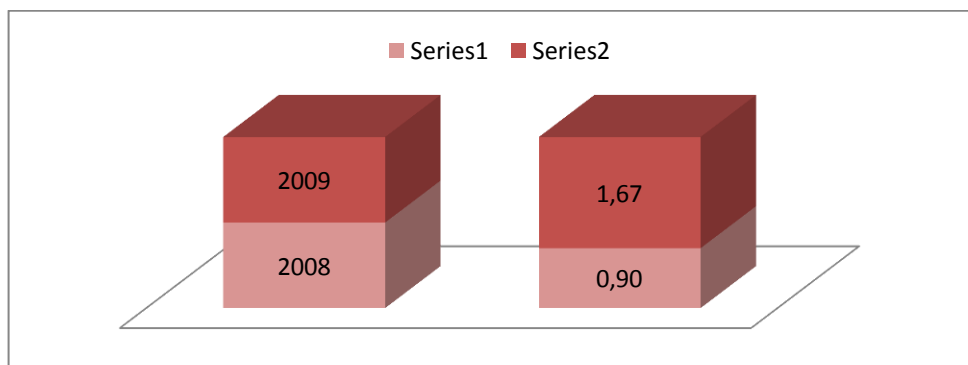
### LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ÁCIDA

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{ActivoCorriente} - \text{Inventario}}{\text{PasivoCorriente}}$$

CUADRO N° 3

2008	2009
$\text{P. A.} = \frac{64716.80 - 0.00}{71872.71}$	$\text{P. A.} = \frac{37307.24 - 0.00}{22295.47}$
$\text{P. A.} = \frac{64716.80}{71872.71} = 0,90$	$\text{P. A.} = \frac{37307.24}{22295.47} = 1,67$

GRÁFICO N° 3



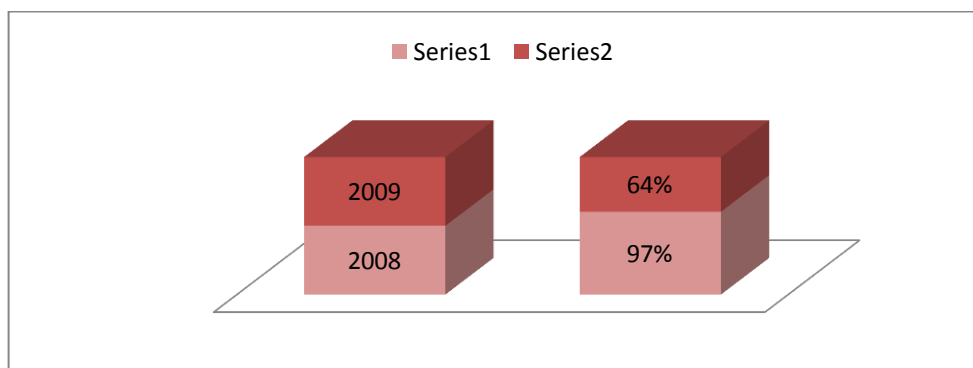
## INDICE DE SOLIDEZ

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$$

CUADRO N°4

2008	2009
$\text{I. S.} = \frac{71872.71}{74372.71}$	$\text{I. S.} = \frac{31517.69}{48979.34}$
$\text{I. S.} = 0.97 * 100$	$\text{I. S.} = 0.64 * 100$
= 97%	= 64%

GRÁFICO N° 4



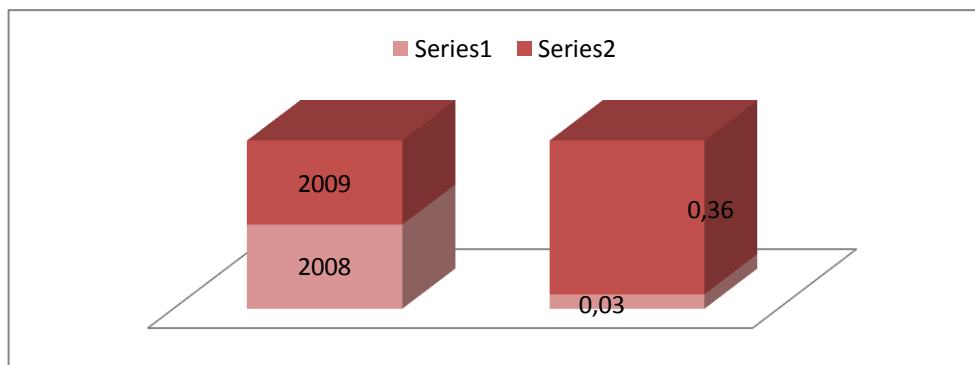
## INDICE PATRIMONIAL

$$\text{Indice Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activos}}$$

CUADRO N° 5

2008	2009
$\text{I. P.} = \frac{2500.00}{74372.71}$	$\text{I. P.} = \frac{17461.65}{48979.34}$
I.P = 0,034	I.P = 0,36

GRÁFICO N°5



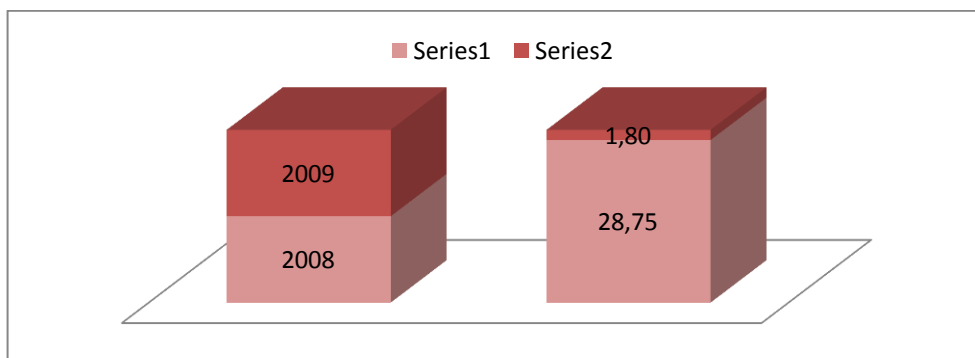
## INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Indice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO N° 6

2008	2009
$I.E = \frac{71872.71}{2500.00}$	$I.E = \frac{31517.69}{17461.65}$
$I.E = 28.75$	$I.E = 1.80$

GRÁFICO N° 6





## INDICES DE RENTABILIDAD ECONÓMICA

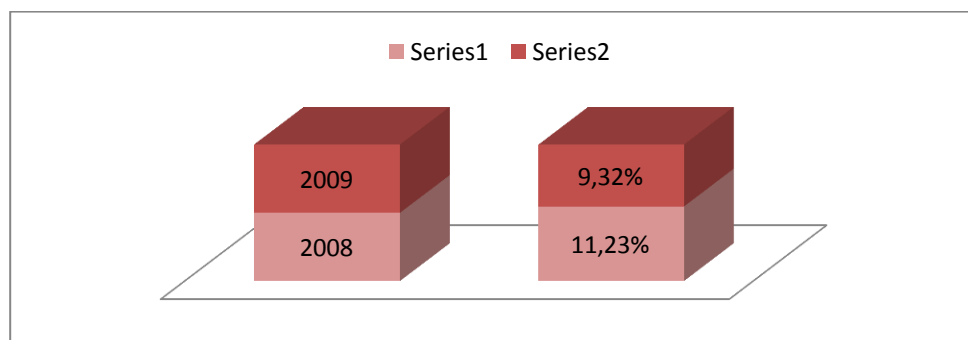
### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{UAI}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

CUADRO N° 7

2008	2009
$M.U.B. = \frac{12570.34}{111968.09}$	$M.U.B. = \frac{37548.22}{402908.78}$
$M.U.B. = 11.23 \%$	$M.U.B. = 9.32\%$

GRÁFICO N° 7



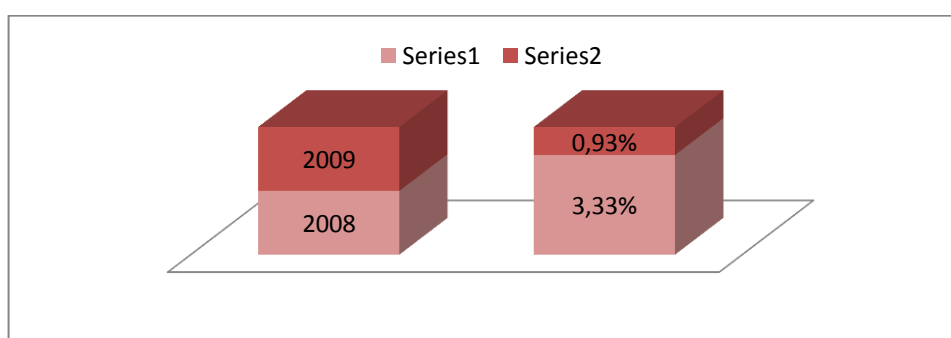
### MARGEN NETO DE UTILIDAD

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta Despues de Imp.}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

CUADRO N° 8

2008	2009
$M.N.U. = \frac{3729.20}{111968.09}$	$M.N.U. = \frac{3732.47}{402908.78}$
$M.N.U. = 3.33\%$	$M.N.U. = 0.93\%$

GRÁFICO N° 8



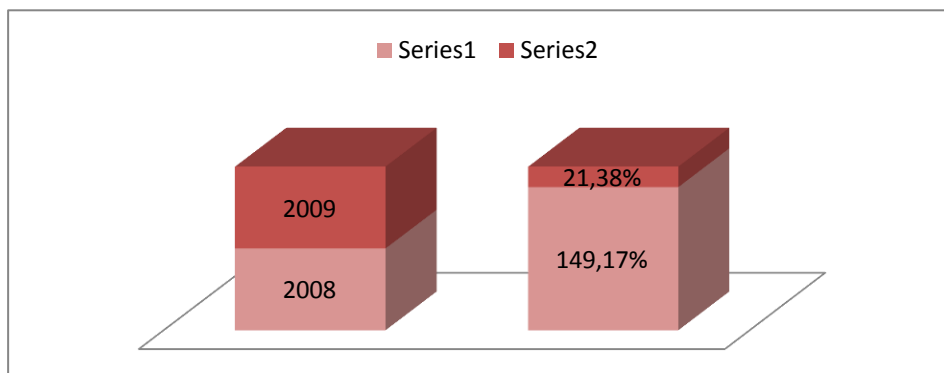
## RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta Desp. de Imp.}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

CUADRO N° 9

2008	2009
$R.D.P. = \frac{3729.20}{2500.00}$	$R.D.P. = \frac{3732.47}{17461.65}$
$R.D.P. = 149.17\%$	$R.D.P. = 21.38\%$

GRÁFICO N° 9



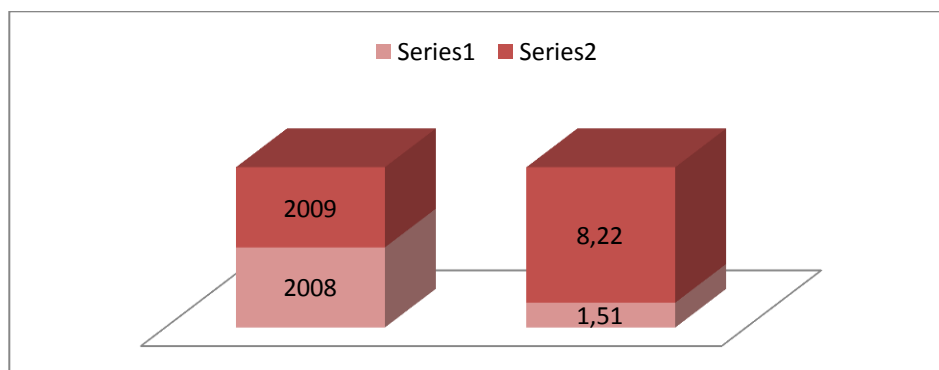
## EFICIENCIA EN EL ACTIVO

$$\text{Rendimiento de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 10

2008	2009
$R.A.T. = \frac{111.968,09}{74.372,71}$	$R.A.T. = \frac{402.908,78}{48.979,34}$
$R.A.T. = 1.51$	$R.A.T. = 8.22$

GRÁFICO N° 10



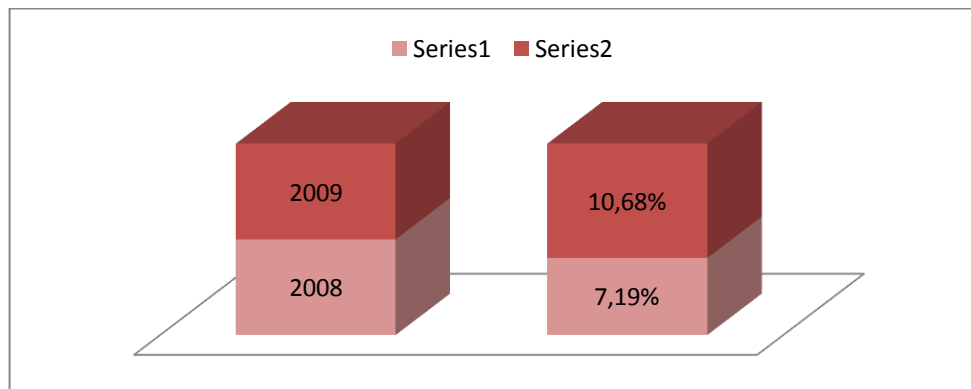
## EFICACIA EN EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

$$\text{Rendimiento en la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

CUADRO N° 11

2008	2009
$R.I. = \frac{5.351,07}{74.372,71}$	$R.I. = \frac{5.229,49}{48.979,34}$
R.I. = 7,19%	R.I. = 10,68%

GRÁFICO N° 11



## RESUMEN DE INDICES E INDICADORES FINANCIEROS

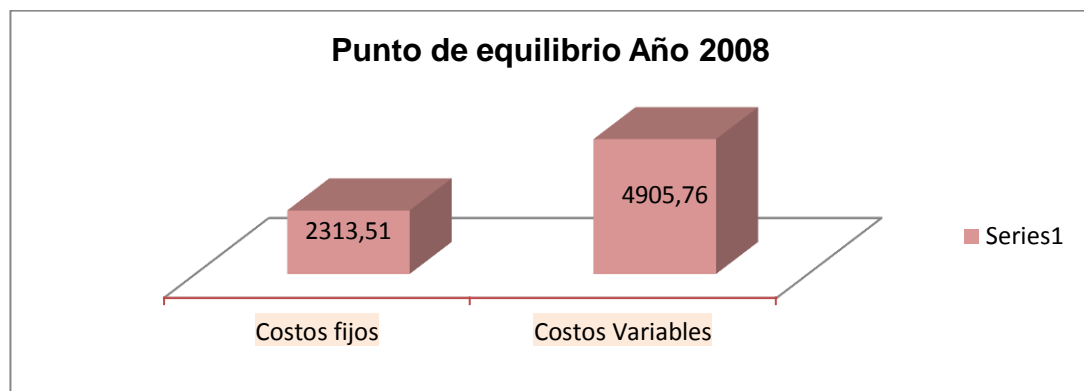
RAZÓN	FÓRMULA	2008	2009
CAPITAL DE TRABAJO	$Capital\ de\ trabajo = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$	-7.155,91	15.011,77
SOLVENCIA FINANCIERA	$Solvencia\ Financiera = \frac{activo\ corriente}{pasivo\ corriente}$	0,90	1,67
PRUEBA ÁCIDA	$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventario}{Pasivo\ Corriente}$	0,90	1,67
SOLIDEZ	$Indice\ de\ Solidez = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total} * 100$	97%	64%
INDICE PATRIMONIAL	$Indice\ Patrimonial = \frac{Patrimonio}{Total\ Activos}$	0,034	0,36
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	$Indice\ de\ Endeudamiento = \frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	28,75	1,80
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$Margen\ de\ Utilidad\ Bruta = \frac{UAI}{Ventas\ Netas} * 100$	11,23%	9,32%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	$M. N. U. = \frac{Utilidad\ Neta\ Despues\ de\ Impuestos}{Ventas\ Netas} * 100$	3,33%	0,93%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$R. del\ Patrimonio. = \frac{Utilidad\ Neta\ Despues\ de\ Impuestos}{Patrimonio} * 100$	149,17%	21,38%
RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	$R. del\ Activo\ Total. = \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total}$	1,51	8,22
RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN	$R. de\ la\ Inversion = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} * 100$	7,19%	10,68%

**COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPESCUADOR" S.A.  
 APLICACIÓN DE MÉTODOS DE EVALUACIÓN FINANCIERA.**

**PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LOS INGRESOS Y  
 EGRESOS**

<b>AÑO 2008</b>			
<b>COSTOS FIJOS</b>	<b>VALOR</b>	<b>COSTOS VARIABLES</b>	<b>VALOR</b>
SUELDOS	1,500.00	SERV. PERSONA NATURAL	909,10
BONIFICACIONES	56,25	MATERIAL DE OFICINA	508,10
ARRIENDO	450,00	SERV. ENCOMIENDA	36,78
DÉCIMO TERCER SUELDO	125,00	SERV. SOCIEDADES	450,00
APORTE PATRONAL IESS	182,26	SUMINISTRO DE COMPUTACIÓN	14,30
		SERV. TELEFÓNICO	122,58
		SERV. INTERNET	107,13
		GASTO ACCIDENTE	600,00
		MANT. EQUIPO DE OFICINA	41,00
		TRANSPORTE Y VIÁTICOS	240,00
		ÚTILES Y FOTOCOPIAS	105,99
		AGASAJOS Y RECEPCIONES	98,89
		GESTIÓN ADUANERA	285,00
		GASTO LEGAL	10,00
		DEPRECIACIÓN ACTIVOS	203,26
		AMORT. GASTO CONSTITUCIÓN	460,60
		GASTO BANCARIO	150,63
		IVA QUE SE CARGA AL GASTO	562,40
<b>TOTAL</b>	<b>2.313,51</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4.905,76</b>

**GRÁFICO**



**Fórmula:**

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{IT}}$$

2.313,51

$$PE = \frac{2.313,51}{1 - \frac{4.905,76}{111.968,09}}$$

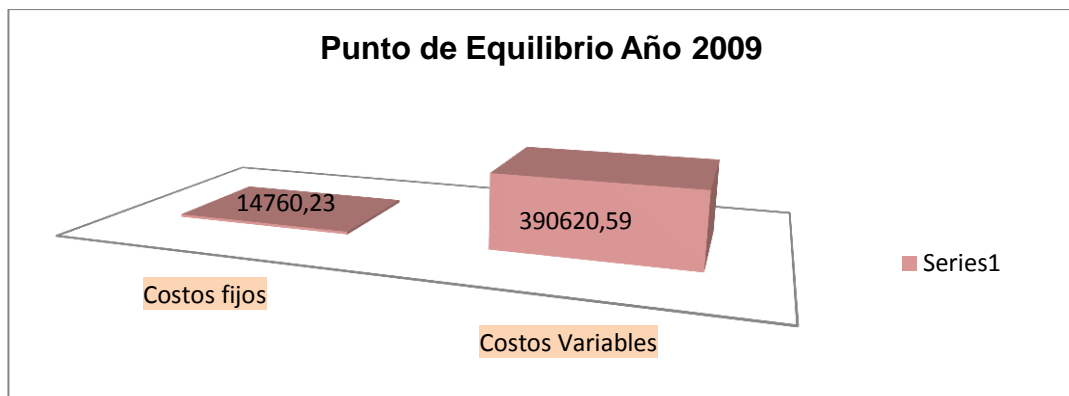
$$PE = \frac{2.313,51}{1 - 0,044}$$

$$PE = \frac{2.313,51}{0.96}$$

$$PE = \$2.409,91$$

<b>AÑO 2009</b>			
<b>COSTOS FIJOS</b>	<b>VALOR</b>	<b>COSTOS VARIABLES</b>	<b>VALOR</b>
SUELDO Y REMUNERACIÓN	14.760,23	COSTO DE OPERACIÓN	373.062,09
		GASTOS POR SERVICIO	14.010,15
		I.V.A. QUE SE CARGA AL GASTO	1.697,41
		DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS	1.390,34
		AMORT. GASTOS DE CONSTITUCIÓN	460,60
<b>TOTAL</b>	<b>14.760,23</b>	<b>TOTAL</b>	<b>390.620,59</b>

## GRÁFICO



**Fórmula:**

$$PE = \frac{CF}{1 - CV} + IT$$

$$PE = \frac{14.760,23}{1 - 390.620,59} + 410.610,31$$

$$PE = \frac{14.760,23}{1 - 0,96}$$

$$PE = \frac{14.760,23}{0.04}$$

$$PE = \$369.005,75$$



## INTERPRETACIÓN

El Punto de Equilibrio calculado en función a los ingresos y egresos, luego de la aplicación de la fórmula correspondiente nos brinda un resultado en el año 2008 de \$2.409,91 y en año 2009 es de \$369.005,75 lo que significa que genera una rentabilidad moderada para los dos años ; lo cual es aceptable en una Compañía de prestación de servicios recién constituida, sus costos fijos y variables están acorde con el total de ingresos percibidos en los años analizados, sin embargo tampoco ha generado una pérdida ya que existe un equilibrio entre sus ingresos y egresos .

## FLUJO DE CAJA

INVERSIÓN	VENTAS	
	AÑO 2008	AÑO 2009
AÑO 0		
\$ 74.372,71	\$ 111.968,09	\$ 410.610,31

## VALOR ACTUAL NETO

AÑOS	FLUJO NETO	F.A. 15.50%	VALOR ACTUALIZADO
0	74.372,71		
2008	111.968,09	0.861060	96.411,24
2009	410.610,31	0.861060	353.560,12
		<b>FLUJO TOTAL</b>	<b>449.971,36</b>
		<b>INVERSIÓN</b>	<b>(-)74.372,71</b>
		<b>FLUJO NETO</b>	<b>375.598,65</b>

**Fórmula:**

**VAN = SUMATORIA FLUJO TOTAL- INVERSIÓN**

**VAN = 449.971,36- 74.372,71**

**VAN = \$375.598,65**

**INTERPRETACIÓN**

La aplicación de este método nos dio como resultado que el VAN calculado en nuestra investigación es positivo , dando la razón a que el servicio que brinda se encuentra acordes a la realidad del país, es más esta compañía de servicios por ser de tipo privado brinda cierta estabilidad en sus operaciones, al momento de la aplicación de la Fórmula del VAN , nos arroja un valor de \$375.598,65, que es la cantidad con que se cuenta anualmente para cubrir las obligaciones que se adquieren, brindando una liquidez sostenible a medida de las demandas.

**TASA INTERNA DE RETORNO**

<b>AÑOS</b>	<b>FLUJO NETO</b>	<b>F.A. 117.00%</b>	<b>VAN. MENOR</b>	<b>F.A. 118.00%</b>	<b>VAN MAYOR</b>
0	74.372,71		74.372,71		74.372,71
2008	111.968,09	0,460829	51.598,14	0.458715	51.361,44
2009	410.610,31	0,460829	189.221,14	0.458716	188.353,52
<b>TOTAL</b>			<b>240.819.28</b>		<b>239.714,96</b>

**Fórmula:**

$$\text{TIR} = T_m + D_t \left[ \frac{\text{VAN MENOR}}{\text{VAN MENOR} - \text{VAN MAYOR}} \right]$$

$$\text{TIR} = 117 + 124 \left[ \frac{240.819,28}{240.819,28 - 239.714,96} \right]$$

$$\text{TIR} = 117 + 1 \left[ \frac{240.819,28}{1104,32} \right]$$

$$\text{TIR} = 117 + 1 (218,07)$$

$$\text{TIR} = 117 + 218,07$$

$$\text{TIR} = 335,07 \%$$

### INTERPRETACIÓN

En base a los resultados obtenidos se demuestra que el TIR es de 335,07%, lo que demuestra que es mayor a la tasa del costo de oportunidad que es de 117%, con el cual queda demostrada la rentabilidad del servicio que brinda la Compañía.

### RELACIÓN BENEFICIO – COSTO

AÑOS	RELACIÓN EGRESO ACTUAL			ACTUALIZACIÓN DE INGRESOS		
	EGRESOS TOTALES	F.A. 15.50%	EGRESOS ACTUALIZADO	INGRESOS ORIGINALES	F.A. 15.50%	INGRESOS ACTUALIZADOS
2008	106.617,02	0.8658	92.309,02	111.968,09	0.861060	96.411,24
2009	405.380,82	0.8658	350.978,71	410.610,31	0.861060	353.560,12
<b>TOTAL COSTOS</b>			<b>443.287,73</b>	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>449.971,36</b>

**Fórmula:**

$$\begin{array}{r}
 \text{RELACIÓN BENEFICIO – COSTOS} = \frac{\text{INGRESOS ACTUALIZADOS}}{\text{COSTO ACTUALIZADO}} \\
 \\
 449.971,36 \\
 = \frac{443.287,73}{443.287,73} \\
 = \$1,02
 \end{array}$$

### **INTERPRETACIÓN**

Al realizar la aplicación de la Relación Beneficio – Costo, donde intervienen los Ingresos y Egresos actualizados anuales el resultado obtenido de \$1,02 el mismo que es mayor que uno, es decir las decisiones que toma la compañía son aceptables. Lo que significa que por cada dólar invertido se obtendrá \$1,02 dólares de rentabilidad.

**PROYECTO ESPECÍFICO DE EVALUACION FINANCIERA PARA LA  
RUTA MACHALA-GUAYAQUIL.**

Para una mejor comprensión se realizó un Proyecto específico de Evaluación Financiera para la ruta Machala-Guayaquil a nivel de flujo de caja, los valores que se tomó son de los ingresos y egresos de los años 2008-2009.

**FLUJO DE CAJA A NIVEL DE INGRESOS Y EGRESOS**

<b>AÑO PERIODO</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>FLUJO DE CAJA</b>
T4-2008	33.590,43	21.323,40	12.267,03
T1-2009	24.636,62	21.282,50	3.354,12
T2-2009	32.848,82	28.376,66	4.472,16
T3-2009	49.273,24	42.564,99	6.708,25
T4-2009	57.485,44	49.659,16	7.826,28

**VALOR ACTUAL NETO**

<b>AÑO PERIODO</b>	<b>FLUJO DE CAJA</b>	<b>F.A. 15.50%</b>	<b>VALOR ACTUALIZADO</b>
T4-2008	12.267,03	0.865800	10.620,40
T1-2009	3.354,12	0.865800	2.903,99
T2-2009	4.472,16	0.865800	3.871,99
T3-2009	6.708,25	0.865800	5.808,00
T4-2009	7.826,28	0.865800	6.775,99
<b>FLUJO TOTAL</b>			<b>29.980,37</b>

**Fórmula:**

**VAN = SUMATORIA FLUJO TOTAL- INVERSIÓN**

**VAN = 29.980,37 – 0**

**VAN = \$ 29.980,37**

### **INTERPRETACIÓN**

La aplicación de este método dio como resultado que el VAN calculado para la ruta Machala-Guayaquil es positivo, dando la razón a que el servicio que se brinda se encuentra acorde a la realidad del país.

### **TASA INTERNA DE RETORNO**

<b>AÑO PERIODO</b>	<b>FLUJO DE CAJA</b>	<b>F.A. 117.00%</b>	<b>VAN. MENOR</b>	<b>F.A. 118.00%</b>	<b>VAN MAYOR</b>
T4-2008	12.267,03	0.895270	10.981,45	0.894454	10.971,63
T1-2009	3.354,12	0.895270	3.002,84	0.894454	3.000,11
T2-2009	4.472,16	0.895270	4.003,80	0.894454	4.000,14
T3-2009	6.708,25	0.895270	6.005,70	0.894454	6.000,22
T4-2009	7.826,28	0.895270	7.006,64	0.894454	7.000,25
<b>TOTAL</b>			<b>31.000,43</b>		<b>30.972,35</b>

**Fórmula:**

$$TIR = T_m + D_t \left[ \frac{VAN \text{ MENOR}}{VAN \text{ MENOR} - VAN \text{ MAYOR}} \right]$$

$$\text{TIR} = 117 + 1 \left[ \frac{31.000,43}{31.000,43 - 30.972,35} \right]$$

$$\text{TIR} = 117 + 1 \left[ \frac{31.000,43}{28,08} \right]$$

$$\text{TIR} = 117 + 1 (1.104,00)$$

$$\text{TIR} = 117 + 1.104,00$$

$$\text{TIR} = 1.221,00 \%$$

### INTERPRETACIÓN:

En base a los resultados obtenidos se demuestra que la TIR para la ruta Machala-Guayaquil demuestra que es mayor a la tasa del costo de oportunidad que es de 117%, con el cual queda demostrada la rentabilidad del servicio que brinda la Compañía trimestralmente.

### RELACIÓN BENEFICIO – COSTO

AÑOS	RELACIÓN COSTO ACTUAL			ACTUALIZACIÓN DE INGRESOS		
	EGRESO ORIGINAL	F.A. 15.50%	EGRESO ACTUALIZADOS	INGRESOS ORIGINALES	F.A. 15.50%	INGRESOS ACTUALIZADOS
2008	21.323,40	0.865800	18.461,80	33.590,43	0.865800	29.082,59
2009	141.883,29	0.865800	122.842,55	164.244,12	0.865800	142.202,56
<b>TOTAL EGRESOS</b>			<b>141.304,35</b>	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>171.285,15</b>

**Fórmula:**

$$\text{RELACIÓN BENEFICIO – COSTOS} = \frac{\text{INGRESOS ACTUALIZADOS}}{\text{EGRESOS ACTUALIZADO}}$$

171.285,15

=

141.304,35

= \$1,21

**INTERPRETACIÓN:**

Al realizar la aplicación de Relación Beneficio – Costo, donde intervienen los Ingresos y Egresos actualizados trimestralmente el resultado obtenido es de \$1,21 el mismo que es mayor que uno, lo que significa que las decisiones que se tomaron en los años analizados son aceptables. Lo que significa que por cada dólar invertido se obtuvo \$1,21 dólares de rentabilidad.



**COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPESCUADOR” S.A.  
PLAN OPERATIVO ANUAL**

OBJETIVOS	METAS	ESTRATEGIAS	TÁCTICAS	TIEMPO	COSTO ANUAL	RESPONSABLES
Incrementar Ventas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incrementar sus utilidades en 2.02% promedio mensual.</li> <li>Incrementar el número de clientes en un 10% mensual.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dar a conocer los servicios que ofrece, la Compañía, a través de publicidad en la prensa escrita, radio y televisión.</li> <li>Crear la página web de TRANSPESCUADOR S.A. para que sea visitada por sus clientes y el público en general.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utilizar otros medios alternativos, que permitan dar a conocer los servicios a la colectividad, serán hojas volantes, afiches, calendarios.</li> <li>Ampliar la cobertura de los servicios al resto provincias del país.</li> </ul>	1 año	Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerencia</li> <li>Jefe de Ventas</li> </ul>
Pago de Sueldos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pagar los sueldos el último día de cada mes.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pagar al personal los sueldos mediante cheques o depósitos a una cuenta bancaria</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Elaborar el rol de pagos para su revisión y aprobación el último día de cada mes laborado.</li> </ul>	1 año	Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerencia</li> <li>Contador</li> </ul>
Pago de Servicios Básicos	<ul style="list-style-type: none"> <li>No excederse del presupuesto anual.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pagar en los plazos establecidos para evitar recargos por mora.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Realizar el pago máximo a la fecha de vencimiento establecida en cada planilla.</li> </ul>	1 año	Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Contador</li> </ul>

**COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO "TRANSPESCUADOR" S.A.  
PLAN OPERATIVO ANUAL**

OBJETIVOS	METAS	ESTRATEGIAS	TÁCTICAS	TIEMPO	COSTO ANUAL	RESPONSABLES
Movilización de Directivos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cumplir con todas las actividades establecidas en el tiempo previsto.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Escoger el medio de transporte más adecuado, de acuerdo a la necesidad y el lugar de destino.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Directivos cumplan con todas las funciones asignadas bajo su responsabilidad a través de un informe.</li> </ul>	1 año	Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Directivos</li> <li>Gerencia</li> <li>Contador Y</li> <li>Personal administrativo</li> </ul>
Adquisición de un programa de contabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proporcionar al departamento de contabilidad una herramienta que facilite la eficiencia, eficacia y economía en el registro de las operaciones financieras y económicas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Solicitar proformas sobre los paquetes informáticos que se adapten a la necesidad de la Cía.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Seleccionar el proveedor y el paquete informático.</li> </ul>	1 mes	Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerencia</li> <li>Contador</li> </ul>
Capacitación al personal	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tener un personal capacitado que se desenvuelva en sus labores con eficiencia y eficacia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Establecer los temas de capacitación de acuerdo a las funciones y necesidades del personal.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Realizar convenios con escuelas de capacitación.</li> </ul>	1 año	Presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Directivos</li> <li>Gerencia Y</li> <li>Personal administrativo</li> </ul>

## **INFORME DE EVALUACION FINANCIERA A LA COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPECUADOR” S.A.**

Los Indicadores Financieros que han sido aplicados a la presente Evaluación Financiera han permitido tener una idea clara de las actividades principales que se desarrollan en la Compañía “Transpecuador” S.A., dentro de las cuales tenemos la cuenta Servicio de Transporte, Cuentas por Cobrar, entre otras.

Además de los Indicadores Financieros, se aplicaron mecanismos de Evaluación como son: Punto de Equilibrio, Valor Actual Neto, Relación Beneficio Costo, y Tasa Interna de Retorno, que permitieron obtener resultados reales de las actividades que realiza la Compañía, como puede responder con las obligaciones a corto y largo plazo, sin afectar las operaciones diarias.

Es claro el crecimiento que se viene desarrollando dentro de la misma, esto debido a los cambios fructíferos que han tomado los principales directivos, a permitir que se innoven los servicios que se ofrecen, mejorando la aceptación y confianza dentro de los accionistas.

Estos mecanismos han llevado a evidenciar el crecimiento en las cuentas de activos, como es Cuentas por Cobrar y por ende los Gastos se han

incrementado considerablemente en la cuenta Servicios Básicos, Equipo de Computación, en comparación a lo presupuestado, sin necesidad de incrementar personal en las oficinas, sin embargo a este paso en el cortotiem po se requerirá de cambios profundos, como incremento en el personal por la demanda de servicios, cambios en la infraestructura, personal capacitado, tecnología de punta que garantice el desarrollo de la Compañía.

# DISCUSIÓN

## **g. DISCUSIÓN**

La presente investigación permitió llegar al cumplimiento de los objetivos específicos planteados en el proyecto, como es importante señalar la aplicación de métodos e indicadores de evaluación financiera como son: el Punto de equilibrio, Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno y Relación Beneficio Costo que permitió conocer su posición económica actual y la capacidad con la que cuenta la Compañía de Transporte Pesado **“TRANSPECUADOR” S.A.** y así evaluar el presupuesto ejecutado en relación al presupuesto programado durante el tiempo de estudio.

Por lo mencionado anteriormente y con la aplicación de los métodos de evaluación financiera e indicadores financieros el trabajo investigativo permitió sugerir una propuesta de mejoramiento para el fortalecimiento de la Compañía como es el Plan Operativo Anual que le servirá como una valiosa herramienta para la toma de decisiones por parte de los directivos que les permita competir con otras compañías y empresas que ofrecen estos mismos servicios a nivel nacional.

# CONCLUSIONES

## **h. CONCLUSIONES**

Luego de realizar el trabajo de Evaluación Financiera se llegó a las siguientes conclusiones:

1. En la Compañía “**TRANSPECUADOR**” **S.A.** no se ha realizado una evaluación financiera desde su creación que le permita analizar y evaluar su posición económica actual y establecer una adecuada toma de decisiones por parte de los directivos.
2. Los resultados obtenidos al aplicar los métodos de evaluación financiera como son el punto de equilibrio, el valor actual neto y la tasa interna de retorno proporciona información de que los ingresos y egresos se encuentran dentro de un estándar acorde a los objetivos planteados, así como también se demuestra la rentabilidad del servicio que ofrece.
3. Los valores que se presentan al evaluar el presupuesto ejecutado en relación al presupuesto programado en la mayoría de las cuentas se encuentran fuera del alcance con los valores ejecutados en los años analizados, es decir no se realizó un análisis mucho más minucioso de los rubros antes de plantear el presupuesto definitivo.



4. La infraestructura de la Compañía “Transpecuador” S.A. no es favorable para el crecimiento que se viene desarrollando, puesto que el espacio físico no es acorde para este tipo de empresa que necesitan un espacio amplio y confortable.
5. Los resultados de la aplicación de indicadores financieros demuestran que la Compañía de Transporte Pesado “Transpecuador” S.A. obtuvo una ganancia en los años analizados, pese a ser una empresa recién constituida se encuentra dentro de un margen de rentabilidad aceptable.
6. La solidez que mantiene la Compañía es buena ya que la participación de los acreedores está por debajo de los activos que posee la empresa para cubrir con sus obligaciones a corto y largo plazo.
7. Al terminar el presente trabajo investigativo se logró cumplir con los objetivos planteados permitiendo conocer la posición económica y financiera de la empresa de los años analizados.

# RECOMENDACIONES

## **i. RECOMENDACIONES**

Posteriormente a la realización de conclusiones se emite las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda que los directivos realicen por lo menos una vez al año una evaluación financiera, con la finalidad que esto sirva como una herramienta para la toma adecuada de decisiones.
2. A los directivos se recomienda incluir en sus actividades programas de aplicación de métodos de evaluación financiera para conocer el equilibrio entre ingresos y egresos y así mejorar la rentabilidad de sus inversionistas.
3. Se recomienda a los accionistas, directivos y empleados que exista una cooperación y participación para la elaboración del presupuesto para que se desarrolle acorde a la realidad y así proceder a cambios trascendentales que requiere la Compañía.
4. A los accionistas, directivos y demás personal de la Compañía que opten en la adquisición de un terreno propio, para de esta manera cumplir con los objetivos planteados.

5. Se recomienda a los directivos de la Compañía que continúen con el mismo proceso de ventas y se mantengan en una rentabilidad aceptable.
  
6. Al gerente de la Compañía se recomienda que siga manteniendo el mismo control de sus activos para evitar inconvenientes a futuro como poner en riesgo los recursos económicos de la compañía.
  
7. A los estudiantes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría que continúen realizando los trabajos de investigación, en el campo de Evaluación Financiera planteando propuestas que mejoren la rentabilidad de sus inversionistas, puesto que ello consolida la formación profesional del contador relacionando lo teórico con lo práctico.

# BIBLIOGRAFÍA

## **j. BIBLIOGRAFÍA**

- AMANT. Oriol “ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO” 18ª Edición.
- ARANDA, Alcides, Planificación Estratégica Educativa. Imprenta Cosmos Loja-Ecuador 2000.
- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. CONTABILIDAD GENERAL, Cuarta Edición Editorial NUEVO DIA Quito-Ecuador – 2001.
- CONTRALORÍA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, Año 2003.
- DIAZ MOSTO, Origen y Aplicaciones de Fondos y Análisis Financiero. Año 2000
- ESTATUTOS Y REGLAMENTOS, de la compañía de Transporte “Transpecuador” S.A.
- FOLKE Roy, A. “Análisis Práctico de los Estados Financieros”, Sexta Edición, Editorial UTHEA, 1985.
- GITMAN J. Lawrence, “Administración Financiera” Segunda Edición. Ediciones Terra México.
- JOHNSON, Robert, W. Administración Financiera
- MENDEZ ÁLVAREZ, Carlos Eduardo. Guía Para Elaborar Diseños de Investigación, 2da edición. Editorial McGraw-Hill. Interamericana, 1997. Colombia.
- ORTIZ ANAYA, Héctor “Análisis Financiero Aplicado” Décima Edición, Colombia 1998.
- PERE, Nicolás. Elaboración y Control Presupuestario, Ediciones Gestión 2000, 1ra Edición Impreso en España 1999.

- WESTON, F. J Brigham E. F. Administración Financiera. 7a Edición.
- W.W.W.monografías.com. "Administración Financiera"

# ÍNDICE



**k. ÍNDICE GENERAL**

• CERTIFICACIÓN	i
• AUTORÍA	ii
• AGRADECIMIENTO	iii
• DEDICATORIA	iv
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN EN CASTELLANO E INGLES	3
c. INTRODUCCIÓN	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA	13
• Administración Financiera	13
• Importancia	14
• Objetivos	16
• Funciones del Administrador Financiero	16
• Presupuesto	18
• Importancia del Presupuesto	19
• Objetivos del Presupuesto	20
• Función del Presupuesto	21
• Finalidades del Presupuesto	21
• Evaluación Financiera	22
• Concepto	22
• Importancia	23
• Objetivos para realizar la Evaluación Financiera	23
• Métodos de Evaluación Financiera	24
• Flujo de Caja	24
• Punto de Equilibrio	26
• Valor Presente Neto	27
• Valor Actual Neto	28
• Relación Beneficio/ Costo	29
• Tasa Interna de Rendimiento	30
• Indicadores Financieros	32

• Indicador de Solvencia	32
• Indicador de Solidez	32
• Capital de Trabajo	33
• Indicador de Liquidez Inmediata o Prueba Ácida	33
• Índice de Patrimonio a Activo Total	33
• Índice de Endeudamiento	34
• Indicadores de Rentabilidad	34
• Índice de Rentabilidad Económica	35
• Índice de Rentabilidad Financiera	35
• Índice de Rendimiento del Patrimonio	36
• Índice de Eficiencia en el Activo	36
• Índice de Eficacia en el Rendimiento de la Inversión	37
<b>e. MATERIALES Y MÉTODOS</b>	<b>39</b>
<b>f. RESULTADOS</b>	<b>44</b>
• Contexto Institucional	44
• Diagnóstico	47
• Propuesta	49
<b>g. DISCUSIÓN</b>	<b>109</b>
<b>h. CONCLUSIONES</b>	<b>111</b>
<b>i. RECOMENDACIONES</b>	<b>114</b>
<b>j. BIBLIOGRAFÍA</b>	<b>117</b>
<b>k. ÍNDICE</b>	<b>120</b>
<b>l. ANEXOS</b>	<b>122</b>

# ANEXOS

**a. TEMA**

**EVALUACIÓN FINANCIERA A LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE  
“TRANSPECUADOR” S.A, DE LA PROVINCIA DE EL ORO PERÍODO 2008-  
2009.**

**b. PROBLEMÁTICA**

Actualmente en nuestro país el avance económico de las Instituciones tanto públicas como privadas están íntimamente ligadas al manejo adecuado de los recursos financieros, el mismo que se refleja en la satisfacción de los usuarios, es decir el sistema financiero en el país ocupa un espacio importante en el desarrollo social y económico, constituyéndose en el camino para alcanzar una mejor calidad de vida de los usuarios, cumpliendo con un conjunto de principios, normas, técnicas y procedimientos contables que permitan a los directivos verificar la situación económica de la empresa y por ende a la toma de decisiones oportunas.

Es por ello que la importancia de una Evaluación Financiera, tanto interna como externa de la empresa, radica en el diagnóstico e interpretación de los Estados Financieros con la finalidad de obtener conclusiones que sirvan como base para elaborar previsiones a futuro.

La evaluación financiera es una herramienta muy importante dentro de la gestión económica y administrativa de una empresa, ya sea esta industrial, comercial, pública o privada.

Dentro del entorno económico se encuentran las compañías, que tiene personería jurídica, formadas por grupos de personas que persiguen un fin común y que se caracterizan por el respeto al individuo en su libertad económica y social.

Los directivos requieren conocer si los fondos que se obtienen de las inversiones son suficientes para la demanda de servicios, para de esta manera llegar a la toma de decisiones adecuadas y oportunas.

La Empresa de Transporte “Transpecuador S. A”, fue creada el 14 de Agosto del 2008, con diez personas, dividido en 100 acciones de 100 dólares cada uno dando un capital inicial de 10.000 dólares, nombrándolo como presidente al Sr. Ariolfo Felipe Quezada Romero, lo cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N<sup>o</sup> 08.M.DIC.0246 del 22 de agosto del 2008, todos ellos nativos del Cantón Machala provincia de el Oro, los mismos que deciden unir, sus esfuerzos y capitales para poder prestar servicio público de carga pesada a nivel nacional e internacional conforme a la autorización de los competentes organismos de tránsito para de esta manera satisfacer las necesidades primordiales de sus accionistas y clientes, y con esto cumplir con uno de los objetivos planteados por la compañía.

En la empresa investigada se evidencia que el local donde funciona no es el adecuado debido al espacio y pago de arriendo, por lo que sus accionistas aspiran a adquirir su propio local en un tiempo determinado, para así de estamanera poder ampliarse en el mercado ofreciendo otros servicios tales como: ser concesionarios de marcas y vehículos, carrocerías, chasises, motores, llantas, aceites filtros y herramientas de toda clase de automotores. Como

también instalar estaciones de servicios para el despacho de combustible, instalar mecánicas, talleres automotrices, entre otros dando como resultado una mejor rentabilidad para sus accionistas. La situación presentada se ve afectada por las siguientes razones:

- No cuentan con un local propio para oficinas, bodega y parqueadero de camiones.
- Desconocen el rendimiento financiero de las inversiones.
- Desde la creación de la Compañía no se ha realizado una evaluación financiera que les permita comparar el presupuesto programado versus el ejecutado de acuerdo a la actividad de la empresa.

En el contexto presentado anteriormente hace que en esta empresa existan deficiencias en la administración financiera lo cual dificulta a sus directivos contar con información valiosa que permita evaluar y medir la gestión financiera y administrativa afectando a la toma de decisiones, además el bajo conocimiento de la rentabilidad afecta el incumplimiento de las actividades desde esta forma obstaculizando la consecución de los objetivos y metas institucionales.

Por todo ello es necesario realizar una evaluación financiera a la compañía de transporte “Transpecuador” S.A., con la finalidad que sus directivos puedan disponer de información útil que les permita tomar decisiones acertadas para el desarrollo eficiente de sus actividades.

Con lo antes mencionado y enfocado en algunas de las falencias existentes en la compañía, se determina el siguiente problema.

**“LA FALTA DE UNA EVALUACIÓN FINANCIERA COMO INCIDE EN LA RENTABILIDAD A LA COMPAÑIA DE TRANSPORTE TRANSECUADOR S.A DE LA PROVINCIA DE EL ORO PERÍODO 2008-2009”**

**c. JUSTIFICACIÓN**

**ACADÉMICA**

Culminando nuestro período de estudios en la Universidad Nacional de Loja y mediante nuestra investigación queremos dejar en evidencia nuestra formación profesional en el campo de la contabilidad, formación que hemos recibido en las aulas universitarias de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, su realización además de relacionar la teoría con la práctica nos permitirá el cumplimiento de un requisito del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad Y Auditoría, Contador Público-Auditor.

**INSTITUCIONAL**

El desarrollo del presente trabajo permitirá contribuir con información de las diferentes operaciones y actividades que se desarrollan dentro de la empresa, demostrándose la eficiencia, efectividad y rentabilidad de los productos y servicios que brinda la compañía, de igual manera permitirá a los directivos tomar las decisiones acertadas para su funcionamiento y por ende al desarrollo de la empresa objeto de nuestro estudio.

**SOCIAL**

La presente investigación tiene el propósito de brindar un aporte a los directivos, entregando resultados de la evaluación financiera y planteando alternativas para administrar con eficiencia los recursos financieros que permita a los accionistas y directivos tomar oportunamente decisiones, las misma que beneficiarán a la sociedad en donde esta empresa presta sus servicios tanto nacional como internacional, con la finalidad de tener posicionamiento en el mercado y mejorar la rentabilidad de los inversionistas y así cumplir con los objetivos de la empresa.

#### **d. OBJETIVOS**

##### **Objetivo General**

Realizar una evaluación financiera a la Compañía de Transporte Pesado “Transpecuador” S.A de la Provincia de el Oro Periodo 2008-2009.

##### **Objetivos Específicos**

- Analizar y evaluar su posición económica actual.
- Establecer índices de rentabilidad e inversión.
- Evaluar si el presupuesto ejecutado se ha cumplido en relación al presupuesto programado.
- Contribuir con propuestas de alternativa para facilitar la toma de decisiones a futuro.



## **e. MARCO TEÓRICO**

### **EVALUACIÓN**

Al terminar el periodo presupuestario se prepara un informe crítico de los resultados obtenidos que contendrán no solo las variaciones sino el comportamiento de todas y cada una de las etapas iniciales y reconocer los éxitos al juzgar que esta clase de acciones son importantes como plataformas para vencer la resistencia al planeamiento materializado en presupuesto.

### **EVALUACIÓN FINANCIERA**

En todas las empresas es necesario, en mayor o en menor medida, hacer frente a las necesidades sobre las que se vaya a basar la operatividad del negocio. Por analizar la viabilidad de una inversión puede entenderse el hecho de plantearnos si los ingresos derivados de nuestro proyecto de negocio van a ser suficientes para hacer frente a los compromisos adquiridos con los agentes que ponen dinero para financiarlo (accionistas y terceros administradores de financiación), y en qué medida ese proyecto va a ser rentable.

La Evaluación Financiera entendemos como la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos y pasivos financieros. El valor de un activo financiero que está determinado inicialmente por su interés.

El tipo de interés de los fondos ajenos, está determinado contractualmente, por lo que un primer problema inicial es estimar el tipo de descuento a aplicar a los fondos propios.

La Evaluación Financiera consiste en observar , evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado, quedando definido con exactitud si ha habido desviaciones y permitiendo tomar medidas correctivas a tiempo.

Los indicadores de la evaluación permiten dar una medida, más o menos ajustada de la rentabilidad que podemos obtener con el negocio, antes de ponerlo en marcha. También permite compararlo con otros negocios similares, y en su caso realizar los cambios oportunos en el negocio para hacerlos más rentables.

### **IMPORTANCIA DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA**

Es sumamente importante la medición o evaluación por cuanto estudiando y analizando los resultados nos permite conocer claramente el entorno de un organismo facilitando el descubrimiento de sus habilidades y fortalezas sus amenazas y oportunidades.

Por lo tanto este trabajo se basa en la evaluación desde el punto de vista empresarial utilizando los indicadores antes mencionados, para una mejor toma de decisión.

### **OBJETIVOS DE REALIZAR LA EVALUACIÓN FINANCIERA**

- El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones y ejecutar o no el proyecto, respecto a las condiciones que ofrece dicho proyecto.

- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no del proyecto de inversión.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- Aplicar la evaluación económica, la evaluación financiera y la evaluación de los socios, necesarios para determinar la rentabilidad del proyecto.
- Identificar los elementos que conforman el estado de Pérdidas y Ganancias, con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades del proyecto.

### **VALOR PRESENTE NETO (VPN)**

“Toma en cuenta en forma explícita el valor temporal del dinero, se considera una técnica de presupuesto de capital compleja.

Valor Presente Neto es el valor monetario que resulta de restar la suma de los flujos descontados a la inversión inicial.”<sup>11</sup>

### **TASA INTERNA DE RENDIMIENTO (TIR)**

“Tasa interna de rendimiento es la tasa de descuento que hace el VPN sea igual a cero o es la tasa que igual a la suma de los flujos descontados a la inversión inicial el resultado es cero.

Se le llama tasa interna de rendimiento porque supone que el dinero que se gana año con año se reinvierte su totalidad, es decir, se trata de la tasa de

---

<sup>11</sup> DIAZ MOSTO, Jorge. Origen y Aplicación de Fondos y Análisis, Pág. 93

rendimiento generada en su totalidad en el interior de la empresa por medio de la reinversión." <sup>12</sup>

## **FLUJO DE CAJA**

Proporciona información en las entradas y pagos del efectivo de una empresa o de un periodo contable, el propósito es mantener solvente el negocio mediante un buen control interno ya sea midiendo o evaluando el funcionamiento de un departamento y planificando las actividades empresariales.

“Representa las entradas y salidas de efectivo, de acuerdo al tipo de actividad que realice la empresa durante la vida útil del proyecto, se debe utilizar con frecuencia el flujo de caja económico donde no se considera las depreciaciones y amortizaciones, pues estos valores no egresan de la empresa”<sup>13</sup>

## **VALOR ACTUAL NETO**

Representa en valores actuales el total de los recursos que quedan en manos de la empresa a final de toda una vida útil, es decir, el retorno líquido actualizado generado por el proyecto. El valor actual neto se lo obtiene multiplicando los flujos de caja por un coeficiente de actualización. La sumatoria de los valores actualizados menos la inversión del proyecto constituye el VAN

- Si el VAN es positivo, se acepta el proyecto.
- Si el VAN es igual a cero, es indiferente
- Si el VAN es negativo no se acepta el proyecto, porque no es conveniente financieramente.

---

<sup>12</sup> Ídem.....Pág. 95

<sup>13</sup> CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, Pág. 115. Año 2003

## **INVERSIÓN**

Es la aplicación que las personas naturales y jurídicas dan a sus fondos tanto propios como ajenos y que se realiza con el ánimo de obtener una rentabilidad o un beneficio en lo posterior. Una inversión es un gasto de dinero que se realiza en un proyecto determinado con la intención que los movimientos de caja compensen el capital invertido. El fin de una inversión es la acumulación de un capital.

Además es el conjunto de esfuerzos y recursos que se invierten para obtener un bien o para prestar un servicio.

## **DETERMINANTES DE LA INVERSIÓN**

Los **ingresos**, la empresa genera más ingresos adicionales y este le permite tener más oferta y demanda; la inversión depende de los ingresos que genera la actividad económica en general, así mismo la tasa de interés depende de la tasa de variación de la producción. La inversión será cuando haya mayor demanda.

Los **gastos**, es una tarea muy difícil calcular gastos, considerando que existen inversiones de largo plazo que son diferentes a los de corto plazo. En estos gastos se incluyen todos los valores que ocasionan la inversión, como son impuestos intereses, etc.

Las **expectativas**, es la confianza que tiene el inversionista, señalando que la inversión es una puesta al futuro, para que los rendimientos sean mayores a los gastos invertidos, deben hacer una respectiva planificación y entre la más aconsejable es la planificación estratégica.

“La planificación estratégica es un proceso metódico, inter y multidisciplinaria concibe a la organización como un sistema abierto, dinámico, atento a los cambios del entorno, orientando a la calidad que a la cantidad privilegiando el pensamiento intuitivo y la información cualitativa que produce documentación contingente que es modificada periódicamente.”<sup>14</sup>Las inversiones pueden ser para distintos fines sociales y económicos.

### **PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN**

Es el número de años requeridos para que los socios recuperen su inversión inicial, de acuerdo con las entradas de efectivo calculadas. En el caso de un Flujo mixto las entradas de efectivo anuales deben acumularse hasta que se recupere la inversión. Criterio de decisión:

Si el PRI es menor que el Período de Recuperación Máxima se acepta la inversión.

Si el PRI es mayor que el Período de Recuperación Máxima se rechaza la inversión.

### **RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN**

El rendimiento de la inversión, conocido también como rendimiento sobre los activos totales, mide la eficiencia total de la administración de la empresa en la obtención de las utilidades a partir de los activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento sobre la inversión de la empresa, tanto mejor será.

### **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

---

<sup>14</sup> ARANDA, Alcides. Planificación Estratégica Educativa. Imprenta Cosmos Loja-Ecuador 2000  
Pág.18

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los propietarios. Sus resultados materializan la eficiencia en la gestión de la empresa, es decir la forma que los directivos han utilizado estos recursos por tales razones la dirección de la entidad debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayores sean los resultados mayores serán los beneficios obtenidos.

### **RENTABILIDAD ECONÓMICA**

“La rentabilidad económica o rendimiento, es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el total de los activos. Se toma el UAI para evaluar el beneficio generado por activo independientemente de cómo sea refinanciado el mismo, y por tanto sin tener en cuenta los gastos financieros”<sup>15</sup> se calcula:

**Rentabilidad Económica = Margen x Rotación de Activos Fijos**

Si planeamos la ecuación contable de las relaciones que conforman tenemos:

$$\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales Promedio}} = \frac{\text{UAI}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ventas Netas}}$$

### **RENTABILIDAD FINANCIERA**

“La rentabilidad financiera es una razón que refleja el efecto del comportamiento de distintos factores; muestra el rendimiento extraído a los capitales propios, ósea a los capitales aportados por el propietario y la diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta recibe el impacto, no solo de los

---

<sup>15</sup> AMANT, Oriol. “ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO” 18ª Edición Pág.96.

resultados generados, si no también le impactan los intereses devengados por deuda mediano y largo plazo contraídos por la empresa así como los impuestos sobre utilidades imponibles.

**Rentabilidad Financiera = Margen x Rotación de los Activos x apalancamiento**

Al plantear la ecuación con las relaciones que la conforman tenemos:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capitales}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capitales Propios}}$$

La rentabilidad financiera o rendimiento propiamente dicha, es la relación entre el beneficio neto y los capitales propios”<sup>16</sup>

## EFICIENCIA EN LA ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

Este índice indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas. Eficiencia es la capacidad de disponer de algo para conseguir un efecto determinado con el menor costo.

$$\text{Rotación del Activo} = \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos}} \times 100$$

---

<sup>16</sup> AMAT: Oriol. “ANÁLISIS ECONOMICO FINANCIERO” Pág. 98



## **EFICACIA EN EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN**

Este índice determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles. Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, en esa misma capacidad para ejecutar la actividad en el menor tiempo posible.

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidades Netas}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

## **f. METODOLOGÍA**

### **MÉTODOS**

#### **CIENTÍFICO**

Este método nos permitirá conocer, observar y explicar la realidad económica-financiera de la Compañía, para revisar,organizar y sistematizar la información acerca de cómo ha sido el desenvolvimiento de la empresa y contribuir con alternativas de solución al problema planteado mediante la aplicación de la evaluación financiera.

#### **INDUCTIVO**

Este método lo aplicaremos en la observación de situaciones particulares relacionadas con el tema de estudio, que nos permitan llegar a conclusiones y premisas de fenómenos similares a los observados.

### **DEDUCTIVO**

Este método se lo aplicará para describir la realidad de fenómenos generales para abordar y llegar a explicaciones particulares, es decir ayudará a realizar un estudio generalizado de la evaluación financiera y poder aplicarla de manera específica a la Compañía “Transpecuador” S.A.

### **ANALÍTICO**

La aplicación de este método nos permitirá analizar e identificar la realidad del objeto de estudio conociendo su situación financiera actual para establecer alternativas que mejoren su rentabilidad.

### **SINTÉTICO**

Este método permitirá resumir los hechos observados de la realidad así como también analizar la bibliografía recolectada referente al tema de estudio para elaborar el respectivo informe de la investigación.

### **ESTADÍSTICO**

Aplicaremos este método para recopilar, elaborar e interpretar datos numéricos que nos permitirán representar gráficamente los resultados obtenidos de la valuación financiera.

## **TÉCNICAS**

Teniendo presente que las técnicas son herramientas que permitirán la aplicación y desarrollo de los distintos métodos antes señalados se utilizarán las siguientes:

## **OBSERVACIÓN**

Esta técnica se la realizará de carácter estructurada que nos permitirá visualizar, constatar y extraer lo más relevante acerca de lo relacionado a las actividades económicas, con la finalidad de formarnos un criterio acerca de la situación financiera de la empresa.

## **ENTREVISTA**

Mediante esta técnica previamente estructurada realizaremos un diálogo personalmente con el Presidente, Gerente y Contador de la Compañía de "Transpecuador" S.A. con el fin de adquirir un conocimiento amplio para fundamentar el contenido de nuestra investigación.

## **ENCUESTA**

Con esta técnica recopilaremos datos directamente de sus socios a fin de obtener un conocimiento amplio de nuestro objeto de estudio con la finalidad de extraer información cualitativa y poder formular nuestro propio diagnóstico.

## **REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA**

Esta técnica nos permitirá la recopilación de información de diferentes fuentes bibliográficas que nos será de utilidad para la elaboración del marco teórico que nos orientará para la aplicación práctica.

## g. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

MESES	2010																									
	ABRIL		MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE			
SEMANAS	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. Diseño y Formulación del proyecto	x	x	x	x	x																					
2. Presentación y Aprobación						x	x																			
3. aplicación de Instrumentos de Recolección de datos						x	x																			
4. Diagnóstico							x																			
5. Desarrollo de la investigación							x	x	x	x	x	x	x	x	x	x										
6. Levantamiento e impresión del texto																		x	x							
7. Revisión																				x	x					
8. Presentación del borrador																						x	x	x		
9. Correcciones																								x	x	
10. Grado e Incorporación																									x	x

## **h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO**

### **RECURSOS HUMANOS**

- 2 Aspirantes a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor
- 1 Docente Directora de Tesis

### **RECURSOS MATERIALES**

- 2 Resmas de papel INEN A4
- 2 Cartuchos de tinta
- 1 Cuaderno
- 2 Esferográficos
- 2 Lápices
- 1 Borrador
- 1 Calculadora
- Computador e impresora

### **RECURSOS FINANCIEROS**

- Recursos propios de 2 aspirantes
- Préstamo del IECE

**PRESUPUESTO**

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>SUBTOTAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>INGRESOS</b>		
Aporte de las aspirantes	3.000,00	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		3.000,00
<b>GASTOS</b>		
Materiales de oficina	100,00	
Impresiones	200,00	
Levantamiento de tesis	300,00	
Aranceles Universitarios para graduación	200,00	
Gastos de programa	1.800,00	
Transporte	100,00	
Internet	100,00	
Imprevistos	200,00	
<b>TOTAL GASTOS</b>		3.000,00

## **i. BIBLIOGRAFÍA**

- AMANT. Oriol “ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO” 18ª Edición.
- ARANDA, Alcides, Planificación Estratégica Educativa. Imprenta Cosmos Loja-Ecuador 2000.
- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. CONTABILIDAD GENERAL, Cuarta Edición Editorial NUEVO DIA Quito-Ecuador – 2001.
- CONTRALORÍA GENERAL DEL ESTADO, Manual de Contabilidad Gubernamental, Año 2003.
- DIAZ MOSTO,ORÍGEN Y APLICACIONES DE FONDOS Y ANALISIS. Año 2000
- JOHNSON, Robert, W. Administración Financiera
- ORTIZ ANAYA, Héctor “Análisis Financiero Aplicado” Décima Edición, Colombia 1998.
- WESTON, F. J Brigham E. F. Administración Financiera. 7a Edición.
- MENDEZ ÁLVAREZ, Carlos Eduardo. Guía Para Elaborar Diseños de Investigación, 2a edición Editorial McGraw-Hill. Interamericana, 1997. Colombia
- FOLKE Roy, A. “Análisis Práctico de los Estados Financieros”, Sexta Edición, Editorial UTHEA, 1985.



## ANEXO 1

### ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPESCUADOR” S.A.

Estimados Señores, ruego a ustedes de la manera más comedida nos proporcionen la información que a continuación solicitamos.

La presente entrevista tiene la finalidad de conocer la situación actual de la Compañía “Transpecuador” S. A., la misma que servirá para la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público-Auditor.

1. ¿La Compañía planifica y ejecuta sus actividades conforme al presupuesto establecido?

SI ( )            NO ( )            A VECES ( )

2. ¿Considera usted que el presupuesto asignado satisface las necesidades de la Compañía?

SI ( )            NO ( )            A VECES ( )

3. ¿Se realiza reformas al presupuesto?

SI ( )            NO ( )

4. ¿La rentabilidad que obtienen los socios por su inversión considera?

Excelente ( )            Buena ( )            Mala ( )

## ANEXO 1

### ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPESCUADOR” S.A.

Estimados Señores, ruego a ustedes de la manera más comedida nos proporcionen la información que a continuación solicitamos.

La presente entrevista tiene la finalidad de conocer la situación actual de la Compañía “Transpecuador” S. A., la misma que servirá para la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público-Auditor.

5. ¿La Compañía planifica y ejecuta sus actividades conforme al presupuesto establecido?

SI ( )      NO ( )      A VECES ( )

6. ¿Considera usted que el presupuesto asignado satisface las necesidades de la Compañía?

SI ( )      NO ( )      A VECES ( )

7. ¿Se realiza reformas al presupuesto?

SI ( )      NO ( )

8. ¿La rentabilidad que obtienen los socios por su inversión considera?

Excelente ( )      Buena ( )      Mala ( )

9. ¿Desde la creación de la Compañía se ha realizado evaluación financiera al presupuesto programado frente al ejecutado?

SI ( )      NO ( )

10. ¿Considera usted, que la evaluación presupuestaria permite medir el cumplimiento de los objetivos institucionales?

SI ( )      NO ( )

11. ¿Creé usted, que la evaluación financiera sirva como base para la planeación y adoptar medidas correctivas hacia el futuro?

SI ( )      NO ( )

## **ANEXO 2**

### **ENCUESTA DIRIGIDA A LOS ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPECUADOR” S.A.**

Estimados Accionistas, ruego a ustedes de la manera más comedida nos proporcionen la información que a continuación solicitamos.

La presente encuesta tiene la finalidad de conocer la situación actual de la Compañía “Transpecuador” S.A., la misma que nos servirá para la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público-Auditor.

1.1 ¿Conoce usted como se formula el Presupuesto de la Compañía?

NO ( )

SI ( )

1.2 ¿Considera usted que existen problemas en la ejecución presupuestaria?

NO ( )

SI ( )

A VECES ( )

1.3 ¿Cree usted que las actividades ejecutadas en la Compañía se realizan de acuerdo al presupuesto programado?

SIEMPRE ( )

A VECES ( )

NUNCA ( )

1.4 ¿Cada que tiempo los directivos informan las actividades realizadas en la Compañía?

MENSUAL ( ) TRIMESTRAL ( ) SEMESTRAL ( ) ANUAL ( )

1.5 ¿Qué acciones adopta la Compañía cuando las actividades no son cumplidas?

SEGUIMIENTO ( )  
DETERMINACIÓN DE RESPONSABILIDAD ( )  
ADOPCIÓN DE CORRECTIVOS ( )  
NINGUNA ( )

1.6 ¿Cree usted que la rentabilidad que obtiene por su inversión es:

EXCELENTE ( ) BUENA ( ) MALA ( )

1.7 ¿Conoce usted si la Compañía realiza Evaluación alguna de las actividades planificadas y ejecutadas?

SI ( ) NO ( ) A VECES ( )

1.8 ¿Desearía usted que se realice una evaluación financiera en la Compañía para conocer la rentabilidad y su situación actual?

SI ( ) NO ( )

### ANEXO 3

#### ENTREVISTA APLICADA AL GERENTE Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPESCUADOR” S.A.

1. ¿La Compañía planifica y ejecuta sus actividades conforme al presupuesto establecido?

SI ( )                      NO ( )                      A VECES ( )

CUADRO Nro. 1

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	100
NO	0	0
A VECES	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras

2. ¿Considera usted que el presupuesto asignado satisface las necesidades de la Compañía?

SI ( )                      NO ( )                      A VECES ( )

CUADRO Nro. 2

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	100
NO	0	0
A VECES	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autora

**3. ¿Se realiza reformas al presupuesto programado?**

SI ( )

NO ( )

**CUADRO Nro.3**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0
NO	2	100
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras

**4. ¿La rentabilidad que obtienen los accionistas por su inversión es:**

EXCELENTE ( )

BUENA ( )

MALA ( )

**CUADRO Nro. 4**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
EXCELENTE	1	50
BUENA	1	50
MALA	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras

**5. ¿Desde la creación de la Compañía se ha realizado Evaluación Financiera al presupuesto programado frente al ejecutado?**

SI ( )

NO ( )

**CUADRO Nro.5**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0
NO	2	100
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras

**6. ¿Considera usted, qué la evaluación presupuestaria permite medir el cumplimiento de los objetivos institucionales?**

SI ( )                      NO ( )

**CUADRO Nro.6**

<b>VARIABLE</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	2	100
NO	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras

**7. ¿Creé usted, que la Evaluación Financiera sirva como base para la planeación y adoptar medidas correctivas hacia el futuro?**

SI ( )                      NO ( )

**CUADRO Nro. 7**

<b>VARIABLE</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	2	100
NO	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



## ANEXO 4

### ENCUESTA APLICADA A LOS ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE PESADO “TRANSPESCUADOR” S.A.

1) ¿Conoce usted cómo se formula el Presupuesto de la  
Compañía?

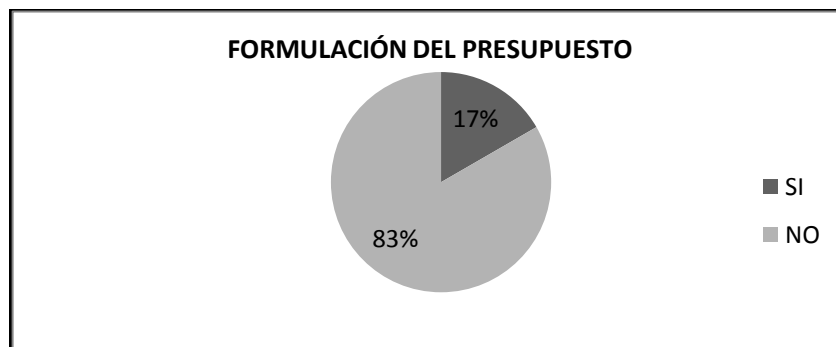
SI ( )

NO ( )

CUADRO Nro.1

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	17
NO	10	83
<b>TOTAL</b>	12	100

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



### INTERPRETACIÓN

El 83% de la población encuestada manifiesta que SI conocen cómo se formula el presupuesto de la Compañía, debido a que es considerado fundamental en la empresa, mientras que el otro 17% indican que NO conocen.

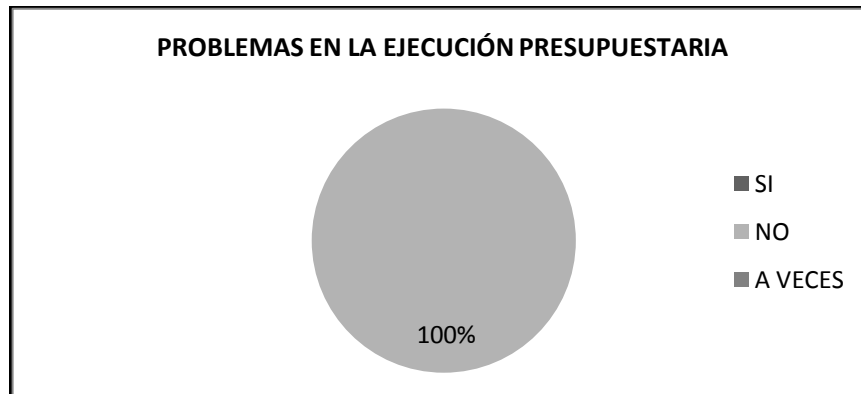
2) ¿Considera usted que existen problemas en la ejecución presupuestaria?

SI ( )                      NO ( )                      A VECES ( )

CUADRO Nro. 2

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0
NO	12	100
A VECES	0	0
<b>TOTAL</b>	12	100

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



**INTERPRETACIÓN**

El 100% de la población encuestada responde que NO existen problemas en la ejecución presupuestaria, debido a que existe una buena organización por parte de los directivos y accionistas.

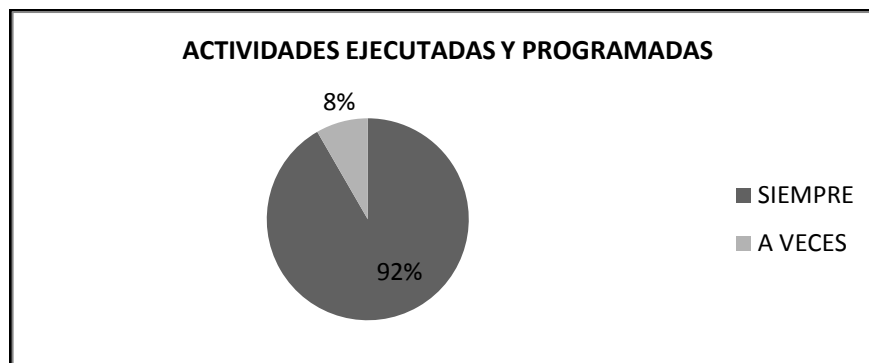
3) ¿Cree usted que las actividades ejecutadas en la Compañía se realizan de acuerdo al presupuesto programado?

SIEMPRE ( )      A VECES ( )      NUNCA ( )

CUADRO Nro.3

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SIEMPRE	11	92
A VECES	1	8
NUNCA	0	0
<b>TOTAL</b>	12	100

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



### INTERPRETACIÓN

El 92% de los encuestados expresa que las actividades que desarrolla la Compañía SIEMPRE se ejecutan conforme a lo que está programado en el presupuesto, mientras que otro 8% manifiesta que A VECES las actividades se desarrollan conforme al presupuesto.

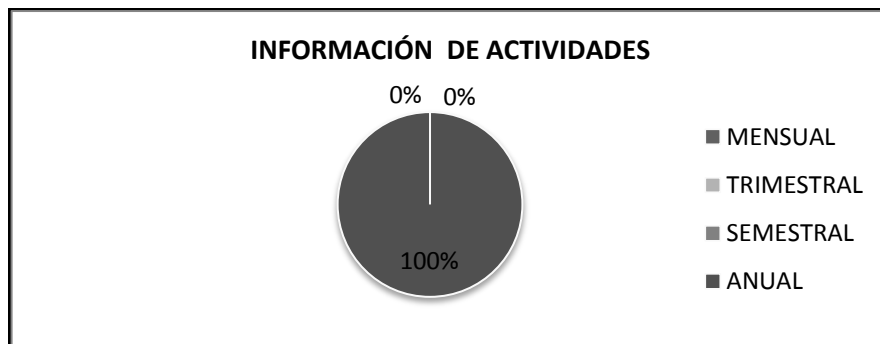
**4) ¿Cada qué tiempo los directivos informan las actividades realizadas en la Compañía?**

MENSUAL ( ) TRIMESTRAL ( ) SEMESTRAL ( ) ANUAL ( )

**CUADRO Nro. 4**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MENSUAL	0	0
TRIMESTRAL	0	0
SEMESTRAL	0	0
ANUAL	12	100
<b>TOTAL</b>	12	100

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



**INTERPRETACIÓN**

El 100% de la población encuestada afirma que cada año en sesión ordinaria se informa a los accionistas acerca de todas las actividades que se han desarrollado en la Compañía.

**5) ¿Qué acciones adopta la Compañía cuando las actividades no son cumplidas?**

SEGUIMIENTO ( )

DETERMINACION DE RESPONSABILIDAD ( )

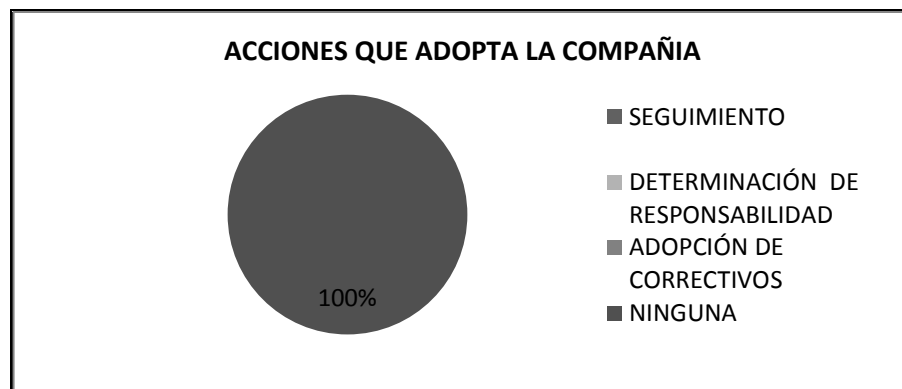
ADOPCION DE CORRECTIVOS ( )

NINGUNA ( )

**CUADRO Nro. 5**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SEGUIMIENTO	0	0
DETERMINACIÓN DE RESPONSABILIDAD	0	0
ADOPCIÓN DE CORRECTIVOS	0	0
NINGUNA	12	100
<b>TOTAL</b>	12	100

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



**INTERPRETACIÓN**

El 100% de la población encuestada manifiesta que no se adopta NINGUNA acción cuando las actividades no son cumplidas debido a que no se encuentran estipulados en los estatutos de la Compañía

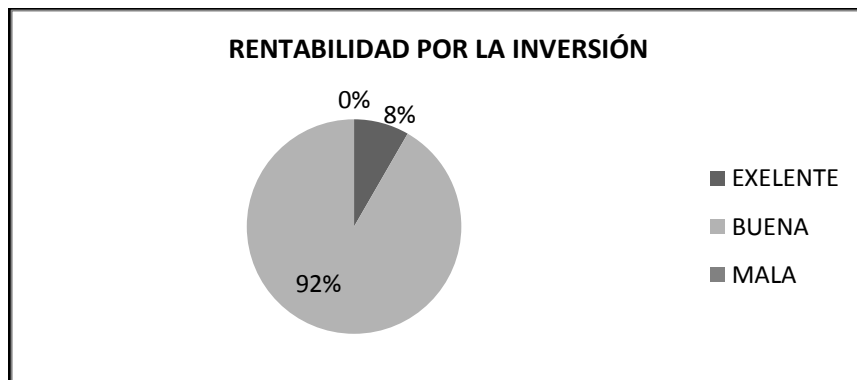
6) Cree usted que la rentabilidad que obtiene por su inversión es:

EXCELENTE ( )      BUENA ( )      MALA ( )

CUADRO Nro. 6

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
EXELENTE	1	8
BUENA	11	92
MALA	0	0
<b>TOTAL</b>	12	100

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



## INTERPRETACIÓN

El 92% de la población encuestada responde que la rentabilidad que obtienen por su inversión es BUENA, mientras el 8% restante manifiesta que la rentabilidad que se obtiene es EXCELENTE.

**7) ¿Conoce usted si la Compañía realiza evaluación alguna de las actividades planificadas y ejecutadas?**

SI ( )

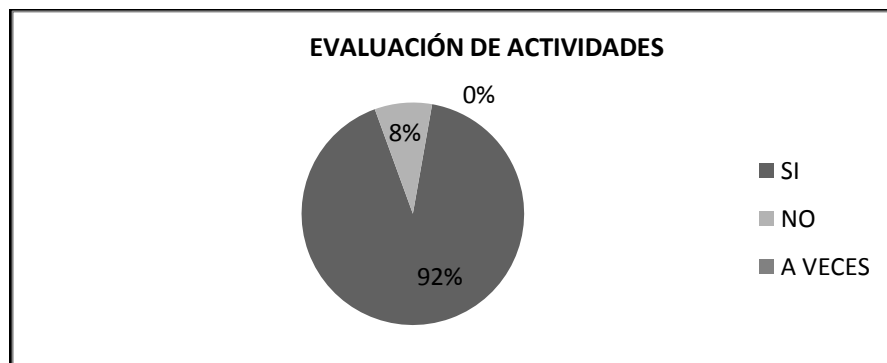
NO ( )

A VECES ( )

**CUADRO Nro. 7**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	11	92
NO	1	8
A VECES	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100</b>

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autora



**INTERPRETACIÓN**

El 92% de los encuestados contestan que la Compañía SI realiza evaluaciones a las actividades planificadas y ejecutadas de acuerdo a su criterio, mientras el otro 8% restante responden que NO se realizan evaluaciones

**8) ¿Desearía usted que se realice una evaluación financiera en la Compañía?**

SI ( )

NO ( )

**CUADRO Nro. 8**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	12	100
NO	0	0
<b>TOTAL</b>	12	100

FUENTE: Encuesta a la Compañía Transpecuador  
ELABORADO POR: Las autoras



**INTERPRETACIÓN**

El 100% de la población encuestada manifiesta que SI desean que se realice una evaluación financiera a la Compañía para conocer su situación financiera actual y poder tomar decisiones correctas.



**TRANSPESCUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Del 1 de Octubre al 31 de Diciembre del 2008

<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			64716,80
<b>EXIGIBLE - POR COBRAR</b>		53920,40	
Ecuasur C. Ltda.	1188,00		
Corpcarton S.A.	415,80		
Transcomerinter S.A.	3342,00		
Cartopel S.A.	10634,01		
Sanchezcargo S.A.	950,00		
Viviana E.I.R.L.	1520,00		
Papelera Nacional S.A.	563,07		
Loadser S.A.	8188,29		
Surpapel S.A.	2328,62		
Cartonera Andina S.A.	634,40		
Cartonera Palmar S.A.	20269,66		
Ferpacific S.A.	928,25		
Alex Sedillo	315,00		
Escobar Ruiz C. Ltda.	742,50		
Mario Aguirre	544,50		
Cartorama S.A.	326,70		
Boschetti S.A.	1029,60		
<b>ANTICIPO A TRANSPORTISTAS</b>		3296,40	
Eladio Luna	400,00		
Fausto Ramon	427,70		
Aleck Minuche	620,00		
Mauricio Puig	290,00		
Marlon Dominguez	398,00		
Arman Blanca	665,56		
Daniel Toro	697,14		
<b>ACCIONES POR COBRAR</b>		7500,00	
Juan Jimenez	750,00		
Felipe Quezada	750,00		
Victor Lima	750,00		
Vicente Aguirre	750,00		
Arman Aguirre	750,00		
Edgar Heredia	750,00		
Georgi Luzuriaga	750,00		
Manuel Valdiviezo	750,00		
Tereza Salazar	750,00		
Vicente Contreras	750,00		
<b>NO CORRIENTE</b>			9655,91
<b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>		6756,04	
Muebles y Enseres	2304,09		
Equipos de Oficina	2166,61		
Utiles de Oficina	264,56		
Equipo de Computo	2224,04		
Menos: Dep. Acumulada	-203,26		
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		1842,40	
Gastos de Constitucion y Organización	2303,00		
Menos: Amort. Acumulada	-460,60		
<b>OTROS ACTIVOS</b>		1057,47	
Credito Tributario Imp. Renta	1057,47		
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>74372,71</b>



**ASIVOS**

**ORRIENTE**

**BLIGACIONES BANCARIAS**

obregiro Bancario

13055,89

13055,89

**UENOS POR PAGAR**

va por Pagar

25,12

Mauricio Valarezo

238,79

Juan Jimenez

7500,00

mp. Renta mensual por pagar

872,31

Aporte Personal IESS

70,12

Aporte patronal IESS

91,13

Impuesto a la renta anual por pagar

1243,06

15% Participacion trabajadores

802,66

Utilidad por pagar

3729,19

Capital social por Pagar

7500,00

22072,38

**LIQ. POR PAGAR ACCIONISTAS**

Manuel Valdiviezo

9900,00

Juan Jimenez

10890,37

20790,37

**LIQ. POR PAGAR OTROS TRANSPORTISTAS**

Otros Transportistas

15954,07

71872,71

**TOTAL PASIVO**

71872,71

**PATRIMONIO**

**CAPITAL SOCIAL**

Capital Suscrito

10000,00

2500,00

Capital suscrito no pagado

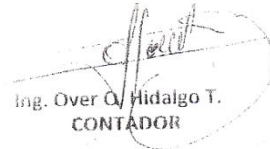
7500,00

**TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO**

74372,71

Machaia, 2 de Marzo del 2009

  
Sr. Juan Jimenez J.  
GERENTE

  
Ing. Over O. Hidalgo T.  
CONTADOR



**TRANSPESCUADOR S.A.**  
BALANCE DE RESULTADOS  
DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<u>INGRESOS</u>			
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>111968,09</b>
<b>VENTA SERV. DE TRANSPORTE</b>			
Ventas- Const. Herdoiza	700,00		
Ventas- Ferpacific S.A.	5500,00		
Ventas- Sedemi S.A.	1900,00		
Ventas- Vivieana E.I.R.L.	1520,00		
Ventas- Cartonera Palmar S.A.	44024,88		
Ventas- Papelera Nacional	508,76		
Ventas- Surpapel S.A.	2352,14		
Ventas- Ecuasur S.A.	1700,00		
Ventas- Najour S.A.	1480,00		
Ventas- Frauser C. Ltda.	15308,31		
Ventas- Cartonera Andina S.A.	1433,00		
Ventas- Sanchezcargo S.A.	4000,00		
Ventas- Corpcarton S.A.	420,00		
Ventas- Transcomerinte	13900,00		
Ventas- Cartopel S.A.	13851,00		
Ventas- EscobarRuiz S.A.	750,00		
Ventas- Mario Aguirre	550,00		
Ventas- Boschetti S. A.	1040,00		
Ventas- Alex Cedillo	350,00		
Ventas- Cartorama S.A.	660,00		
Ventas- Dir. Ag. Galapagos	170,00		
<b>MENOS: COSTO DE OPERACIÓN</b>			
<b>SERVICIO TRANSPORTE DE ACCIONISTAS</b>			<b>99397,75</b>
Liq. Juan Jimenez	14526,46	49729,53	
Liq. Felipe Quezada	922,94		
Liq. Victor Lima	2856,00		
Liq. Vicente Aguirre	1751,30		
Liq. Edgar Heredia	420,00		
Liq. Manuel Valdiviezo	28232,83		
Liq. Jose Contreras	600,00		
Liq. Teresa Salazar	470,00		
<b>SERVICIO DE OTROS TRANSPORTISTAS</b>			<b>49668,22</b>
Liq. Marcos Alban	3915,50		
Liq. Ricardo Villacis	3350,40		
Liq. Mauricio Puig	2603,50		
Liq. Rene Farah	3557,57		
Liq. Eladio Luna	560,18		
Liq. Gumerciando Pineda	698,30		
Liq. Francisco Alvarado	830,00		
Liq. Leoncio Ordoñez	621,00		
Liq. Fausto Ramon	1034,54		
Liq. Hugo Bustamante	736,50		
Liq. Cesar Aguilar	998,83		
Liq. Eduardo Caraguay	2038,50		
Liq. Angel Coronel	1018,50		
Liq. Mery Rizzo	3457,00		
Liq. Jorge Ludeña	917,50		
Liq. Ruperto Ruiz	3040,00		
Liq. Edgar Quimi	380,00		
Liq. Bianca Ordoñez	920,00		
Liq. Transportariga	380,00		
Liq. Ecuasur C. Ltda.	1484,31		
Liq. Gina Gavilanez	1520,00		
Liq. Julio Cedillo	583,14		
Liq. Musoline Arias	207,56		




Liq. Jorge Heras	316,50	
Liq. Alexandra Saavedra	200,00	
Liq. Vicente Caraguay	1575,00	
Liq. Florentina Caraguay	1260,00	
Liq. Marlon Dominguez	200,00	
Liq. Santos Bustamante	1035,50	
Liq. Guichay S.A.	94,97	
Liq. Servio Torres	173,92	
Liq. Milton Valarezo	193,45	
Liq. Luis Navarrette	289,63	
Liq. Angelica Saldaña	265,50	
Liq. Victor Avila	124,50	
Liq. Julio Cruz	104,96	
Liq. Cesar Villacis M.	500,90	
Liq. Kleber Ruiz	420,00	
Liq. Lenin Davila	90,56	
Liq. Rosa Relica Añazco	3000,00	
Liq. Amado Astudillo B.	5000,00	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>12570,34</b>
<b>MENOS: GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION</b>		<b>7219,27</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>		<b>2772,61</b>
Salarios	1500,00	
Serv. Persona Natural	909,10	
Bonificaciones	56,25	
Decimo Tercer Sueldo	125,00	
Aporte Patronal IESS	182,26	
<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>		<b>4446,66</b>
Imp. Y Material de Oficina	508,10	
Serv. De Encomiendas	36,78	
Serv. De Sociedades	4450,00	
Suministros de Computacion	14,30	
Ariendo de oficina	450,00	
Servicio Telefono Fijo	122,58	
Servicio de Internet	107,13	
Gastos de Accidentes	600,00	
Mant. Equipos de Oficina	41,00	
Transportes y Viaticos	240,00	
Utiles y fotocopias	105,99	
Agasajos y Recepciones	98,89	
Gestion Aduanera y Otros	285,00	
Deperciacion de Activos	203,26	
Amort. Gastos de constitucion	460,60	
Gastos Legales	10,00	
Iva que se carga al gasto	562,40	
Gastos Bancarios	150,63	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>5351,07</b>
Menos: 15% Participacion Trabajadores		802,6605
Mas: Gastos no deducibles locales		423,85
<b>UTILIDAD GRABABLE</b>		<b>4972,26</b>
Menos: 25% de Impuesto a la renta		1243,06
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>		<b>3729,19</b>



Fecha Elaboracion: Machala, 2 de Marzo del 2008

  
Sr. Juan Jimenez Jimenez  
GERENTE

  
Ing. Over Hidalgo T.  
CONTADOR

**TRANSPESCUADOR S.A.**  
BALANCE GENERAL  
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009

<b>ACTIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>		<b>239.31</b>
Caja Chica	100.00	
Cuenta Ahorros - Banco Pacifico	139.31	
<b>EXIGIBLE</b>		<b>37067.93</b>
Cuentas por cobrar clientes	35717.93	
Anticipo a Proveedores	1350.00	
<b>NO CORRIENTE</b>		
<b>FIJO DEPRECIABLE</b>		<b>6080.34</b>
Equipos de Oficina	2166.61	
Muebles y Enseres	2304.09	
Equipo de Computo	2938.68	
Utiles de Oficina	264.56	
Menos: Dep. Acumulada	-1593.60	
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>1842.40</b>
Amort. Gastos de constitucion	2303.00	
Menos: Amort. Acumulada	-460.60	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>3749.36</b>
Gastos por realizar	40.56	
Credito tributario Imp. Rentas	3708.80	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>48979.34</b>

<b>PASIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>		<b>22295.47</b>
Cuentas por Pagar	1398.79	
Sobregiro Cuenta Banco del Pichincha	1490.06	
Fletes por Pagar	16999.01	
15% Part. Trabajadores año 2008	379.04	
15% Part. Trabajadores Presente Ejercicio	784.42	
25% Imp. a la renta presente Ejercicio	1244.15	
<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>9222.22</b>
Fletes Otros transportistas	6545.00	
Desc. Para Imprevistos	2677.22	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>17461.65</b>
Capital suscrito y Pagado	10000.00	
<b>RESULTADOS</b>		
Utilidades no distribuidas 2008	3729.19	
Utilidad del presente Ejercicio	3732.46	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>48979.34</b>

Machala, 8 de Febrero del 2010

Juan Jimenez Jimenez  
GERENTE

Ing. Over Hidalgo Tandazo  
CONTADOR



**TRANSPESCUADOR S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANCIAS**  
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>402,908.78</b>
Servicio de Transporte pesado	404,217.98	
Menos: Descuentos y Devoluciones	<u>-1,309.20</u>	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Transferencia de Acciones	1500.00	7701.53
Intereses ganados	12.14	
Otros Ingresos por comisiones	<u>6189.39</u>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>410,610.31</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTO DE OPERACIÓN</b>		
Fletes- Realizados por Accionistas	159,182.31	
Fletes- Realizados por otros transportistas	211,761.30	
Fletes- Para transporte de Banano	<u>2,118.48</u>	373,062.09
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>37,548.22</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
Sueldos y Remuneraciones	14,760.23	
Gastos por Servicios	14,010.15	
IVA que se carga al gasto	1,697.41	
Depreciacion de activos	1,390.34	
Amort. Gastos de Constitucion	<u>460.60</u>	32,318.73
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>5,229.49</b>
Menos: 15% Participacion Trabajadores		784.42
Mas: Gastos No deducibles		<u>531.55</u>
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>4,976.62</b>
Menos: 25% Impuesto a la renta		<u>1,244.15</u>
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>		<b>3,732.46</b>

**CONCILIACION TRIBUTARIA**  
**BALANCE 2009**

<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>1244.15</b>
<b>Menos: Retencion Fuente que nos han efectuado</b>	<u>-3708.8</u>
<b>Saldo del Credito Tributario a favor</b>	<u>2464.65</u>

Machala, 8 de Febrero del 2010

Sr. Juan Jomenez J.  
 GERENTE

  
 Ing. Over Hidalgo Tandazo  
 CONTADOR

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@co.ccuva.net.ec



**CONSTITUCIÓN DE LA  
COMPAÑÍA DENOMINADA  
TRANSPESCUADOR S.A.-  
CUANTIA: \$ 10.000.00**

1 En la ciudad de Machala, Capital de la Provincia de El Oro,  
2 República del Ecuador, hoy día **catorce de Agosto del año**  
3 **dos mil ocho**, ante mí, **ABOGADO LUIS ZAMBRANO**  
4 **LARREA, NOTARIO SEXTO DEL CANTON MACHALA**,  
5 comparecen, por sus propios derechos, los señores: **José**  
6 **Vicente Aguirre Asanza**, de estado civil casado, **Willman**  
7 **Aguirre Asanza**, de estado civil soltero; **José Vicente**  
8 **Contreras Cruz**, de estado civil soltero; **Edgar Napoleón**  
9 **Heredia Luzuriaga**, de estado civil soltero; **Juan Rafael**  
10 **Jiménez Jiménez**, de estado civil casado; **Victor Hugo Lima**  
11 **Jaramillo**, de estado civil casado; **Georgi Alonso Luzuriaga**  
12 **Iñiguez**, de estado civil casado; **Ariolfo Felipe Quezada**  
13 **Romero**, de estado civil casado; **Manuel Yovani Valdiviezo**  
14 **Jiménez**, de estado civil casado; y, **Teresa de Jesús Salazar**  
15 **Franco**, de estado civil casado. Los comparecientes son de  
16 nacionalidad ecuatoriana, domiciliados en la ciudad de  
17 Machala, mayores de edad, legalmente capaces, a quienes de  
18 conocer en este acto doy fe y me presenta para que  
19 eleve a Escritura Pública, la Minuta que a continuación se  
20 detalla así: **SEÑOR NOTARIO**: En el registro de  
21 escritura públicas a su cargo, sírvase incorporar una que  
22 contenga la constitución de la compañía denominada  
23 **TRANSPESCUADOR S.A.**, al tenor de las siguientes cláusulas.  
24 **CLAUSULA PRIMERA**: COMPARECIENTES.- Comparecen al

J.M.M.P 17524

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec

1 otorgamiento de esta escritura pública en calidad de  
2 accionistas fundadores los señores José Vicente  
3 Aguirre Asanza, Willman Aguirre Asanza, José Vicente  
4 Contreras Cruz, Edgar Napoleón Heredia Luzuriaga,  
5 Juan Rafael Jiménez Jiménez, Victor Hugo Lima Jaramillo,  
6 Georgi Alonso Luzuriaga Iñiguez, Ariolfo Felipe Quezada  
7 Romero, Manuel Yovani Valdiviezo Jiménez y, Teresa  
8 de Jesús Salazar Franco. Los comparecientes son de  
9 nacionalidad ecuatoriana, mayores de edad, domiciliados en la  
10 ciudad de Machala, Provincia de El Oro. **CLAUSULA**  
11 **SEGUNDA.- FUNDACIÓN.-** La compañía TRANSPECUADOR  
12 S.A., se constituye de conformidad con la Ley de  
13 Compañía, y demás leyes vigentes en el Ecuador, y con las  
14 estipulaciones contenidas en el siguiente estatuto: X  
15 **CLAUSULA TERCERA.- ESTATUTO SOCIAL DE LA**  
16 **COMPAÑÍA TRANSPECUADOR S.A. ARTICULO PRIMERO.-**  
17 **DENOMINACIÓN Y DOMICILIO:** La Compañía se  
18 denominará con el nombre de TRANSPECUADOR S.A.,  
19 con domicilio principal en la Ciudad de Machala,  
20 Provincia de El Oro, República del Ecuador. **ARTICULO**  
21 **SEGUNDO: PLAZO DE DURACIÓN.-** El plazo de duración  
22 será de noventa y nueve años contados a partir de la  
23 inscripción de presente contrato en el Registro Mercantil. La  
24 ampliación o prórroga de este plazo, su reducción o la  
25 disolución anticipada de la Compañía, será materia de  
26 resolución de la Junta General de accionistas. Así  
27 mismo podrá disolverse en cualquier tiempo, si así lo  
28 resolviere la Junta General de Accionistas, en la forma



# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

-dos-

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@co.ccu.net.ec.

1 prevista en la Ley y en este estatuto, sin perjuicio  
2 de la disolución por las causas determinadas en  
3 la Ley. **ARTICULO TERCERO.- OBJETO SOCIAL.-** La  
4 compañía se dedicará: a) Prestar el servicio público de  
5 transporte de carga pesada a nivel nacional e  
6 internacional, conforme a la autorización de los  
7 competentes organismos de tránsito; b) Almacenamiento  
8 temporal de mercancías; c) Dar y ejercer  
9 representaciones; para lo cual podrá celebrar actos y  
10 contratos con personas naturales o jurídicas, de  
11 conformidad con la legislación ecuatoriana o en las  
12 internacionales prescritas en el Régimen Comunitario  
13 del Pacto Andino y Cono Sur o normas que lo  
14 modifiquen o sustituyan; d) Administrar compañías; e)  
15 Transporte de bienes y mercaderías en general,  
16 materias primas y productos terminados, productos  
17 agrícolas y ganaderos, carga líquida o carga seca. Todo esto  
18 mediante camiones, trailers, cabezales, plataformas de cama  
19 baja o alta, nodrizas, tanqueros y autotanques, niñeras,  
20 mulas, volquetes, transportes refrigerados, equipo  
21 caminero, vehículos de arrastre, winchas, grúas, cargadoras  
22 frontales; f) Comercialización interna y externa,  
23 importación, exportación, fabricación, compra venta,  
24 elaboración, transformación, consignación, representación,  
25 distribución de: 1. Maquinarias industriales y toda  
26 clase de bienes relacionados con productos metal  
27 mecánicos incluidos desechos (chatarra); 2. Vehículos  
28 y sus motores, equipos y accesorios, instrumentos,

L. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@co.ecua.net.ec.

1 partes y repuestos; 3. Clase de motores y sus repuestos, partes  
2 y accesorios, aceites, lubricantes, filtros; 4. Transportes  
3 especializados, como grúas, cama bajas, autotanques,  
4 furgones secos y refrigerados, niñeras, y; 5. Ser concesionario  
5 de marcas y vehículos, carrocerías, chasises, motores, llantas,  
6 aceites, filtros, repuestos y herramientas para toda clase de  
7 automotores; 6. Instalar estaciones de servicio para el  
8 despacho de combustibles, instalar mecánicas, talleres  
9 automotrices, etc., en general, todo lo concerniente a la  
10 industria del transporte pesado y afines; 8. Además podrá  
11 tener la representación por cuenta propia y/o de terceros, ya  
12 sean personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras,  
13 prestar los servicios de asesoría, ingeniería de transporte,  
14 logística, operadora portuaria, distribución, almacenamiento,  
15 bodegaje, consignación, seguridad industrial de transporte y  
16 transporte asegurado de carga; g) Realizar con unidades  
17 propias y a través de terceros el transporte por vía terrestre  
18 toda clase de mercadería en general de cargas, materiales para  
19 la construcción; productos agropecuarias, bioacuáticos,  
20 embalajes, guardamuebles, almacenaje de mercaderías; h)  
21 Estiba, desestiba y mantenimiento integral de carga, como  
22 operador portuario, logístico y multimodal; i) Consolidación y  
23 desconsolidación de mercancías y encomiendas; j) Desarrollo  
24 de centros de acopio bananero, su comercialización y  
25 transporte; k) Consolidaje de encomiendas, transporte con el  
26 sistema multimodal o transporte combinado, la  
27 estiba y desestiba de carga a bordo, carga y descarga,  
28 movilización en recintos portuarios, aduaneros y puertos

# L.Z.L.

-tres-

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ccua.net.ec.

1 secos, almacenamiento y depósito en recintos portuarios y/o  
2 aduaneros, almaceneras y locales en cualquier parte del país,  
3 explotación de minas, contando para el efecto con medios  
4 mecánicos, terrestres o flotantes para la carga y descarga,  
5 mano de obra especializada en transferencia de carga,  
6 bienes y productos, maquinarias para la explotación minera; l)  
7 Transporte especializado en combustibles, y derivados de  
8 petróleo como: gasolina para vehículos, barcos, aviones,  
9 de uso industrial y /o doméstico, para gasolineras, gas  
10 licuado de petróleo, diesel, fuel oil, bunker, asfaltos,  
11 lubricantes, aceites productos químicos e industriales. Para el  
12 cumplimiento de este objeto social la compañía podrá  
13 intervenir como accionista en la formación de toda clase de  
14 sociedades o compañías, aportar capital a las mismas o  
15 adquirir, tener y poseer acciones, obligaciones o acciones de  
16 otras compañías. En general la compañía podrá realizar toda  
17 clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las  
18 Leyes ecuatorianas que sean acordes con sus objetos  
19 necesarios y convenientes para su cumplimiento. La compañía  
20 no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas  
21 en el Artículo veintisiete de la Ley de Regulación Económica y  
22 de control de gastos públicos. **ARTICULO CUARTO: CAPITAL**  
23 **SOCIAL.-** El capital suscrito de la Compañía es de DIEZ MIL  
24 DOLARES (US\$10.000.00), <sup>DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA</sup> dividido en cien (100) acciones  
25 ordinarias y nominativas de CIEN DOLARES (US\$100,00) cada  
26 una, numeradas del 001 al 100. **ARTICULO QUINTO:**  
27 **TITULOS Y ACCIONES.-** Las acciones son nominativas y  
28 ordinarias, constaran en Títulos que serán firmados por el

J.M.M.P

5



# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec.

1 Presidente del Directorio y el Gerente General de la Compañía.  
2 Cada Título puede contener una o más acciones y se expedirán  
3 con los requisitos señalados en la Ley de Compañías,  
4 debiéndose inscribir en el libro de acciones y accionistas de la  
5 Compañía, en el que se anotaran también las sucesivas  
6 transferencias, constitución de Derechos reales y demás  
7 modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las  
8 acciones. **ARTICULO SEXTO: DE LA PROPIEDAD DE LAS**  
9 **ACCIONES.-** La sociedad considerara propietario de las  
10 acciones a quien aparezca inscrito como tal en el libro de  
11 acciones y accionistas. Cuando haya varios propietarios de una  
12 misma acción nombrar un apoderado o en su falta a un  
13 administrador común, y si no se pusieren de acuerdo, el  
14 nombramiento será hecho por el juez, a petición de cualquiera  
15 de ellos. Los copropietarios responderán solidariamente frente  
16 a la sociedad de las obligaciones que se deriven de la condición  
17 de accionistas. **ARTICULO SÉPTIMO.- DERECHOS DE LOS**  
18 **ACCIONISTAS.-** Los accionistas tienen derecho a negociar  
19 libremente sus acciones sin sujetarse a limitación alguna:  
20 pueden así mismo, concurrir a las Juntas Generales  
21 personalmente o por medio de Representantes mediante carta  
22 o poder notarial y ejercer los demás derechos establecidos en el  
23 presente estatuto y en la Ley de Compañías. Los accionistas  
24 solo responder a las obligaciones sociales hasta el monto de  
25 sus acciones. **ARTICULO OCTAVO.- AUMENTO Y**  
26 **DISMINUCIÓN DE CAPITAL SOCIAL.-** Las aumentos o  
27 disminuciones del Capital social serán acordados por la Junta  
28 General con el quórum y mayoría establecidos en la Ley de

**L.Z.L.**

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

-cuatro-

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec.

1 Compañías y en el presente estatuto, y previo el informe del  
2 Directorio. En caso de aumento de capital los accionistas  
3 tendrán derecho preferente en proporción a sus respectivas  
4 acciones para suscribir dicho aumento. **ARTICULO NOVENO.**  
5 **ORGANOS DE GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN:** La  
6 Compañía será gobernada por la Junta General de accionistas  
7 y administrada por el Directorio, Presidente del Directorio y el  
8 Gerente General, quienes tendrán las atribuciones, derechos y  
9 obligaciones que les competen según la Ley y el presente  
10 estatuto. **ARTICULO DECIMO.- DE LA JUNTA GENERAL.-** La  
11 Junta General de Accionistas legalmente constituida, es el  
12 órgano supremo de la sociedad. **ARTICULO DECIMO**  
13 **PRIMERO.- DE LA JUNTA GENERAL INTEGRACIÓN Y**  
14 **DECISIÓN:** La Junta General de accionistas tiene poderes para  
15 resolver todos los asuntos relativos a los negocios sociales y  
16 para tomar las decisiones que juzgue convenientes en defensa  
17 de la compañía. Las resoluciones, acuerdos y decisiones  
18 obligan a todos los accionistas, aunque no hubieren  
19 concurrido a la sesión o no hubieren contribuido con su voto  
20 exceptuándose solamente los casos de impugnación o  
21 apelación establecidos en la Ley de Compañías, que se  
22 sujetaran a los requisitos de ellas. **ARTICULO DECIMO**  
23 **SEGUNDO.- DE LAS JUNTAS GENERALES.-** a) Las Juntas  
24 Generales podrán ser ordinarias y extraordinarias, y se  
25 reunirán en el domicilio principal de la compañía, salvo lo que  
26 dispone el Art. 238 de la Ley de Compañías; b) Las Juntas  
27 Generales Ordinarias se reunirán por los menos una vez al año  
28 dentro del primer trimestre posterior a la finalización del

J.M.M.P

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notariab@eo.ecua.net.ec.

1 ejercicio económico de la sociedad, para dar cumplimiento a lo  
2 dispuesto en el Art. 234 de la Ley de Compañías y para  
3 considerar cualquier otro asunto puntualizado en la  
4 convocatoria; c) Las Juntas Generales Extraordinarias se  
5 reunirán cuando fueren convocadas por el Presidente del  
6 Directorio o Gerente General, para tratar los asuntos  
7 determinados en la convocatoria. **ARTICULO DECIMO**

8 **TERCERO.- CONVOCATORIA:** Sean ordinarias o  
9 extraordinarias, las Junta Generales de Accionistas serán  
10 convocadas por medio de la prensa, mediante aviso que se  
11 publicará en uno de los periódicos de mayor circulación en el  
12 domicilio principal de la compañía, con ocho días de  
13 anticipación, por lo menos al día de la reunión. La  
14 convocatoria indicará el lugar, fecha, día, hora y objeto de la  
15 reunión. Si la Junta General no pudiere reunirse en primera  
16 convocatoria por no haber concurrido a ella por lo menos el  
17 cincuenta y un por ciento del capital pagado se procederá a  
18 una segunda convocatoria, la misma que originará una  
19 reunión que no podrá demorar más de treinta días contados  
20 desde la fecha señalada para la primera reunión ni modificar el  
21 objeto de esta y se constituirá válidamente con el número de  
22 accionistas concurrentes, asunto este que se expresará en la  
23 convocatoria. Adicionalmente las convocatorias se harán  
24 conocer internamente a los señores accionistas vía fax,  
25 internet y teléfono. **ARTICULO DECIMO CUARTO.- QUÓRUM**  
26 **ESPECIAL:** Para que la junta general ordinaria o  
27 extraordinaria pueda acordar válidamente el aumento o  
28 disminución del capital, la transformación, la fusión, la

J.M.M.P

8

AL LUIS ZAMBRANO LARREA

NOTARIO SEXTO

MACHALA - EL ORO - ECUADOR



# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

-cinco-

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec.

1 escisión, la disolución anticipada de la compañía, la  
2 reactivación de la compañía en proceso de liquidación, la  
3 convalidación y, en general, cualquier modificación de los  
4 estatutos, habrá de concurrir a ella la mitad del capital  
5 pagado. En segunda convocatoria bastará la representación de  
6 la tercera parte del capital pagado. Si luego de la segunda  
7 convocatoria no hubiere el quórum requerido se procederá a  
8 efectuar una tercera convocatoria, la que no podrá demorar  
9 más de sesenta días contados a partir de la fecha fijada para la  
10 primera reunión, ni modificar el objeto de ésta. La junta  
11 general así convocada se constituirá con el número de  
12 accionistas presentes, para resolver uno o más de los puntos  
13 mencionados en el inciso primero, debiendo expresarse estos  
14 particulares en la convocatoria que se haga. **ARTICULO**  
15 **DECIMO QUINTO.- JUNTA UNIVERSAL.-** No obstante lo  
16 dispuesto en los artículos anteriores, las juntas Generales se  
17 entenderán convocadas y quedarán validamente constituidas  
18 en cualquier tiempo y lugar dentro del territorio nacional, para  
19 tratar cualquier asunto, siempre que esté presente el ciento  
20 por ciento del capital pagado y los asistentes acepten por  
21 unanimidad la celebración de la Junta y los puntos a tratarse.  
22 Todos los concurrentes deberán suscribir el acta respectiva  
23 bajo sanción de nulidad. Sin embargo cualquiera de los  
24 asistentes puede oponerse a la discusión de los asuntos sobre  
25 los cuales no se considere suficientemente informado.  
26 **ARTICULO DECIMO SEXTO.- VOTACIÓN:** Salvo lo dispuesto  
27 en la Ley de Compañías y en el presente estatuto, las  
28 decisiones de la Junta General serán tomadas por mayoría de

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec

1 votos que represente, por lo menos el cincuenta y un por ciento  
2 del capital pagado concurrente a la reunión. Los votos en  
3 blanco y las abstenciones se sumarán a la mayoría.  
4 **ARTICULO DECIMO SÉPTIMO.- DIRECCIÓN Y ACTAS:** a) La  
5 Junta General estará dirigida por el Presidente del Directorio y  
6 en su ausencia por el que designe la Junta para el efecto; b) El  
7 Presidente de la Junta y el secretario suscribirán las Actas  
8 correspondientes, tanto de Juntas Generales Ordinarias,  
9 Extraordinarias y Juntas Universales; c) De cada Junta se  
10 formará un expediente con copia del Acta y los documentos  
11 previstos en la Ley y Reglamentos respectivos; d) Actuará de  
12 Secretario de la Junta el Gerente General y en su ausencia la  
13 persona que designe la Junta. **ARTICULO DECIMO OCTAVO:**  
14 **ATRIBUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS:**  
15 Corresponde a la junta General de Accionistas: a) Designar y  
16 remover a los Directores, al Presidente del Directorio, Gerente  
17 General, a los Comisarios principal y suplente y Liquidadores  
18 de la compañía, en su caso y fijar sus remuneraciones; b)  
19 Conocer y aprobar los informes, cuantas y balances, que  
20 presente el Gerente General y Comisario, debiendo adoptar las  
21 resoluciones que estime convenientes para los intereses de la  
22 compañía; c) Autorizar la amortización de las acciones; d)  
23 Resolver sobre la fusión, transformación y liquidación de la  
24 compañía; e) Aprobar la distribución de las utilidades previo el  
25 conocimiento del informe del Directorio y del Gerente General;  
26 f) Resolver el aumento o disminución del capital Social de la  
27 Compañía previo el conocimiento del informe del Directorio y  
28 del Gerente General; g) Disponer cualquier reforma al contrato

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO



# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

-seis-

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec

1 social previo el conocimiento del informe del Directorio y del  
2 Gerente General; h) Nombrar liquidador, determinar el  
3 procedimiento para la liquidación de la compañía, la  
4 retribución de liquidador, el mismo que deberá sujetarse a la  
5 Ley y Reglamento respectivo; i) Aprobar las Actas de Junta  
6 General de accionistas las que deberán ir suscritas por el  
7 Presidente y por el Secretario de la misma; j) Autorizar  
8 previamente la suscripción de acciones o participaciones en  
9 Compañías nuevas o existentes; k) Autorizar previamente la  
10 compra, venta, enajenación a cualquier título o gravamen de  
11 activos fijos; l) Fijar los montos de atribuciones del Directorio y  
12 del Gerente General; y, m) Las demás previstas en la Ley.

## 13 **ARTICULO DECIMO NOVENO: COMISARIOS.-** La Junta

14 General de accionistas elegirá dos comisarios uno principal y  
15 uno suplente para un periodo de dos años; tendrán los  
16 derechos, atribuciones y responsabilidades señaladas en la ley  
17 de compañías y aquellas que fije la Junta General. **ARTICULO**

## 18 **VIGÉSIMO.- DE LA REPRESENTACIÓN LEGAL DE LA**

19 **SOCIEDAD.-** La Representación Legal de la Compañía, tanto  
20 judicial como extrajudicial corresponde al Gerente General, y  
21 en caso de falta, ausencia o impedimento, la representación  
22 legal corresponderá al Presidente del Directorio. **ARTICULO**

## 23 **VIGÉSIMO PRIMERO.- DEL DIRECTORIO Y SU**

24 **INTEGRACIÓN:** El Directorio estará integrado por tres (3)  
25 Directores, y sus respectivos suplentes, los cuales serán  
26 designados por la Junta General de accionistas. Cada director  
27 principal tendrá su respectivo suplente. Los directores tanto  
28 principales como suplente, duraran dos (2) años en el ejercicio

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec

1 de sus funciones, pudiendo ser cada uno de ellos  
2 indefinidamente reelegidos. No se requiere ser accionistas para  
3 ocupar el cargo de Director. De entre los Directores Principales  
4 designados por la junta general de accionistas, esta nombrara  
5 al Presidente del Directorio. En caso de falta temporal del  
6 director principal, actuará el respectivo Director suplente. En  
7 caso de falta definitiva del director principal, el suplente  
8 accederá a la calidad de principal, por el tiempo que falte para  
9 completar el período. En caso de que faltaren definitivamente,  
10 Directores principales y suplentes en numero que haga  
11 imposible reunir el quórum necesario para tomar las  
12 resoluciones que competen al directorio, el Gerente General  
13 convocará a Junta general de accionistas para nombrar los  
14 Directores que reemplacen a los faltantes, quienes en este caso  
15 duraran en sus funciones el tiempo que reste para completar el  
16 periodo. El Gerente General de la Compañía, será el secretario  
17 del Directorio. En su ausencia o falta se nombrara un  
18 secretario ad-hoc para cada reunión. **ARTICULO VIGÉSIMO**  
19 **SEGUNDO.- SECCIONES Y QUÓRUM DEL DIRECTORIO:** El  
20 Directorio sesionará trimestralmente en forma ordinaria; y,  
21 extraordinariamente cuando fuese convocado con ese carácter.  
22 Las convocatorias las realizará el Presidente del Directorio o el  
23 Gerente General con por lo menos cuarenta y ocho horas de  
24 anticipación a la fecha y hora de la reunión indicado el orden  
25 del día y adjuntando la documentación de los asuntos a  
26 tratarse. El quórum para las sesiones será de la mayoría  
27 simple de sus miembros. Las resoluciones se tomaran por la  
28 mayoría de votos de los directores presentes. Los votos el

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

**L.Z.L.**

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

-siete-

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec.

1 blanco y las abstenciones se sumaran a la mayoría. En caso de  
2 empate el Presidente del Directorio tendrá voto dirimente.  
3 **ARTICULO VIGÉSIMO TERCERO: DIRECCIÓN DE LAS**  
4 **SECCIONES:** Las sesiones serán dirigidas por el Presidente del  
5 Directorio y, a falta de este, por el miembro del directorio que  
6 los concurrentes designen por mayoría simple de votos.  
7 **ARTICULO VIGÉSIMO CUARTO. DEBERES Y**  
8 **ATRIBUCIONES DEL DIRECTORIO: SON DEBERES Y**  
9 **ATRIBUCIONES DEL DIRECTORIO:** 1. Establecer los  
10 lineamientos generales y especiales para la gestión de la  
11 Compañía en armonía con la Ley de Compañías. Ley de  
12 Transito y Transporte Terrestre, y el presidente estatuto,  
13 aprobar los planes y programas de trabajo anual de la  
14 Compañía; 2. Aprobar los actos, contratos, inversiones y los  
15 gastos cuya cuantía este dentro del limite fijado para este  
16 órgano por parte de la Junta General y autorizar al Gerente  
17 General de la Compañía a suscribir los contratos  
18 correspondientes; 3. Aprobar las Garantías que la Compañía  
19 debe dar y recibir de terceras personas, cuando este dentro del  
20 limite fijado para este órgano por parte de la Junta General; 4.  
21 Conocer la pro forma presupuestaria anual y el flujo de fondos,  
22 los informes administrativos, financieros y contables; y, con  
23 sus recomendaciones elevarlos a resolución de la Junta  
24 General de accionistas; 5. Proponer a la Junta General el  
25 destino de las utilidades; 6. Conocer y aprobar los reglamentos  
26 y manuales de procedimiento que sean necesarios para el buen  
27 funcionamiento de la Compañía; 7. Autorizar al Gerente  
28 General para que otorgue poder especial y/o procuración

J.M.M.P



# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@co.ecua.net.ec

1 judicial; 8. Autorizar al Gerente General de la Compañía  
2 constituya Compañías, adquiera acciones o participaciones  
3 sociales a cualquier título en otras compañías hasta por el  
4 monto fijado por la Junta General para el efecto y que tenga  
5 relación con su objeto social; 9. Recomendar reformas del  
6 estatuto o actos societarios para someterlos a consideración de  
7 la Junta General de accionistas; 10. Supervisar las actividades  
8 administrativas, técnicas, financieras y laborales a cargo del  
9 Gerente General; 11. Autorizar la apertura y cierre de cuentas  
10 en Bancos nacionales y del Exterior; autorizar al Gerente  
11 General la contratación de créditos dentro de los límites que  
12 haya fijado para este órgano la Junta General; y, 12. Ejercer  
13 las demás atribuciones y deberes que le señalen las leyes, el  
14 presente estatuto y la Junta General de accionistas.

## ARTICULO VIGÉSIMO QUINTO.- ACTAS DE DIRECTORIO:

15 De todas las sesiones del directorio se levantara el acta  
16 correspondiente, la que deberá ser aprobada, en la misma  
17 sesión o una posterior, y será firmada por el Presidente del  
18 Directorio y por el Secretario. Las actas costarán en el  
19 expediente.

## ARTICULO VIGÉSIMO SEXTO: DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.-

20 El Presidente del Directorio  
21 será el Presidente de la Compañía y durara dos (2) años en sus  
22 funciones, pudiendo ser reelegido. **ARTICULO VIGÉSIMO  
23 SÉPTIMO.- DEBERES Y ATRIBUCIONES DEL PRESIDENTE  
24 DEL DIRECTORIO:** a) Convocar y presidir las Juntas de  
25 Accionistas y del Directorio; b) Suscribir conjuntamente con el  
26 secretario las actas, acuerdos y resoluciones de la Junta  
27 General de accionistas y del directorio; c) Cumplir y velar por el  
28

**L.Z.L.**

-ocho-

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@co.ecua.net.ec.

1 cumplimiento de las disposiciones legales, estatutaria y  
2 reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta General  
3 y del Directorio; d) Reemplazar al Gerente General, en caso de  
4 ausencia o incapacidad temporal o definitiva; e) Suscribir  
5 conjuntamente con el Gerente General los títulos y certificados  
6 de acciones; y, f) Las demás que le determine la Junta General  
7 de accionistas y el Directorio. **ARTICULO VIGÉSIMO**  
8 **OCTAVO: DEL GERENTE GENERAL.-** La Junta General cada  
9 dos años designará al Gerente General de la compañía que  
10 podrá ser o no accionista de la misma, y sus deberes y  
11 atribuciones será los siguientes: a) Representar a la compañía  
12 judicial y extrajudicialmente; b) Ejercer las demás atribuciones  
13 que le correspondan de conformidad con la Ley y los estatutos  
14 que rige a la compañía; c) Reemplazar al Presidente del  
15 Directorio en caso de falta temporal o definitiva; d) Realizar  
16 actos y contratos y autorizar egresos hasta el monto  
17 establecido por la Junta General de accionistas para este nivel.  
18 Para actos, contratos y egresos superiores a tal cuantía  
19 requerirá autorización previa del Directorio. No podrá  
20 fraccionar una operación para evadir la limitación aquí  
21 establecida; e) Abrir cuentas corrientes en los bancos  
22 nacionales o extranjeros y girar cheques con su firma y la del  
23 Presidente para los gastos de administración y operación de la  
24 empresa; f) Nombrar y remover al personal de empleados de la  
25 empresa y fijar sus remuneraciones de acuerdo con el  
26 presupuesto aprobado por la Junta General; g) Elaborar el  
27 presupuesto anual de ingresos, gastos e inversiones, para que  
28 sea aprobado por el Directorio; h) Controlar bajo su

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@co.ccuta.net.ec.

1 responsabilidad que se lleve la contabilidad al día y de acuerdo  
2 con la Ley, así como cuidar los bienes muebles, vehículos,  
3 repuestos, maquinarias e inventarios, de la compañía; i) Llevar  
4 el Libro de Actas y Expedientes de Junta General; j) Las demás  
5 establecidas en la Ley de Compañías, y que sean necesarias  
6 para la buena marcha de la Compañía. El Gerente General  
7 tendrá todas las facultades y atribuciones necesarias para la  
8 administración de la Compañía, salvo las facultades y  
9 atribuciones reservadas para otros órganos, según la Ley y el  
10 presente estatuto. **ARTICULO VIGENO NOVENO: DE LOS**  
11 **ACCIONISTAS.-** Los derechos, obligaciones y  
12 responsabilidades de los accionistas son los previstos en el  
13 artículo doscientos y siguientes de la Ley de Compañías.  
14 **ARTICULO TRIGÉSIMO: DE LAS UTILIDADES.-** La  
15 distribución de utilidades, el reparto de dividendos y la  
16 formación de reserva facultativas, serán resueltos por la Junta  
17 General, a recomendación del Gerente General y de acuerdo  
18 con lo dispuesto en la Ley y en el presente estatuto. Los  
19 dividendos que se resuelvan distribuir serán repartidos entre  
20 los accionistas a prorrata de las aportaciones sociales pagadas  
21 por cada uno. **ARTICULO TRIGÉSIMO PRIMERO: DEL**  
22 **EJERCICIO ECONOMICO.-** El ejercicio económico de la  
23 compañía se iniciará el primero de enero y terminará el treinta  
24 y uno de diciembre de cada año. **ARTICULO TRIGESIMO**  
25 **SEGUNDO: DEL FONDO DE RESERVA.-** La compañía formará  
26 un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos el  
27 veinte por ciento del capital social. Para este efecto, en cada  
28 ejercicio económico, la compañía segregará de las utilidades



# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

-nueve-

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ecua.net.ec.

1 liquidas y realizadas un cinco por ciento. **ARTICULO**  
2 **TRIGÉSIMO TERCERO: DE LA DISOLUCIÓN.**- En caso de  
3 disolución de la compañía, no habiendo oposición entre los  
4 accionistas, asumirá la función de liquidador el  
5 Gerente General. De haber oposición, la Junta elegirá al  
6 Liquidador. Para la liquidación de la compañía se aplicarán las  
7 normas establecidas por la Ley. **ARTICULO TRIGÉSIMO**  
8 **CUARTO.**- Los permisos de Operación que reciba la Compañía  
9 para la prestación del servicio de transporte en Carga Pesada,  
10 serán autorizados por los competentes organismos de tránsito,  
11 y no constituyen título de propiedad, por consiguiente no son  
12 susceptibles de negociación. **ARTICULO TRIGÉSIMO**  
13 **QUINTO.**- La Reforma del Estatuto, aumento o cambio de  
14 unidades, variación de servicio y más actividades de tránsito  
15 de transporte terrestre, lo efectuará la compañía, previo  
16 informe favorable de los competentes Organismos de Tránsito.  
17 **ARTICULO TRIGÉSIMO SEXTO.**- La Compañía en todo lo  
18 relacionado con el tránsito y transporte terrestres, se someterá  
19 a la Ley de Tránsito y Transporte Terrestre y sus Reglamentos;  
20 y, a las regulaciones que sobre esta materia dictaren los  
21 organismos competentes de tránsito. **ARTICULO TRIGÉSIMO**  
22 **SÉPTIMO.**- Si por efecto de la prestación del servicio deberán  
23 cumplir además normas de seguridad, higiene, medio ambiente  
24 u otros establecimientos por otros Organismos, deberá en  
25 forma previa cumplirlas. **CLAUSULA CUARTA.-**  
26 **APORTACIONES, ENTREGAS Y ACCIONES.**- Los accionistas  
27 suscriben y pagan, con sus aportes, acciones sociales en la  
28 siguiente forma:-----

J.M.M.P

# L.Z.L.

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

TELEFAX: 2960-885  
notaria6@eo.ccuu.net.ec

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO	NUMERO ACCIONES	CAPITAL PAGADO	CAPITAL POR PAGAR	PORCENTAJE
José Vicente Aguirre A.	1.000	10	250.00	750.00	10%
William Aguirre Asanar,	1.000	10	250.00	750.00	10%
José Vicente Contreras Cruz	1.000	10	250.00	750.00	10%
Edgar Napoleón Heredia L.	1.000	10	250.00	750.00	10%
Juan Rafael Jiménez Jiménez	1.000	10	250.00	750.00	10%
Victor Hugo Lima Jaramillo	1.000	10	250.00	750.00	10%
Georgi Alonso Luzuriaga I.	1.000	10	250.00	750.00	10%
Ariolfo Felipe Quesada R.	1.000	10	250.00	750.00	10%
Manuel Giovanni Valdivieso J.	1.000	10	250.00	750.00	10%
Tercem de Jesús Salazar F.	1.000	10	250.00	750.00	10%
<b>TOTAL</b>	<b>10.000</b>	<b>100</b>	<b>2.500.00</b>	<b>7.500.00</b>	<b>100%</b>

1 El saldo del capital suscrito se pagará en el plazo de un año a  
2 partir de que se inscriba la compañía en el Registro Mercantil.  
3 Se agrega el certificado de depósito en la Cuenta de Integración  
4 de Capital abierta en el Banco del Pichincha. **CLAUSULA**  
5 **QUINTA.- DECLARACIONES.-** Los accionistas fundadores  
6 declaran: a) Que designan como Presidente al señor Georgi  
7 Luzuriaga Iñiguez y Gerente General al señor Juan Rafael  
8 Jiménez Jiménez; b) Que los accionistas facultan al Doctor  
9 Oswaldo Del Pozo Vela, para que realice todos los trámites  
10 concernientes a la aprobación de la constitución de la  
11 compañía. Usted señor Notario, se dignará agregar las  
12 cláusulas de estilo para la validez de la presente escritura  
13 constitutiva de compañía. El DR OSWALDO DEL POZO

ABG. LUIS ZAMBRANO LARREA  
NOTARIO - SEXTO  
MACHALA - EL ORO - ECUADOR