

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
Facultad de Ciencias de la Administración
Escuela de Contabilidad Superior



**UNIVERSIDAD
DEL AZUAY**

**ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA
OPERADORA “SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.”**

**Trabajo de Graduación previo a la obtención del título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría.**

Autoras:

Paredes Zumba Thalia Fernanda
Rodríguez Chogllo Lisseth Katherine

Director:

Eco. Lenin Zúñiga Condo.

Cuenca – Ecuador

2018

DEDICATORIA I

A Dios, quién me ha regalado la vida y gracias a él sigo de pie cumpliendo mis sueños y metas.

A mis padres Ernesto y Carmen, quienes, con su educación y amor, han forjado en mí una mujer de principios, gracias por inculcarme los mejores valores. En especial a Carmen, mi mamá quien es mi guerrera favorita, gracias por cuidarme siempre, creer en mí y sobre todo por protegerme en los momentos más difíciles, gracias por convertirte en mi doble apoyo desde mis 13 años.

A mi hermana Jessica, quién se convirtió en mi segundo papá, me cuidó y apoyó siempre velando por mi bienestar.

A mis sobrinos Gustavo y Mathías, quienes, con su ternura, amor e inocencia, son mi fuente de inspiración para alcanzar mis sueños.

A mi mejor amiga Andrea, sé que desde el cielo estás orgullosa y feliz porque lo logré, cumpliendo un sueño más de los tantos que idealizamos juntas. Te extraño eternamente.

A mis amigos, mi familia naranja, el team UDAFE 2017, quienes me enseñaron que un grupo de personas con ideales, sueños y corazones buenos, pueden convertirse en grandiosos amigos y en familia, gracias a todos y cada uno de ustedes por apoyarme y estar conmigo, los quiero con todo mi corazón.

A mi amiga y compañera de tesis Lisseth Rodríguez, con quién he compartido gratos momentos, gracias por ser un gran ser humano y apoyarme en todo momento, al fin lo conseguimos.

Thalia Paredes.

DEDICATORIA II

La vida se encuentra plagada de retos que con la ayuda de Dios han sido posibles superar cada uno de ellos, gracias por darme la oportunidad de haber cumplido con una de las metas más grandes en mi vida y que a pesar de todos los problemas que se presentaron a lo largo de mi vida universitaria siempre estuviste a mi lado.

A mis padres Rene y Magdalena que siempre me brindaron su apoyo incondicional, gracias a ustedes esto es posible y que a pesar de la distancia siempre supieron alentarme para seguir cuando sentía que ya no daba más, enseñándome a valorar las cosas grandes y pequeñas que la vida me dio y como me dijeron una vez me han dado la mejor herencia: la educación; gracias a todos sus consejos, ejemplos y enseñanzas me he convertido en una mujer de bien.

A mis hermanos mayores Rene y Jonathan que han sido mi mayor inspiración; mi ejemplo a seguir toda la vida y que lo único que deseo es llegar a ser como ustedes algún día porque son mi más grande orgullo les amo.

A mis sobrinos Emilia, André y Rafaela son lo más bonito que la vida me regalo; su inocencia, amor y sonrisas tan sinceras me han enseñado lo que es el amor de verdad, anhelo tanto un día ser un ejemplo para ustedes.

A mi compañera de vida Karla, más que mi prima haz sido mi amiga, mi compañera de apartamento y muchas veces como mi madre; espero que la vida nos siga manteniendo unidas.

A mis mejores amigas Dome y Karlita, me han enseñado lo que es la verdadera amistad, brindándome su apoyo en todo momento espero llegar a cumplir todas las promesas que un día nos hicimos y estemos juntas hasta la eternidad.

A mi amiga y compañera de tesis, Thalia Paredes empezamos juntas este sueño ya ahora lo estamos cumpliendo sé que la vida te tiene preparado algo extraordinario por ser la persona tan grandiosa que eres, Dios te cuide y te bendiga toda la vida. ¡LO LOGRAMOS THALI!

A toda mi familia, amigas y amigos muchas gracias por estar siempre conmigo.

Liseth Rodríguez Choglo

AGRADECIMIENTO

Nuestro eterno agradecimiento al Licenciado Diego Vidal, Gerente de South Land Turismo Cía. Ltda., a la Ing. Norma Bravo, Contadora de South Land Turismo y al equipo que conforma esta gran empresa, quienes gracias a su apoyo y disponibilidad para contestar nuestras dudas e inquietudes logramos efectuar este trabajo de titulación.

A todos quienes conforman la Universidad del Azuay, gracias por brindarnos una educación de calidad y calidez, formando grandes profesionales.

Al Economista Lenin Zúñiga, Director de nuestro trabajo de titulación, quién supo guiarnos y apoyarnos para realizar esta investigación, nuestro agradecimiento y gratitud eterna.

Thalía Paredes.
Lisbeth Rodríguez.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA I	II
DEDICATORIA II.....	III
AGRADECIMIENTO	IV
ÍNDICE DE FIGURAS.....	VII
ÍNDICE DE TABLAS.....	VIII
RESUMEN.....	IX
ABSTRACT	X
INTRODUCCIÓN.....	XI
CAPÍTULO I: ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y DEL SECTOR	13
1.1 Antecedentes y descripción de la empresa	13
1.2 Estructura Organizacional de South Land Turismo Cía. Ltda.	14
1.3 Misión – Visión de South Land Turismo Cía. Ltda.	14
1.4 Objetivos de South Land Turismo Cía. Ltda.....	15
1.5 Antecedentes y descripción del sector turístico.	15
CAPÍTULO II.....	30
2. MARCO TEÓRICO	30
2.1 Análisis Financiero.....	30
2.1.1 Estados Financieros.....	31
2.1.2 Fondo de Maniobra	33
2.1.3 Equilibrio Financiero	33
2.1.4 Análisis Vertical.....	36
2.1.5 Análisis Horizontal	36
2.1.6 Razones Financieras.....	36
2.1.7 Análisis Económico	40
2.2 Administración del Capital de Trabajo.....	41
2.2.1 Administración del Efectivo	42
2.3 Planificación Financiera: Concepto.....	42
2.4 Importancia y Objetivos de una Planificación Financiera	43
2.5 El Proceso de Planificación Financiera	43
2.5.1 Métodos de Planificación Financiera a Corto Plazo	44
2.5.2 Beneficios de la Planificación Financiera	44
2.5.3 Estados Financieros Proyectados.....	44
2.5.4 Análisis de fondos, análisis de flujo de efectivo	45
CAPÍTULO III: ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.” Y COMPARATIVO CON EL SECTOR TURÍSTICO	46

3.1	Análisis Financiero de los periodos 2012 – 2016	46
3.1.1	Fondo de Maniobra	46
3.1.2	Equilibrio Financiero	47
3.1.3	Análisis Vertical	48
3.1.4	Análisis Horizontal	55
3.1.5	Análisis con Razones e Indicadores Financieros	62
3.1.6	Análisis Económico	66
3.2	Obtención y Comparación de ratios de financieros del sector turístico	67
3.3	Comparación y Análisis de ratios financieros de la empresa con el sector turístico	69
CAPÍTULO IV: PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA “SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.”		80
3.6	Planificación Financiera	80
3.6.1	Determinación de la Caja Mínima de Operación	80
3.6.2	Presupuesto de Ventas	81
3.6.3	Presupuesto de Gastos Operacionales	81
3.6.5	Estados Financieros Proyectados	85
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		93
ANEXOS		95
BIBLIOGRAFÍA		112

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Organigrama de South Land Turismo Cía. Ltda.	14
Figura 2 Evolución del número de llegadas de turistas internacionales a nivel mundial (turistas que pernoctan)	18
Figura 3 Evolución de los ingresos generados por el turismo a nivel mundial	18
Figura 4 Porcentaje de crecimiento por regiones en llegadas de turistas Internacionales al 2016.	19
Figura 5 Destino de preferencia según la llegada de turistas internacionales	19
Figura 6 Países que más gastan en turismo internacional 2016.	20
Figura 7 Evolución de la llegada de turistas internacionales a Ecuador.	21
Figura 8 Evolución del PIB Turismo del 2012 al 2016	26
Figura 9 Modelo de Estructura Adecuado de una Empresa de Agencias de Viajes.	32
Figura 10 Fondo de Maniobra	33
Figura 11 Máxima estabilidad.	34
Figura 12 Normal	35
Figura 13 Suspensión de pagos.	35
Figura 14 Quiebra	36
Figura 15 Evolución del fondo de maniobra, pasivo y activo circulante.	46
Figura 16 Escenario año 2016 de South Land Turismo vs Modelo Normal de una Agencia.	47
Figura 17 Análisis Vertical Activo.	49
Figura 18 Análisis Vertical Pasivo.	51
Figura 19 Análisis Vertical del Patrimonio Neto.	52
Figura 20 Análisis Vertical Patrimonio más Pasivo.	53
Figura 21 Análisis Vertical del Estado de Resultados.	54
Figura 22 Evolución del Activo.	56
Figura 23 Evolución del Pasivo	57
Figura 24 Evolución del Patrimonio.	58
Figura 25 Evolución de los Ingresos.	59
Figura 26 Evolución de los Costos.	59
Figura 27 Evolución de los Gastos.	60
Figura 28 Evolución de la Utilidad Neta.	61
Figura 29 Evolución de la Rentabilidad Económica y Financiera.	67

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Clasificación de Productos y Actividades Turísticas establecidas por la OMT.	17
Tabla 2 Ranking de variación en ingresos de los turistas internacionales en América Latina.	20
Tabla 3 Aporte del Sector Turístico al PIB del País.	26
Tabla 4 Recaudación Tributaria (Impuesto a la Renta); Agencias de Servicios Turísticos a Nivel Ecuador.	27
Tabla 5 Generación de Empleo a Nivel Ecuador.	28
Tabla 6 Establecimientos Registrados a Nivel Azuay.	28
Tabla 7 Razones e indicadores financieros de liquidez.	37
Tabla 8 Razones e indicadores financieros de estructura de balance.	38
Tabla 9 Razones e indicadores financieros de cobertura o solvencia.	39
Tabla 10 Fondo de Maniobra.	46
Tabla 11 Equilibrio Financiero.	47
Tabla 12 Resumen del Análisis Vertical del Estado de Situación.	48
Tabla 13 Análisis Vertical Activo.	49
Tabla 14 Análisis Vertical Pasivo.	50
Tabla 15 Análisis Vertical Pasivo Circulante.	50
Tabla 16 Análisis Vertical Patrimonio Neto (Fondos Propios).	51
Tabla 17 Análisis Vertical del Pasivo más Patrimonio.	52
Tabla 18 Análisis Vertical Estado de Resultados.	54
Tabla 19 Resumen Análisis Horizontal al Estado de Situación.	55
Tabla 20 Análisis Vertical Estado de Resultados.	58
Tabla 21 Ratios de Liquidez.	62
Tabla 22 Ratios de Estructura de Balance.	63
Tabla 23 Ratios de Cobertura o Solvencia.	65
Tabla 24 Rentabilidad Económica y Financiera de South Land Turismo Cía. Ltda.	66
Tabla 25 Comparación de Ratios de Liquidez entre empresas del sector.	69
Tabla 26 Comparación de Ratios de Estructura del Activo entre empresas del sector del 2012 al 2014.	71
Tabla 27 Comparación de Ratios de Estructura del Activo entre empresas del sector del 2015 al 2016.	71
Tabla 28 Comparación de Ratios de Estructura del Pasivo entre empresas del sector del 2012 al 2014.	72
Tabla 29 Comparación de Ratios de Estructura del Pasivo entre empresas del sector del 2015 al 2016.	72
Tabla 30 Comparación de Ratios de Estructura del Pasivo entre empresas del sector.	75
Tabla 31 Caja Mínima de Operación.	80
Tabla 32 Activo Total 2017.	80
Tabla 33 Comparación de la Caja Mínima de Operación.	81
Tabla 34 Crecimiento de Ventas.	81
Tabla 35 Relación Ingreso – Gasto.	82
Tabla 36 Gasto Operativo para el 2017.	82
Tabla 37 Distribución de Gastos.	83
Tabla 38 Presupuesto de Gastos 2017.	84

RESUMEN

Con el presente estudio se trabajó en el análisis y planificación financiera que contribuya a la administración de los recursos financieros de la empresa South Land Turismo Cía. Ltda., para ello se procedió a diagnosticar el estado actual de la Empresa a través de lo histórico, por medio de ratios y herramientas financieras para analizar el impacto que tuvo sus decisiones gerenciales, además de determinar su situación actual frente a la competencia y así elaborar proyecciones para el año 2017.

ABSTRACT

The present study carried out a financial analysis and planning to contribute to the financial resources management of the company "South Land Tourism Ltd". The state of the company was diagnosed through historical data by means of ratios and financial tools. The impact of managerial decisions was analyzed through these tools. The situation against the competition was determined and projections were prepared for the year 2017.



Translated by
Ing. Paul Arpi

INTRODUCCIÓN

Este estudio tuvo como finalidad realizar un análisis y planificación financiera a South Land Turismo Cía. Ltda.; empresa dedicada a la prestación de servicios turístico enfocada en mercados internacionales como Canadá y Estados Unidos.

Nuestra principal motivación radica en la ausencia de un estudio financiero que refleje la situación económica actual de la empresa y su realidad frente a la competencia, para ello se analizó los periodos comprendidos del 2012 al 2016 tanto de la empresa como de la competencia; agencias dual líderes en el mercado; entre ellas tenemos: Expediciones Apu-llacta, Terradiversa The Travel Center, y Hualambari Tours, además de ello conocer cómo se maneja este sector ya que su estructura es diferente ante lo comercial e industrial.

Nuestra principal herramienta para realizar este estudio fue a través del libro “Gestión y Dirección de empresas turísticas” escrito por Parra L. E & Calero, G. F (2006), la información económica fue proporcionada por la empresa, en cuanto al sector a través de la Superintendencia de Compañías.

Esta investigación contempla los siguientes capítulos:

Capítulo I, se detalla información de la empresa sus antecedentes, estructura organizativa, misión y visión, además de un análisis profundo del sector turístico tanto a nivel mundial como nacional y como ha sido su evolución a través del tiempo.

En el capítulo II, se abordan aspectos teóricos que servirá como base para el desarrollo del capítulo III.

Capitulo III, contempla el desarrollo del análisis financiero, se aplicó técnicas como análisis vertical, horizontal, fondos de maniobra, equilibrio financiero y la aplicación de ratios financieros específicos para el sector turístico tanto para esta empresa como para la competencia; y así determinar la situación financiera actual de la empresa y establecer una comparación frente a la industria.

Capítulo IV, con los datos y resultados obtenidos en el capítulo III, se procede a realizar una proyección financiera para el año 2017

Al final de la investigación el lector podrá encontrar a las que se pudo llegar gracias al análisis realizado.

CAPÍTULO I: ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y DEL SECTOR

1.1 Antecedentes y descripción de la empresa

South Land Turismo Cía. Ltda. nace en la ciudad de Cuenca en el año 2006, como persona jurídica, siendo constituida en un principio por 4 socios fundadores, Eduardo Patricio Ulloa Almeida, Diego Fernando Vidal Durán, Edison Fernando Juca Cedillo y Jorge Antonio Ferigra Escandón; ofertando paquetes turísticos, transporte, actividades de guianza entre otros, se encuentra ubicado en el centro histórico de Cuenca en la Calle Larga y Mariano Cueva, junto al museo de las Culturas Aborígenes. South Land Turismo Cía. Ltda. está regulada por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Turismo del Ecuador.

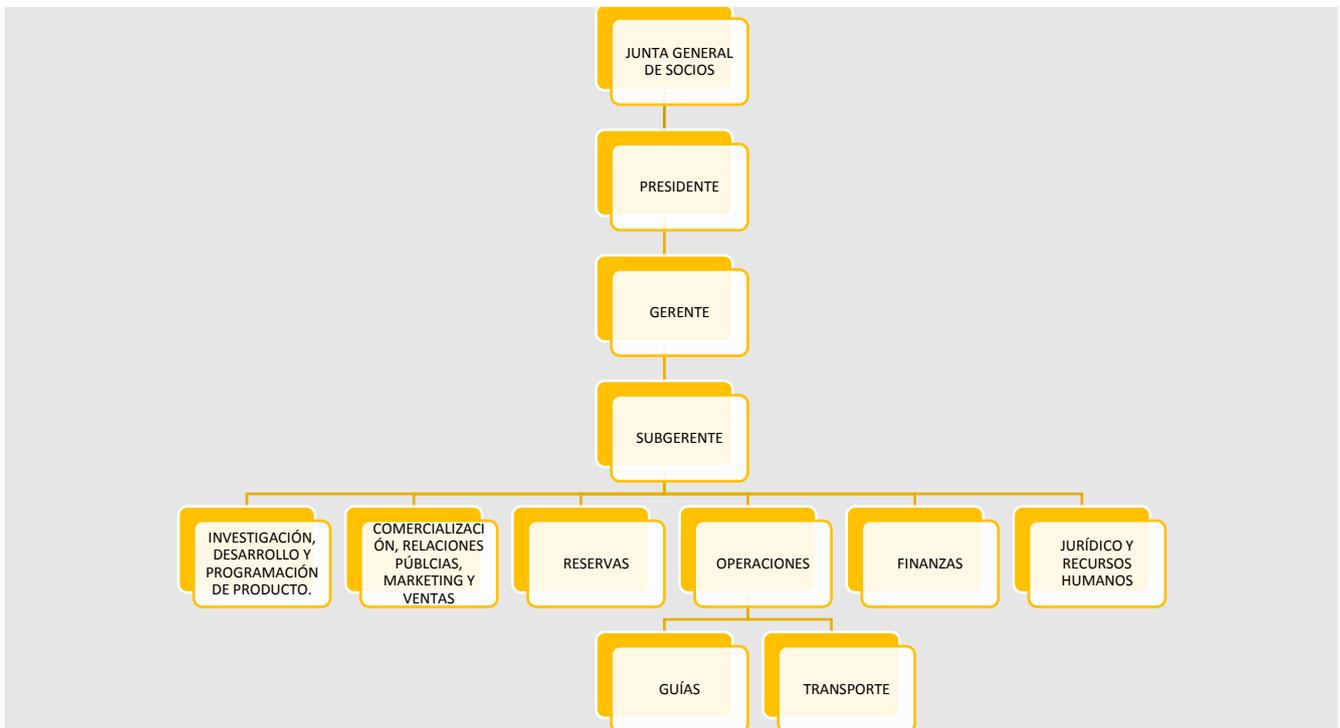
En el año 2014, South Land Turismo Cía. Ltda. enfrenta problemas por no presentar por 2 periodos consecutivos los estados financieros a la entidad reguladora como consecuencia de esto fue declarada en inactividad. En mayo 2015 cuando la empresa solicita que se levante la sanción por haber cumplido con los pendientes con la entidad reguladora y retomando así sus actividades normales.

En el año 2016 mediante sesión de participaciones por parte de Eduardo Patricio Ulloa Almeida a favor de Dulce María Pinto Ortiz y, Edison Fernando Juca Cedillo a favor de Diego Fernando Vidal Durán; la empresa queda constituida por 3 socios hasta el presente.

Actualmente South Land Turismo Cía. Ltda.; se enfoca en un turismo sostenible ofertando además actividades culturales, deportivas y de turismo ecológico, incluyendo visitas a las comunidades indígenas, parques nacionales y reservas naturales dando prioridad a las comunidades para su desarrollo y potenciación; estos dirigidos con prioridad a los mercados de Estados Unidos y Canadá, quienes se han convertido en su mayor fuente de ingresos, alcanzando en el año 2016 un nivel de ventas de \$500.000; la empresa cuenta con certificaciones y reconocimientos locales e internacionales como Luxury Travel Guide – Global Awards 2016 y Tour Cert.

1.2 Estructura Organizacional de South Land Turismo Cía. Ltda.

Figura 1 Organigrama de South Land Turismo Cía. Ltda.



Fuente: South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: Las autoras.

1.3 Misión – Visión de South Land Turismo Cía. Ltda.

Misión

Posicionarnos como el operador turístico más prestigioso y de agencias de viajes a nivel regional dentro de los próximos 5 años, destacando en la innovación de servicios y la gestión sostenible de nuestros productos, ofreciendo siempre la mejor calidad y seguridad a nuestros clientes, con el afán de que sus experiencias excedan sus expectativas. La generación de alianzas estratégicas y comerciales dentro y fuera del país para el crecimiento y desarrollo de la empresa.

Visión

Ser una empresa líder en operación turística en todo el país, lo que demuestra en el desarrollo de nuestros productos y servicios de nuestro compromiso con la calidad y la excelencia; garantizando la experiencia de nuestros clientes con un servicio personalizado y altamente cualificado.

Nuestra empresa será reconocida por su alto compromiso social y ambiental mediante la generación de productos y servicios responsables e inclusivas que contribuyen al progreso socioeconómico de los diferentes actores involucrados en el turismo, la preservación y conservación del patrimonio cultural y natural.

1.4 Objetivos de South Land Turismo Cía. Ltda.

1. Ser un referente de calidad y servicio como operadora turística a nivel regional.
2. Brindar un servicio de alta calidad, ofertando paquetes turísticos en base a las exigencias de los clientes.
3. Promover al Ecuador como destino turístico en diferentes ferias nacionales e internacionales, a fin de ampliar nuestro portafolio de clientes.
4. Realizar alianzas estratégicas comerciales nacionales e internacionales, a fin de brindar excelentes experiencias a nuestros clientes y al mejor precio.
5. Obtener certificaciones internacionales que avalen nuestra responsabilidad social con el ambiente y las comunidades.

1.5 Antecedentes y descripción del sector turístico.

El turismo es una actividad recreativa que permite conocer diferentes lugares, intercambiar culturas y vivir experiencias, creando crecimiento personal y profesional.

Según el geógrafo francés Michaud propuso en 1983 para la OMT definir al turismo como:

El conjunto de actividades de producción y consumo a las que dan lugar determinados desplazamientos de personas seguidos de al menos una noche pasada fuera del domicilio habitual siendo el motivo del viaje el recreo, los negocios, la salud, o la participación en una reunión profesional, deportiva o religiosa.

Dentro del Art. 2 de la “Ley de Turismo” se define al turismo como: “el ejercicio de todas las actividades asociadas con el desplazamiento de personas hacia lugares

distintos al de su residencia habitual; sin ánimo de radicarse permanentemente en ellos”.
(pág. 1)

El inicio del turismo es tan antiguo como la humanidad más sin embargo este se desarrolló como tal a partir de la revolución industrial, en el cual con los adelantos permitió tiempos libres y de ocio para la burguesía, donde su curiosidad y el conocimiento por las culturas los llevo a conocer lugares fuera de su día a día, luego con las conquistas laborales, se fomentó aún más esta actividad, las vacaciones pagadas permitieron el acceso en el siglo XX a las clases sociales medias y medias bajas, por tanto el turismo dejó de ser solo para la burguesía.

Importancia del Turismo: El turismo se ha convertido en uno de los motores de mayor desarrollo económico a nivel mundial, debido que en ella abarca varias ciencias, conocimientos y ramas para su progreso. El turismo es multidisciplinario.

La creciente demanda del turismo internacional hace de este una de las ramas más importantes en la economía y desarrollo de varios países alrededor del mundo; según fuentes de la OMT en el 2016 las llegadas de turistas internacionales aumentaron un 3,9 % hasta situarse en los 1.235 millones, alrededor de 46 millones de turistas más (visitantes que pernoctan) que el año anterior, manteniendo un crecimiento sólido desde la década de los 60.

El Sector Turístico: Actividades Turísticas y Productos Turísticos.

El Sector turístico es el conjunto de unidades de producción en actividades turísticas que desarrollan bienes y servicios a los viajeros para satisfacer su demanda.

Las Actividades Turísticas se define como aquellas que forman productos característicos del turismo, los cuales se crean debido a la oferta y demanda existente en el medio, la Organización Mundial del Turismo (OMT) define en el siguiente cuadro las categorías de los productos y las actividades turísticas.

Tabla 1 Clasificación de Productos y Actividades Turísticas establecidas por la OMT.

Productos	Actividades
1. Servicios de alojamiento para visitantes	1. Alojamiento para visitantes
2. Servicios de provisión de alimentos y bebidas	2. Actividades de provisión de alimentos y bebidas
3. Servicios de transporte de pasajeros por ferrocarril	3. Transporte de pasajeros por ferrocarril
4. Servicios de transporte de pasajeros por carretera	4. Transporte de pasajeros por carretera
5. Servicios de transporte de pasajeros por agua	5. Transporte de pasajeros por agua
6. Servicios de transporte aéreo de pasajeros	6. Transporte aéreo de pasajeros
7. Servicios de alquiler de equipos de transporte	7. Alquiler de equipos de transporte
8. Agencias de viajes y otros servicios de reservas	8. Actividades de agencias de viajes y de otros servicios de reservas.
9. Servicios culturales	9. Actividades culturales
10. Servicios deportivos y recreativos	10. Actividades deportivas y recreativas
11. Bienes característicos del turismo, específicos de cada país	11. Comercio al por menor de bienes característicos del turismo, específicos de cada país
12. Servicios característicos del turismo, específicos de cada país	12. Otras actividades características del turismo, específicas de cada país

Fuente: OMT.
Elaborado por: Las autoras.

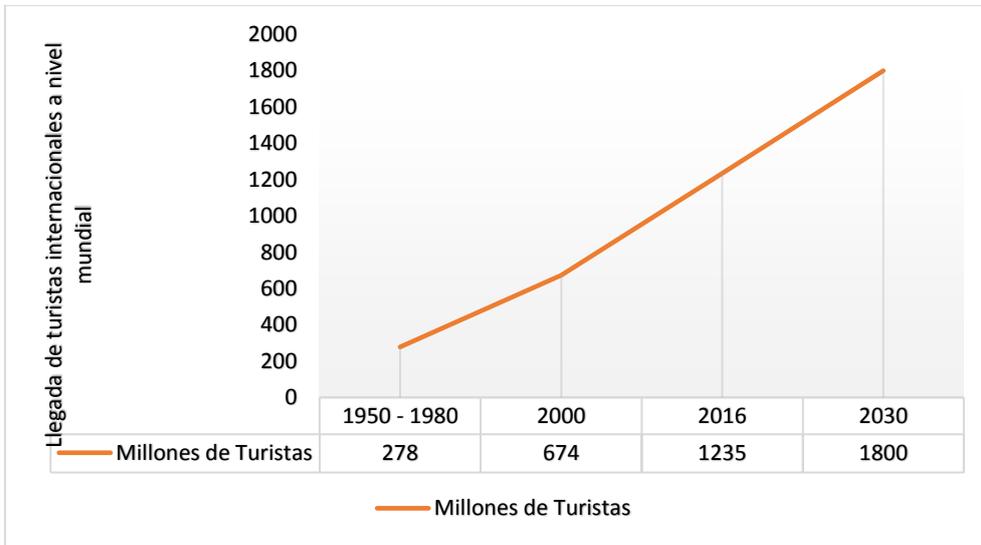
El Turismo en el Mundo y en América Latina.

El turismo en perspectiva mundial ha sido considerado uno de los sectores de mayor crecimiento en las últimas décadas, un crecimiento sólido e ininterrumpido; a pesar de las dificultades generadas por temas de economía mundial, inseguridad y conflictos políticos internacionales.

Según el Organismo Mundial del Turismo este sector genera 1 de cada 10 empleos a nivel mundial, constituye el 7% del total de exportaciones mundiales de bienes y servicios, su crecimiento ha superado al del comercio en los últimos 5 años, todas estas cifras ayudan a confirmar la importancia de esta sección.

Según datos de la OMT (2017) “las llegadas de turistas internacionales en el mundo han pasado de 25 millones en 1950 a 278 millones en 1980, 674 millones en 2000 y 1.235 millones en 2016” (pág, 2), proyectando para el 2030 a 1.800 millones de turistas, crecimiento que se acompaña de un incremento de ingresos del 10,73% en el año 2016 en referencia a 1950.

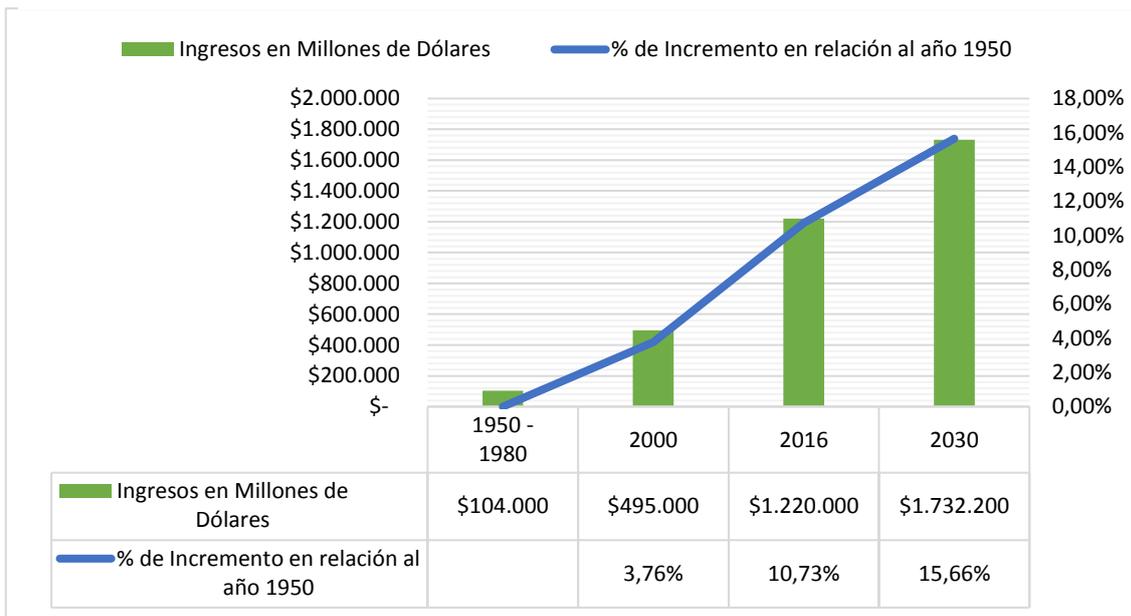
Figura 2 Evolución del número de llegadas de turistas internacionales a nivel mundial (turistas que pernoctan)



Fuente: OMT.

Elaborado por: Las autoras.

Figura 3 Evolución de los ingresos generados por el turismo a nivel mundial



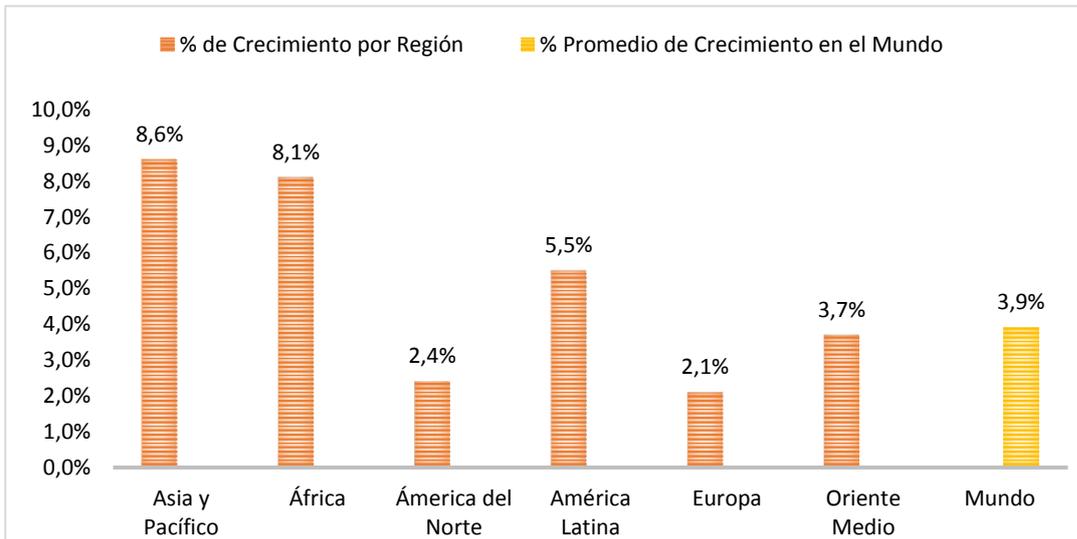
Fuente: OMT.

Elaborado por: Las autoras.

En base a la Figura 4 en el año 2016 Asia y China se sitúa como la región de mayor crecimiento debido a que la tasa de llegada de turistas internacionales incremento en un + 8,6%, sin embargo, Europa solo creció +2,1% a pesar de ser la región más visitada, Medio Oriente tiene un declive del -3,7%, una de las causas de este resultado se fundamenta en el conflicto civil en Siria, con atentados terroristas y una guerra que no termina, en cuanto América Latina región de interés para nuestro estudio se encuentra

con un tercer puesto es decir tiene un crecimiento de +5,5% superando al promedio a nivel mundial del + 3,9%.

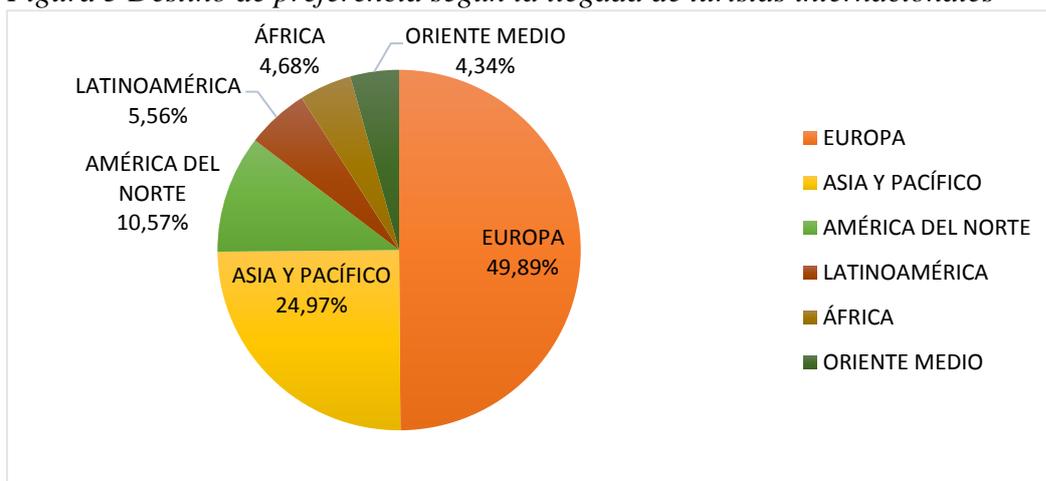
Figura 4 Porcentaje de crecimiento por regiones en llegadas de turistas Internacionales al 2016.



Fuente: OMT.
Elaborado por: Las autoras.

En relación con la Figura 5 se puede analizar que a pesar que la Región de Asia tuvo el mayor crecimiento en cuanto a turismo sigue siendo Europa la región de preferencia para visitar, con esto Asia se lleva un segundo lugar y América Latina en cuarto superado por casi el doble América del Norte.

Figura 5 Destino de preferencia según la llegada de turistas internacionales

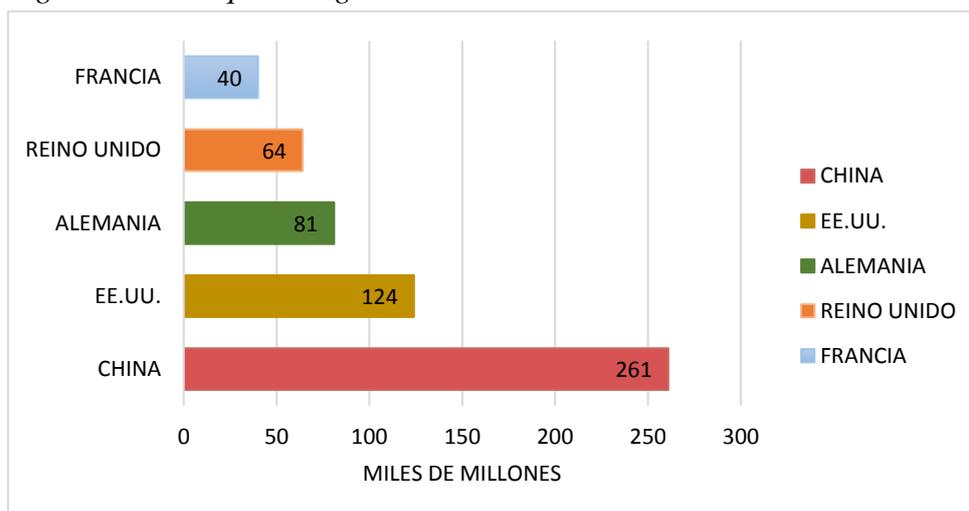


Fuente: OMT.
Elaborado por: Las autoras.

Las economías emergentes en especial la de Latinoamérica deben enfocarse en captar mercados como el de China y Estados Unidos ya que son los principales países que

más gastan en turismo según datos de la OMT al 2016, es por esto que la publicidad, comercialización y estrategias deben ser destinadas a estos sectores.

Figura 6 Países que más gastan en turismo internacional 2016.



Fuente: OMT.
Elaborado por: Las autoras.

Tabla 2 Ranking de variación en ingresos de los turistas internacionales en América Latina.

País	Llegadas de turistas internacionales						Ingreso por Turismo Internacional				
	(Miles)				Variación %		(Millones de dólares)				
	2010	2014	2015	2016	14/10	15/14	16/15	2010	2014	2015	2016
1 Brasil	5161	6430	6306	6578	24,6%	-1,9%	4,3%	5.261	6.843	5.844	6.024
2 Chile	2801	3674	4478	5641	31,2%	21,9%	26,0%	1.552	2.259	2.481	2.737
3 Argentina	5325	5931	5736	5559	11,4%	-3,3%	-3,1%	4.942	4.624	4.927	4.687
4 Perú	2299	3215	3456	3744	39,8%	7,5%	8,3%	2.008	3.077	3.309	3.501
5 Colombia	2385	2565	2978	3317	7,5%	16,1%	11,4%	2.797	3.825	4.245	4.773
6 Uruguay	2349	2682	2773	3037	14,2%	3,4%	9,5%	1.509	1.757	1.776	1.835
7 Ecuador	1047	1557	1544	1418	48,7%	-0,8%	-8,2%	781	1.482	1.551	1.444
8 Bolivia	679	871	882	958	28,3%	1,3%	8,6%	379	662	699	687
9 Paraguay	465	649	1215	1206	39,6%	87,2%	-0,7%	217	284	484	481
10 Suriname	205	252	228	257	22,9%	-9,5%	12,7%	61	95	88	64
11 Guyana	152	206	207	235	35,5%	0,5%	13,5%	80	79	65	Dato No disponible
12 Venezuela	526	857	789	Dato No disponible	62,9%	-7,9%	Dato No disponible	831	643	575	Dato No disponible
13 Guyana Francesa	189	185	199	Dato No disponible	-2,1%	7,6%	Dato No disponible	Dato No disponible	Dato No disponible	Dato No disponible	Dato No disponible

Fuente: OMT.
Elaborado por: Las autoras.

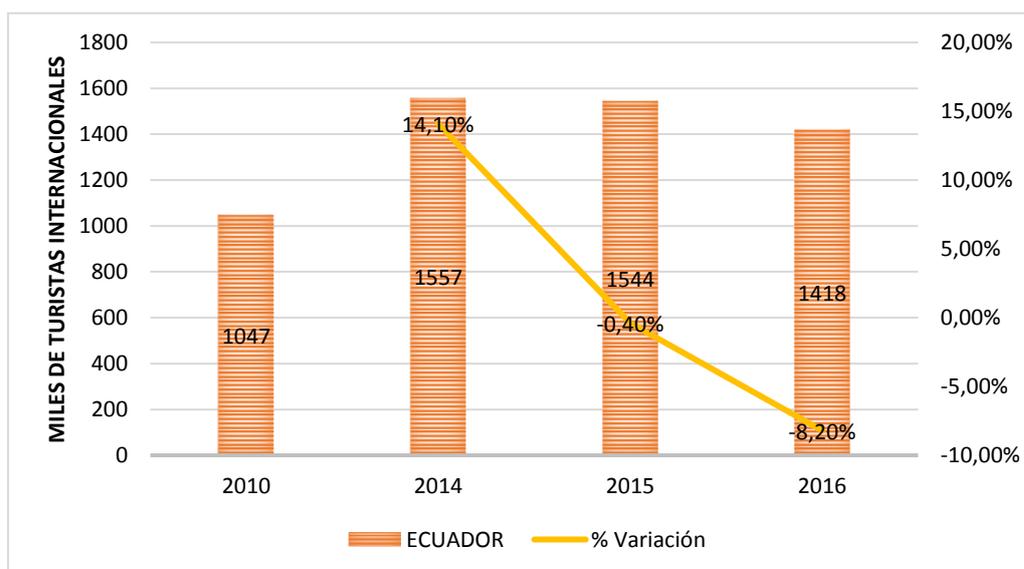
Haciendo un acercamiento en América Latina vemos la situación de manera diferente entiendo que Brasil se encuentra como el destino más visitado, seguido por Chile que tiene un incremento del 26% en relación al 2015, como punto medio se encuentra Ecuador que tiene una situación de decrecimiento para el 2016 factor de catástrofes naturales, sin embargo, en referencia al 2010 tiene un crecimiento, es por esto que se debe enfocar cada vez más.

El Turismo en Ecuador.

Ecuador no es indiferente a esta situación, ya que se encuentra entre los países con mayor diversidad a nivel mundial; tanto en flora, fauna e incluso cultural; convirtiéndose en un país destino, realidad que lo confirma el estudio de la OMT al 2016 en donde sitúa al Ecuador en el puesto número 7 de los 13 países de América de Sur que registran llegada de turistas internacionales, en base a esto el gobierno cada vez genera políticas que ayuden al incremento del turismo receptivo, es por esto que el 19 de abril del 2001 mediante Decreto Ejecutivo se declara como Política Prioritaria de Estado el desarrollo del turismo en el Ecuador.

Como mencionábamos anteriormente el turismo ha tenido un gran progreso a nivel mundial, un sector que no puede ser descuidado por el crecimiento continuo que tiene y tendrá; en Ecuador su evolución fue notable del 2010 al 2014 con un 48,7% de incremento en ingresos de turistas internacionales, sin embargo, se puede notar una caída en su evolución en el 2016 de -8,20% en referencia al 2015, una de las causas principales de este declive fue el terremoto de abril de 2016 en Manabí, decrecimiento que hace que el Gobierno ayude más al incentivo de este sector.

Figura 7 Evolución de la llegada de turistas internacionales a Ecuador.



Fuente: OMT.
Elaborado por: Las autoras.

En Ecuador las actividades turísticas son reguladas por las siguientes normativas base:

- Ley del Turismo.
- Reglamento General de la Ley de Turismo.

Dentro de la cual establece al Ministerio del Turismo como el organismo rector de la actividad turística en el país, quien en coordinación con otros organismos seccionales se encarga de la regulación, planificación, promoción a nivel internacional del Ecuador, además de facilitar información estadísticas y control del turismo.

El Ministerio de Turismo además define las políticas para regular a cada actividad turística, esta misma establece sus categorías con el fin de que cada establecimiento debidamente categorizado cumpla con normativas internacionales, además de las técnicas y de calidad designadas para cada categoría.

Las categorías de establecidas por la Ley de Turismo en su art. 5 sobre las actividades turísticas son:

- a. “Alojamiento,
- b. Servicio de alimentos y bebidas
- c. Transportación, cuando se dedica principalmente al turismo; inclusive el transporte aéreo, marítimo, fluvial, terrestre y el alquiler de vehículos para este propósito,
- d. Operación, cuando las agencias de viajes provean su propio transporte, esa actividad se considerará parte del agenciamiento,
- e. La de intermediación, agencia de servicios turísticos y organizadoras de eventos congresos y convenciones; y,
- f. Casinos, salas de juego (bingo-mecánicos) hipódromos y parques de atracciones estables.” (pág. 2)

Estas actividades para su funcionamiento deben obtener el Registro de Turismo y su Licencia Anual de Funcionamiento, dichos requisitos certifican la capacidad de la entidad para brindar sus servicios; el registro lo debe realizar por una sola vez ante el

Ministerio, esto lo permitirá acceder a todos los beneficios tributarios, publicidad del sector, registro oficial y licencias excepto el ambiental.

Para nuestro caso de estudio, es necesario ampliar la información sobre las categorías de operación y de intermediación turística:

Operación, definida según el Reglamento de Operación e Intermediación (2016) como: “aquellas diversas formas de organización, desarrollo y ejecución directa de viajes y visitas turísticas a nivel nacional, que incluye la provisión de servicios turísticos propios y/o de terceros”. (pág. 6)

Intermediación según el Reglamento de Intermediación y Operación (2016) define como “aquella gestión comercial de mediación, organización y venta de servicios turísticos entre el consumidor final y los proveedores de los servicios turísticos, comercializados de forma individual o en paquetes turísticos”. (pág.6); esta actividad únicamente puede ser realizada a través de agencias de servicios turísticos.

Según el Reglamento de Intermediación y Operación (2016) las actividades de operación e intermediación para ser desarrolladas dentro del Ecuador se clasificarán en:

- a) **Agencia de viajes mayorista:** es una persona jurídica la cual desempeña las funciones de elaboración, organización y comercialización de servicios y/o paquetes turísticos en el exterior, su distribución lo realizan a través de las agencias de viajes internacionales y/o agencias de viajes duales registradas ante el Ministerio de Turismo, queda prohibida su venta directa al consumidor final, además puede ofertar en el exterior paquetes turísticos de operadores.
- b) **Agencia de viajes internacional:** persona jurídica que vende los servicios y/o paquetes turísticos de las agencias mayoristas directamente al consumidor final; asimismo aquellas con licencia IATA podrá realizar la emisión de boletos aéreos; sin embargo, éstas no podrán elaborar, organizar ni vender productos y servicios propios a otras agencias del país.
- c) **Operador turístico:** persona jurídica que crea, desarrolla y opera directamente los viajes y visitas turísticas; sus productos y servicios pueden

ser vendidos directamente al consumidor final o a través de las agencias de servicios turísticos.

- d) Agencia de viajes dual:** realiza las actividades de un operador turístico y de una agencia de viajes internacional.

Por tanto, South Land Turismo Cía. Ltda. se encuentra clasificada dentro del Ministerio del Turismo como Agencia de Viajes Dual.

Factores Actuales que Limitan a la Actividad de Intermediación y Operación Turística:

Las nuevas tecnologías permiten al consumidor final estrechar las relaciones entre los mayoristas, operadores y agencias de viajes, sin embargo, para el interesado se crea una confusión en el momento de adquirir un producto o servicio turístico al no saber a quién dirigirse o la funcionalidad de cada uno.

Las normas de calidad en los servicios aún no están claramente definidas todavía siguen en proceso de implementación y regulación, el Ministerio de Turismo mediante el Sistema de Gestión de Calidad Turística, tiene proyectos de normativas que regulen a esta parte del sector con la calificación Q de calidad.

Un problema preocupante dentro de la intermediación es que cada vez los tours operadores pretenden vender directamente al consumidor final, afectando las agencias de viajes en la venta de paquetes turísticos.

Una notable reducción en las comisiones por la venta de boletos aéreos hace cada vez más difícil la subsistencia en el tiempo de las agencias de viajes; esto se debe a la demanda que exige la tecnología y hace que las aerolíneas vendan sus vuelos directamente al consumidor sin intermediarios.

La prosperidad económica de la población ha generado más tiempo de ocio lo que provoca que la demanda de viajes cambie constantemente haciendo que las estancias no sean largas y se prefiera viajar más veces en el año, debiendo adaptarse a estos cambios constantes para ofertar paquetes o productos turísticos en conformidad con la demanda.

Políticas Económicas en el Ecuador que ayudan al Sector de la Operación Turística.

Al ser el turismo uno de los sectores más importantes, el Ecuador a través de su Ley de Turismo establece los siguientes beneficios económicos:

1. Exonerar del pago de impuestos para los actos societarios sean estos por aumento de capital, transformación, escisión, fusión incluidos los derechos de registro de las empresas de turismo registradas y calificadas en el Ministerio de Turismo.
2. Exonerar de impuestos (de registro y alcabala) a los bienes inmuebles que se transfieran de dominio como aporte en la constitución.
3. Acceso al crédito en las instituciones financieras, las mismas que deberá establecer líneas de financiamiento para proyectos turísticos calificados por el Ministerio de Turismo.
4. Devolución del 100% de los derechos arancelarios en la importación de naves aéreas, acuáticas, vehículos y automotores para el transporte de turistas nacionales o extranjeros, siempre y cuando este proyecto haya sido calificado por el Ministerio de Turismo y no exista producción nacional de lo que se planea importar.
5. Serán deducibles del cálculo del impuesto a la renta los gastos por campañas publicitarias en el exterior para atraer turismo receptivo, además estos no serán sometidos a retención del impuesto en la fuente. Esta deducción no podrá exceder del 5% de los ingresos totales por servicios turísticos de la empresa correspondiente al ejercicio económico inmediato anterior.
6. Son gravados con tarifa de 0% del IVA a los servicios de turismo receptivo facturados al exterior.
7. Los municipios y gobiernos provinciales podrán establecer incentivos especiales para inversiones en servicios de turismo receptivo e interno.

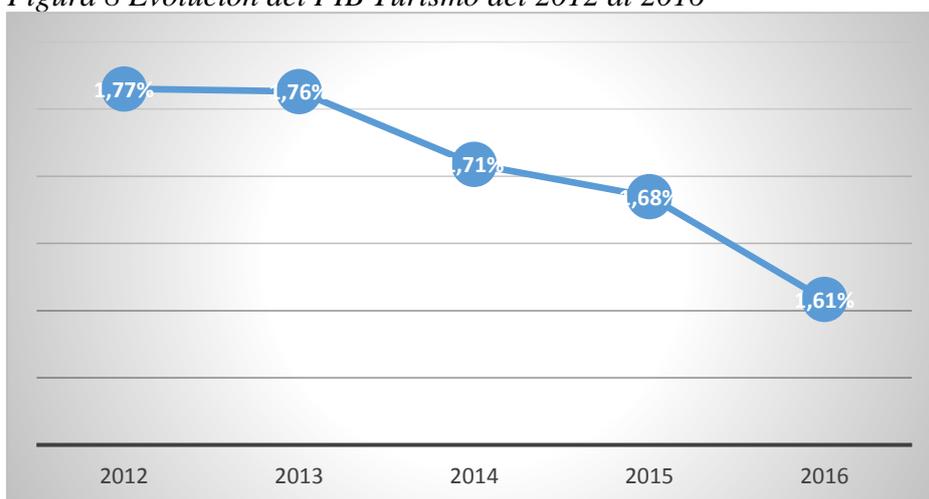
Estadísticas Económicas en el Sector Turístico Ecuador

Tabla 3 Aporte del Sector Turístico al PIB del País.

AÑO	PIB TOTAL	PIB TURISMO	PARTICIPACION DEL PIB
2012	64362,43	1136,12	1,77%
2013	67546,13	1190,94	1,76%
2014	70243,05	1200,42	1,71%
2015	70353,85	1185,4	1,68%
2016	69321,41	1114,97	1,61%

Fuente: Banco Central del Ecuador–
Información Estadística Mensual –
Producto Interno Bruto por Industria
Elaboración: Por las Autoras

Figura 8 Evolución del PIB Turismo del 2012 al 2016



Fuente: Banco Central del Ecuador–
Información Estadística Mensual –
Producto Interno Bruto por Industria
Elaboración: Por las Autoras

Con la finalidad de medir la importancia que tiene el turismo en la Economía del País, analizaremos los valores reflejados en el PIB (Producto Interno Bruto) durante los últimos 5 años, cabe recalcar que en el PIB Turismo está compuesto por empresas de servicio de alojamiento, alimentos, transporte, agencias de servicios turísticos, entre otros y se ubica en el tercer lugar de ingresos al país luego de las exportaciones de banano y cacao. Como actividad económica, está compuesto por su demanda y el consumo de los visitantes. Por otra parte, el turismo se refiere a los bienes y servicios producidos para atender a dicha demanda ; como se puede observar en el grafico número uno los años en

los que el PIB turístico tubo un mayor aporte fue en los años 2012 y 2013, esto se debe a las medidas adoptadas por el Gobierno Central definiendo al turismo como un sector básico y estratégico de economía y declarando también como un eje central de las políticas de Estado; mientras que para el 2016 tuvo una recesión del 0,10% esto se debe a que la economía del país se contrajo en -1,5% debido a la caída del precio del barril, la apreciación del dólar y sobre todo al terremoto de abril 2016, cabe recalcar que a pesar de los problemas económicos del país, el turismo fue el sector que menores afectaciones tubo, ya que las diferencias en el PIB en los diferentes años son mínimas.

A pesar de que el PIB Turismo tuvo una leve disminución en el año 2016; la relación entre turismo emisor y turismo receptor es decir los ingresos y egresos por turismo del país se mantiene un saldo positivo en la balanza comercial de 412 millones de dólares.

Recaudación Tributaria De Agencias De Servicios Turísticos

Tabla 4 Recaudación Tributaria (Impuesto a la Renta); Agencias de Servicios Turísticos a Nivel Ecuador.

AÑO	AGENCIAS DE VIAJE Y OPERADORA TURÍSTICA
2012	15.246.307
2013	18.007.368
2014	22.270.888
2015	31.807.167
2016	24.061.611

Fuente: Servicio de Rentas Internas-
Estadística Multidimensional
Elaboración: Por las Autoras

El principal componente del Presupuesto General del Estado son los ingresos permanentes por carga tributaria, en los últimos 10 años la recaudación tributaria aumento un 167% debido a los nuevos impuestos establecidos por el Gobierno Central; en el caso específico de las Agencias de Viaje y Operadores Turísticos la carga tributaria generada por este sector en el año 2016 fue de \$24.061.611.00 representando un 0,16% al total del Presupuesto General del Estado, como se puede observar en la tabla numero 2 el aporte tributario ha ido en aumento debido a que según estadísticas del Ministerio de Turismo los establecimientos registrados en este sector han aumentado en un 34% desde el año 2012 al 2016.

Generación De Empleo

Tabla 5 Generación de Empleo a Nivel Ecuador.

AÑO	PERSONAL EN AGENCIAS DE OPERACIÓN E INTERMEDIACIÓN
2012	6779
2013	7195
2014	7633
2015	8239
2016	8815

Fuente: MINTUR – Catastro
Turístico Consolidado.
Elaboración: Por las Autoras

Otro de los factores claves en la economía de un país es la generación de empleo, según la OMT (Organización Mundial de Turismo) 1 de cada 10 empleos directos se registran en el sector turismo; pero no solo se registran los empleos directos ya que este sector beneficia de manera indirecta a otros sectores como gasolineras, alimentos, etc. En el Ecuador se han registraron 8815 plazas de trabajo directas al finalizar el año 2016; en comparación con el año 2012 se aprecia un aumento del 30% de número de empleos, a pesar de la recesión económica que se presentó en el año 2016, este sector se caracteriza por su fortaleza y resistencia a recesiones económicas.

Competencia

Tabla 6 Establecimientos Registrados a Nivel Azuay.

CLASIFICACIÓN	
AGENCIAS DE VIAJE DUAL	35
AGENCIAS DE VIAJE INTERNACIONAL	16
OPERADOR TURISTICO	6
MAYORISTA	1
TOTAL	58

Fuente: MINTUR – Catastro 7 -
Estadísticas.
Elaboración: Por las Autoras

A finales del año 2016, en el Azuay se han registrado 58 establecimientos de servicios turísticos según la base de datos del Ministerio de Turismo, las cuales el 93% de estas se encuentran en la Ciudad de Cuenca.

South Land Turismo, pertenece a la categoría de Agencias de Viaje Dual, como se puede observar en la tabla número 4, en esta categoría se presenta el mayor número de establecimientos; junto con South Land Turismo; Apullacta, Hualambari Tours y Terradiversa son las empresas con mayor reconocimiento y operación en el mercado.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Análisis Financiero

El análisis financiero es un conjunto de técnicas aplicadas a los estados financieros de una empresa, con la finalidad de adquirir información real sobre su situación.

Dentro de los lineamientos mencionados Baena (2010) menciona que:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (pag. 12)

El análisis financiero debe tomarse como un punto fundamental a la hora de la toma de decisiones financieras porque permite tener una perspectiva del negocio y como solucionar problemas que afecten a la estabilidad de la empresa en el tiempo.

Es por eso que según Baena (2010), los objetivos fundamentales del análisis financiero son:

1. Observar el comportamiento de las cuentas que constituyen el balance general.
2. Mostrar el nivel de importancia de cada cuenta en relación al total general de participaciones del balance general.
3. Calcular y utilizar los diferentes indicadores financieros.
4. Exponer la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
5. Analizar y comparar el comportamiento de las variables financieras que intervienen en las operaciones.
6. Evaluar la situación financiera de la empresa (solvencia, liquidez, generación de recursos).
7. Comprobar la veracidad de los datos generados en los balances con la realidad económica actual.

8. Tomar decisiones de inversión y crédito con el fin de asegurar la permanencia de la empresa en el tiempo.
9. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa.

2.1.1 Estados Financieros

Zapata (2017) presenta una definición a cerca de los estados financieros, su clasificación y explicación:

Los estados financieros son informes que se elaboran al concluir un periodo contable, con el fin de proporcionar información sobre la situación financiera y económica de la empresa, y conocer el resultado del ejercicio, el potencial de la entidad y el impacto de las decisiones económicas aplicadas; y así proporcionar información para aquellas personas que hacen uso de la información presentada para la toma de decisiones como: los accionistas, acreedores, socios, entidades de control e inversionistas en mercados de valores.

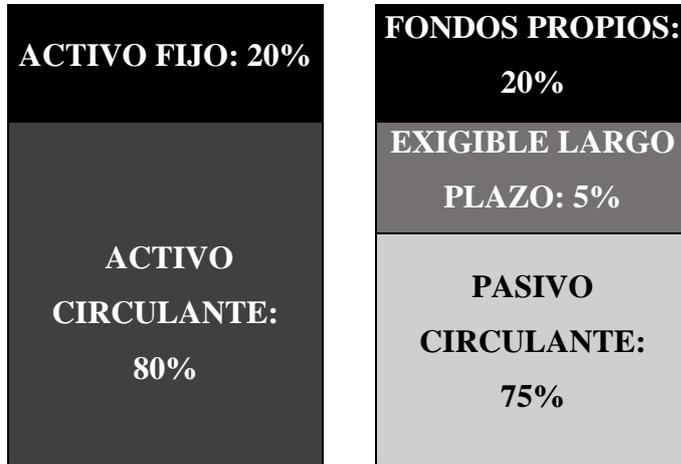
Los estados financieros se clasifican en 2 grupos: aquellos que miden la situación económica de la empresa (estado de resultados integrales y estado de cambios en el patrimonio), y aquellos que muestran la situación financiera de la empresa (estado de flujo de efectivo y balance general), para realizar un correcto análisis financiero a la empresa propuesta se hará uso el estado de resultados y el estado de situación financiera.

El estado de resultados integrales es un reporte conformado por cuentas transitorias de ingreso y gastos; refleja los resultados obtenidos producto de las actividades ordinarias y no ordinarias de la empresa durante un periodo contable, a su vez estos resultados pueden ser ganancia o pérdida; afectando directamente al patrimonio de la empresa, y el balance general o estado de situación financiera; es un reporte que presenta en forma ordenada y sistemática las cuentas del activo, pasivo, y capital reflejando la situación financiera de la empresa en un momento determinado.

Parra y Calero (2006), en su libro de Gestión y Dirección de Empresas Turísticas; nos presenta un modelo de la estructura adecuada del estado de situación financiera para

empresas de agencias de viajes mayoristas.

Figura 9 Modelo de Estructura Adecuado de una Empresa de Agencias de Viajes.



Fuente: Gestion y Direccion de Empresas Turisticas Parra & Calero (2006).
Elaboracion: Por las Autoras

Activo Circulante: Está conformado por las inversiones que tiene un ciclo de conversión menores a un año, son elementos relacionados directamente con las actividades principales de la empresa. Está integrado por:

- **Disponible:** Es el activo más líquido que tiene la empresa; está conformado por los fondos de tesorería, caja mínima de operación y los saldos en cuentas bancarias.
- **Realizable:** Está conformado por los saldos a favor de la empresa con vencimiento menores a un año, derivados de la actividad normal de la empresa como: cuentas por cobrar e inversiones a corto plazo.

Activo Fijo: Llamado también activo inmovilizado, son todos aquellos elementos de inversiones fijas sean tangibles o intangibles de larga duración destinados a servir en las actividades de la empresa y que no están disponibles a la venta, formando así parte del capital de la empresa.

Pasivo Circulante: Es la mayor fuente de financiamiento que usa la empresa, está conformado por aquellos saldos pendientes de pago con vencimiento menores a 1 año y que se encuentran en constante movimiento pues están relacionadas directamente con las operaciones de empresa como: proveedores, sueldos por pagas, etc.

Exigible a Largo Plazo: Son partidas netamente de financiamiento tanto propios como ajenos por lo tanto conforma este grupo también los fondos propios y que se caracteriza por tener un vencimiento superior a 1 año derivadas de aquellas inversiones en elementos fijos o inmovilizados como: hipotecas, obligaciones financieras, etc.

2.1.2 Fondo de Maniobra

Es aquella parte del activo circulante que es financiado con parte del pasivo fijo, es decir demuestra la liquidez para afrontar las deudas en sus respectivos vencimientos.

Figura 10 Fondo de Maniobra



Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas.
Elaborado por: las autoras

Adicional a esto una condición de salud financiera radica en que los activos fijos deben ser financiados con recursos permanentes y también una parte de los activos circulantes.

$$\begin{aligned} &\text{Recursos permanentes} > \text{Activo fijo} \\ &(\text{Pasivo exigible a largo plazo} + \text{Neto Patrimonial}) > \text{Activo Fijo} \\ &\text{Activo circulante} > \text{Pasivo circulante} \end{aligned}$$

2.1.3 Equilibrio Financiero

Según Parra y Calero (2006) definen al equilibrio financiero “como aquella situación en la que la empresa puede hacer frente a todos sus compromisos de pago al vencimiento de éstos”. (pág. 415)

Existen 4 tipos de situación financiera en las empresas turística según Parra y Calero (2006).

Situación financiera de máxima estabilidad: es una situación inusual que solo se manifiesta cuando se inicia una empresa, es decir apenas inicie sus actividades desaparecerá debido a que empieza una relación con proveedores y sus respectivos pagos.

Figura 11 Máxima estabilidad.



Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas.
Elaborado por: las autoras

Situación financiera normal: por el crecimiento normal de la empresa existirá una época en donde los recursos propios no sean los suficientes para financiar la actividad, es por esto que se empezará a necesitar de fuentes financieras externas.

Sin embargo, para mantener la solvencia y su liquidez los pasivos circulantes no deben ser mayores a los activos circulantes.

Figura 12 Normal



Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas.

Elaborado por: las autoras.

Situación financiera de suspensión de pagos (insolvencia): se origina cuando el activo circulante es menor al pasivo circulantes y este pasa a ser financiado con los activos fijos de la empresa, por ente existe la falta de liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Figura 13 Suspensión de pagos.

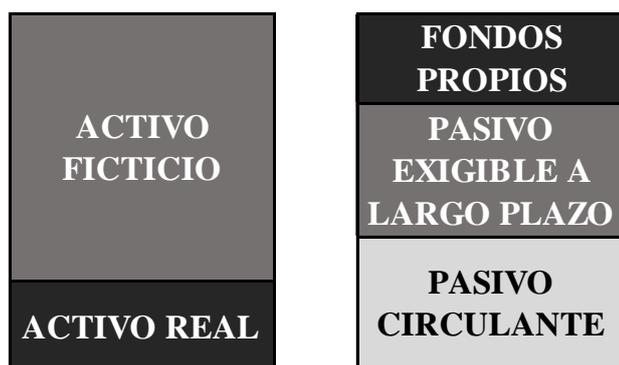


Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas.

Elaborado por: las autoras

Situación financiera de quiebra: se produce cuando las continuas pérdidas acumuladas sobrepasan el valor real de los activos; es el paso siguiente luego de la sucesión de pagos cuando se empieza a renegociar los plazos de las deudas contraídas.

Figura 14 Quiebra



Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas. Elaborado por: las autoras

2.1.4 Análisis Vertical

Llamado también análisis estático porque no tiene en cuenta los cambios a través del tiempo, es decir se realiza el análisis a los estados financieros de un solo periodo, consiste en determinar la participación o peso de cada cuenta sobre el total de del grupo de cuentas tanto del activo, pasivo o patrimonio y determinar si tiene distribución equitativa de las cuentas, con la finalidad de conocer la estructura de los estados financieros e identificar la estructura de inversión y financiamiento.

2.1.5 Análisis Horizontal

El análisis horizontal llamado también análisis dinámico es una herramienta que se ocupa de analizar la tendencia y evolución de cada una de las cuentas de manera individual y total en el transcurso del tiempo determinando si tuvieron un crecimiento o decrecimiento y así evaluar el desempeño económico y financiero de la empresa, para ellos se necesita de 2 o más estados financieros de la misma clase de diferentes periodos contables.

2.1.6 Razones Financieras

Baena (2010); define a las razones financieras como:

Una razón financiera es una operación matemática (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para lleva a cabo un estudio o análisis de

cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión (...) la razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas, según el caso (pág. 121).

- **RATIOS DE LIQUIDEZ:** Determina la facilidad o dificultad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, transformando sus activos corrientes en efectivo, analiza el equilibrio financiero a corto plazo.

Parra y Calero (2006), en su libro de Gestión y Dirección de Empresas Turísticas, establece los indicadores financieros que pueden ser aplicados en este sector.

Tabla 7 Razones e indicadores financieros de liquidez.

RAZÓN O INDICE	DEFINICIÓN	FÓRMULA
Ratio de Liquidez General	Relaciona las cuentas del activo corriente que pueden hacerse liquido en un plazo menor a 1 año, con las cuentas del pasivo corrientes.	Activo Circulante / Pasivo Circulante
Agencias Mayoristas: 1.1 a 1.2	El valor ideal se sitúa alrededor de 1.5, si los valores son superiores a 2 se considera que hay recursos ociosos	
Agencias Minoristas: 1.05 a 1.08		
Ratio de Liquidez Inmediata	Refleja la situación real de tesorería, se llama también test de acidez; relaciona la parte del activo circulante de disponibilidad inmediata con las obligaciones a corto plazo.	(Disponible + Realizable) / Pasivo Circulante
Agencias Mayoristas: 1.15 a 1.20		
Agencias Minoristas 1.20 a 1.25		
Ratio de Tesorería	Mide la capacidad que posee la empresa para afrontar obligaciones a corto plazo, con los recursos más líquidos que tiene la empresa.	Disponible / Pasivo Circulante
Agencias Mayoristas 0,40		
Agencias Minoristas 0,40 a 0,45		

Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas.
Elaborado por: las autoras

- **RATIOS DE ESTRUCTURA DE BALANCE:** Analiza la estructura del balance determinando las masas patrimoniales tanto del activo, pasivo y patrimonio.

Parra y Calero (2006), en su libro de Gestión y Dirección de Empresas Turísticas, establece los indicadores financieros que pueden ser aplicados en este sector.

Tabla 8 Razones e indicadores financieros de estructura de balance.

RAZÓN O INDICE	DEFINICIÓN	FÓRMULA
a) De estructura del activo.		
Ratio del Inmovilizado	Determina la participación del activo inmovilizado dentro del activo total, con la finalidad de conocer el índice de inversión de la empresa	Activo Inmovilizado / Activo Total
Agencias Mayoristas 0,40		
Agencias Minoristas 0,20		
Ratio del Activo Circulante	Mide la participación que tiene el activo circulante con relación al activo total	Activo Circulante / Activo Total
Agencias Mayoristas 0,60		
Agencias Minoristas 0,80		
Ratio del Realizable	Determina el porcentaje de los saldos que la empresa tiene a su favor, derivado de las operaciones de la empresa	Realizable / Activo Total
Agencias Minoristas 0,50		
Ratio del Disponible	Determina el valor de los activos que tiene disponibilidad inmediata	Disponible / Activo Total
Agencias Minoristas 0,10		
b) De estructura del pasivo		
Ratios de los Recursos Propios	Este ratio nos indica que hay un mayor peso de recursos ajenos por tanto la empresa se maneja más con deuda que con recursos propios.	Recursos Propios / Recursos Totales
Agencias Mayoristas 0,30		
Agencias Minoristas 0,20		
Ratio del Endeudamiento Total	El pasivo total está compuesto por recursos propios y ajenos, determina el nivel de endeudamiento con respecto a la generalidad de la empresa	2.- Recursos Ajenos / Recursos Totales
Agencias Mayorista 0,70 - 0,80		

Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	Determina el valor de las obligaciones con exigibilidad superior a 1 año con respecto al total de la deuda	Exigible a Largo Plazo / Recursos Totales
Agencias Mayoristas 0,20		
Agencias Minoristas 0,05		
Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	Determina el valor de las obligaciones con exigibilidad menor a 1 año, con respecto al total de la deuda	Exigible a Corto Plazo / Recursos Totales
Agencias Mayoristas 0,50		
Agencias Minoristas 0,75		

Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas.
Elaborado por: las autoras

- **RATIOS DE COBERTURA O SOLVENCIA:** Trata de analizar como los activos tanto fijo como circulante están financiados con elementos del pasivo; recursos propios y ajenos con la finalidad de que la empresa cumpla con sus obligaciones puntuales a su vencimiento y mantener un equilibrio financiero.

Parra y Calero (2006), en su libro de Gestión y Dirección de Empresas Turísticas, establece los indicadores financieros que pueden ser aplicados en este sector.

Tabla 9 Razones e indicadores financieros de cobertura o solvencia.

RAZÓN O INDICE	DEFINICIÓN	FÓRMULA
Ratio de Solvencia	Mide la capacidad de la empresa para cubrir la deuda total, relacionando el activo total con el exigible a largo plazo.	Activo Total Real / Pasivo Exigible total
Agencias Mayoristas: 1,4 - 1,5		
Agencias Minoristas: 1,2 - 1,3		
Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Este ratio muestra que parte del activo inmovilizado está financiado con los recursos propios de la empresa	Fondos Propios / Inmovilizado Neto
Agencias Mayoristas: 0,75		
Agencias Minoristas: 1,0		
Ratio de Cobertura de Recursos Propios	Con este ratio se conoce como está financiado el activo inmovilizado	Recursos Permanentes / Inmovilizado Neto

	Los valores deben ser siempre superiores a 1, caso contrario se concluye que parte del activo circulante está financiado por el activo fijo, mostrando un fondo de maniobra negativo.	
Agencias Mayoristas: 1,20 - 1,30		
Agencias Minoristas: 1,20 - 1,30		

Fuente: Parra & Calero, Gestión y dirección para empresas turísticas.
Elaborado por: las autoras

2.1.7 Análisis Económico

La obtención de una utilidad o beneficio es la razón de ser de la empresa, pero no basta solo con obtenerlo, es necesario analizar la relación entre el beneficio y los recursos que se utilizan para generarlos.

Rentabilidad Económica: Es la relación entre el beneficio obtenido y los activos totales, es decir mide la capacidad de los activos de la empresa para generar beneficio o renta por su cuenta. (Gitman y Zutter, 2012)

Para analizar la rentabilidad económica, se utiliza la siguiente formula:

$$\text{Rent. Económica} = \frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos} (1 - t)}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Rentabilidad Financiera (ROE): Mide la capacidad de generar renta o beneficio con los recursos propios.

Para analizar la rentabilidad financiera, se utiliza la siguiente formula:

$$\text{Rent. Financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Recursos Propios}} \times 100$$

A través del resultado de estas formulas se podrá realizar el análisis económico en donde se pueden obtener las siguientes condiciones y resultados

sobre la rentabilidad de la empresa: si $RF > RE$ significa un apalancamiento financiero positivo, que demuestra que tiene un mayor rendimiento usando deuda que sin ella, por ende, la deuda apalanca rentabilidad; mientras que si $RF < RE$ se obtendría un apalancamiento financiero negativo y por tanto la utilización de deuda no está siendo rentable.

2.2 Administración del Capital de Trabajo

El capital de trabajo es la inversión que hace la empresa en activos y el financiamiento a corto plazo; es decir es la inversión inicial y permanente del negocio que son parte fundamental para desarrollar las operaciones de la empresa.

El activo corriente contempla caja, inventarios y cuentas por cobrar, y el pasivo corriente las deudas con vencimiento menor a 1 año.

La administración del capital de trabajo es una de las actividades gerenciales que necesitan mayor atención y trabajo ya que es difícil predecir la entrada de dinero o la conversión en efectivo de los otros activos, y es necesario cubrir las obligaciones contraídas por la empresa, y así “lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la compañía” (Gitman y Zutter, 2012, pág. 543).

Es importante asegurar una correcta administración del capital de trabajo con la finalidad de:

- Proteger al negocio de la falta de liquidez, y asegurar el pago oportuno de las deudas contraídas.
- Mantener la credibilidad de la empresa, asegurando créditos futuros.

En el caso de las empresas de servicios, se maneja una estructura financiera diferente por lo que no es posible analizar tanto las cuentas por cobrar como los inventarios, por esta razón se dará énfasis en el análisis en la administración del efectivo con la determinación de la caja mínima de operación.

2.2.1 Administración del Efectivo

El efectivo es el activo más líquido que posee las empresas, sin importar el tipo de negocio es esencial para determinar el éxito o fracaso de las organizaciones, ya que suministra mecanismos de pago para obtener medios y servicios necesarios para las operaciones de las empresas.

El objetivo principal de la administración del efectivo es buscar el punto de equilibrio del dinero en caja, ya que, al ser un recurso ocioso, es decir que no genera ningún tipo de utilidad; en grandes cantidades podría afectar a la empresa y al no disponer de lo suficiente no se lograría cubrir las obligaciones con proveedores u otras necesidades de pago.

Para una correcta administración del efectivo, es necesario determinar el saldo mínimo de caja, para ello se aplica modelos que se adecuen al tipo de organización; para las empresas industriales o comerciales donde se maneja una estructura más amplia y compleja se realiza mediante fórmulas con rotación tanto de cuentas por cobrar e inventarios, pero en el caso de las empresas de servicios y manejar una estructura totalmente diferente; se determinara una caja mínima de operación mediante el análisis y comportamiento de tendencias de los flujos de efectivo y en base a políticas internas.

2.3 Planificación Financiera: Concepto

Es una herramienta de apoyo de la administración financiera que evalúa y proyecta la vida futura de una empresa, con la finalidad de predecir los resultados.

Según Moreno (2002) establece que:

La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo (pag, 419).

Según Soriano (2010) establece que la planificación financiera permite:

- Ver las fuentes de financiación necesarias.
- Verificar si el beneficio que se espera es el suficiente para retribuir a los socios o autofinanciar el crecimiento de la empresa.
- Conocer si el movimiento de efectivo es el adecuado para cubrir las deudas de la compañía.
- Anticipar los sucesos futuros para tomar decisiones adecuadas.

2.4 Importancia y Objetivos de una Planificación Financiera

La planificación financiera es de suma importancia porque permite la supervivencia de la empresa en el tiempo debido a que sus herramientas pronostican riesgos y detectan oportunidades, trazan el camino a seguir para alcanzar objetivos, metas, con una adecuada y fundamentada toma de decisiones en base a los resultados pronosticados.

Objetivos de la Planificación Financiera

- “Reducir el riesgo.
- Aprovechar las oportunidades y recursos financieros.
- Determinar anticipadamente las necesidades de efectivo, buscando el máximo rendimiento y seguridad.” (Morán, 2010)
- Fijar el nivel de ventas óptimo.
- Determinar y evaluar las fuentes de financiamiento y de inversión.
- Establecer pronósticos y presupuestos.

2.5 El Proceso de Planificación Financiera

La administración financiera como preámbulo para realizar la planificación toma como base el análisis de los estados financieros, el cual le permite establecer la situación actual de la empresa y de ser el caso determinar los correctivos necesarios para incluirlas en la planificación; una vez establecido comienza el proceso de planeación que incluirán los pronósticos de ventas, con lo cual se determina los activos requeridos para cumplir con los objetivos de ventas y determinar los fondos necesarios para poder financiarlos, consiguiente con la

elaboración de los estados proyectados y razones que ayuden a determinar el camino a seguir en la organización.

2.5.1 Métodos de Planificación Financiera a Corto Plazo

En planificación a corto plazo los métodos para la estructuración del mismo, está determinado con los presupuestos, para el caso de nuestro estudio aplican los presupuestos de efectivo y ventas, definitivos estos se realizan los estados proforma.

Presupuesto de Venta: es una estimación futura sobre el nivel de ventas.

Presupuesto de Efectivo: conocido también como flujo de caja proyectado, estima las entradas y salidas de dinero de un determinado periodo futuro.

Estados Financieros Proforma: conocidos también como estados proyectos muestran a través de supuestos cuál sería la situación financiera o sus resultados si esos supuestos ocurrieran.

2.5.2 Beneficios de la Planificación Financiera

Independientemente de su tamaño una planificación financiera permite a la administración adelantarse a los acontecimientos, ver las necesidades de cambios, proporcionar y diseñar políticas financieras ya que a través de las misma podemos ver como se encuentra en este momento y ver qué camino podemos adoptar siempre en beneficio y entrega de valor a la compañía, al adelantarse a los acontecimientos se pueden desarrollar planes de emergencia de modo que se puede mitigar el riesgo o el hecho, cabe recalcar que una planificación financiera estará limitada por el nivel de exactitud de los datos proporcionados y que los resultados al final del proceso serán consecuencia de las decisiones tomadas.

2.5.3 Estados Financieros Proyectados

También conocido como Balance proforma es un método directo que ayuda a estimar los requerimientos financieros externos en base a los estados financieros proyectados, en donde (Besley & Brigham, 2016) explica el proceso:

Se proyectan los requerimientos de activos para el periodo que viene, luego pasivos y el capital que se generará bajo las operaciones normales; es decir, son financiamiento externo adicional externo, y se restan los pasivos proyectados y el capital de los activos requeridos para estimar los fondos adicionales necesarios para respaldar el nivel de operaciones pronosticado. (Pag, 644)

2.5.4 Análisis de fondos, análisis de flujo de efectivo

El análisis del flujo de fondos es de gran importancia dentro de la planificación financiera, ya que en ella se detalla las variaciones del efectivo y sus equivalentes, los usos y fondos del mismo, con el cual se determina la capacidad de generar efectivo de la empresa.

Al analizar el flujo de efectivo podemos determinar las necesidades de liquidez de la empresa en el futuro o determinar sus excedentes para invertirlos adecuadamente, es fundamental examinar el origen de los excedentes y su evolución ya que estos pueden ser excedentes proo préstamos y no sean una ganancia de la empresa, la cual se podría invertir.

Se determina a través de la información proporciona por la empresa con sus políticas de inversión y financiamiento, que determina su presente y definirá su futuro.

Existen tres formatos de Estado de Flujos de Fondos:

- **Flujo de Efectivo Operativo:** según (Fornero) “está compuesto por los movimientos de dinero entre la empresa, sus clientes, sus proveedores, su personal y el Estado” (pág. 101)
- **Flujo de Fuentes Financieras de Fondos:** está compuesto por los movimientos de dinero entre la empresa y 1) sus acreedores financieros y 2) sus propietarios.
- **Flujo de Fondos No Operativo:** está compuesto por los movimientos de dinero de la empresa, sus acreedores financieros y sus propietarios.

CAPÍTULO III: ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.” Y COMPARATIVO CON EL SECTOR TURÍSTICO

3.1 Análisis Financiero de los periodos 2012 – 2016

3.1.1 Fondo de Maniobra

Se puede observar en la Tabla 10 que South Land Turismo guarda su prudencia financiera al ser el Activo circulante mayor a su Pasivo Circulante, mostrando un fondo de maniobra positivo del 2012- 2016, no obstante, en la Figura 16 se comprueba un exceso de liquidez en referencia a la deuda a Corto Plazo; este problema crea desestabilidad en la estructura financiera normal o adecuada que según Parra y Calero (2006) en su libro de “Gestión y dirección para empresas turísticas”, debe tener este sector.

Tabla 10 Fondo de Maniobra.

FONDO DE MANIOBRA	2012	2013	2014	2015	2016
Activo Circulante	\$ 28.229,93	\$ 27.678,28	\$ 42.364,11	\$ 65.102,19	\$ 196.138,45
Pasivo Circulante	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 6.523,76	\$ 6.453,10	\$ 126.505,93
FM= Activo Circulante - Pasivo Circulante	\$ 22.866,54	\$ 21.205,81	\$ 35.840,35	\$ 58.649,09	\$ 69.632,52

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Figura 15 Evolución del fondo de maniobra, pasivo y activo circulante.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

3.1.2 Equilibrio Financiero

En base a la información de los balances de la empresa, se determinó la siguiente tabla, en la que se puede mostrar la capacidad que posee la cuenta del Activo Circulante para cubrir las deudas de corto plazo, cabe recalcar que desde el 2012 al 2015 no cuentan con deuda a largo plazo, en el 2016 esta cuenta surge, pero no representa impacto al ser un rubro insignificante.

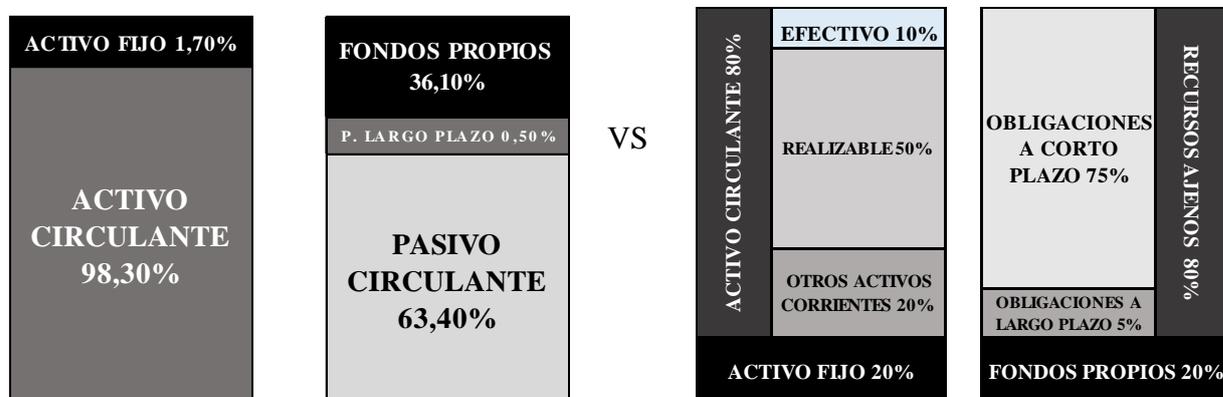
Tabla 11 Equilibrio Financiero.

	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 28.229,93	\$ 27.678,28	\$ 42.364,11	\$ 65.102,19	\$ 196.138,45
ACTIVO FIJO	\$ 27.066,87	\$ 20.028,06	\$ 13.230,79	\$ 6.895,62	\$ 3.389,67
PASIVO CIRCULANTE	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 6.523,76	\$ 6.453,10	\$ 126.505,93
PASIVO EXIGIBLE A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.000,00
FONDOS PROPIOS	\$ 49.933,41	\$ 41.233,87	\$ 49.071,14	\$ 65.544,71	\$ 72.022,19

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Con datos de la tabla 11 se establece la estructura financiera del año 2016 frente a un ejemplo de distribución adecuada de los recursos establecida por Parra y Calero (2006) para una agencia minorista. Mostrando en la figura 17 que South Land Turismo mantiene valores no adecuados para llegar a una situación normal de estructura financiera con un activo circulante de 98,30% cuando este no debe sobrepasar del 80%, implicando un exceso de liquidez; los Fondos Propios en 36,10% excediendo el ideal de 20%; debemos recalcar que los Fondos Propios financia a los Activos y por ende en la estructura ideal su porcentaje debe ser el mismo.

Figura 16 Escenario año 2016 de South Land Turismo vs Modelo Normal de una Agencia.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

3.1.3 Análisis Vertical

Mediante el análisis aplicado a los estados financieros de South Land Turismo Cía. Ltda. detallados en el anexo 3 y 4 se determinaron los siguientes resultados:

Tabla 12 Resumen del Análisis Vertical del Estado de Situación.

	RESUMEN				
	ANÁLISIS VERTICAL				
	2012	2013	2014	2015	2016
Activo Circulante	51,05%	58,02%	76,20%	90,42%	98,30%
Activo Fijo	48,95%	41,98%	23,80%	9,58%	1,70%
Pasivo Circulante	9,70%	13,57%	11,73%	8,96%	63,40%
Pasivo Largo Plazo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%
Capital	77,71%	90,07%	77,29%	59,68%	21,53%
Reservas	0,67%	0,00%	0,00%	2,05%	1,22%
Resultados Acumulados	-1,33%	0,00%	0,00%	10,89%	7,82%
Resultados del Ejercicio	13,25%	-3,64%	10,98%	18,42%	5,53%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

ACTIVO

El Activo Circulante es la porción más importante o la más representativa dentro de la composición total del Activo, este tiene una tendencia de crecimiento constante debido a la disminución del activo fijo por la depreciación de cada periodo, en el 2012 esta constituye el 51,05% del monto total y el Activo Fijo un 48,95%; sin embargo, ya para el año 2016 alcanza un 98,39% del monto total del Activo que para ese año fue de \$199.528,12 mientras que el Fijo apenas llega a ser el 1,70%, las cuentas que más incrementaron en el peso del activo fueron: Efectivo y Equivalentes de Efectivo con un 44,3%, Activos Financieros con 42,78% e Impuesto Corrientes con un 11,22%.

Dentro de los Activos Financieros tenemos Cuentas por Cobrar que a lo largo de los periodos no constituían un porcentaje importante dentro del monto total, en el 2012 solo alcanzaba el 5,82% sin embargo al 2016 llega a ser del 42,17%.

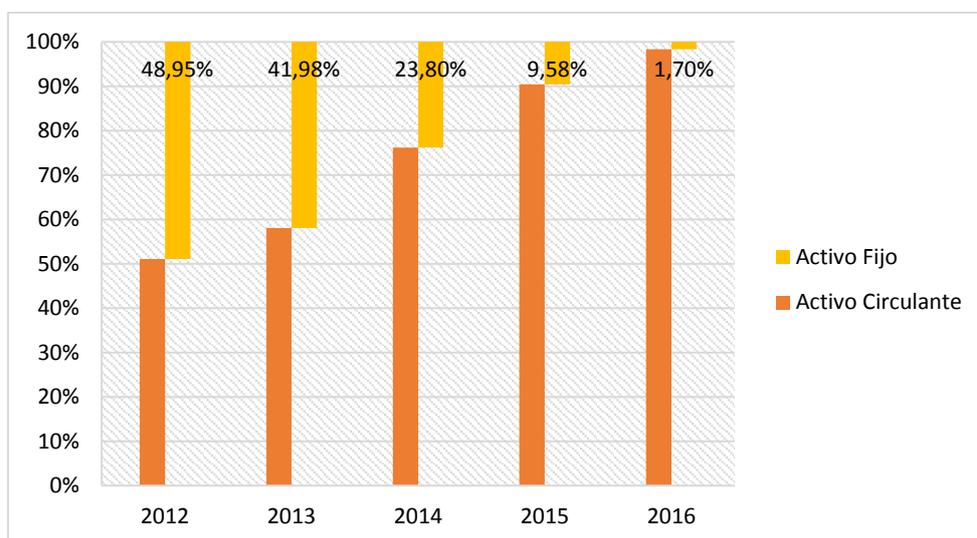
El rubro de mayor valor o representación dentro del Activo Fijo lo conforma vehículos; sin embargo, a pesar de la depreciación que sufre a lo largo del tiempo en el 2016 sigue siendo esta la de mayor peso.

Tabla 13 Análisis Vertical Activo.

	2012	2013	2014	2015	2016
Activo Circulante	51,05%	58,02%	76,20%	90,42%	98,30%
Activo Fijo	48,95%	41,98%	23,80%	9,58%	1,70%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Figura 17 Análisis Vertical Activo.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

PASIVO

El Pasivo representa las obligaciones de la empresa, está conformado por el Pasivo Circulante y el Pasivo a Largo Plazo.

Desde el año 2012 a 2015 el Pasivo Circulante conforma el 100% del monto total del Pasivo y apenas en el 2016 disminuye a 99,22% para el 0,78% ser parte de Pasivo a Largo Plazo.

Tabla 14 Análisis Vertical Pasivo.

	2012	2013	2014	2015	2016
Pasivo Circulante	100%	100%	100%	100%	99,22%
Pasivo Largo Plazo	0%	0%	0%	0%	0,78%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

El pasivo Circulante está conformado con: cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras, otras obligaciones corrientes (SRI, IESS, trabajadores) y otros pasivos circulantes; dentro de estas la de mayor peso desde el 2012 hasta el 2015 ha sido Otras Obligaciones Circulantes con porcentajes que representan desde 72,12% hasta el 93,77% del monto total del Pasivo Circulante, sin embargo, esta situación o distribución cambia por completo cuando en el 2016 Cuentas por Pagar pasa a conformar la cuenta de mayor valor representando el 81,44% del monto total, variando por completo la estructura manejada a través del histórico.

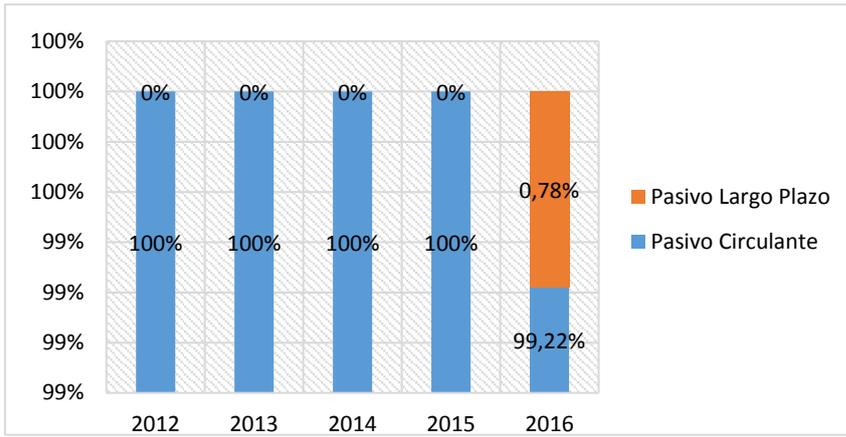
Tabla 15 Análisis Vertical Pasivo Circulante.

	2012	2013	2014	2015	2016
Cuentas y Documentos por Pagar	0%	22%	23%	6%	81,44%
Obligaciones con Instituciones Financieras	0%	0%	0%	0%	11,70%
Otras Obligaciones Circulantes	72,12%	78,35%	77,00%	93,77%	5,72%
Otros Pasivos Circulantes	27,88%	0,00%	0,00%	0,00%	0,36%
Total	100%	100%	100%	100%	99,22%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

El Pasivo a Largo plazo solo se constituye en el 2016 con una deuda de \$1.000,00 adquirida con un socio de la compañía.

Figura 18 Análisis Vertical Pasivo.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Patrimonio Neto

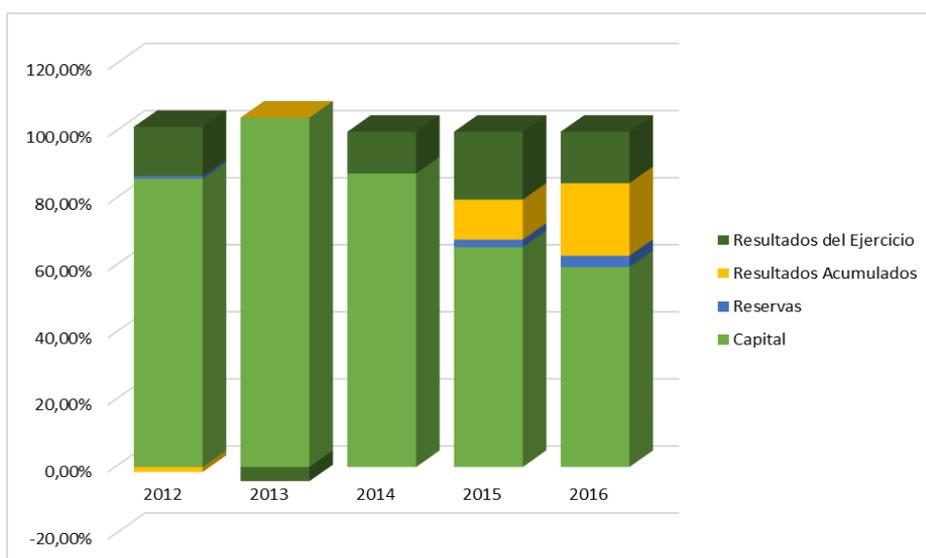
Dentro del Patrimonio Neto la cuenta con mayor representación es Capital con \$42.969,30 mantenida a lo largo del 2012 al 2016, sin embargo, en cuanto a su porcentaje de representación con el monto total del Patrimonio este varía por la cuenta de Resultados, obtenidos en los diferentes periodos, donde en el año 2015 empiezan a efectuar la acumulación de utilidades, por ende, en el 2016 el Capital pasa a representar el 59,63%, seguido de resultados acumulados con un 21,66%.

Tabla 16 Análisis Vertical Patrimonio Neto (Fondos Propios).

ANÁLISIS VERTICAL					
	2012	2013	2014	2015	2016
Capital	86,05%	104,21%	87,57%	65,56%	59,63%
Reservas	0,74%	0%	0%	2,25%	3,38%
Resultados Acumulados	-1,47%	0%	0%	11,96%	21,66%
Resultados del Ejercicio	14,67%	-4,21%	12,43%	20,24%	15,32%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Figura 19 Análisis Vertical del Patrimonio Neto.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Pasivo más Patrimonio Neto

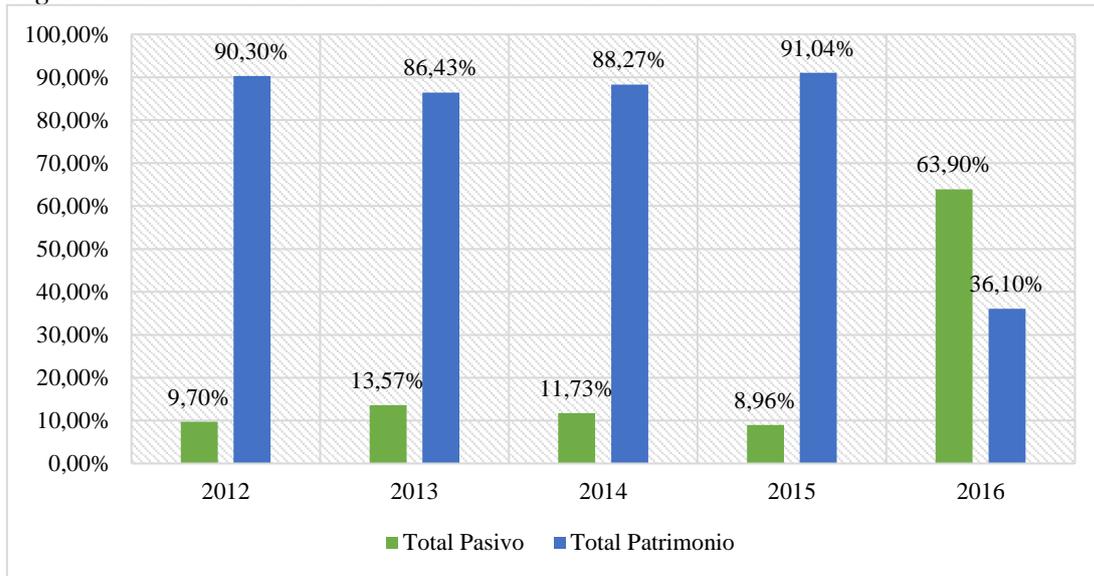
El Patrimonio más los Resultados constituyen el 90,30% en relación al monto total del Activo al año 2012, esta tendencia se mantiene relativamente hasta el 2015. Al 2016 está situación da un giro por completo llegando el Patrimonio a conformar apenas el 36,10% y el Pasivo aumenta de tal manera que llega al 63,90% del monto total, manifestando el incremento de la deuda en el último año.

Tabla 17 Análisis Vertical del Pasivo más Patrimonio.

ANÁLISIS VERTICAL					
	2012	2013	2014	2015	2016
Pasivo Circulante	9,70%	13,57%	11,73%	8,96%	63,40%
Pasivo Largo Plazo	0%	0%	0%	0%	0,50%
<u>Total Pasivo</u>	<u>9,70%</u>	<u>13,57%</u>	<u>11,73%</u>	<u>8,96%</u>	<u>63,90%</u>
Capital	77,71%	90,07%	77,29%	59,68%	21,53%
Reservas	0,67%	0%	0%	2,05%	1,22%
Resultados Acumulados	-1,33%	0%	0%	10,89%	7,82%
Resultados del Ejercicio	13,25%	-3,64%	10,98%	18,42%	5,53%
<u>Total Patrimonio Neto</u>	<u>90,30%</u>	<u>86,43%</u>	<u>88,27%</u>	<u>91,04%</u>	<u>36,10%</u>
Total Pasivo más Patrimonio	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

Figura 20 Análisis Vertical Patrimonio más Pasivo.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

ESTADO DE RESULTADOS

Los ingresos de South Land Turismo están constituidos por ventas de servicios de tarifa 12% y 0%, los de mayor relevancia han sido con tarifa 0%, en el 2016, esta constituye el 96% del total de los ingresos, cabe recalcar que sus servicios están enfocados a mercados internacionales, es decir a turismo receptivo.

Los gastos constituyen en el 2012 el 94,17% del monto total de los Ingresos, manteniendo una tendencia similar hasta el año 2015, en el 2016 varía este escenario ya que surge la cuenta de costos, disminuyendo la de Gastos y conformando apenas el 10,68% del total; según miembros de la organización esta situación se dio por la incorporación de un nuevo software contable generando este error.

South Land Turismo mantiene como política un 10% de utilidad en la venta de productos y servicios sin embargo los resultados de utilidad neta van por debajo de dicho porcentaje.

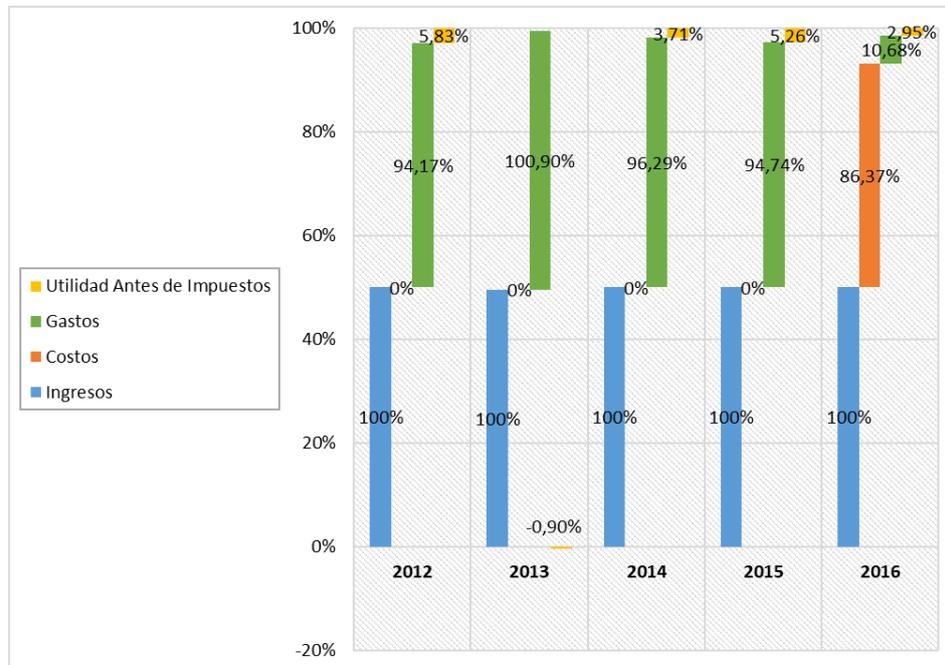
Tabla 18 Análisis Vertical Estado de Resultados.

	2012	2013	2014	2015	2016
Ingresos	100%	100%	100%	100%	100%
Costos	0%	0%	0%	0%	86,37%
Gastos	94,17%	100,90%	96,29%	94,74%	10,68%
Utilidad Antes de Impuestos	5,83%	-0,90%	3,71%	5,26%	2,95%
Utilidad Neta	3,81%	-0,90%	2,01%	3,72%	1,09%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Como se observa en la Figura 22, los Gastos ocupan casi la totalidad de los ingresos, generando porcentajes de ganancia mínima, esto se debe a la política de utilidad del 10% en la venta de sus servicios, no obstante, al ser un porcentaje relativamente bajo, este pone en peligro su ganancia ya que al final se considera todos los gastos que este no pronosticó, reduciendo su brecha de ganancia.

Figura 21 Análisis Vertical del Estado de Resultados.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

3.1.4 Análisis Horizontal

Tabla 19 Resumen Análisis Horizontal al Estado de Situación.

ANÁLISIS HORIZONTAL - BALANCE GENERAL				
	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016
ACTIVO	-13,73%	16,54%	29,50%	177,13%
ACTIVO CIRCULANTE	-1,95%	53,06%	53,67%	201,28%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	21,28%	2,49%	51,47%	115,54%
ACTIVOS FINANCIEROS	-100%	-	-100%	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	-60,97%	440,69%	253,02%	-7,06%
ACTIVO FIJO	-26,01%	-33,94%	-47,88%	-50,84%
PASIVO	20,68%	0,79%	-1,08%	1875,89%
PASIVO CIRCULANTE	20,68%	0,79%	-1,08%	1860,39%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00%	7,05%	-73,21%	25737,33%
OTRAS OBLIGACIONES CIRCULANTES	31,10%	-0,94%	20,46%	20,44%
PASIVOS A LARGO PLAZO	0%	0%	0%	-
PATRIMONIO NETO	-17,42%	19,01%	33,57%	9,88%
CAPITAL	0%	0%	0%	-0,05%
RESERVAS	-100%	0%	-	65,15%
RESULTADOS ACUMULADOS	-100%	0%	-	99,07%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-123,68%	-451,60%	117,38%	-16,79%
PASIVO + PATRIMONIO	-13,73%	16,54%	29,50%	177,13%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

ACTIVO

Según el análisis horizontal realizado desde el año 2012 al 2016 (anexo #5) se observa un comportamiento irregular de crecimiento a lo largo del tiempo.

En el 2012 el Activo Total fue de \$55.206,80, para el 2013 decae en -13,73% causado por el resultado negativo de ese año, no obstante, para el siguiente año crece 16,54% superando la pérdida, este comportamiento se mantiene hasta el 2015 que incrementa en 29,50%, para luego en el año 2016 manifiestan un incremento tan abrupto de un **177,13%** es decir, pasó de poseer \$71.997, 81 en activos en el año 2015 a tener \$199.528,12 en el 2016.

Dentro de las cuentas del Activo la de mayor cambio e incremento fue Efectivo y Equivalente de Efectivo con un crecimiento de 21,18% en relación 2012-2013, alcanzando al 2016 con relación 2015 un crecimiento de 115,54%.

En cuanto al Activo Fijo su disminución va en relación a la depreciación acumulada de cada año. Por ejemplo, en proporción al año 2012 -2013, el activo fijo disminuye en -26,01% hasta alcanzar en el 2016 un declive del -50,84% en medición con el año anterior.

Figura 22 Evolución del Activo.



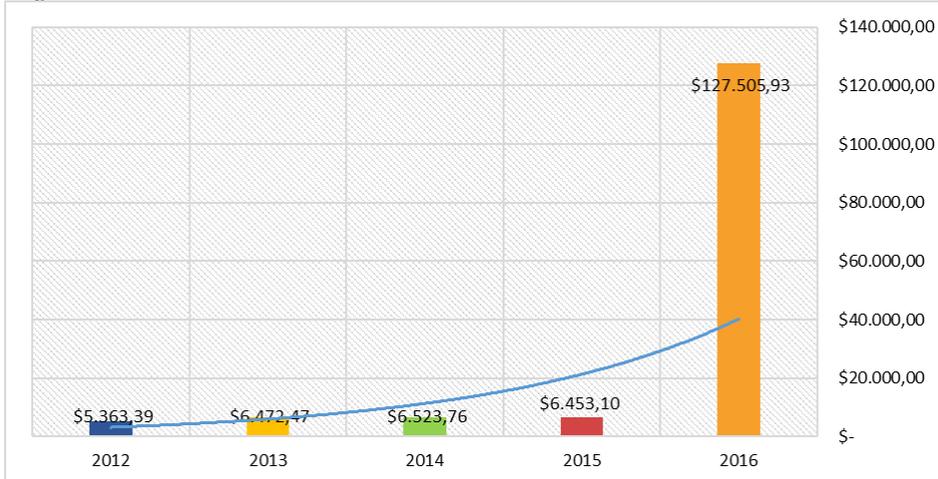
Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

PASIVO

Dentro de la evolución del Pasivo se puede notar en la Figura 24 una tendencia casi lineal, es decir en desde el año 2012 al 2015 mantienen un nivel de endeudamiento estable; contrario a todo eso en el 2016 se genera un incremento abismal de deuda de 1875,89% en referencia al año anterior, es decir de tener un Pasivo de \$6.453,10 en el año 2015 pasa a \$127.505,93 al 2016.

Dentro del Pasivo Circulante la cuenta que ha tenido mayor incremento para el 2016 es Cuentas y Documentos por Pagar; en comparación con el 2015 este incrementó en 25.737,33% es decir pasa de \$401,89 a \$103.837,65 en el año 2016, situación que se deriva de no cruzar los anticipos de clientes con la facturación.

Figura 23 Evolución del Pasivo



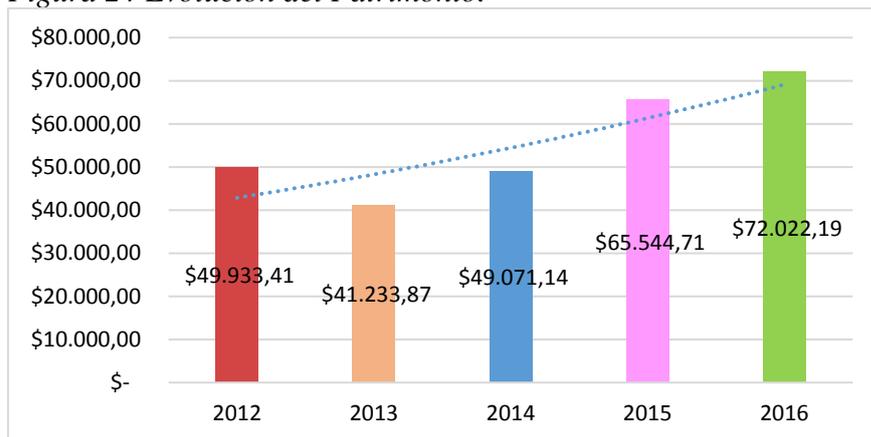
Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

PATRIMONIO

El Patrimonio está compuesto por las cuentas de Capital, Reservas, Resultados Acumulados y Resultados del Ejercicio. Durante el 2013 su Patrimonio disminuyó en -17,42% en referencia al 2012, debido a la pérdida generada en ese periodo, para los siguientes años tiene una tendencia de crecimiento; en relación 2013-2014 incrementa en 19,01%, al año 2014-2015 crece en 33,57% y en el 2016 crece en 9,88% con respecto al año anterior.

Esta tendencia de crecimiento se debe al manejo de Resultados Acumulados que se incrementa la utilidad del ejercicio, en referencia 2015 – 2016 la cuenta que más ascendió fue Reserva con crecimiento de 65,15%, compensando de esta manera el descenso en Resultados del Ejercicio en -16,79%.

Figura 24 Evolución del Patrimonio.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Se procederá a analizar las cuentas que componen el Estados de Resultados con el año antecesor y determinar cuál ha sido su comportamiento.

Tabla 20 Análisis Vertical Estado de Resultados.

	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016
INGRESOS	0,25%	57,52%	8,68%	57,59%
COSTOS	0%	0%	0%	-
GASTOS	7,41%	50,32%	6,94%	-82,24%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PART. TRAB.	-115,50%	-748,95%	53,96%	-11,70%
UTILIDAD NETA	-123,68%	-452,25%	100,84%	-53,90%

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

INGRESOS

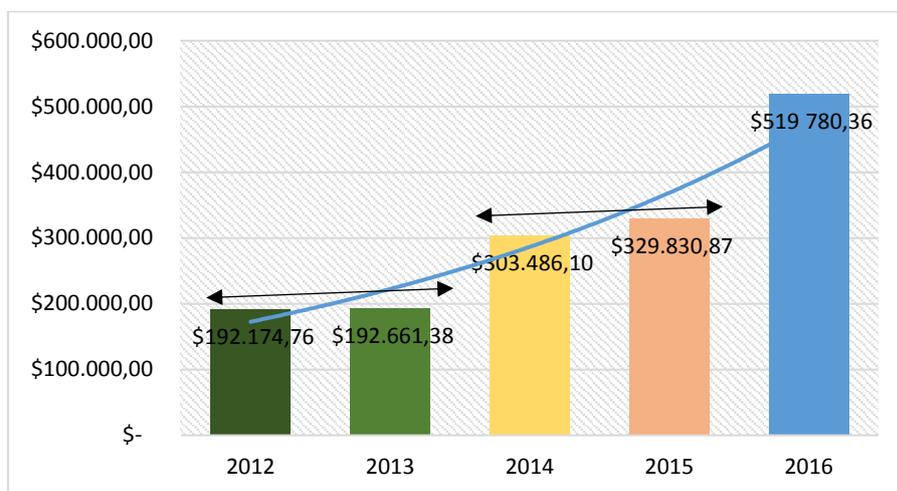
La cuenta de Ingresos tiene un comportamiento extremadamente irregular, marcando una tendencia de crecimiento de cada 2 años.

Como se puede notar en relación 2012- 2013 este incrementa en apenas 0,25%; para el 2014 ya con el paso de dos años este rubro crece en 57,52%; al 2015 relación 2014 este asciende apenas un 8,68% y con el último año en el 2016 transcurrido el periodo de 2 años para el crecimiento este aumenta en 57,59%.

Se resalta que el crecimiento del último año según un miembro de la empresa se

debe al problema existente con la cuenta de reembolso de gastos.

Figura 25 Evolución de los Ingresos.

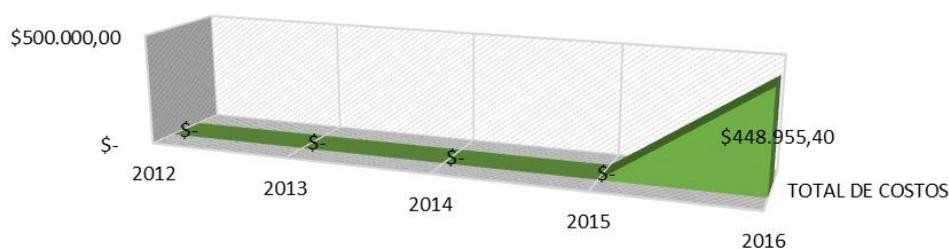


Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

Costos

Del año 2012 al 2015 no se registran cuentas de costo de ventas, sin embargo, al año 2016 este rubro surge con un monto de \$448.995,40; como mencionábamos en otros apartados este problema surge por el nuevo software contable que al 2016 se adquirió, produciendo este error que afecto al último año.

Figura 26 Evolución de los Costos.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

GASTOS

Los gastos de South Land Turismo Cía. Ltda. al igual que sus ingresos tiene una tendencia de crecimiento de cada dos años, en el año 2012 alcanzó un valor de \$180.979,49 mientras que en el 2013 fue de \$194.396,81, manifestando un crecimiento de 7,41%, dentro de este grupo las cuentas que incrementaron fue Honorarios

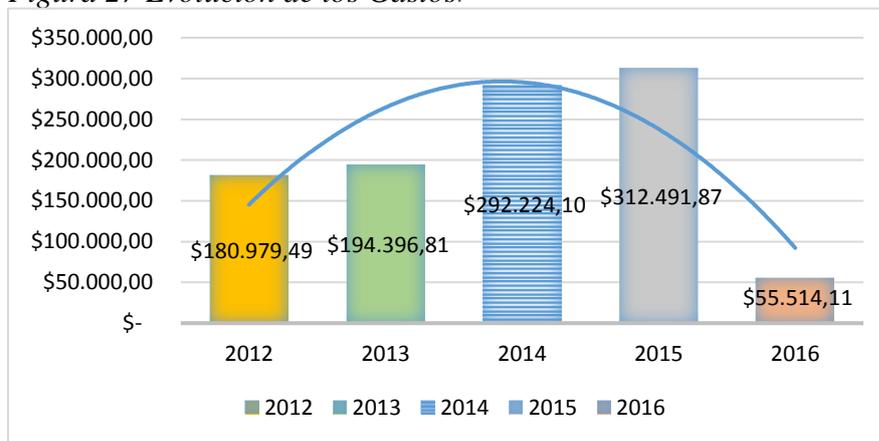
Profesionales y Otros Gastos, mientras que las que disminuyeron fue Sueldos y Salarios en -28,19%, Beneficios Sociales, esto se debe a la decisión de contratar y pagar por honorarios que mantener personal de planta, exigencias que vieron necesarias modificar por los cambios constantes en las necesidades de los servicios.

Los gastos en relación 2013-2014 incrementó en un 50,32%, las cuentas que ascendieron fueron Sueldos y Salarios en 171,14%, Beneficios Sociales en 214,95%.

En los años 2014 - 2015 la cuenta incrementó en 6,94% diferencia en dólares de \$20.267,77, en este caso los gastos que más aumentaron son Suministros, Herramientas con 3588,26%, Promoción y Publicidad en un 3760,71%, Gastos de Gestión con 811,67%.

Al 2016 con relación al año 2015 disminuyeron los gastos en -82,24%, como se mencionó antes se debió a un error, por lo que si sumamos ambos rubros en el 2016 el gasto total fue de \$504.509,51.

Figura 27 Evolución de los Gastos.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

UTILIDAD NETA

A pesar de que las cuentas de Ingresos y Gastos tienen una tendencia parecida con un crecimiento de cada 2 años, en el caso de la Utilidad Neta su comportamiento no está claramente definido, alcanzando cada año entre picos y declives.

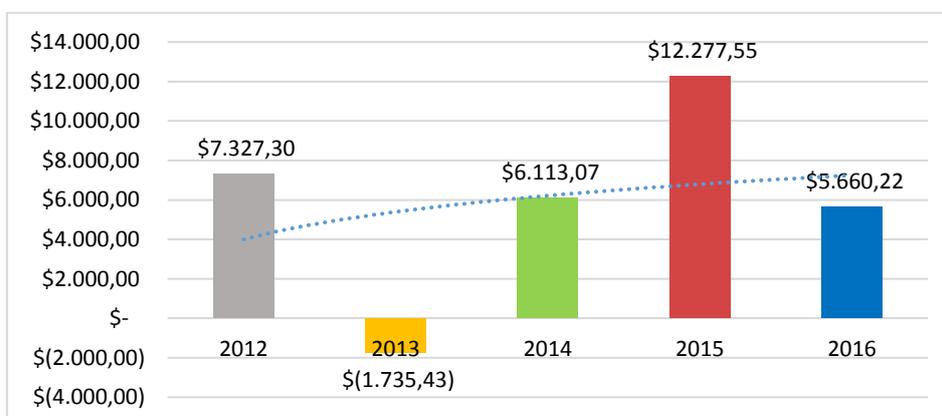
En relación 2012 – 2013 esta cuenta tuvo un declive de -123,68%, causada por la pérdida de ese año.

Para el 2014 South Land Turismo se recupera de la pérdida alcanzando un crecimiento de 452,25% con respecto al año anterior, esto se debe, a que incrementaron los ingresos en 57, 52%, sin embargo, los gastos también escalaron en 50,32% pero no provocaron impacto pues los ingresos fueron más significativos que los gastos.

En el 2015 relación 2014 sus ganancias netas crecen a \$12.227,55 es decir un 100,84%; esto corresponde al aumento de sus ingresos en 8,62%, sus gastos también incrementaron, pero en menor proporción a 6,94%, provocando que se mantenga y crezca la utilidad.

Al año 2016 los ingresos aumentan extraordinariamente, sin embargo, a pesar de esos ingresos la utilidad generada se declina en referencia al 2015 alcanzando apenas \$5.660,22, por tanto, decae en – 53,90%.

Figura 28 Evolución de la Utilidad Neta.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

3.1.5 Análisis con Razones e Indicadores Financieros

Tabla 21 Ratios de Liquidez.

SOUTH LAND						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Liquidez General	Activo Circulante / Pasivo Circulante	5,26	4,28	6,49	10,09	1,55
Ratio de Liquidez Inmediata	(Disponible + Realizable) / Pasivo Circulante	5,26	4,28	6,49	10,09	1,29
Ratio de Tesorería	Disponible / Pasivo Circulante	4,06	4,08	4,15	6,36	0,70

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

INTERPRETACIÓN

A través del análisis con indicadores financieros se puede conocer la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo, para las empresas minoristas el índice adecuado se sitúa entre 1,05 y 1,08 como se puede observar del año 2012 al año 2015 los índices de liquidez son demasiado altos con valores entre 5 y 10, lo que representaría recursos ociosos; sin embargo debido a un mal registro contable en los reembolsos de gastos los valores se ven alterados; de esto se deriva el principal problema de la empresa que no dispone de recursos monetarios para cubrir con la deuda al momento del vencimiento, para el año 2016 a pesar del nuevo sistema contable implementado los problemas continúan; el incremento excesivo tanto del activo como pasivo se debe a que no se contabiliza correctamente los anticipos de clientes y los desembolsos de los mismo y por lo tanto el índice de liquidez aparentemente se estabiliza.

En cuanto al ratio de liquidez inmediata; se puede apreciar que presentan los mismos valores que el ratio de liquidez general debido a que no existe otras cuentas que formen parte del activo circulante, ya que en las empresas de servicio no se maneja existencias; con excepción del último que si presenta diferencia esto se debe a que en el balance emerge una nueva cuenta en el activo corriente no especificada.

De acuerdo con el ratio de tesorería, aparentemente la empresa tiene capacidad de pago de 4 veces sus pasivos circulantes solo con los fondos en caja y bancos, cuando el valor ideal es de 0,4 a 0,45; aparentando exceso de liquidez sin embargo la cuenta presenta irregularidad en sus saldos debido a un mal registro contable de los reembolsos de gastos.

Tabla 22 Ratios de Estructura de Balance.

SOUTH LAND						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
ESTRUCTURA DEL ACTIVO						
Ratio del Inmovilizado	Activo Inmovilizado / Activo Total	0,49	0,42	0,24	0,10	0,02
Ratio del Activo Circulante	Activo Circulante / Activo Total	0,51	0,58	0,76	0,90	0,98
Ratio del Realizable	Realizable / Activo Total	0,12	0,03	0,28	0,33	0,54
Ratio del Disponible	Disponible / Activo Total	0,39	0,55	0,49	0,57	0,42
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ratios de los Recursos Propios	Recursos Propios / Recursos Totales	0,90	0,86	0,88	0,91	0,36
Ratio del Endeudamiento Total	Recursos Ajenos / Recursos Totales	0,10	0,14	0,12	0,09	0,64
Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	Exigible a Largo Plazo / Pasivo Exigible Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	Exigible a Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	0,10	0,14	0,12	0,09	0,63

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

INTERPRETACIÓN:

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

En el caso de las empresas de servicio los valores óptimo del total del activo según Parra y Calero 2006 en su libro de Gestión y Dirección para empresas turísticas se sitúa en un 80% para los activos circulantes y 20% para los activos fijos ya que normalmente este tipo de empresa usan bienes de terceros para sus operaciones; como se puede observar en el año 2012 el valor de los activos fijos representa un 50%; debido a que mantiene su valor y a lo largo del tiempo el valor de estos disminuye debido a la depreciación acumulada y según los saldos de cuentas de balance no se han adquirido nuevos equipos llegando a ser solo el 2%, mientras que en el caso de los activos circulantes su comportamiento es opuesto sus valores van incrementando hasta llegar al año 2016 siendo el 98% del total de los activos pero esto no se da debido a la pérdida de valor de los activos fijos si no por el crecimiento excesivo del activo circulante debido a los problemas mencionados.

RATIO DEL REALIZABLE

El ratio del realizable determina el nivel de los saldos a favor de la empresa en relación al activo; este valor tiene que estar alrededor del 50% del activo total, durante los 5 años se mantiene un índice por debajo de lo ideal, cabe recalcar que estos valores se deben únicamente a impuesto a favor, mas no a cuentas pendientes de cobro ya que empresa no tiene política de crédito claramente definidas en cuanto a selección de clientes, montos, etc., el crédito en la empresa se maneja de forma empírica, en el año

2016 el índice aumenta considerablemente se determina que el crédito aumenta el crédito ha incrementado significativamente siendo el 42% del activo total, pero esto se debe a que la no se da de baja la cuenta por esta razón se mantiene en un valor elevado; cabe recalcar que por la falta de manejo de créditos la empresa no realiza provisión de cuentas incobrables.

RATIO DEL DISPONIBLE

Las cuentas del efectivo y equivalentes del efectivo deberían representar un 10% del activo total de la empresa, sin embargo, en South Land los valores se encuentran en un rango del 40% y 50% todos los años, es evidente la acumulación del efectivo para la empresa derivado del error al momento de contabilizar las transacciones.

ESTRUCTURA DEL PASIVO

El Pasivo Total o Recursos Totales se encuentra conformado tanto de recursos propios como de recursos ajenos, su estructura financiera tiene que ser de un 20% y 80% respectivamente; como se puede observar la estructura de South Land es opuesta a la ideal, del año 2012 al año 2015 los recursos propios se encuentran entre un 85% y 90%, siendo estos quienes financian el activo total mas no solo el activo fijo, mientras que para el año 2016 la estructura financiera da un giro total, disminuyendo los recursos propios a un 35%, debido al incremento excesivo de los recursos ajenos derivados de la mala contabilización y uso de cuentas en la empresa.

RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO Y LARGO PLAZO

El pasivo exigible de estar formado por obligaciones a corto plazo con un 75% y obligaciones a largo plazo un 5%, esta sería la distribución ideal en cuanto a los recursos ajenos, sin embargo, como se puede observar del año 2012 al 2015 la empresa no adquiere ningún tipo de deuda a largo plazo, según información de la empresa no tenía la necesidad de adquirir deuda, en el año 2016 la empresa adquiere deuda por un mínimo valor representando aproximadamente el 1% del total de los pasivos.

Tabla 23 Ratios de Cobertura o Solvencia.

SOUTH LAND						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Solvencia	Activo Total Real / Pasivo Exigible total	10,31	7,37	8,52	11,16	1,56
Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Fondos Propios / Inmovilizado Neto	1,84	2,06	3,71	9,51	21,25
Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Recursos Permanentes / Inmovilizado Neto	1,84	2,06	3,71	9,51	21,54

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

INTERPRETACIÓN:

RATIOS DE SOLVENCIA

De acuerdo con los índices de solvencia la empresa está en plena capacidad de cubrir sus deudas con sus activos hasta en un promedio de 8 a 11 veces como se puede observar del año 2012 al 2015, cuando los valores ideales sitúan entre 1,2 a 1,3; esto se debe a una acumulación excesiva en activo circulante debido a la mala contabilización de la empresa, en el año 2016 aparentemente se regula el índice con un valor de 1,56 pero esto se debe a que tanto el activo como el pasivo incrementaron excesivamente debido a un mal manejo contable.

RATIOS DE COBERTURA DE FONDOS PROPIOS

En el caso de las empresas de servicio turístico los fondos propios deben financiar solo los activos fijos, por tanto existe la relación en la estructura de balance de 20% tanto para los fondos propios como para el activo fijo, por tanto el valor ideal no debe superar 1, en el caso de South Land sobrepasa estos valores por 2 situaciones, tanto el activo fijo como el patrimonio sobrepasan los valores establecidos y en el año 2012 el valor de los activos se mantiene siendo una relación de 1.84, y para el 2016 es una relación de 21 esto se debe a que los activos fijos han perdido su valor, el patrimonio se mantiene constante y según datos de los balances no se han adquirido nuevos equipos, llegando el patrimonio a financiar gran parte del activo circulante.

RATIO DE COBERTURA DE RECURSOS PERMANENTES

Los recursos permanentes están compuestos por los fondos propios y los fondos ajenos a largo plazo, y determina como está financiado el activo fijo estos valores oscilan entre 1,2 y 1,3 a diferencia del índice anterior en esta ratio incluye la deuda a largo plazo, debe ser superior a la unidad caso contrario se entiende que al activo circulante está financiando parte de los activos fijos, como se puede observar del año 2012 al 2015 los valores son iguales mientras que para el año 2016 tiene una pequeña variación por que la empresa adquiere deuda para ese periodo como se explicó en el ratio anterior.

3.1.6 Análisis Económico

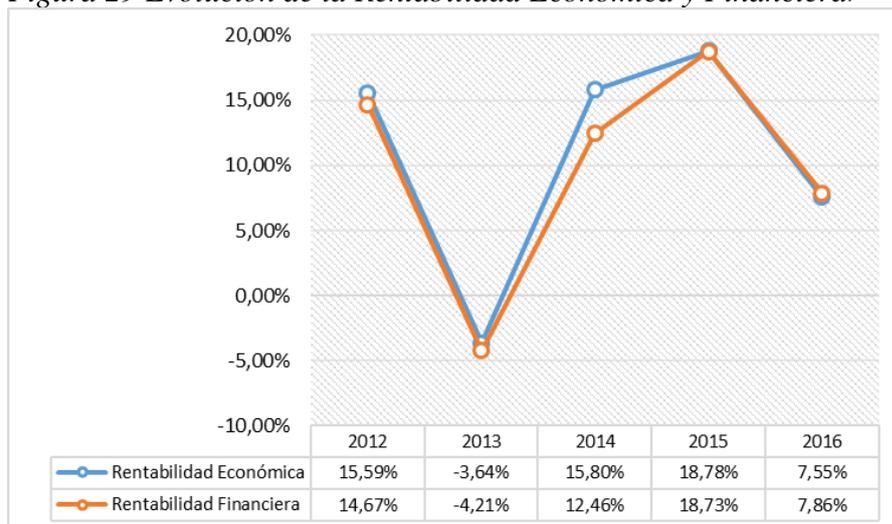
Dentro del análisis económico comprende el estudio de la rentabilidad de la empresa, que no es más que la relación entre los beneficios obtenidos frente a los recursos utilizados. Con la obtención de la rentabilidad económica y financiera de cada año en South Land Turismo obtuvimos que la R.E. > R.F. esto a breve rasgo nos sugiere que la empresa está siendo más rentable sin adquirir deuda que con ella, sin embargo, esto puede deberse que a lo largo de los años 2012 al 2015 no cuentan con deuda bancaria, por ende no generan gastos de interés; pudiendo notar que los porcentajes de rentabilidad son similares y varían por pocos puntos porcentuales como lo demuestra en la figura 30, tal vez provocado por el cálculo 1- t (impuesto a la renta) en la Rentabilidad Económica; para el 2016 la empresa adquiere deuda bancaria y genera gastos de interés no obstante la deuda bancaria frente a la deuda con proveedores no es relevante por lo que no varía cuantiosamente, manteniendo casi iguales el porcentaje de rentabilidad económica y la financiera en el último año.

Tabla 24 Rentabilidad Económica y Financiera de South Land Turismo Cía. Ltda.

Cálculo	2012	Rentab. Econ.	2013	Rentab. Econ.	2014	Rentab. Econ.	2015	Rentab. Econ.	2016	Rentab. Econ.
Beneficio antes de Intereses e Impuestos * (1-t)	\$ 8.620,36	15,59%	\$ -1.735,43	-3,64%	\$ 8.784,36	15,80%	\$ 13.524,42	19%	\$ 15.059,78	7,55%
Activo total	\$ 55.296,80		\$ 47.706,34		\$ 55.594,90		\$ 71.997,81		\$ 199.528,12	
Cálculo	2012	Rentab. Financ.	2013	Rentab. Financ.	2014	Rentab. Financ.	2015	Rentab. Financ.	2016	Rentab. Financ.
Beneficio Neto	\$ 7.327,30	14,67%	\$ -1.735,43	-4,21%	\$ 6.113,07	12,46%	\$ 12.277,55	18,73%	\$ 5.660,22	7,86%
Recursos Propios	\$ 49.933,41		\$ 41.233,87		\$ 49.071,14		\$ 65.544,71		\$ 72.022,19	

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Figura 29 Evolución de la Rentabilidad Económica y Financiera.



Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

3.2 Obtención y Comparación de ratios de financieros del sector turístico

Esta sección comprende el estudio del comportamiento financiero de empresas del mismo sector (agencias duales) al que pertenece South Land Turismo Cía. Ltda., para esto se analizaron por medio de ratios los estados financieros (anexos del 7 al 12) de Apullacta Cía. Ltda., Terradiversa Cía. Ltda. y Hualambari Tours Cía. Ltda.

DESCRIPCION DE LAS AGENCIAS DUAL ANALIZADAS.

EXPEDICIONES APULLACTA CÍA. LTDA.

Agencia de viajes dual, que inicia sus actividades en de 1993, es una operadora enfocada en los mercados de Estados Unidos, Canadá y Europa, forma parte de la Asociación de Operadores de Turismo del Ecuador, además cuenta desde el 2016 con la certificación de responsabilidad social empresarial TourCert.

TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER CÍA. LTDA.

Agencia de viajes dual, inicia sus actividades en el año 2001, oferta tours privados y en grupo por todo el Ecuador y el extranjero, se especializa en viajes de aventura y actividades culturales, enfocados en mercados de Estados Unidos, Canadá y en una pequeña porción Europa, forma parte de la Asociación de Operadores de Turismo del

Ecuador (OPTUR) y del directorio de la Fundación de Municipal de Turismo para Cuenca.

HUALAMBARI TOURS CÍA. LTDA.

Agencia de viajes dual, que inicia sus actividades en el año 1995, especializando en turismo de ecológico y de aventura, cuenta con una certificación de Rainforest Alliance, indicando que cumple con estándares de sostenibilidad social, ambiental y económica, opera todo el país y su mercado principal es el norteamericano.

3.3 Comparación y Análisis de ratios financieros de la empresa con el sector turístico.

Tabla 25 Comparación de Ratios de Liquidez entre empresas del sector.

EMPRESA	RATIOS DE LIQUIDEZ														
	2012			2013			2014			2015			2016		
	Ratio de Liquidez General	Ratio de Liquidez Inmediata	Ratio de Tesorería	Ratio de Liquidez General	Ratio de Liquidez Inmediata	Ratio de Tesorería	Ratio de Liquidez General	Ratio de Liquidez Inmediata	Ratio de Tesorería	Ratio de Liquidez General	Ratio de Liquidez Inmediata	Ratio de Tesorería	Ratio de Liquidez General	Ratio de Liquidez Inmediata	Ratio de Tesorería
SOUTH LAND TURISMO	5,26	5,26	4,06	4,28	4,28	4,08	6,49	6,49	4,15	10,09	10,09	6,36	1,55	1,29	0,70
EXPEDICIONES APU-LLACTA	4,35	4,35	2,83	1,48	1,21	1,08	1,31	1,31	0,96	1,30	0,86	0,66	0,56	0,56	0,14
TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER	1,39	1,22	0,64	1,17	0,94	0,55	1,30	1,12	0,44	1,18	1,12	0,45	1,27	1,15	0,56
HUALAMBARI TOURS	2,32	2,28	0,62	2,62	2,62	0,74	2,42	2,42	0,37	3,23	1,83	0,75	2,76	1,88	0,41

Fuente: Anexo 14 al 16
Elaborado por: las autoras

En el caso de las agencias minoristas el índice adecuado de liquidez general se encuentra alrededor de 1,05 a 1,08 como se puede observar y comparar los índices a lo largo del tiempo entre las diferentes organizaciones; Terradiversa es la empresa que ha manteniendo un nivel adecuado de liquidez ya que las cifras mantiene un comportamiento estable y aceptable en todos los años, en el caso de South Land y Hualambari tiene índice de liquidez demasiado alto en todos los años lo que representa aparentemente la existencia de recursos financieros ociosos, por otra parte Apullacta no tiene una tendencia uniforme ya que en el año 2012 tiene exceso de recursos; mientras que para el año 2016 su liquidez se ve comprometida.

En cuanto al ratio de liquidez inmediata los valores se deben situar entre 1,2 y 1,5; mide la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas incluyendo a aquellas cuentas que tiene una disponibilidad inmediata; en el caso de South Land Turismo y Apullacta los valores son iguales a los ratios de liquidez general, es decir que el activo corrientes está compuesto solo por cuentas como efectivo, cuentas por cobrar e impuestos corrientes; con excepción de 1 que presenta una diferencia esto se debe a que es su balance existe una nueva cuenta no especificada; de igual manera se puede concluir que aparenta recursos ocioso; lo que no sucede con Terradiversa que es la única empresa que en todos los años mantiene un índice de liquidez inmediata adecuado y se puede notar que su activo circulante se compone de otro tipo de cuentas no especificadas en los activos corrientes, en cuanto a Hualambari, en el año 2012, 2015 y 2016 los valores presentan valores con mínima diferencia en cuanto al ratio de liquidez general, en estos años emergen en el balance general nuevas cuentas.

Mediante el ratio de liquidez de tesorería se puede determinar la capacidad de la empresa para cubrir con sus deudas solo con los montos que tiene disponible en las cuentas de caja y bancos; con esta ratio se puede determinar también el nivel de efectivo que tiene la empresa el valor ideal se encuentra entre 0,40 y 0,45, en comparación al sector South Land es la empresa que mayor índices muestra en los indicadores de tesorería en todos los años, Terradiversa y Hualambari son las empresas que mantiene un nivel adecuado de efectivo en sus cuentas, manteniendo un comportamiento simétrico a lo largo del tiempo, por otra parte Apullacta los niveles de efectivo han tenido un comportamiento si tendencia definida, se puede concluir que tanto South Land como Apullacta no tiene políticas de manejo de efectivo o cajas mínima de operación.

Tabla 26 Comparación de Ratios de Estructura del Activo entre empresas del sector del 2012 al 2014.

EMPRESA	RATIOS DE ESTRUCTURA											
	a) Estructura del Activo											
	2012				2013				2014			
	Ratio del Inmovilizado	Ratio del Activo circulante	Ratio del Realizable	Ratio del Disponible	Ratio del Inmovilizado	Ratio del Activo circulante	Ratio del Realizable	Ratio del Disponible	Ratio del Inmovilizado	Ratio del Activo circulante	Ratio del Realizable	Ratio del Disponible
SOUTH LAND TURISMO	0,49	0,51	0,12	0,39	0,42	0,58	0,03	0,55	0,24	0,76	0,28	0,49
EXPEDICIONES APU-LLACTA	0,49	0,51	0,18	0,33	0,09	0,91	0,08	0,67	0,40	0,60	0,16	0,44
TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER	0,00	1,00	0,42	0,46	0,00	1,00	0,33	0,47	0,00	1,00	0,52	0,34
HUALAMBARI TOURS	0,05	0,95	0,69	0,25	0,03	0,97	0,70	0,27	0,13	0,87	0,74	0,13

Fuente: Anexo 14 al 16
Elaborado por: las autoras

Tabla 27 Comparación de Ratios de Estructura del Activo entre empresas del sector del 2015 al 2016.

EMPRESA	RATIOS DE ESTRUCTURA							
	a) Estructura del Activo							
	2015				2016			
	Ratio del Inmovilizado	Ratio del Activo circulante	Ratio del Realizable	Ratio del Disponible	Ratio del Inmovilizado	Ratio del Activo circulante	Ratio del Realizable	Ratio del Disponible
SOUTH LAND TURISMO	0,10	0,90	0,00	0,57	0,02	0,98	0,54	0,42
EXPEDICIONES APU-LLACTA	0,11	0,89	0,13	0,45	0,78	0,22	0,16	0,05
TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER	0,00	1,00	0,56	0,38	0,00	1,00	0,46	0,44
HUALAMBARI TOURS	0,08	0,92	0,31	0,21	0,20	0,80	0,42	0,12

Fuente: Anexo 14 al 16
Elaborado por: las autoras

Tabla 28 Comparación de Ratios de Estructura del Pasivo entre empresas del sector del 2012 al 2014.

EMPRESA	RATIOS DE ESTRUCTURA											
	a) Estructura del Pasivo											
	2012				2013				2014			
	Ratio de los Recursos Propios	Ratio del Endeudamiento Total	Ratio del Endeudamiento a Largo Plazo	Ratio del Endeudamiento a Corto Plazo	Ratio de los Recursos Propios	Ratio del Endeudamiento Total	Ratio del Endeudamiento a Largo Plazo	Ratio del Endeudamiento a Corto Plazo	Ratio de los Recursos Propios	Ratio del Endeudamiento Total	Ratio de los Recursos Propios	Ratio del Endeudamiento Total
SOUTH LAND TURISMO	0,90	0,10	0,00	0,10	0,86	0,14	0,00	0,14	0,88	0,12	0,00	0,12
EXPEDICIONES APU-LLACTA	0,48	0,52	0,41	0,11	0,38	0,62	0,00	0,62	0,54	0,46	0,00	0,46
TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER	0,28	0,72	0,00	0,72	0,15	0,85	0,00	0,85	0,23	0,77	0,00	0,77
HUALAMBARI TOURS	0,54	0,46	0,05	0,41	0,54	0,46	0,09	0,37	0,56	0,44	0,08	0,36

Fuente: Anexo 14 al 16
Elaborado por: las autoras

Tabla 29 Comparación de Ratios de Estructura del Pasivo entre empresas del sector del 2015 al 2016.

EMPRESA	RATIOS DE ESTRUCTURA							
	a) Estructura del Pasivo							
	2015				2016			
	Ratio de los Recursos Propios	Ratio del Endeudamiento Total	Ratio del Endeudamiento a Largo Plazo	Ratio del Endeudamiento a Corto Plazo	Ratio de los Recursos Propios	Ratio del Endeudamiento Total	Ratio del Endeudamiento a Largo Plazo	Ratio del Endeudamiento a Corto Plazo
SOUTH LAND TURISMO	0,91	0,09	0,00	0,09	0,36	0,64	0,01	0,63
EXPEDICIONES APU-LLACTA	0,32	0,68	0,00	0,68	0,61	0,39	0,00	0,39
TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER	0,16	0,84	0,00	0,84	0,21	0,79	0,00	0,79
HUALAMBARI TOURS	0,50	0,50	0,21	0,28	0,63	0,37	0,08	0,29

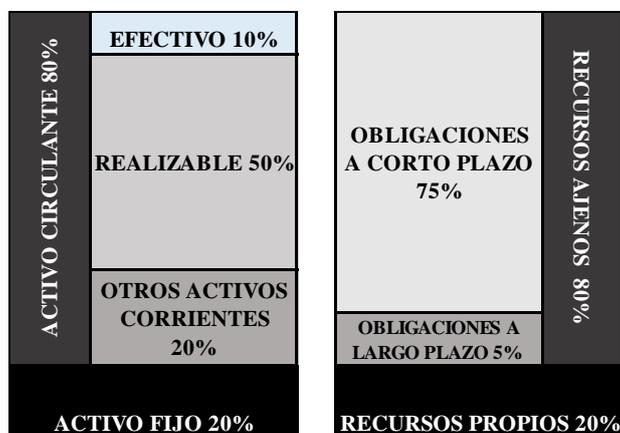
Fuente: Anexo 14 al 16
Elaborado por: las autoras

INTERPRETACIÓN:

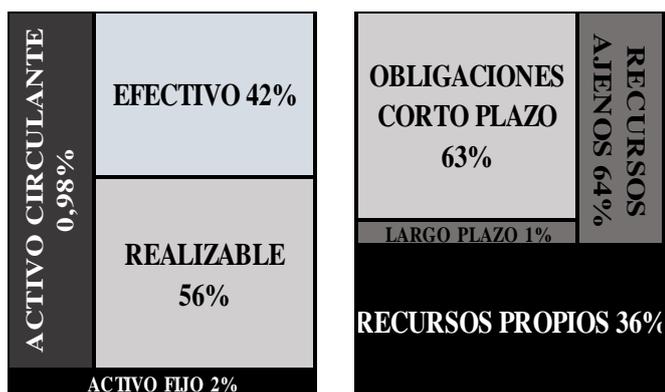
RATIO DE ESTRUCTURAS FINANCIERAS

De acuerdo a los rangos establecidos en los indicadores de estructura de balance se establece la estructura adecuada para las empresas de servicios turísticos.

IDEAL



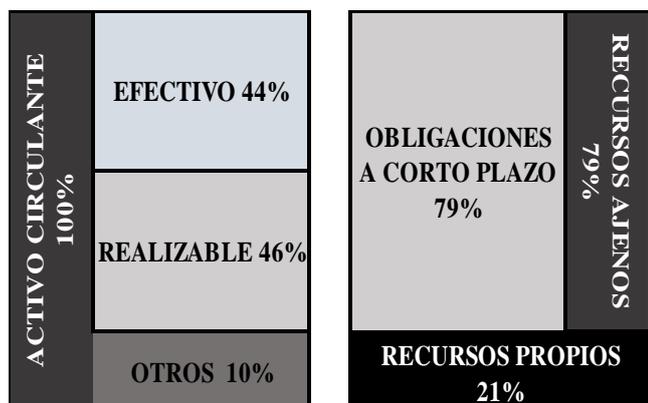
SOUTH LAND



APULLACTA



TERRADIVERSA



HUALAMABARI



Las estructuras financieras de las diferentes empresas representadas en los gráficos pertenecen al último periodo analizado, si se compara las situaciones financieras

de las diferentes empresas estas mantiene similitudes como es el caso de South Land Turismo, Apullacta que tiene un nivel de patrimonio demasiado elevado esto se debe a la acumulación en recursos que no son necesarios para la empresa, según la situación ideal el patrimonio debe solo financiar la parte del activo fijo y una pequeña proporción del activo circulante, pues para las empresas de servicios el pasivo circulante debe ser quien financie el activo circulante, particularmente el caso de Apullacta su nivel de activo fijo es demasiado elevado cuando este tipo de empresa no necesitan recursos inmovilizados; y su activo corriente se ve comprometido mostrando un índice de liquidez demasiado bajo en el último año, a diferencia de Terradiversa que a pesar de no mantener activos fijos es la única empresa que tiene una estructura adecuada, pues su patrimonio está dentro de lo ideal con un 20% y al no tener activos fijos financia una pequeña parte del activo circulante, es por esta razón también que esta empresa no accede a financiación a largo plazo, y como se puede observar en los índices de liquidez analizados anteriormente esta empresa tiene indicadores dentro de los rangos aceptables.

En el caso particular de Hualambari, es la empresa que mayor patrimonio tiene, y sus activos fijos se encuentran en un nivel adecuado, por tanto, sus activos corrientes es su mayor parte esta financiadas por los recursos propios y su pasivo corriente es demasiado bajo para los estándares establecidos por cuanto sus indicadores no presentan estabilidad como se pudo observar anteriormente.

Si analizamos los datos de los años anteriores podemos apreciar que South es la única empresa que ha tenido un cambio brusco, su situación financiera aparenta ser adecuada pero como se mencionó anteriormente debido a los problemas de manejo contable estas cifras presenta irregularidades, por tanto, South Land en comparación al sector es la empresa que tiene mayores problemas financieros e indicadores negativos.

Cabe recalcar que tanto Apullacta, Hualambari a pesar de no tener una situación financiera adecuada de acuerdo a los estándares establecidos tiene una mejor situación que South Land, y junto con Terradiversa mantienen políticas establecidas en manuales para la aplicación en sus operaciones a más de tener una personal capacitado para cada actividad.

Tabla 30 Comparación de Ratios de Estructura del Pasivo entre empresas del sector.

EMPRESA	RATIOS DE SOLVENCIA O COBERTURA														
	2012			2013			2014			2015			2016		
	Ratio de Solvencia	Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Ratio de Solvencia	Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Ratio de Solvencia	Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Ratio de Solvencia	Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Ratio de Solvencia	Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes
SOUTH LAND TURISMO	10,31	1,84	1,84	7,37	2,06	2,06	8,52	3,71	3,71	11,16	9,51	9,51	1,56	21,25	21,24
EXPEDICIONES APU-LLACTA	1,91	0,98	1,81	1,62	4,43	4,43	2,19	1,35	1,35	1,47	2,83	2,83	2,56	0,78	0,78
TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER	1,39	-	-	1,17	-	-	1,3	-	-	1,18	-	-	1,27	-	-
HUALAMBARI TOURS	2,17	11,74	12,82	2,15	17,93	21,08	2,29	4,33	4,93	2,02	6,19	8,79	2,68	3,1	3,52

Fuente: Anexo 14 al 16
Elaborado por: las autoras

INTERPRETACIÓN:

RATIO DE SOLVENCIA

El índice de solvencia mide la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones tanto a corto como largo plazo con sus activos; los rangos aceptables se encuentran entre 1,2 y 1,3, tanto Hualambari como South Land presentan índices de solvencia que sobrepasan lo establecido esto se debe a que tiene un índice de endeudamiento demasiado bajo en relación a sus activos. Terradiversa mantiene su estabilidad en cuanto a estos indicadores la proporción es igual tanto de los activos como de los pasivos, manejando un nivel adecuado de fondos propios. Apullacta presenta un incremento en el último año debido al crecimiento de sus activos y a la disminución de la deuda por tanto de igual manera presenta un índice elevado.

RATIO DE COBERTURA DE FONDOS PROPIOS Y RECURSOS PERMANENTES.

Con los indicadores de cobertura se obtiene como está financiado el activo inmovilizado que maneja la empresa, su relación tiene que ser de 1 a 1,2 ya que el activo inmovilizado tiene que estar financiado netamente con los recursos propios, caso contrario se supone que parte de los activos circulantes financian a los activos fijos.

En el caso particular de Terradiversa no maneja activos fijos por tanto sus indicadores no tiene valor y no se puede comparar con los ratios de las otras empresas.

La diferencia entre estos ratios es que en los recursos permanentes se incluye la deuda a largo plazo, si comparamos a las empresas el hecho de no adquirir deuda a largo plazo no quiere decir que tenga una buena situación financiera es el claro ejemplo de Apullacta ya que al concluir el año 2016 presenta valores menores a la unidad, ya los activos circulantes están financiando parte de sus activos fijos dado que es la empresa que mayor inmovilizado presenta tiene un fondo de maniobra negativo restando liquidez a la empresa.

POLÍTICAS COBRO Y PAGO DEL SECTOR

Políticas de pago a proveedores

South Land Turismo

No cuentan con políticas establecidas de manera escrita, están dadas por el sector en el cuál se desenvuelven y depende de la negociación con cada proveedor.

- Los pagos a empresas mayoristas de turismo varían entre 3 o 2 meses dependiendo de la cercanía de tour, exceptuando Summer Vacations que se maneja con 50% de abono antes del tour y 50% después que se realiza el viaje.
- Pagos a otros proveedores depende de la cercanía del viaje, del monto y de cada proveedor llegando a solventar hasta el 100% incluso antes que el grupo viaje.

Hualambari Tours

- Los pagos a proveedores lo realizan cada viernes de la semana, en montos pequeños una vez entregada la factura y en grupos grandes se realizan abonos.

Terradiversa

- El pago a proveedores lo realizan cada 15 días.

Expediciones Apullacta

- Los pagos lo realizan cada 15 días, con agencias mayoristas depende el monto se establece porcentaje de pago.

Políticas De Cobro

South Land Turismo

- Para cuentas es decir grupos de viaje grandes u operadores y agencias de viajes se dará hasta 15 días de plazo.
- En caso de clientes nuevos el pago es inmediato, en efectivo o con tarjeta de crédito.

Hualambari Tours

- El crédito es de 15 días a un mes solo para cuentas.

- En caso de clientes frecuentes no hay ninguna distinción, no cuentan con crédito.
- El pago se lo realiza con efectivo o tarjeta de crédito no aceptan cheques, solo en casos especiales con autorización de Gerencia.

Terradiversa

- Los pagos deben ser cancelados antes del viaje, con excepción de los clientes frecuentes, cuentas grandes y empresas tienen un plazo de 15 días.
- Cuenta con las siguientes penalidades cuando se cancela tours o paquetes: entre más de 7 días antes de la salida: 0% del costo más \$5,00 por persona para cubrir gastos administrativos, de entre 7 días a 25 horas antes de la salida, 30% de costo, cancelaciones en el mismo día del tour o no presentarse el 100% del costo.

Expediciones Apullacta

- Crédito de hasta 15 días en cuentas y pago inmediato en clientes normales sea con efectivo o tarjeta de crédito.
- Tiene una penalidad por cancelación de viaje de hasta 15% del costo para cubrir trámites administrativos.

CONCLUSIÓN:

En base al estudio realizado bajo la aplicación de ratios tanto de liquidez, estructura de balance y solvencia se concluye que en base a la comparación con el sector South Land es la empresa que mayores problemas presentan, ya que sus cifras no se encuentran dentro de los rangos ideales en cada indicador; esto se debe a que los valores de las cuentas presentan irregularidades derivado de la mala contabilización.

En cuanto a las empresas del sector se determina que Terradiversa es la que mejor situación presenta ya que los resultados que arrojo los indicadores, las cifras se encuentran dentro de los rangos establecidos y su estructura financiera es la ideal para este tipo de empresa, seguido de Hualambari, Apullacta y South Land.

Uno de los problemas principales que se presenta en las empresas que mantiene una mala situación financiera es que estas no adquieren deudas a largo y corto plazo, sus mayores fuentes de financiamiento son los recursos propios, tanto para el activo circulante como activo fijo, cuando la situación para este tipo de empresas la situación es contraria.

OBSERVACIÓN:

Con el análisis de las estructuras financieras de las empresas se determina que en los estados de resultados se maneja las cuentas de costos por adquisiciones de bienes cuando en las empresas de servicios no se destina a usar este tipo de cuentas.

CAPÍTULO IV: PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA “SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.”

3.6 Planificación Financiera

Con la finalidad de que la información presentada en la planificación financiera sea homogénea y razonable, las autoras consideran como crecimiento promedio del año 2012 al 2015; pues en el año 2016 presenta un comportamiento atípico.

3.6.1 Determinación de la Caja Mínima de Operación

En la tabla 31 se determinó cuál debe ser el saldo mínimo de efectivo de acuerdo a los promedios anuales de los Flujos de Efectivo, se consideró también los porcentajes de efectivo de acuerdo a la estructura financiera ideal para este sector.

Tabla 31 Caja Mínima de Operación

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2012	2013	2014	2015
	\$ 13.307,82	\$ 4.635,91	\$ (4.470,33)	\$ 19.064,54
PROMEDIO GENERAL			\$	8.134,49

Elaborado: Por las Autoras

Una vez establecido el saldo mínimo de caja para el periodo 2017, se comparó con el saldo ideal basando en la estructura financiera adecuada para este sector; para ello, se define el incremento del Activo para el 2017 con un porcentaje del 10,77%, establecido a través del promedio crecimiento de los años 2012-2015, consiguiente a eso se establece la caja mínima con el 4% que es el valor recomendado del efectivo.

Tabla 32 Activo Total 2017.

ACTIVO 2016	\$ 199.528,12
PROMEDIO DE CRECIMIENTO DEL ACTIVO AL PERIODO 2017 (10,77%)	\$ 21.490,95
TOTAL ACTIVO 2017	\$ 221.019,46

Elaborado: Por las Autoras.

En la tabla 32 se demuestra la diferencia mínima entre los valores, reafirmando que el valor calculado por medio de promedios, se encuentra dentro de los parámetros ideales.

Tabla 33 Comparación de la Caja Mínima de Operación.

FLUJO PROMEDIO	\$ 8.134,49	EFFECTIVO 2017	\$ 8.840,78
PORCENTAJE DE EFFECTIVO EN REFERENCIA AL ACTIVO TOTAL DEL 2017	3,68%	PORCENTAJE DEL EFFECTIVO EN REFERENCIA AL TOTAL DEL ACTIVO 2017	4,00%

Elaborado: Por las Autoras

3.6.2 Presupuesto de Ventas

Según información proporcionada por los Directivos de la Empresa, sus ventas no marcan una estacionalidad determinada por los mercados en los que se enfocan, por tanto, se definió el crecimiento basándose en la información de los años 2012 al 2015; debido a que en el año 2016 el incremento en las ventas es del 57,59%, dato que presenta irregularidades debido a los problemas de registro de reembolso de gastos, por tanto se asume el crecimiento de 15% en base a la tendencia de crecimiento de cada 2 años; por lo que en el 2017 corresponde a una tendencia de crecimiento no tan significativa en base al histórico.

Tabla 34 Crecimiento de Ventas.

Ventas Anuales 2016	Crecimiento 15%	Total Ingresos
\$ 519.780,36	\$ 77.967,05	\$ 597.747,41

Elaborado: Por las Autoras.

3.6.3 Presupuesto de Gastos Operacionales

Para proyectar el valor de los gastos operacionales para el 2017, se determinó cual es la relación de los gastos con los ingresos durante los 4 años establecidos anteriormente; así se pudo determinar una relación promedio de 96,53%. (Tabla 35)

Tabla 35 Relación Ingreso – Gasto

RELACIÓN INGRESOS - GASTO				
	2012	2013	2014	2015
INGRESOS	\$ 192.174,76	\$ 192.661,38	\$ 303.486,10	\$ 329.830,87
COSTO/GASTO	\$ 180.979,49	\$ 194.396,81	\$ 292.224,10	\$ 312.491,87
RELACION	94,17%	100,90%	96,29%	94,74%
PROMEDIO				96,53%

Elaborado: Por las Autoras.

Según los cálculos realizados para el año 2017, los gastos operativos ascienden a \$576.968,73 como se detalla a continuación:

Tabla 36 Gasto Operativo para el 2017.

Total Ingresos	Relacion Ingreso - Gasto	Total Gastos
\$ 597.747,41	96,53%	\$ 576.986,73

Elaborado: Por las Autoras.

Cabe recalcar que, durante los años 2012 al 2015 se manejaba únicamente la cuenta de gastos mientras que para el año 2016, emerge una nueva cuenta de Costos, debido a un error por registro de cuentas, por la transición que tuvo la empresa al nuevo software contable adquirido, por tanto, para el año 2017 se manejará únicamente la cuenta de gastos, en la tabla 37 se encuentra el proceso para determinar la distribución de los gastos, asignando un porcentaje de participación según el análisis vertical realizado anteriormente; recalando que los valores de depreciación e intereses no se incluyeron debido a que estos están determinados.

Tabla 37 Distribución de Gastos.

COSTO		GASTO		TOTAL
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	4,47%	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	2,61%	7,08%
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	0,66%	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	0,36%	1,02%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	0,72%	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	0,47%	1,19%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	0,00%	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	0,74%	0,74%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,05%	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,00%	0,05%
		DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
		PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	0,06%	0,06%
		TRANSPORTE	0,26%	0,26%
		CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	0,00%	0,00%
		GASTOS DE VIAJES	0,18%	0,18%
		GASTOS DE GESTIÓN	0,23%	0,23%
		ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	0,78%	0,78%
SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	0,01%	SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	0,01%	0,02%
		MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0,02%	0,02%
		IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,34%	0,34%
		IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	2,40%	2,40%
		SERVICIOS PÚBLICOS	0,78%	0,78%
		OTROS GASTOS	0,00%	0,00%
OTROS	84,04%	OTROS	0,15%	84,19%
		PAGOS POR OTROS SERVICIOS	0,00%	0,00%
		GASTOS FINANCIEROS	0,67%	0,67%
		INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
TOTAL	89,96%	TOTAL	10,04%	100,00%

Elaborado: Por las Autoras

Tabla 38 Presupuesto de Gastos 2017

PRESUPUESTO DE GASTOS 2017	
RUBRO	MONTO
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 40.642,81
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 5.853,09
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 6.840,08
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 4.252,73
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 286,92
DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 2.451,69
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 331,01
TRANSPORTE	\$ 1.477,08
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ 10,35
GASTOS DE VIAJES	\$ 1.032,90
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 1.304,40
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 4.450,91
SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ 115,37
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 89,29
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1.970,86
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 13.797,48
SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 4.456,05
OTROS	\$ 483.095,96
GASTOS FINANCIEROS	\$ 3.825,17
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 702,59
TOTAL	\$ 576.986,73

Elaborado: Por las Autoras

3.6.5 Estados Financieros Projectados

En base al apartado 3.6.3 Presupuesto de Ingresos y 3.6.4 Presupuesto de Gastos; el Estado de Resultados al año 2017 queda constituido de la siguiente manera:

 ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2017 SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.	
CUENTAS	MONTO
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS CON TARIFA 12%	\$ 23.491,47
PRESTACIONES LOCALES CON TARIFA 0%	\$ 574.255,94
OTROS INGRESOS	
TOTAL INGRESOS	\$ 597.747,41
GASTOS POR BENEFICIO A EMPLEADOS	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IEISS	\$ 40.642,81
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IEISS	\$ 5.853,09
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 6.840,08
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 4.252,73
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 286,92
DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 2.451,69
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 331,01
TRANSPORTE	\$ 1.477,08
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ 10,35
GASTOS DE VIAJES	\$ 1.032,90
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 1.304,40
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 4.450,91
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ 115,37
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 89,29
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1.970,86
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 13.797,48
SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 4.456,05
OTROS	\$ 483.095,96
GASTOS FINANCIEROS	\$ 3.825,17
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 702,59
TOTAL GASTOS	\$ 576.986,73
PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)	
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 20.760,69
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ 3.114,10
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES	
(-)AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ 17.646,58
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 3.882,25
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO NETA	\$ 13.764,34

Para la proyección del Estado de Situación Financiera al año 2017, se estableció a través de un promedio sobre la variación del Activo desde el año 2012 al 2015 realizado en el Análisis Horizontal; determinando un crecimiento del Activo del 10,77%, de igual manera se efectuó con todas las cuentas que conforman este Estado, sin dejar que este sobrepase el valor final del crecimiento del Activo, sin embargo, en casos puntuales de cuentas como Depreciación, Participación de trabajadores, Utilidad del ejercicio e Impuesto a la renta por pagar no requirió de aplicar un promedio para su crecimiento debido a que sus valores ya están dados a través del Estado de Resultados.

CUENTA	VARIACIÓN 2012-2013	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN 2013-2014	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN 2014- 2015	VARIACIÓN RELATIVA	PROMEDIO DE CRECIMIENTO
ACTIVO	\$ -7.590,46	-13,73%	\$ 7.888,56	16,54%	\$ 16.402,91	29,50%	10,77%

Para el caso de Efectivo y Equivalentes de Efectivo se determinó el 10% sobre el Activo 2017, distribuyendo para caja mínima el valor determinado en el apartado 4.1.1 de este capítulo y para banco su restante. La diferencia que no incluye en ese 10% se designó a la cuenta de Inversiones Temporales a fin que sea asigne de mejor manera el exceso de efectivo.

En cuanto a Cuentas y Documentos por cobrar se determinó el mismo rubro anterior, debido al crecimiento notable e irregular que tuvo.

Ganancias Acumuladas empieza a relizar su retención a partir del año 2015 por ende, para determinar su rubro al 2017, se estableció con un promedio entre lo retenido en el 2015 y 2016, obteniendo un valor del 65% sobre la Utilidad Neta.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.

CUENTAS	2016	%	2017
ACTIVO	\$199.528,12	10,77%	\$221.019,46
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 196.138,45		\$ 220.081,48
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 88.393,13	25,08%	\$ 22.101,95
CAJA			\$ 8.134,49
BANCOS			\$ 13.967,46
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 85.353,91		\$ 85.353,91
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 52.590,02		\$ 52.590,02
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 32.763,89		\$ 32.763,89
INVERSIONES TEMPORALES			\$ 88.463,16
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 22.391,41		\$ 24.162,46
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 21.841,85		\$ 23.612,90
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 549,56		\$ 549,56
OTROS IMPUESTOS CORRIENTES	\$ -		\$ -
ACTIVO FIJO	\$ 3.389,67		\$ 937,98
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 3.389,67		\$ 937,98
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.270,23		\$ 5.270,23
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.565,89		\$ 1.565,89
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.785,96		\$ 1.785,96
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$ 30.059,37		\$ 30.059,37
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ -35.291,78		\$ -37.743,47
PASIVO	\$ 127.505,93		\$ 137.323,38
PASIVO CIRCULANTE	\$ 126.505,93		\$ 136.323,38
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 103.837,65		\$ 121.323,62
LOCALES	\$ 35.119,12		\$ 45.605,09
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 68.718,53		\$ 75.718,53
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ 14.921,86		\$ -
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 7.287,83		\$ 14.138,97
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ -		\$ -
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ -		\$ 3.882,25
CON EL IEES	\$ 1.017,25	19,15%	\$ 1.212,09
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 3.973,95	49,24%	\$ 5.930,53
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.296,63		\$ 3.114,10
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 458,59		\$ 860,79
PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ 1.000,00		\$ 1.000,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES ACCIONISTAS SOCIOS	\$ 1.000,00		\$ 1.000,00
PATRIMONIO NETO	\$ 72.022,19		\$ 83.696,08
CAPITAL	\$ 42.949,30		\$ 42.949,30
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00		\$ 400,00
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 42.549,30		\$ 42.549,30
RESERVAS	\$ 2.434,02		\$ 2.434,02
RESERVA LEGAL	\$ 2.434,02		\$ 2.434,02
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 15.601,60		\$ 24.548,42
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 15.601,60		\$ 24.548,42
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -		\$ -
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 11.037,27		\$ 13.764,34
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 11.037,27		\$ 13.764,34
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -		\$ -
PASIVO + PATRIMONIO	\$199.528,12		\$221.019,46

→ 10% del total del Activo
Caja Mínima de Operación

Valor Traslado del Estado de Resultados

Valor Traslados del Estado de Resultados

Incremento promedio por ganancias acumuladas de los años 2015- 2016 se determino el 65%



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.

CUENTAS	2017
ACTIVO	\$ 221.019,46
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 220.081,48
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 22.101,95
CAJA	\$ 8.134,49
BANCOS	\$ 13.967,46
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 85.353,91
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 52.590,02
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 32.763,89
INVERSIONES TEMPORALES	\$ 88.463,16
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 24.162,46
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 23.612,90
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 549,56
OTROS IMPUESTOS CORRIENTES	
ACTIVO FIJO	\$ 937,98
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 937,98
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.270,23
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.565,89
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.785,96
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$ 30.059,37
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ -37.743,47
PASIVO	\$ 137.323,38
PASIVO CIRCULANTE	\$ 136.323,38
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 121.323,62
LOCALES	\$ 45.605,09
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 75.718,53
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ -
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 14.138,97
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ -
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 3.882,25
CON EL IEISS	\$ 1.212,09
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 5.930,53
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 3.114,10
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 860,79
PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ 1.000,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES ACCIONISTAS SOCIOS	\$ 1.000,00
PATRIMONIO NETO	\$ 83.696,08
CAPITAL	\$ 42.949,30
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 42.549,30
RESERVAS	\$ 2.434,02
RESERVA LEGAL	\$ 2.434,02
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 24.548,42
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 24.548,42
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 13.764,34
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 13.764,34
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 221.019,46

Para la determinación del Flujo de Efectivo Proyectado no se incluyó el valor de la cuenta de Efectivo y Equivalente al Principio del Periodo, dado que la Empresa a partir el año 2014 no asigna este rubro en su Flujo; complicando el cuadro final si se incluyera la cuenta en este periodo.

En cuanto Pago Proveedores por el Suministro de Bienes y Prestación de Servicios se determinó con la relación del valor dado en el 2016 contra su costo-gasto total determinando un 88%.

 FLUJO DE EFECTIVO SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.	
CUENTAS	2017
INCREMENTO NETO (DISMINUCION EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO)	\$ 22.101,95
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 37.023,81
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 597.747,41
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACION DE SERVICIOS	\$ 597.747,41
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ -
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (560.021,02)
PAGO PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	\$ (506.685,04)
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	\$ (53.335,98)
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DIVIDENDOS PAGADOS	
INTERESES PAGADOS	\$ (702,59)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION	\$ (14.921,86)
PAGOS DE PRESTAMOS	\$ (14.921,86)
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	\$ 22.101,95
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	\$ -
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 22.101,95
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 20.760,69
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	\$ -
AJUSTE POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	
OTROS AJUSTES POR PERDIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	\$ 106.725,96
(INCREMENTO) DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ -
(INCREMENTO) DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	\$ 88.463,16
INCREMENTO (DISMINUCION) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	\$ 10.485,97
INCREMENTO (DISMINUCION) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 7.000,00
INCREMENTO (DISMINUCION) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	\$ 776,83
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 127.486,65

Se calculó en base al año 2016 en relación costo y gasto total con el valor del flujo de la cuenta de Pago Proveedores, generando un 88%

La Empresa no considera el saldo inicial desde el año 2014

PROPUESTA DE UNA ESTRUCTURA IDEAL PARA SOUTH LAND TURISMO

Como aporte adicional al estudio realizado, se propone la siguiente estructura financiera para South Land Turismo en concordancia a los parámetros ideales para las agencias duales.

Para llegar a esta estructura se tomaron las siguientes consideraciones:

1. Se consideró que el saldo de las cuentas de Aportes para futuras capitalizaciones sea utilizado para la adquisición de un local comercial, debido que los saldos de esta cuenta representan recursos ociosos para la empresa a su vez se pretende generar valor al activo fijo y disminuir el gasto por arrendamiento.
2. Para establecer la estructura financiera adecuada se tomó en consideración el Estado de Situación Financiera proyectado para el año 2017.
3. Se incorporó el uso de la cuenta de otros activos corrientes, dentro de la cual engloba gastos y servicios pagados por anticipados, dado que esta cuenta está incluida en la estructura ideal.

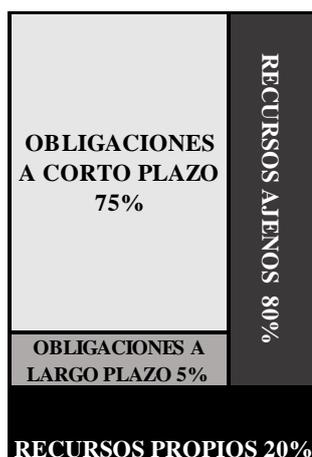
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.	
CUENTAS	2017
ACTIVO	\$ 233.019,46
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 190.081,48
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 19.952,81
CAJA	\$ 8.134,49
BANCOS	\$ 11.818,32
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 85.353,91
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 52.590,02
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 32.763,89
INVERSIONES TEMPORALES	\$ 48.012,30
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 24.162,46
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 23.612,90
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 549,56
OTROS IMPUESTOS CORRIENTES	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 12.600,00

ACTIVO FIJO	\$ 42.937,98
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 42.937,98
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.270,23
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.565,89
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.785,96
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$ 30.059,37
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ -37.743,47
PASIVO	\$ 149.323,38
PASIVO CIRCULANTE	\$ 136.323,38
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 121.323,62
LOCALES	\$ 45.605,09
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 75.718,53
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ -
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 14.138,97
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ -
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 3.882,25
CON EL IEISS	\$ 1.212,09
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 5.930,53
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 3.114,10
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 860,79
PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ 13.000,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES ACCIONISTAS SOCIOS	\$ 13.000,00
PATRIMONIO NETO	\$ 83.696,08
CAPITAL	\$ 42.949,30
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 30.400,00
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 12.549,30
RESERVAS	\$ 2.434,02
RESERVA LEGAL	\$ 2.434,02
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 24.548,42
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 24.548,42
(-)PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 13.764,34
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 13.764,34
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 233.019,46

Una vez determinado el Estado de Situación Financiera de acuerdo a la estructura ideal, quedando la situación financiera de South Land de la siguiente manera:

Activo Circulante	81,57%
Efectivo y Equivalentes del efectivo	8,56%
Realizable	67,60%
Otros Activos Corrientes	5,41%
Activo Fijo	18,43%
Pasivo Total	64,08%
Pasivo Circulante	58,50%
Pasivo Largo Plazo	5,58%
Recursos Propios	35,92%

ESTRUCTURA IDEAL



ESTRUCTURA PROPUESTA PARA SOUTH LAND



Como se observa con los cambios incorporados, la estructura de South Land propuesta se asemeja de mejor manera a la ideal, evitando acumulación de recursos financieros ociosos y excesos de liquidez.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones:

A través del análisis realizado la mayor debilidad que se detectó fue el no manejar correctamente los conceptos contables en cuanto a la facturación de reembolsos de gastos y anticipos de clientes, siendo este el desencadenante de todos los problemas, se constató además que esta deficiencia está presente a lo largo del tiempo.

Mediante el análisis horizontal se pudo determinar que South Land no tiene una tendencia de crecimiento, pues del año 2012 al 2015 tiene un crecimiento mínimo y derivado de los problemas de contabilización para el año 2016 el crecimiento es abrupto.

Mediante la aplicación de ratios financieros se pudo observar que la empresa tiene una excesiva acumulación de recursos, mostrando índices de liquidez muy elevados, sin embargo, debido a que las cifras presentan irregularidades, ya que la Empresa durante todo el año presenta complicaciones al momento de asumir obligaciones.

El porcentaje de utilidad del 10% que tiene como política no está siendo eficiente puesto que al ser un valor relativamente bajo pone en peligro la utilidad final al momento de asumir los gastos finales, como se evidenció en el último año la utilidad neta es solo el 1% del total de los ingresos.

A pesar de que las empresas 4 analizadas manejan el mismo mercado objetivo y están bajo la categoría de agencias dual, no manejan una estructura contable similar; pues operan con diferentes conceptos contables modificando así su estructura financiera; como ejemplo tenemos a Terradiversa que demostró ser la Empresa con una estructura financiera con mayor similitud a la ideal para este sector, por otra parte, South Land presenta una estructura opuesta a lo ideal.

Recomendaciones:

Se recomienda que la operadora realice una Auditoria Interna, con el fin de establecer el origen específico de los valores que presentan los Estados Financieros.

Se establezca un manual de operaciones para el área contable, con la finalidad de tener los conceptos contables claros en el manejo de esta Empresa.

Designar a una persona que se encargue netamente de las operaciones contables desempeñándose únicamente como Auxiliar, debido a que en la actualidad la persona encargada realiza otras funciones desencadenando los problemas mencionados anteriormente.

ANEXOS

Anexo #1

		ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
		SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.				
CÓDIGO	CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
1	ACTIVO	\$ 55.296,80	\$ 47.706,34	\$ 55.594,90	\$ 71.997,81	\$ 199.528,12
101	ACTIVO CIRCULANTE	\$ 28.229,93	\$ 27.678,28	\$ 42.364,11	\$ 65.102,19	\$ 196.138,45
10101	EFFECTIVO	\$ 21.780,19	\$ 26.416,10	\$ 27.074,13	\$ 41.010,30	\$ 88.393,13
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 3.215,93	\$ -	\$ 8.465,51	\$ -	\$ 85.353,91
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 3.215,93	\$ -	\$ 8.465,51	\$ -	\$ 52.590,02
101020502	ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	\$ 3.215,93	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES					\$ 32.763,89
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 3.233,81	\$ 1.262,18	\$ 6.824,47	\$ 24.091,89	\$ 22.391,41
1010501	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 967,39	\$ 967,39	\$ 6.750,50	\$ 21.911,46	\$ 21.841,85
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 2.266,42	\$ 294,79	\$ 73,97	\$ -	\$ 549,56
	OTROS IMPUESTOS CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.180,43	\$ -
102	ACTIVO FIJO	\$ 27.066,87	\$ 20.028,06	\$ 13.230,79	\$ 6.895,62	\$ 3.389,67
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 27.066,87	\$ 20.028,06	\$ 13.230,79	\$ 6.895,62	\$ 3.389,67
1020105	MUEBLES Y ENSERES	\$ 4.650,23	\$ 4.650,23	\$ 4.650,23	\$ 4.650,23	\$ 5.270,23
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.215,99	\$ 1.215,99	\$ 1.215,99	\$ 1.215,99	\$ 1.785,96
1020109	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ -10.424,61	\$ -17.463,42	\$ -24.260,69	\$ -30.595,86	\$ -35.291,78
2	PASIVO	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 6.523,76	\$ 6.453,10	\$ 127.505,93
201	PASIVO CIRCULANTE	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 6.523,76	\$ 6.453,10	\$ 126.505,93
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ 1.401,50	\$ 1.500,28	\$ 401,89	\$ 103.837,65
2010301	LOCALES	\$ -	\$ 1.401,50	\$ 1.500,28	\$ 401,89	\$ 35.119,12
	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 68.718,53
	OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14.921,86
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 3.867,96	\$ 5.070,97	\$ 5.023,48	\$ 6.051,21	\$ 7.287,83
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 338,45	\$ 2.817,96	\$ -	\$ -	\$ -
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 535,24	\$ -	\$ -	\$ 604,81	\$ -
2010703	CON EL IESS	\$ 434,32	\$ 639,35	\$ 316,12	\$ 508,35	\$ 1.017,25
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 880,66	\$ 1.613,66	\$ 3.018,06	\$ 2.337,20	\$ 3.973,95
2010705	PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.679,29	\$ -	\$ 1.689,30	\$ 2.600,85	\$ 2.296,63
20113	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 1.495,43	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 458,59
202	PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.000,00
2020101	OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES ACCIONISTAS SOCIOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.000,00
3	PATRIMONIO NETO	\$ 49.933,41	\$ 41.233,87	\$ 49.071,14	\$ 65.544,71	\$ 72.022,19
301	CAPITAL	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.949,30
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 420,00	\$ 400,00
	APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.549,30	\$ 42.549,30
304	RESERVAS	\$ 369,62	\$ -	\$ -	\$ 1.473,81	\$ 2.434,02
30401	RESERVA LEGAL	\$ 369,62	\$ -	\$ -	\$ 1.473,81	\$ 2.434,02
306	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ -732,81	\$ -	\$ -	\$ 7.837,27	\$ 15.601,60
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 284,12	\$ -	\$ -	\$ 7.837,27	\$ 15.601,60
30602	(-)PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -1.016,93	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 7.327,30	\$ -1.735,43	\$ 6.101,84	\$ 13.264,33	\$ 11.037,27
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 7.327,30	\$ -	\$ 6.101,84	\$ 13.264,33	\$ 11.037,27
30702	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -	\$ -1.735,43	\$ -	\$ -	\$ -
	PASIVO + PATRIMONIO	\$ 55.296,80	\$ 47.706,34	\$ 55.594,90	\$ 71.997,81	\$ 199.528,12

Anexo #2

					
ESTADO DE RESULTADOS					
SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS CON TARIFA 12%	\$ 192.174,76	\$ 192.661,38	\$ 303.486,10	\$ 21.976,35	\$ 20.406,39
PRESTACIONES LOCALES CON TARIFA 0%	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 307.854,52	\$ 499.055,76
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 318,21
TOTAL INGRESOS	\$ 192.174,76	\$ 192.661,38	\$ 303.486,10	\$ 329.830,87	\$ 519.780,36
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22.323,30
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.276,96
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.605,93
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,60
SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 73,40
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 263,15
OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 419.407,06
TOTAL DE COSTOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 448.955,40
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 12.595,92	\$ 8.969,61	\$ 24.319,98	\$ 20.123,56	\$ 13.040,19
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 3.548,26	\$ 1.270,63	\$ 4.001,89	\$ 3.390,74	\$ 1.799,30
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 1.530,40	\$ 1.755,64	\$ 3.336,23	\$ 3.383,11	\$ 2.362,91
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 1.758,92	\$ 5.509,85	\$ 4.099,00	\$ 7.945,56	\$ 3.703,58
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 4.645,67	\$ -	\$ 1.293,10	\$ -	\$ -
DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 10.764,36	\$ 7.038,81	\$ 6.797,27	\$ 6.566,22	\$ 4.695,92
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ -	\$ -	\$ 14,00	\$ 540,50	\$ 291,00
TRANSPORTE	\$ 52.562,34	\$ 34.978,66	\$ 42.127,36	\$ 50.146,73	\$ 1.298,54
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,21
GASTOS DE VIAJES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 320,00	\$ 881,13
GASTOS DE GESTIÓN	\$ -	\$ -	\$ 113,64	\$ 1.036,02	\$ 1.146,73
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 77,88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 3.331,48	\$ 3.491,04	\$ 3.456,48	\$ 3.586,99	\$ 3.912,90
SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ -	\$ -	\$ 129,80	\$ 4.787,36	\$ -
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ -	\$ 573,54	\$ -	\$ 266,93	\$ 78,50
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 240,00	\$ 1.682,01
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11.953,18
COMISIONES Y SIMILARES DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 439,73	\$ -
SERVICIOS PÚBLICOS	\$ -	\$ -	\$ 1.161,81	\$ 4.064,88	\$ 3.917,46
OTROS GASTOS	\$ 17.186,12	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
OTROS	\$ 72.978,14	\$ 130.809,03	\$ -	\$ 205.653,54	\$ 744,99
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ -	\$ -	\$ 201.373,54	\$ -	\$ -
GASTOS FINANCIEROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.293,97
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 702,59
TOTAL GASTOS	\$ 180.979,49	\$ 194.396,81	\$ 292.224,10	\$ 312.491,87	\$ 55.514,11
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 180.979,49	\$ 194.396,81	\$ 292.224,10	\$ 312.491,87	\$ 504.469,51
PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)			\$ -	\$ 70.764,30	\$ -
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 11.195,27	\$ -1.735,43	\$ 11.262,00	\$ 17.339,00	\$ 15.310,85
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ 1.679,29		\$ 1.689,30	\$ 2.600,85	\$ 2.296,63
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES			\$ -	\$ 1.002,30	\$ 2.016,47
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES			\$ -	\$ -	\$ 7.774,00
(-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES			\$ 1.735,43	\$ -	\$ -
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ 9.515,98		\$ 7.837,27	\$ 15.740,45	\$ 7.256,69
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 2.188,68	\$ -	\$ 1.724,20	\$ 3.462,90	\$ 1.596,47
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO NETA	\$ 7.327,30	\$ -1.735,43	\$ 6.113,07	\$ 12.277,55	\$ 5.660,22

Anexo #3

					
FLUJO DE EFECTIVO SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCION EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO)	\$ 13.307,82	\$ 4.635,91	\$ (4.470,33)	\$ 19.064,54	\$ 88.393,13
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 13.307,82	\$ 4.635,91	\$ (4.470,33)	\$ 19.064,54	\$ 98.471,27
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 191.562,25	\$ 193.620,22	\$ 290.850,16	\$ 338.908,95	\$ 565.018,29
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACION DE SERVICIOS	\$ 191.562,25	\$ 193.620,22	\$ 290.850,16	\$ 338.908,95	\$ 540.018,29
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					\$ 25.000,00
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (178.254,43)	\$ (188.984,31)	\$ (295.320,49)	\$ (319.844,41)	\$ (460.594,05)
PAGO PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	\$ (162.203,91)	\$ (177.836,06)	\$ (266.680,45)	\$ (277.316,54)	\$ (421.473,29)
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	\$ (16.050,52)	\$ (11.148,25)	\$ (28.640,04)	\$ (31.809,38)	\$ (39.120,76)
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				\$ (10.718,49)	
DIVIDENDOS PAGADOS					\$ (5.500,00)
INTERESES PAGADOS					\$ (452,97)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION					\$ (10.078,14)
PAGOS DE PRESTAMOS					\$ (10.078,14)
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	\$ 13.307,82	\$ 4.635,91	\$ (4.470,33)	\$ 19.064,54	\$ 88.393,13
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	\$ 8.472,37	\$ 21.780,19	\$ 26.416,10	\$ -	\$ -
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 21.780,19	\$ 26.416,10	\$ 21.945,77	\$ 19.064,54	\$ 88.393,13
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 11.195,27	\$ (1.735,43)	\$ 11.262,00	\$ 17.339,00	\$ 15.310,85
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	\$ 2.112,55	\$ 6.371,34	\$ (15.732,33)	\$ -	\$ -
AJUSTE POR GASTO DE DEPRECIACION Y AMORTIZACION	\$ 2.112,55	\$ 6.371,34	\$ -		
OTROS AJUSTES POR PERDIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	\$ -	\$ -	\$ (15.732,33)		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS				\$ 1.725,54	\$ 83.160,42
(INCREMENTO) DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES				\$ 8.465,51	\$ 48.082,16
(INCREMENTO) DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS					\$ 361,03
INCREMENTO (DISMINUCION) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES				\$ (1.125,39)	
INCREMENTO (DISMINUCION) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR				\$ (3.244,42)	\$ 34.717,23
INCREMENTO (DISMINUCION) EN BENEFICIOS EMPLEADOS				\$ (2.370,16)	
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 13.307,82	\$ 4.635,91	\$ (4.470,33)	\$ 19.064,54	\$ 98.471,27

Anexo #4

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.						ANÁLISIS V		
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014
ACTIVO	\$ 55.296,80	\$ 47.706,34	\$ 55.594,90	\$ 71.997,81	\$ 199.528,12	100%	100%	100%
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 28.229,93	\$ 27.678,28	\$ 42.364,11	\$ 65.102,19	\$ 196.138,45	51,05%	58,02%	76,20%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 21.780,19	\$ 26.416,10	\$ 27.074,13	\$ 41.010,30	\$ 88.393,13	39,39%	55,37%	48,29%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 3.215,93	\$ -	\$ 8.465,51	\$ -	\$ 85.353,91	5,82%	0%	15,23%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 3.215,93	\$ -	\$ 8.465,51	\$ -	\$ 52.590,02	5,82%	0%	15,23%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32.763,89	0%	0%	0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 3.233,81	\$ 1.262,18	\$ 6.824,47	\$ 24.091,89	\$ 22.391,41	5,85%	2,65%	12,28%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 967,39	\$ 967,39	\$ 6.750,50	\$ 21.911,46	\$ 21.841,85	1,75%	2,03%	12,14%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 2.266,42	\$ 294,79	\$ 73,97	\$ -	\$ 549,56	4,10%	0,62%	0,13%
OTROS IMPUESTOS CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.180,43	\$ -	0%	0%	0%
ACTIVO FIJO	\$ 27.066,87	\$ 20.028,06	\$ 13.230,79	\$ 6.895,62	\$ 3.389,67	48,95%	41,98%	23,80%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 27.066,87	\$ 20.028,06	\$ 13.230,79	\$ 6.895,62	\$ 3.389,67	48,95%	41,98%	23,80%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 4.650,23	\$ 4.650,23	\$ 4.650,23	\$ 4.650,23	\$ 5.270,23	8,41%	9,75%	8,36%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	2,83%	3,28%	2,82%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.215,99	\$ 1.215,99	\$ 1.215,99	\$ 1.215,99	\$ 1.785,96	2,20%	2,55%	2,19%
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	54,36%	63,01%	54,07%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ -10.424,61	\$ -17.463,42	\$ -24.260,69	\$ -30.595,86	\$ -35.291,78	-18,85%	-36,61%	-43,64%
PASIVO	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 6.523,76	\$ 6.453,10	\$ 127.505,93	9,70%	13,57%	11,73%
PASIVO CIRCULANTE	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 6.523,76	\$ 6.453,10	\$ 126.505,93	9,70%	13,57%	11,73%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ 1.401,50	\$ 1.500,28	\$ 401,89	\$ 103.837,65	0%	2,94%	2,70%
LOCALES	\$ -	\$ 1.401,50	\$ 1.500,28	\$ 401,89	\$ 35.119,12	0%	2,94%	2,70%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 68.718,53	0%	0%	0%
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14.921,86	0%	0%	0%
OTRAS OBLIGACIONES CIRCULANTES	\$ 3.867,96	\$ 5.070,97	\$ 5.023,48	\$ 6.051,21	\$ 7.287,83	7%	11%	9%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 338,45	\$ 2.817,96	\$ -	\$ -	\$ -	1%	6%	0%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 535,24	\$ -	\$ -	\$ 604,81	\$ -	1%	0%	0%
CON EL IEISS	\$ 434,32	\$ 639,35	\$ 316,12	\$ 508,35	\$ 1.017,25	1%	1%	1%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 880,66	\$ 1.613,66	\$ 3.018,06	\$ 2.337,20	\$ 3.973,95	2%	3%	5%
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.679,29	\$ -	\$ 1.689,30	\$ 2.600,85	\$ 2.296,63	3%	0%	3,04%
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 1.495,43	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 458,59	3%	0%	0%
PASIVO A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.000,00	0%	0%	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.000,00	0%	0%	0%
ACCIONISTAS SOCIOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
PATRIMONIO NETO	\$ 49.933,41	\$ 41.233,87	\$ 49.071,14	\$ 65.544,71	\$ 72.022,19	90,30%	86,43%	88,27%
CAPITAL	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.949,30	77,71%	90,07%	77,29%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 420,00	\$ 400,00	0,00%	0,00%	0,00%
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ 42.549,30	\$ 42.549,30	77,71%	90,07%	77,29%
RESERVAS	\$ 369,62	\$ -	\$ -	\$ 1.473,81	\$ 2.434,02	0,67%	0%	0%
RESERVA LEGAL	\$ 369,62	\$ -	\$ -	\$ 1.473,81	\$ 2.434,02	0,67%	0%	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ -732,81	\$ -	\$ -	\$ 7.837,27	\$ 15.601,60	-1,33%	0%	0%
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 284,12	\$ -	\$ -	\$ 7.837,27	\$ 15.601,60	0,51%	0%	0%
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -1.016,93	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-1,84%	0%	0%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 7.327,30	\$ -1.735,43	\$ 6.101,84	\$ 13.264,33	\$ 11.037,27	13,25%	-3,64%	10,98%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 7.327,30	\$ -	\$ 6.101,84	\$ 13.264,33	\$ 11.037,27	13,25%	0%	10,98%
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -	\$ -1.735,43	\$ -	\$ -	\$ -	0%	-3,64%	0%
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 55.296,80	\$ 47.706,34	\$ 55.594,90	\$ 71.997,81	\$ 199.528,12	100%	100%	100%

Anexo #5

ESTADO DE RESULTADOS SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.						ANÁLISIS VERTICAL				
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS CON TARIFA 12%	\$ 192.174,76	\$ 192.661,38	\$ 303.486,10	\$ 21.976,35	\$ 20.406,39	100%	100%	100%	6,66%	4%
PRESTACIONES LOCALES CON TARIFA 0%	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 307.854,52	\$ 499.055,76	0%	0%	0%	93,34%	96%
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 318,21	0%	0%	0%	0%	0%
TOTAL INGRESOS	\$ 192.174,76	\$ 192.661,38	\$ 303.486,10	\$ 329.830,87	\$ 519.780,36	100%	100%	100%	100%	100%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22.323,30	0%	0%	0%	0%	4,29%
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.276,96	0%	0%	0%	0%	0,63%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.605,93	0%	0%	0%	0%	0,69%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,60	0%	0%	0%	0%	0%
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 73,40	0%	0%	0%	0%	0,01%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 263,15	0%	0%	0%	0%	0,05%
OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 419.407,06	0%	0%	0%	0%	80,69%
TOTAL DE COSTOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 448.955,40	0%	0%	0%	0%	86,37%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 12.595,92	\$ 8.969,61	\$ 24.319,98	\$ 20.123,56	\$ 13.040,19	6,55%	4,66%	8,01%	6,10%	2,51%
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 3.548,26	\$ 1.270,63	\$ 4.001,89	\$ 3.390,74	\$ 1.799,30	1,85%	0,66%	1,32%	1,03%	0,35%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 1.530,40	\$ 1.755,64	\$ 3.336,23	\$ 3.383,11	\$ 2.362,91	0,80%	0,91%	1,10%	1,03%	0,45%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 1.758,92	\$ 5.509,85	\$ 4.099,00	\$ 7.945,56	\$ 3.703,58	0,92%	2,86%	1,35%	2,41%	0,71%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 4.645,67	\$ -	\$ 1.293,10	\$ -	\$ -	2,42%	0%	0,43%	0%	0%
DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 10.764,36	\$ 7.038,81	\$ 6.797,27	\$ 6.566,22	\$ 4.695,92	5,60%	3,65%	2,24%	1,99%	0,90%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ -	\$ -	\$ 14,00	\$ 540,50	\$ 291,00	0%	0%	0%	0,16%	0,06%
TRANSPORTE	\$ 52.562,34	\$ 34.978,66	\$ 42.127,36	\$ 50.146,73	\$ 1.298,54	27,35%	18,16%	13,88%	15,20%	0,25%
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,21	0%	0%	0%	0%	0%
GASTOS DE VIAJES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 320,00	\$ 881,13	0%	0%	0%	0,10%	0,17%
GASTOS DE GESTIÓN	\$ -	\$ -	\$ 113,64	\$ 1.036,02	\$ 1.146,73	0%	0%	0,04%	0,31%	0,22%
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 77,88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,04%	0%	0%	0%	0%
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 3.331,48	\$ 3.491,04	\$ 3.456,48	\$ 3.586,99	\$ 3.912,90	1,73%	1,81%	1,14%	1,09%	0,75%
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ -	\$ -	\$ 129,80	\$ 4.787,36	\$ -	0%	0%	0,04%	1,45%	0%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ -	\$ 573,54	\$ -	\$ 266,93	\$ 78,50	0%	0,30%	0%	0,08%	0,02%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 240,00	\$ 1.682,01	0%	0%	0%	0,07%	0,32%
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11.953,18	0%	0%	0%	0%	2,30%
COMISIONES Y SIMILARES DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 439,73	\$ -	0%	0%	0%	0,13%	0%
SERVICIOS PÚBLICOS	\$ -	\$ -	\$ 1.161,81	\$ 4.064,88	\$ 3.917,46	0%	0%	0,38%	1,23%	0,75%
OTROS GASTOS	\$ 17.186,12	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	8,94%	0%	0%	0%	0%
OTROS	\$ 72.978,14	\$ 130.809,03	\$ -	\$ 205.653,54	\$ 744,99	37,97%	67,90%	0%	62,35%	0,14%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ -	\$ -	\$ 201.373,54	\$ -	\$ -	0%	0%	66,35%	0%	0%
GASTOS FINANCIEROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.293,97	0%	0%	0%	0%	0,63%
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 702,59	0%	0%	0%	0%	0,14%
TOTAL GASTOS	\$ 180.979,49	\$ 194.396,81	\$ 292.224,10	\$ 312.491,87	\$ 55.514,11	94,17%	100,90%	96,29%	94,74%	10,68%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 180.979,49	\$ 194.396,81	\$ 292.224,10	\$ 312.491,87	\$ 504.469,51	94,17%	100,90%	96,29%	94,74%	97,05%
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 11.195,27	\$ -1.735,43	\$ 11.262,00	\$ 17.339,00	\$ 15.310,85	5,83%	-0,90%	3,71%	5,26%	2,95%
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ 1.679,29		\$ 1.689,30	\$ 2.600,85	\$ 2.296,63	0,87%	0%	0,56%	0,79%	0,44%
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES			\$ -	\$ 1.002,30	\$ 2.016,47	0%	0%	0%	0,30%	0,39%
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES			\$ -	\$ -	\$ 7.774,00	0%	0%	0%	0%	1,50%
(-)AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES			\$ 1.735,43	\$ -	\$ -	0%	0%	0,57%	0%	0%
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ 9.515,98		\$ 7.837,27	\$ 15.740,45	\$ 7.256,69	4,95%	0%	2,58%	4,77%	1,40%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 2.188,68	\$ -	\$ 1.724,20	\$ 3.462,90	\$ 1.596,47	1,14%	0%	0,57%	1,05%	0,31%
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO NETA	\$ 7.327,30	\$ -1.735,43	\$ 6.113,07	\$ 12.277,55	\$ 5.660,22	3,81%	-0,90%	2,01%	3,72%	1,09%

Anexo #6

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA. ANÁLISIS HORIZONTAL													
CUENTAS	2012	2013	VARIACIÓN 2012-2013	VARIACIÓN RELATIVA	2014	VARIACIÓN 2013-2014	VARIACIÓN RELATIVA	2015	VARIACIÓN 2014- 2015	VARIACIÓN RELATIVA	2016	VARIACIÓN 2015-2016	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO	\$ 55.296,80	\$ 47.706,34	\$ -7.590,46	-13,73%	\$ 55.594,90	\$ 7.888,56	16,54%	\$ 71.997,81	\$ 16.402,91	29,50%	\$ 199.528,12	\$ 127.530,31	177,13%
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 28.229,93	\$ 27.678,28	\$ -551,65	-1,95%	\$ 42.364,11	\$ 14.685,83	53,06%	\$ 65.102,19	\$ 22.738,08	53,67%	\$ 196.138,45	\$ 131.036,26	201,28%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 21.780,19	\$ 26.416,10	\$ 4.635,91	21,28%	\$ 27.074,13	\$ 658,03	2,49%	\$ 41.010,30	\$ 13.936,17	51,47%	\$ 88.393,13	\$ 47.382,83	115,54%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 3.215,93	\$ -	\$ -3.215,93	-100%	\$ 8.465,51	\$ 8.465,51		\$ -	\$ -8.465,51	-100%	\$ 85.353,91	\$ 85.353,91	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 3.215,93	\$ -	\$ -3.215,93	-100%	\$ 8.465,51	\$ 8.465,51		\$ -	\$ -8.465,51	-100%	\$ 52.590,02	\$ 52.590,02	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 32.763,89	\$ 32.763,89	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 3.233,81	\$ 1.262,18	\$ -1.971,63	-60,97%	\$ 6.824,47	\$ 5.562,29	440,69%	\$ 24.091,89	\$ 17.267,42	253,02%	\$ 22.391,41	\$ -1.700,48	-7,06%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 967,39	\$ 967,39	\$ -	0%	\$ 6.750,50	\$ 5.783,11	597,81%	\$ 21.911,46	\$ 15.160,96	224,59%	\$ 21.841,85	\$ -69,61	-0,32%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 2.266,42	\$ 294,79	\$ -1.971,63	-86,99%	\$ 73,97	\$ -220,82	-74,91%	\$ -	\$ -73,97	-100%	\$ 549,56	\$ 549,56	
OTROS IMPUESTOS CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 2.180,43	\$ 2.180,43		\$ -	\$ -2.180,43	-100,00%
ACTIVO FIJO	\$ 27.066,87	\$ 20.028,06	\$ -7.038,81	-26,01%	\$ 13.230,79	\$ -6.797,27	-33,94%	\$ 6.895,62	\$ -6.335,17	-47,88%	\$ 3.389,67	\$ -3.505,95	-50,84%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 27.066,87	\$ 20.028,06	\$ -7.038,81	-26,01%	\$ 13.230,79	\$ -6.797,27	-33,94%	\$ 6.895,62	\$ -6.335,17	-47,88%	\$ 3.389,67	\$ -3.505,95	-50,84%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 4.650,23	\$ 4.650,23	\$ -	0%	\$ 4.650,23	\$ -	0%	\$ 4.650,23	\$ -	0%	\$ 5.270,23	\$ 620,00	13,33%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1.565,89	\$ 1.565,89	\$ -	0%	\$ 1.565,89	\$ -	0%	\$ 1.565,89	\$ -	0%	\$ 1.565,89	\$ -	0%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.215,99	\$ 1.215,99	\$ -	0%	\$ 1.215,99	\$ -	0%	\$ 1.215,99	\$ -	0%	\$ 1.785,96	\$ 569,97	46,87%
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$ 30.059,37	\$ 30.059,37	\$ -	0%	\$ 30.059,37	\$ -	0%	\$ 30.059,37	\$ -	0%	\$ 30.059,37	\$ -	0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ -10.424,61	\$ -17.463,42	\$ -7.038,81	67,52%	\$ -24.260,69	\$ -6.797,27	38,92%	\$ -30.595,86	\$ -6.335,17	26,11%	\$ -35.291,78	\$ -4.695,92	15,35%
PASIVO	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 1.109,08	20,68%	\$ 6.523,76	\$ 51,29	0,79%	\$ 6.453,10	\$ -70,66	-1,08%	\$ 127.505,93	\$ 121.052,83	1875,89%
PASIVO CIRCULANTE	\$ 5.363,39	\$ 6.472,47	\$ 1.109,08	20,68%	\$ 6.523,76	\$ 51,29	0,79%	\$ 6.453,10	\$ -70,66	-1,08%	\$ 126.505,93	\$ 120.052,83	1860,39%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ 1.401,50	\$ 1.401,50		\$ 1.500,28	\$ 98,78	7,05%	\$ 401,89	\$ -1.098,39	-73,21%	\$ 103.837,65	\$ 103.435,76	25737,33%
LOCALES	\$ -	\$ 1.401,50	\$ 1.401,50		\$ 1.500,28	\$ 98,78	7,05%	\$ 401,89	\$ -1.098,39	-73,21%	\$ 35.119,12	\$ 34.717,23	8638,49%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 68.718,53	\$ 68.718,53	
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 14.921,86	\$ 14.921,86	
OTRAS OBLIGACIONES CIRCULANTES	\$ 3.867,96	\$ 5.070,97	\$ 1.203,01	31,10%	\$ 5.023,48	\$ -47,49	-0,94%	\$ 6.051,21	\$ 1.027,73	20,46%	\$ 7.287,83	\$ 1.236,62	20,44%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 338,45	\$ 2.817,96	\$ 2.479,51	732,61%	\$ -	\$ -2.817,96	-100%	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 535,24	\$ -	\$ -535,24	-100%	\$ -	\$ -		\$ 604,81	\$ 604,81		\$ -	\$ -604,81	-100%
CON EL IESS	\$ 434,32	\$ 639,35	\$ 205,03	47,21%	\$ 316,12	\$ -323,23	-50,56%	\$ 508,35	\$ 192,23	60,81%	\$ 1.017,25	\$ 508,90	100,11%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 880,66	\$ 1.613,66	\$ 733,00	83,23%	\$ 3.018,06	\$ 1.404,40	87,03%	\$ 2.337,20	\$ -680,86	-22,56%	\$ 3.973,95	\$ 1.636,75	70,03%
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.679,29	\$ -	\$ -1.679,29	-100%	\$ 1.689,30	\$ 1.689,30		\$ 2.600,85	\$ 911,55	53,96%	\$ 2.296,63	\$ -304,22	-11,70%
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 1.495,43	\$ -	\$ -1.495,43	-100%	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 458,59	\$ 458,59	

PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	
ACCIONISTAS SOCIOS	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	
PATRIMONIO NETO	\$ 49.933,41	\$ 41.233,87	\$ -8.699,54	-17,42%	\$ 49.071,14	\$ 7.837,27	19,01%	\$ 65.544,71	\$ 16.473,57	33,57%	\$ 72.022,19	\$ 6.477,48	9,88%
CAPITAL	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ -	0%	\$ 42.969,30	\$ -	0,00%	\$ 42.969,30	\$ -	0%	\$ 42.949,30	\$ -20,00	-0,05%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ 420,00	\$ 420,00		\$ 400,00	\$ -20,00	-4,76%
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 42.969,30	\$ 42.969,30	\$ -	0%	\$ 42.969,30	\$ -	0%	\$ 42.549,30	\$ -420,00	-0,98%	\$ 42.549,30	\$ -	0%
RESERVAS	\$ 369,62	\$ -	\$ -369,62	-100%	\$ -	\$ -		\$ 1.473,81	\$ 1.473,81		\$ 2.434,02	\$ 960,21	65,15%
RESERVA LEGAL	\$ 369,62	\$ -	\$ -369,62	-100%	\$ -	\$ -		\$ 1.473,81	\$ 1.473,81		\$ 2.434,02	\$ 960,21	65,15%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ -732,81	\$ -	\$ 732,81	-100%	\$ -	\$ -		\$ 7.837,27	\$ 7.837,27		\$ 15.601,60	\$ 7.764,33	99,07%
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 284,12	\$ -	\$ -284,12	-100%	\$ -	\$ -		\$ 7.837,27	\$ 7.837,27		\$ 15.601,60	\$ 7.764,33	99,07%
(-)PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -1.016,93	\$ -	\$ 1.016,93	-100%	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 7.327,30	\$ -1.735,43	\$ -9.062,73	-123,68%	\$ 6.101,84	\$ 7.837,27	-451,60%	\$ 13.264,33	\$ 7.162,49	117,38%	\$ 11.037,27	\$ -2.227,06	-16,79%
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 55.296,80	\$ 47.706,34	\$ -7.590,46	-13,73%	\$ 55.594,90	\$ 7.888,56	16,54%	\$ 71.997,81	\$ 16.402,91	29,50%	\$ 199.528,12	\$ 127.530,31	177,13%

Anexo #7

ESTADO DE RESULTADOS																	
SOUTH LAND TURISMO CIA. LTDA.																	
CUENTAS	2012	2013	VARIACIÓN N 2012-2013	VARIACIÓN N RELATIVA	2013	2014	VARIACIÓN 2013-2014	VARIACIÓN N RELATIVA	2014	2015	VARIACIÓN 2014-2015	VARIACIÓN N RELATIVA	2015	2016	VARIACIÓN 2015-2016	VARIACIÓN N RELATIVA	
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS CON TARIFA 12%	\$ 192.174,76	\$ 192.661,38	\$ 486,62	0,25%	\$ 192.661,38	\$ 303.486,10	\$ 110.824,72	57,52%	\$ 303.486,10	\$ 21.976,35	\$ -281.509,75	-92,76%	\$ 21.976,35	\$ 20.406,39	\$ -1.569,96	-7,14%	
PRESTACIONES LOCALES CON TARIFA 0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 307.854,52	\$ 307.854,52	100%	\$ 307.854,52	\$ 499.055,76	\$ 191.201,24	62,11%	
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 318,21	\$ 318,21	100%	
TOTAL INGRESOS	\$ 192.174,76	\$ 192.661,38	\$ 486,62	0,25%	\$ 192.661,38	\$ 303.486,10	\$ 110.824,72	57,52%	\$ 303.486,10	\$ 329.830,87	\$ 26.344,77	8,68%	\$ 329.830,87	\$ 519.780,36	\$ 189.949,49	57,59%	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 22.323,30	\$ 22.323,30	100%	
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 3.276,96	\$ 3.276,96	100%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 3.605,93	\$ 3.605,93	100%	
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 5,60	\$ 5,60	100%	
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 73,40	\$ 73,40	100%	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 263,15	\$ 263,15	100%	
OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 419.407,06	\$ 419.407,06	100%	
TOTAL DE COSTOS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 448.955,40	\$ 448.955,40	100%	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 12.959,92	\$ 8.969,61	\$ -3.626,31	-28,79%	\$ 8.969,61	\$ 24.319,98	\$ 15.350,37	171,14%	\$ 24.319,98	\$ 20.123,56	\$ -4.196,42	-17,26%	\$ 20.123,56	\$ 13.040,19	\$ -7.083,37	-35,20%	
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 3.548,26	\$ 1.270,63	\$ -2.277,63	-64,19%	\$ 1.270,63	\$ 4.001,89	\$ 2.731,26	214,95%	\$ 4.001,89	\$ 3.390,74	\$ -611,15	-15,27%	\$ 3.390,74	\$ 1.799,30	\$ -1.591,44	-46,93%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 1.530,40	\$ 1.755,64	\$ 225,24	14,72%	\$ 1.755,64	\$ 3.336,23	\$ 1.580,59	90,03%	\$ 3.336,23	\$ 3.383,11	\$ 46,88	1,41%	\$ 3.383,11	\$ 2.362,91	\$ -1.020,20	-30,16%	
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 1.758,92	\$ 5.509,85	\$ 3.750,93	213,25%	\$ 5.509,85	\$ 4.099,00	\$ -1.410,85	-25,61%	\$ 4.099,00	\$ 7.945,56	\$ 3.846,56	93,84%	\$ 7.945,56	\$ 3.707,58	\$ -4.241,98	-53,39%	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 4.645,67	\$ -	\$ -4.645,67	-100,00%	\$ -	\$ 1.293,10	\$ 1.293,10	100%	\$ 1.293,10	\$ -	\$ -1.293,10	-100%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	
DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 10.764,36	\$ 7.038,81	\$ -3.725,55	-34,61%	\$ 7.038,81	\$ 6.797,27	\$ -241,54	-3,43%	\$ 6.797,27	\$ 6.566,22	\$ -231,05	-3,40%	\$ 6.566,22	\$ 4.695,92	\$ -1.870,30	-28,48%	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 14,00	\$ 14,00	100%	\$ 14,00	\$ 540,50	\$ 526,50	3760,71%	\$ 540,50	\$ 291,00	\$ -249,50	-46,16%	
TRANSPORTE	\$ 52.562,34	\$ 34.978,66	\$ -17.583,68	-33,45%	\$ 34.978,66	\$ 42.127,36	\$ 7.148,70	20,44%	\$ 42.127,36	\$ 50.146,73	\$ 8.019,37	19,04%	\$ 50.146,73	\$ 1.298,54	\$ -48.848,19	-97,41%	
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 9,21	\$ 9,21	100%	
GASTOS DE VIAJES	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 320,00	\$ 320,00	100%	\$ 320,00	\$ 881,13	\$ 561,13	175,35%	
GASTOS DE GESTIÓN	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 113,64	\$ 113,64	100%	\$ 113,64	\$ 1.036,02	\$ 922,38	811,67%	\$ 1.036,02	\$ 1.146,73	\$ 110,71	10,69%	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 77,88	\$ -	\$ -77,88	-100%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 3.331,48	\$ 3.491,04	\$ 159,56	4,79%	\$ 3.491,04	\$ 3.456,48	\$ -34,56	-0,99%	\$ 3.456,48	\$ 3.586,09	\$ 130,51	3,78%	\$ 3.586,09	\$ 3.912,90	\$ 325,91	9,09%	
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 129,80	\$ 129,80	100%	\$ 129,80	\$ 4.787,36	\$ 4.657,56	3588,26%	\$ 4.787,36	\$ -	\$ -4.787,36	-100%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ -	\$ 573,54	\$ 573,54	100%	\$ 573,54	\$ -	\$ -573,54	-100%	\$ -	\$ 266,93	\$ 266,93	100%	\$ 266,93	\$ 78,50	\$ -188,43	-70,59%	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 240,00	\$ 240,00	100%	\$ 240,00	\$ 1.682,01	\$ 1.442,01	600,84%	
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 11.953,18	\$ 11.953,18	100%	
COMISIONES Y SIMILARES DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 439,73	\$ 439,73	100%	\$ 439,73	\$ -	\$ -439,73	-100%	
SERVICIOS PÚBLICOS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 1.161,81	\$ 1.161,81	100%	\$ 1.161,81	\$ 4.064,88	\$ 2.903,07	249,87%	\$ 4.064,88	\$ 3.917,46	\$ -147,42	-3,63%	
OTROS GASTOS	\$ 17.186,12	\$ -	\$ -17.186,12	-100%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 0%	\$ 0%	0%	
OTROS	\$ 72.978,14	\$ 130.809,03	\$ 57.830,89	79,24%	\$ 130.809,03	\$ -	\$ -130.809,03	-100%	\$ -	\$ 205.653,54	\$ 205.653,54	100%	\$ 205.653,54	\$ 744,99	\$ -204.908,55	-99,64%	
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 201.373,54	\$ 201.373,54	100%	\$ 201.373,54	\$ -	\$ -201.373,54	-100%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	
GASTOS FINANCIEROS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 3.293,97	\$ 3.293,97	100%	
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 702,59	\$ 702,59	100%	
TOTAL GASTOS	\$ 180.979,49	\$ 194.396,81	\$ 13.417,32	7,41%	\$ 194.396,81	\$ 292.224,10	\$ 97.827,29	50,32%	\$ 292.224,10	\$ 312.491,87	\$ 20.267,77	6,94%	\$ 312.491,87	\$ 55.514,11	\$ -256.977,76	-82,24%	
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 180.979,49	\$ 194.396,81	\$ 13.417,32	7,41%	\$ 194.396,81	\$ 292.224,10	\$ 97.827,29	50,32%	\$ 292.224,10	\$ 312.491,87	\$ 20.267,77	6,94%	\$ 312.491,87	\$ 55.514,11	\$ -256.977,76	-82,24%	
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 11.195,27	\$ -1.735,43	\$ -12.930,70	-115,50%	\$ -1.735,43	\$ 11.262,00	\$ 12.997,43	748,95%	\$ 11.262,00	\$ 17.339,00	\$ 6.077,00	53,96%	\$ 17.339,00	\$ 15.310,85	\$ -2.028,15	-11,70%	
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ 1.679,29	\$ -	\$ -1.679,29	-100%	\$ -	\$ 1.689,30	\$ 1.689,30	100%	\$ 1.689,30	\$ 2.600,85	\$ 911,55	53,96%	\$ 2.600,85	\$ 2.296,63	\$ -304,22	-11,70%	
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 1.002,30	\$ 1.002,30	100%	\$ 1.002,30	\$ 2.016,47	\$ 1.014,17	101,18%	
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 7.774,00	\$ 7.774,00	100%	
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	\$ -	\$ -	\$ -	0%	\$ -	\$ 1.735,43	\$ 1.735,43	100%	\$ 1.735,43	\$ -	\$ -1.735,43	-100%	\$ -	\$ -	\$ -	0%	
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ 9.515,98	\$ -9.515,98	\$ -19.031,96	-200%	\$ -9.515,98	\$ 7.837,27	\$ 7.837,27	100%	\$ 7.837,27	\$ 15.740,45	\$ 7.903,18	100,84%	\$ 15.740,45	\$ 7.256,69	\$ -8.483,76	-53,90%	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 2.188,68	\$ -	\$ -2.188,68	-100%	\$ -	\$ 1.724,20	\$ 1.724,20	100%	\$ 1.724,20	\$ 3.462,90	\$ 1.738,70	100,84%	\$ 3.462,90	\$ 1.596,47	\$ -1.866,43	-53,90%	
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO NETA	\$ 7.327,30	\$ -1.735,43	\$ -9.062,73	-123,68%	\$ -1.735,43	\$ 6.113,07	\$ 7.848,50	452,25%	\$ 6.113,07	\$ 12.277,55	\$ 6.164,48	100,84%	\$ 12.277,55	\$ 5.660,22	\$ -6.617,33	-53,90%	

Anexo #8

 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPEDICIONES APU-LLACTA CIA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVO	\$ 98.219,04	\$ 120.674,53	\$ 78.152,88	\$ 131.331,36	\$ 87.990,29
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 50.225,94	\$ 110.199,35	\$ 46.754,26	\$ 116.568,91	\$ 19.100,29
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 32.602,45	\$ 80.296,93	\$ 34.270,65	\$ 58.855,32	\$ 4.647,79
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 9.458,48	\$ 3.555,76	\$ 6.939,39	\$ 8.874,82	\$ 6.519,45
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS			\$ 6.939,39		\$ 6.519,45
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 9.458,48	\$ 3.555,76	\$ -	\$ 8.874,82	\$ -
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	\$ 9.458,48	\$ 3.555,76		\$ 8.874,82	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES					
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 8.165,01	\$ 6.310,13	\$ 5.544,22	\$ 8.838,77	\$ 7.933,05
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 3.136,39	\$ 1.545,52	\$ 1.860,07	\$ 2.984,28	\$ 2.065,66
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 2.838,82	\$ 3.843,33	\$ 3.684,15	\$ 5.854,49	\$ 5.867,39
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 2.189,80	\$ 921,28			
OTROS IMPUESTOS CORRIENTES					
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		\$ 20.036,53		\$ 40.000,00	
ACTIVO FIJO	\$ 47.993,10	\$ 10.475,18	\$ 31.398,62	\$ 14.762,45	\$ 68.890,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 16.311,59	\$ 10.475,18	\$ 18.844,31	\$ 9.692,45	\$ 21.584,81
MUEBLES Y ENSERES	\$ 905,94	\$ 905,94	\$ 1.140,94	\$ 1.140,94	\$ 1.140,94
MAQUINARIA Y EQUIPO					
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 9.292,27		\$ 713,39	\$ 713,39	\$ 713,39
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y OTROS PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 26.000,00	\$ 26.000,00	\$ 42.000,00	\$ 42.000,00	\$ 63.020,72
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 23.360,98	\$ 19.905,12	\$ 29.033,48	\$ 38.185,34	\$ 47.313,70
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 31.681,51	\$ -	\$ 12.554,31	\$ 5.070,00	\$ 47.305,19
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 31.681,51		\$ 12.554,31	\$ 5.070,00	\$ 47.305,19
PASIVO	\$ 51.368,40	\$ 74.292,10	\$ 35.767,42	\$ 89.551,18	\$ 34.394,65
PASIVO CIRCULANTE	\$ 11.533,90	\$ 74.292,10	\$ 35.767,42	\$ 89.551,18	\$ 34.394,65
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.006,04	\$ 12.464,65	\$ 4.827,00	\$ 26.199,14	\$ 10.086,56
NO RELACIONADAS	\$ 2.006,04	\$ 12.464,65	\$ 4.015,84	\$ 25.200,12	\$ 9.621,89
OTRAS CUENTAS CORRIENTES			\$ 811,16	\$ 999,02	\$ 464,67
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS					
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 9.527,86	\$ 10.838,34	\$ 7.618,42	\$ 7.343,23	\$ 13.447,50
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 477,70	\$ 1.156,65			
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 4.796,12	\$ 4.998,08	\$ 3.870,73	\$ 3.700,00	\$ 7.012,44
CON EL IESS	\$ 574,16	\$ 674,46	\$ 642,83	\$ 675,31	\$ 810,11
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS					
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 3.679,88	\$ 4.009,15	\$ 3.104,86	\$ 2.967,92	\$ 5.624,95
ANTICIPO DE CLIENTES		\$ 50.989,11	\$ 23.322,00	\$ 56.008,81	\$ 10.860,59
OTROS PASIVOS CIRCULANTES					
PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ 39.834,50	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
ANTICIPO CLIENTES	\$ 39.834,50				
PATRIMONIO NETO	\$ 46.850,64	\$ 46.382,43	\$ 42.385,46	\$ 41.780,18	\$ 53.595,64
CAPITAL	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44	\$ 12.115,44
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN					
RESERVAS	\$ 16.546,54	\$ 16.546,54	\$ 16.546,54	\$ 16.546,54	\$ 16.617,93
RESERVA LEGAL	\$ 1.115,16	\$ 1.115,16	\$ 1.115,16	\$ 1.115,16	\$ 1.115,16
RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	\$ 15.431,38	\$ 15.431,38	\$ 15.431,38	\$ 15.431,38	
OTRAS					\$ 15.502,77
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 2.132,10				
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 2.132,10				
(-) PERDIDAS ACUMULADAS					
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 16.056,56	\$ 17.720,45	\$ 13.723,48	\$ 13.118,20	\$ 24.862,27
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 16.056,56	\$ 17.720,45	\$ 13.723,48	\$ 13.118,20	\$ 24.862,27
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO					
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 98.219,04	\$ 120.674,53	\$ 78.152,88	\$ 131.331,36	\$ 87.990,29

Anexo # 9

 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL EXPEDICIONES APU-LLACTA CIA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS CON TARIFA 12%	\$ 553.762,88	\$ 558.988,16	\$ 69.134,07	\$ 115.299,22	\$ 77.114,42
PRESTACIONES LOCALES CON TARIFA 0%			\$ 528.754,18	\$ 552.539,93	\$ 490.431,74
OTROS INGRESOS			\$ 20,06		
TOTAL INGRESOS	\$ 553.762,88	\$ 558.988,16	\$ 597.908,31	\$ 667.839,15	\$ 567.546,16
COMPRAS NETAS LOCALES		\$ 339.569,88	\$ 325.237,88	\$ 390.736,77	\$ 272.331,70
TOTAL DE COSTOS	\$ -	\$ 339.569,88	\$ 325.237,88	\$ 390.736,77	\$ 272.331,70
UTILIDAD BRUTA	\$ 553.762,88	\$ 219.418,28	\$ 272.670,43	\$ 277.102,38	\$ 295.214,46
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES ADMINISTRATIVAS	\$ 45.497,55	\$ 53.793,68	\$ 59.056,06	\$ 58.339,80	\$ 73.355,26
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 8.677,79	\$ 10.035,61	\$ 11.705,54	\$ 11.671,32	\$ 13.083,49
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES	\$ 5.659,61	\$ 6.461,52	\$ 7.218,99	\$ 7.076,67	
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 340,45		\$ 15,00		
DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 5.638,06	\$ 5.836,41	\$ 9.128,36	\$ 9.151,86	\$ 9.128,36
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 1.433,26		\$ 1.345,50	\$ 1.542,13	\$ 934,93
TRANSPORTE	\$ 116.807,03	\$ 89.488,22	\$ 98.761,98	\$ 94.703,93	\$ 95.414,46
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ 1.123,29		\$ 927,73	\$ 1.033,32	\$ 900,35
GASTOS DE VIAJES					
GASTOS DE GESTIÓN			\$ 2.948,42	\$ 1.103,40	\$ 1.466,34
POR REEMBOLSO A CLIENTES				\$ 7.965,02	
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 2.376,00		\$ 2.698,00		\$ 2.850,53
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.			\$ 3.424,12	\$ 5.774,34	\$ 2.970,56
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 4.292,89		\$ 2.927,74	\$ 2.021,88	\$ 2.159,09
SEGUROS Y REASEGUROS					\$ 1.431,16
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 7.877,40	\$ 23.943,83	\$ 10.202,78	\$ 9.259,82	\$ 7.591,90
COMISIONES	\$ 3.271,39		\$ 5.656,09	\$ 24.816,72	\$ 20.367,73
SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 5.229,73		\$ 5.023,84	\$ 5.676,58	\$ 5.223,38
OTROS GASTOS	\$ 301.067,19	\$ 3.131,33		\$ 5.028,44	\$ 7.289,16
PAGO POR OTROS BIENES			\$ 3.317,46	\$ 3.612,70	
PAGOS POR OTROS SERVICIOS			\$ 5.058,68		
COMISIONES FINANCIEROS				\$ 8.538,33	\$ 13.548,10
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	\$ 19.938,68				
TOTAL GASTOS	\$ 529.230,32	\$ 192.690,60	\$ 251.971,36	\$ 257.316,26	\$ 257.714,80
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 529.230,32	\$ 532.260,48	\$ 577.209,24	\$ 648.053,03	\$ 530.046,50
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 24.532,56	\$ 26.727,68	\$ 20.699,07	\$ 19.786,12	\$ 37.499,66
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ 3.679,88	\$ 4.009,15	\$ 3.104,86	\$ 2.967,92	\$ 5.624,95
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ 20.852,68	\$ 22.718,53	\$ 17.594,21	\$ 16.818,20	\$ 31.874,71
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 4.796,12	\$ 4.998,08	\$ 3.870,73	\$ 3.700,00	\$ 7.012,44
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO NETA	\$ 16.056,56	\$ 17.720,45	\$ 13.723,48	\$ 13.118,20	\$ 24.862,27

Anexo # 10

 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER CÍA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVO	\$ 48.402,82	\$ 93.374,37	\$ 58.766,18	\$ 60.477,23	\$ 43.049,11
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 48.402,82	\$ 93.374,37	\$ 58.766,18	\$ 60.477,23	\$ 43.049,11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 22.223,12	\$ 44.082,76	\$ 19.841,69	\$ 23.196,66	\$ 18.987,91
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 10.353,79	\$ 16.993,04	\$ 17.071,16	\$ 19.392,06	\$ 13.562,90
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 10.543,83	\$ 17.243,08	\$ 17.155,56	\$ 19.652,10	\$ 12.744,98
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	\$ 10.543,83	\$ 17.243,08	\$ 17.155,56	\$ 19.652,10	\$ 12.744,98
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 70,00	\$ 10,00	\$ 175,64	\$ -	\$ 1.077,96
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ -260,04	\$ -260,04	\$ -260,04	\$ -260,04	\$ -260,04
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 5.795,26	\$ 18.490,35	\$ 8.265,50	\$ -	\$ -
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$ 5.749,61	\$ 18.444,70	\$ 8.265,50	\$ -	\$ -
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	\$ 45,65	\$ 45,65	\$ -	\$ -	\$ -
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 10.030,65	\$ 13.808,22	\$ 13.542,18	\$ 14.507,64	\$ 6.386,68
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 631,60	\$ 2.116,12	\$ 874,40	\$ 1.041,38	\$ 671,47
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 9.399,05	\$ 11.692,10	\$ 12.667,78	\$ 13.466,26	\$ 5.715,21
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.335,22	\$ -
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ 45,65	\$ 45,65	\$ 4.111,62
ACTIVO FIJO	\$ -				
PASIVO	\$ 34.800,63	\$ 79.479,80	\$ 45.088,91	\$ 51.070,83	\$ 33.915,99
PASIVO CIRCULANTE	\$ 34.800,63	\$ 79.479,80	\$ 45.088,91	\$ 51.070,83	\$ 33.915,99
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 4.625,28	\$ 7.687,96	\$ 8.164,19	\$ 6.885,54	\$ 2.520,85
LOCALES	\$ 4.625,28	\$ 7.687,96	\$ 8.164,19	\$ 6.885,54	\$ 2.520,85
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	\$ -	\$ -	\$ 7.936,24	\$ 18.156,82	\$ 10.342,59
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ -	\$ 2.471,87	\$ 6.597,37	\$ 16.224,50
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ 3.619,86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 14.017,16	\$ 13.736,63	\$ 12.640,25	\$ 6.268,67	\$ 4.116,66
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 543,93	\$ 2.018,98	\$ -	\$ -	\$ -
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.571,84	\$ 322,71	\$ 460,34	\$ -	\$ -
CON EL IEES	\$ 996,99	\$ 1.249,15	\$ 1.197,93	\$ 1.149,32	\$ 974,34
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 9.810,63	\$ 9.923,61	\$ 10.377,21	\$ 5.119,35	\$ 3.142,32
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.093,77	\$ 222,18	\$ 604,77	\$ -	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	\$ 2.600,00	\$ -			
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 9.938,33	\$ 47.071,11	\$ 13.876,36	\$ 13.162,43	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES		\$ 10.984,10	\$ -	\$ -	\$ 711,39
PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ -				
PATRIMONIO NETO	\$ 13.602,19	\$ 13.894,57	\$ 13.677,27	\$ 9.406,40	\$ 9.133,12
CAPITAL	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00
RESERVAS	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
RESERVA LEGAL	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 3.476,01	\$ 7.458,27	\$ 6.173,46	\$ 8.144,97	\$ 3.906,40
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 6.787,80	\$ 10.770,06	\$ 9.485,25	\$ 11.456,76	\$ 11.456,76
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -4.238,57
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	\$ -3.311,79	\$ -3.311,79	\$ -3.311,79	\$ -3.311,79	\$ -3.311,79
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 4.626,18	\$ 936,30	\$ 2.003,81	\$ -4.238,57	\$ -273,28
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 4.626,18	\$ 936,30	\$ 2.003,81	\$ -	\$ -
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -4.238,57	\$ -273,28
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 48.402,82	\$ 93.374,37	\$ 58.766,18	\$ 60.477,23	\$ 43.049,11

Anexo # 11

 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER CÍA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS CON TARIFA 12%	\$ 390.089,52	\$ 355.214,43	\$ 74.572,02	\$ 80.242,80	\$ 54.894,27
PRESTACIONES LOCALES CON TARIFA 0%			\$ 261.472,75	\$ 232.957,55	\$ 228.813,89
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ -552,53	\$ -5.673,90			
TOTAL INGRESOS BRUTOS	\$ 389.536,99	\$ 349.540,53	\$ 336.044,77	\$ 313.200,35	\$ 283.708,16
INTERESES FINANCIEROS	\$ 89,44	\$ 58,79	\$ 102,10	\$ 12,07	\$ 22,07
OTROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,21
TOTAL INGRESOS	\$ 389.626,43	\$ 349.599,32	\$ 336.146,87	\$ 313.212,42	\$ 283.731,44
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 178,74	\$ -
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ -	\$ -	\$ 34.151,32	\$ 22.780,37	\$ 17.296,08
TRANSPORTE	\$ -	\$ -	\$ 94.908,13		\$ -
SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 192,26
PAGOS POR OTROS SERVICIOS			\$ 104.314,35		\$ -
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO				\$ 3.918,99	\$ -
OTROS				\$ 138.438,33	\$ 124.219,41
TOTAL DE COSTOS	\$ -	\$ -	\$ 233.373,80	\$ 165.316,43	\$ 141.707,75
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 40.428,44	\$ 41.652,19	\$ 41.586,25	\$ 41.204,24	\$ 36.388,14
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 7.227,52	\$ 6.899,16	\$ 7.006,79	\$ 5.705,18	\$ 6.124,79
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 7.941,24	\$ 8.936,03	\$ 8.980,42	\$ 8.324,26	\$ 7.537,70
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 4.928,08	\$ 29.199,44	\$ 75,00	\$ 905,00	\$ 75,00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 1.208,64	\$ 5.464,27	\$ 1.345,30	\$ 1.085,00	\$ 2.090,94
TRANSPORTE	\$ 128.608,46	\$ 73.737,71	\$ 457,87	\$ 66.971,24	\$ 53.069,87
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ 494,60	\$ 268,56	\$ 27,68		
GASTOS DE VIAJES	\$ 4.666,57	\$ 2.918,64	\$ 313,50		\$ 612,24
GASTOS DE GESTIÓN	\$ 1.014,32	\$ 376,42	\$ 1.764,71	\$ 40,63	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 806,87	\$ 950,59	\$ 159,10	\$ 1.554,63	
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 7.151,99		\$ 6.615,06	\$ 1.046,78	\$ 1.054,20
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 5.217,36	\$ 5.217,36	\$ 5.217,36	\$ 5.217,36	\$ 5.217,36
SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ -		\$ 2.523,40	\$ 3.719,05	\$ 1.096,65
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 1.375,70	\$ 1.496,25	\$ 1.268,82	\$ 101,25	\$ 785,29
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1.506,43	\$ 1.316,71	\$ 1.446,64	\$ 546,00	\$ 1.319,77
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ -		\$ 9.893,64		\$ 11.316,05
COMISIONES Y SIMILARES DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS	\$ 6.677,05	\$ 6.498,69	\$ 4.565,94		
OTROS GASTOS	\$ 162.004,99	\$ 162.352,34	\$ -	\$ 15.001,04	\$ 14.880,94
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ -		\$ 6.045,75		
PAGOS POR OTROS BIENES			\$ 324,00		
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.076,38	\$ 833,77	\$ 86,92	\$ 712,90	\$ 728,03
TOTAL GASTOS	\$ 382.334,64	\$ 348.118,13	\$ 99.704,15	\$ 152.134,56	\$ 142.296,97
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 382.334,64	\$ 348.118,13	\$ 333.077,95	\$ 317.450,99	\$ 284.004,72
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 7.291,79	\$ 1.481,19	\$ 3.068,92	\$ -4.238,57	\$ -273,28
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ -	\$ 222,18	\$ 460,34	\$ -	\$ -
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	\$ -	\$ -	\$ 140,38		\$ -
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ 7.291,79	\$ 1.259,01	\$ 2.748,96	\$ -4.238,57	\$ -273,28
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 1.571,84	\$ 322,71	\$ 604,77	\$ -	\$ -
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO NETA	\$ 5.719,95	\$ 936,30	\$ 2.144,19	\$ -4.238,57	\$ -273,28

Anexo #12

 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA HUALAMBARI TOURS CÍA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVO	\$ 187.675,66	\$ 212.652,98	\$ 249.731,28	\$ 328.201,42	\$ 228.109,05
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 179.063,32	\$ 206.301,57	\$ 217.298,60	\$ 301.486,81	\$ 181.986,27
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 47.828,95	\$ 58.375,12	\$ 33.062,09	\$ 70.323,00	\$ 27.336,04
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 126.289,37	\$ 140.289,64	\$ 175.372,60	\$ 91.726,41	\$ 90.848,77
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ -	\$ 109.703,90	\$ 125.916,61	\$ 94.640,35	\$ 94.205,98
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	\$ -	\$ 109.703,90	\$ 125.916,61	\$ -	\$ -
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 127.142,49	\$ 32.538,23	\$ 51.408,48	\$ -	\$ -
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ -853,12	\$ -1.952,49	\$ -1.952,49	\$ -2.913,94	\$ -3.357,21
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 2.580,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$ 2.580,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 2.365,00	\$ 7.636,81	\$ 8.863,91	\$ 8.961,42	\$ 5.973,93
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ -	\$ 2.543,21	\$ 1.911,57	\$ 3.642,31	\$ 3.115,16
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	\$ 2.365,00	\$ 5.093,60	\$ 6.952,34	\$ 5.319,11	\$ 2.858,77
OTROS IMPUESTOS CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 122.719,34	\$ 57.827,53
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.756,64	\$ -
ACTIVO FIJO	\$ 8.612,34	\$ 6.351,41	\$ 32.432,68	\$ 26.714,61	\$ 46.122,78
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 8.612,34	\$ 6.351,41	\$ 32.432,68	\$ 26.714,61	\$ 19.868,63
MUEBLES Y ENSERES	\$ 3.524,58	\$ 4.685,29	\$ 4.685,29	\$ 5.965,92	\$ 7.704,31
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 3.931,01	\$ 3.931,01	\$ 3.931,01	\$ 6.973,23	\$ 6.973,23
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 6.365,12	\$ 6.365,12	\$ 6.365,12	\$ 7.230,84	\$ 7.625,58
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$ 88.210,71	\$ 88.210,71	\$ 123.610,71	\$ 123.610,71	\$ 123.610,71
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -93.419,08	\$ -96.840,72	\$ -106.159,45	\$ -117.066,09	\$ -126.045,20
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 26.254,15
PASIVO	\$ 86.609,28	\$ 98.782,21	\$ 109.146,91	\$ 162.788,78	\$ 84.986,11
PASIVO CIRCULANTE	\$ 77.263,28	\$ 78.782,24	\$ 89.782,91	\$ 93.424,78	\$ 65.922,11
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 2.239,47	\$ 46.877,18	\$ 44.005,65	\$ 48.973,44	\$ 25.200,61
LOCALES	\$ 2.239,47	\$ 46.877,18	\$ 44.005,65	\$ 48.973,44	\$ 25.200,61
OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS	\$ -	\$ 3.186,46	\$ -	\$ -	\$ -
CRÉDITO A MUTUO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.359,92	\$ 4.113,15
PROVISIONES	\$ -	\$ 11.104,72	\$ 10.712,93	\$ -	\$ -
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 11.277,76	\$ 9.092,14	\$ 26.951,61	\$ 29.890,80	\$ 12.966,12
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 5.509,22	\$ 5.586,68	\$ 7.428,61	\$ 10.545,67	\$ -
CON EL IEISS	\$ -	\$ -	\$ 2.319,51	\$ 2.789,71	\$ 2.594,35
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ -	\$ -	\$ 11.244,71	\$ 10.715,30	\$ 10.371,77
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 5.768,54	\$ 3.505,46	\$ 5.958,78	\$ 5.840,12	\$ -
POR REEMBOLSOS A CLIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.607,93	\$ 8.643,05
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ -	\$ 8.521,74	\$ 6.119,94	\$ 7.592,69	\$ -
OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ 1.992,78	\$ -	\$ -
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 63.746,05	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14.999,18
PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ 9.346,00	\$ 19.999,97	\$ 19.364,00	\$ 69.364,00	\$ 19.064,00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ 5.644,97	\$ -	\$ -	\$ -
LOCALES	\$ -	\$ 5.644,97	\$ -	\$ 50.000,00	\$ -
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 9.346,00	\$ 14.355,00	\$ 19.364,00	\$ 19.364,00	\$ 19.064,00
JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 8.436,00	\$ 12.790,00	\$ 17.144,00	\$ 17.144,00	\$ 17.144,00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	\$ 910,00	\$ 1.565,00	\$ -	\$ -	\$ -
DESAHUCIO	\$ -	\$ -	\$ 2.220,00	\$ 2.220,00	\$ 1.920,00
PATRIMONIO NETO	\$ 101.066,38	\$ 113.870,77	\$ 140.584,37	\$ 165.412,64	\$ 143.122,94
CAPITAL	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00
RESERVAS	\$ 2.166,32	\$ 2.166,32	\$ 9.907,85	\$ 11.293,40	\$ 11.293,40
RESERVA LEGAL	\$ 2.166,32	\$ 2.166,32	\$ 3.015,12	\$ 4.400,67	\$ 4.400,67
RESERVA FACULTATIVA	\$ -	\$ -	\$ 6.892,73	\$ 6.892,73	\$ 6.892,73
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 70.520,90	\$ 96.226,85	\$ 103.138,73	\$ 115.226,74	\$ 138.669,46
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 63.628,17	\$ 89.334,12	\$ 103.138,73	\$ 115.226,74	\$ 138.669,46
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
RESERVA DE CAPITAL	\$ 6.892,73	\$ 6.892,73	\$ -	\$ -	\$ -
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 27.179,16	\$ 14.277,60	\$ 26.337,79	\$ 23.892,50	\$ -21.839,92
Anexo #13 DEL PERIODO	\$ 27.179,16	\$ 14.277,60	\$ 26.337,79	\$ 13.264,33	\$ -
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -21.839,92
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 187.675,66	\$ 212.652,98	\$ 249.731,28	\$ 328.201,42	\$ 228.109,05

 ESTADO DE RESULTADOS HUALAMBARI TOURS CÍA. LTDA.					
CUENTAS	2012	2013	2014	2015	2016
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS CON TARIFA 12%	\$ 502.007,31	\$ 143.101,33	\$ 254.847,72	\$ 288.190,63	\$ 180.761,18
PRESTACIONES LOCALES CON TARIFA 0%	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
VENTA DE BIENES	\$ -	\$ 278.150,13	\$ -	\$ -	\$ -
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 2.358,02	\$ -	\$ -	\$ 2.861,33
TOTAL INGRESOS	\$ 502.007,31	\$ 423.609,48	\$ 254.847,72	\$ 288.190,63	\$ 183.622,51
INGRESO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)	\$ -	\$ -	\$ 1.145.433,98	\$ -	\$ 969.373,99
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	\$ -	\$ 253.215,45	\$ 53.850,61	\$ 56.768,34	\$ 32.807,59
TOTAL DE COSTOS	\$ -	\$ 253.215,45	\$ 53.850,61	\$ 56.768,34	\$ 32.807,59
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 46.313,08	\$ 65.070,13	\$ 67.374,43	\$ 70.663,06	\$ 78.136,37
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 10.992,52	\$ 15.740,33	\$ 15.802,74	\$ 16.964,87	\$ 9.158,48
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDOS DE RESERVA)	\$ 8.954,25	\$ 13.326,16	\$ 12.030,43	\$ 14.346,73	\$ 15.941,01
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 2.699,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 3.606,49	\$ 451,05	\$ 259,54	\$ 405,00	\$ -
OTROS GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.527,06	\$ 2.034,43
DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 18.929,06	\$ 3.421,64	\$ 9.806,69	\$ 10.906,64	\$ 8.979,11
GASTO DETERIORO CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.267,22	\$ 1.099,37		\$ -	\$ -
OTROS GASTOS DE PROVISIONES	\$ -	\$ -	\$ 5.616,05	\$ 1.136,05	\$ -
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 2.035,20	\$ 1.531,63	\$ 73,25	\$ 187,66	\$ 248,19
TRANSPORTE	\$ 51.381,68	\$ 993,59	\$ 2.432,61	\$ 2.096,80	\$ 1.371,96
CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	\$ 2.744,36	\$ 2.986,61	\$ 4.127,39	\$ 5.548,78	\$ 4.321,06
GASTOS DE VIAJES	\$ 998,50	\$ 1.278,25	\$ 1.159,17	\$ 1.404,74	\$ 1.413,19
GASTOS DE GESTIÓN	\$ -	\$ 949,74	\$ 1.604,53	\$ 9.011,54	\$ 1.386,31
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 311,45	\$ -	\$ 4.977,60	\$ 7.402,04	\$ 3.419,85
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 3.797,72	\$ 4.094,83	\$ 1.598,98	\$ 2.997,21	\$ 5.075,76
ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 423,92	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS.	\$ -	\$ -	\$ 1.784,91	\$ 1.564,78	\$ 2.035,10
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 12.295,98	\$ 1.351,63	\$ 10.602,33	\$ 18.581,58	\$ 22.939,42
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 5.558,48	\$ 2.513,81	\$ 2.461,16	\$ 2.112,25	\$ 2.725,40
COMISIONES Y SIMILARES DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ 2.767,38	\$ -	\$ -
OTROS GASTOS	\$ 291.241,48	\$ 26.297,12	\$ -	\$ 22.427,40	\$ 12.946,51
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	\$ -	\$ -	\$ 15.829,06	\$ -	\$ -
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ 2.867,38	\$ 963,68	\$ -	\$ -
COMISIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ 3.051,02	\$ -	\$ 2.203,99	\$ 972,47
TOTAL GASTOS	\$ 463.550,39	\$ 147.024,29	\$ 161.271,93	\$ 192.488,18	\$ 173.104,62
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 463.550,39	\$ 400.239,74	\$ 215.122,54	\$ 249.256,52	\$ 205.912,21
PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)			\$ -	\$ 249.256,56	\$ -
PAGO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)			\$ 1.145.433,98		\$ 969.096,53
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 38.456,92	\$ 23.369,74	\$ 39.725,18	\$ 38.934,11	\$ -22.289,70
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ 5.768,54	\$ 3.505,46	\$ 5.958,78	\$ 5.840,12	\$ -
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES			\$ -	\$ 2.432,99	\$ -
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES			\$ -	\$ -	\$ -
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ 32.688,38	\$ 19.864,28	\$ 33.766,40	\$ 35.526,98	\$ -22.289,70
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 5.509,22	\$ 5.586,68	\$ 7.428,61	\$ 7.815,94	\$ -
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO NETA	\$ 27.179,16	\$ 14.277,60	\$ 26.337,79	\$ 27.711,05	\$ -22.289,70

Anexo #14

Ratios de Liquidez Expediciones Apullacta Cía. Ltda.

EXPEDICIONES APU-LLACTA CIA. LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Liquidez General	Activo Circulante / Pasivo Circulante	4,35	1,48	1,31	1,30	0,56
Ratio de Liquidez Inmediata	(Disponible + Realizable) / Pasivo Circulante	4,35	1,21	1,31	0,86	0,56
Ratio de Tesorería	Disponible / Pasivo Circulante	2,83	1,08	0,96	0,66	0,14

Fuente: Estados Financieros
South Land Turismo Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Ratio de Solvencia o Cobertura Expediciones Apullacta Cía. Ltda.

EXPEDICIONES APU-LLACTA CIA. LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Solvencia	Activo Total Real / Pasivo Exigible total	1,91	1,62	2,19	1,47	2,56
Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Fondos Propios / Inmovilizado Neto	0,98	4,43	1,35	2,83	0,78
Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Recursos Permanentes / Inmovilizado Neto	1,81	4,43	1,35	2,83	0,78

Fuente: Estados Financieros
Apu-llacta Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Ratio de Estructura de Balance Expediciones Apullacta Cía. Ltda.

EXPEDICIONES APU-LLACTA CIA. LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
ESTRUCTURA DEL ACTIVO						
Ratio del Inmovilizado	Activo Inmovilizado / Activo Total	0,49	0,09	0,40	0,11	0,78
Ratio del Activo Circulante	Activo Circulante / Activo Total	0,51	0,91	0,60	0,89	0,22
Ratio del Realizable	Realizable / Activo Total	0,18	0,08	0,16	0,13	0,16
Ratio del Disponible	Disponible / Activo Total	0,33	0,67	0,44	0,45	0,05
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ratios de los Recursos Propios	Recursos Propios / Recursos Totales	0,48	0,38	0,54	0,32	0,61
Ratio del Endeudamiento Total	Recursos Ajenos / Recursos Totales	0,52	0,62	0,46	0,68	0,39
Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	Exigible a Largo Plazo / Pasivo Exigible Total	0,41	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	Exigible a Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	0,12	0,62	0,46	0,68	0,39

Fuente: Estados Financieros
Apu-llacta Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Anexo #15

Ratios de Liquidez Terradiversa Cía. Ltda.

TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER CIA LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Liquidez General	Activo Circulante / Pasivo Circulante	1,39	1,17	1,30	1,18	1,27
Ratio de Liquidez Inmediata	(Disponible + Realizable) / Pasivo Circulante	1,22	0,94	1,12	1,12	1,15
Ratio de Tesorería	Disponible / Pasivo Circulante	0,64	0,55	0,44	0,45	0,56

Fuente: Estados Financieros
Terradiversa Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Ratios de Solvencia o Cobertura Terradiversa Cía. Ltda.

TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER CIA LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Solvencia	Activo Total Real / Pasivo Exigible total	1,39	1,17	1,30	1,18	1,27
Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Fondos Propios / Inmovilizado Neto	-	-	-	-	-
Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Recursos Permanentes / Inmovilizado Neto	-	-	-	-	-

Fuente: Estados Financieros
Terradiversa Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Ratios de Estructura de Balance Terradiversa Cía. Ltda.

TERRADIVERSA THE TRAVEL CENTER CIA LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
ESTRUCTURA DEL ACTIVO						
Ratio del Inmovilizado	Activo Inmovilizado / Activo Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio del Activo Circulante	Activo Circulante / Activo Total	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ratio del Realizable	Realizable / Activo Total	0,42	0,33	0,52	0,56	0,46
Ratio del Disponible	Disponible / Activo Total	0,46	0,47	0,34	0,38	0,44
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ratios de los Recursos Propios	Recursos Propios / Recursos Totales	0,28	0,15	0,23	0,16	0,21
Ratio del Endeudamiento Total	Recursos Ajenos / Recursos Totales	0,72	0,85	0,77	0,84	0,79
Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	Exigible a Largo Plazo / Pasivo Exigible Total	0	0	0	0	0
Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	Exigible a Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	0,72	0,85	0,77	0,84	0,79

Fuente: Estados Financieros
Terradiversa Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Anexo #16

Ratios de Liquidez Hualambari Cía. Ltda.

HUALAMBARI TOURS CIA LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Liquidez General	Activo Circulante / Pasivo Circulante	2,32	2,62	2,42	3,23	2,76
Ratio de Liquidez Inmediata	(Disponible + Realizable) / Pasivo Circulante	2,28	2,62	2,42	1,83	1,88
Ratio de Tesorería	Disponible / Pasivo Circulante	0,62	0,74	0,37	0,75	0,41

Fuente: Estados Financieros
Hualambari Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras.

Ratios de Solvencia o Cobertura Hualambari Cía. Ltda.

ESTRUCTURA DEL PASIVO						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de Solvencia	Activo Total Real / Pasivo Exigible total	2,17	2,15	2,29	2,02	2,68
Ratio de Cobertura de Fondos Propios	Fondos Propios / Inmovilizado Neto	11,74	17,93	4,33	6,19	3,10
Ratio de Cobertura de Recursos Permanentes	Recursos Permanentes / Inmovilizado Neto	12,82	21,08	4,93	8,79	3,52

Fuente: Estados Financieros
Hualambari Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

Ratios de Estructura de Balance Hualambari Cía. Ltda.

HUALAMBARI TOURS CIA LTDA.						
RATIO	FORMULA	AÑO				
		2012	2013	2014	2015	2016
ESTRUCTURA DEL ACTIVO						
Ratio del Inmovilizado	Activo Inmovilizado / Activo Total	0,05	0,03	0,13	0,08	0,20
Ratio del Activo Circulante	Activo Circulante / Activo Total	0,95	0,97	0,87	0,92	0,80
Ratio del Realizable	Realizable / Activo Total	0,69	0,70	0,74	0,31	0,42
Ratio del Disponible	Disponible / Activo Total	0,25	0,27	0,13	0,21	0,12
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ratios de los Recursos Propios	Recursos Propios / Recursos Totales	0,54	0,54	0,56	0,50	0,63
Ratio del Endeudamiento Total	Recursos Ajenos / Recursos Totales	0,46	0,46	0,44	0,50	0,37
Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	Exigible a Largo Plazo / Pasivo Exigible Total	0,05	0,09	0,08	0,21	0,08
Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	Exigible a Corto Plazo / Pasivo Exigible Total	0,41	0,37	0,36	0,28	0,29

Fuente: Estados Financieros
Hualambari Cía. Ltda.
Elaborado por: las autoras

BIBLIOGRAFÍA

- Parra, L. E., & Calero, G. F. (2006). *Gestión y dirección de empresas turísticas*. Madrid: McGraw-Hill España.
- Besley, S., & Brigham, E. (2016). En S. Besley, & E. Brigham, *Fundamentos de la Administración Financiera* (págs. 641 - 663). México: Cengage Learning. Obtenido de https://issuu.com/cengagelatam/docs/besley_issuu_d7e6365df5af78
- Ecuador, M. d. (Marzo de 2018). *Servicios Turismo*. Obtenido de Turismo en Cifras - Cuentas Satélite: <http://servicios.turismo.gob.ec/index.php/portfolio/turismo-cifras/18-analisis-economico/cuenta-satelite-de-turismo/97>
- Ecuador, M. d. (s.f.). *Servicios Turismo*. Obtenido de Catastro de Establecimientos Turísticos: <http://servicios.turismo.gob.ec/index.php/portfolio/turismo-cifras/20-oferta-turistica/servicios-turisticos/247>
- Fornero, R. A. (s.f.). *Facultad de Ciencias Económicas, Jurídicas y Sociales*. Recuperado el 02 de Marzo de 2018, de Universidad Nacional de Salta: http://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/dfe/trabajos_practicos/afic/AFIC%20Cap%205%20Flujo%20de%20fondos.pdf
- Morán, L. (17 de Octubre de 2010). *SlideShare*. Obtenido de SlideShare: <https://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/planificacion-financiera>
- Moreno, A. P. (2002). Elementos Básicos de la Administración Financiera. En P. M. Abraham. Santa Fé, México: Cengage Learning. Obtenido de https://issuu.com/estradaproducciones/docs/elementos_b_sicos_de_administraci_
- OMT. (2017). *Organización Mundial del Turismo*. Obtenido de <https://www.e-unwto.org/doi/pdf/10.18111/9789284419043>
- Parra, L. E., & Calero, G. F. (2006). *Gestión y dirección de empresas turísticas*. Madrid: McGraw-Hill España.
- Quito, E. d. (24 de abril de 2018). *Universidad San Francisco de Quito*. Obtenido de http://www.usfq.edu.ec/sobre_la_usfq/servicios/educacion/escuela_de_empresas/programas/Documents/Ventas%20Profesionales/Elaboraci%C3%B3n%20de%20un%20Presupuesto%20de%20Ventas.pdf
- Saiku, S. d. (05 de abril de 2018). *Estadísticas Multidimensionales*. Obtenido de Saiuku-ui: <https://declaraciones.sri.gob.ec/saiku-ui/>
- Turismo, M. d. (Marzo de 2018). *Servicios Turismo Ministerio de Turismo del Ecuador*. Obtenido de Reglamento de Operación e Intermediación Turística: http://servicios.turismo.gob.ec/descargas/Registro-establecimientos-turisticos/Agencias-viajes/Lexis_REGLAMENTO_DE_OPERACION_E_INTERMEDIACION_TURISTICA.pdf

Turismo, O. M. (2018). *OMT*. Obtenido de OMT:

<http://media.unwto.org/es/content/entender-el-turismo-glosario-basico>

Doctora María Elena Ramírez Aguilar, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración, CERTIFICA:

Que el Consejo de Facultad, en sesión del 1 de diciembre de 2017, conoció el informe de la Junta Académica de la carrera de Contabilidad Superior, y resolvió aprobar el diseño de trabajo de titulación presentado por las estudiantes señoritas **Thalia Fernanda Paredes Zumba y Lisseth Katherine Rodríguez Choglo**, titulado "Análisis y planificación financiera de la operadora South Land Turismo Cía. Ltda" y designar al Econ. Lenin Zúñiga Condo, como Director del Trabajo de titulación y como miembros del tribunal al Ing. Manuel Guamán Velesaca y al Ing. Iván Orellana Osorio.

Las solicitantes, para presentar su trabajo de titulación con la respectiva calificación del Director, tiene un plazo de seis meses contados desde la fecha de su aprobación, esto es hasta el 1 de junio de 2018, debiendo el Director presentar a la Junta Académica, dos informes del desarrollo del trabajo de titulación.



Dra. María Elena Ramírez Aguilar
**SECRETARIA DE LA FACULTAD
DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**



Cuenca, 2 de enero de 2018

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
DIRECCIÓN ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

Para Consejo
de Facultad

28/Nov/2017

OFICIO: No. 0327-2017-ECS
ASUNTO: Cambio de tribunal de trabajo de titulación
FECHA: Cuenca, 28 de noviembre de 2017

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

Su despacho

De mi consideración:

En base al oficio 369-2017-FA-UDA de fecha 27 de noviembre de 2017, en el cual se solicita el cambio del director del trabajo de titulación presentado por las señoritas Paredes zumba Thalía Fernanda, con código No. 68486, y Rodríguez Chogllo Lisseth Katherine, con código No. 67363, estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior, denominado "Análisis y Planificación Financiera de la Operadora South Land Turismo Cía. Ltda.", la Junta Académica de la Carrera de Contabilidad Superior reunida el día 27 de noviembre del año en curso, sugiere que el Tribunal esté integrado por: Econ. Lenin Zúñiga Condo, como Director, y como miembros del tribunal el Ing. Manuel Guamán y el Ing. Iván Orellana Osorio.

Atentamente,



Ing. Gabriela Duque Espinoza
Coordinadora de la Carrera de Contabilidad Superior

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
DIRECCIÓN ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

OFICIO: No. 0313-2017-ECS
ASUNTO: Aprobación de sustentación de diseño del Trabajo de Titulación.
FECHA: Cuenca, 01 de noviembre de 2017

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

En su despacho

Señor Decano:

La Junta Académica de la Escuela de Contabilidad Superior, reunida el 01 de noviembre del año en curso, conoció el Acta de Sustentación de Protocolo/Denuncia del trabajo de Titulación, presentado por el tribunal examinador integrado por: Ing. Marco Piedra Aguilera, como Director, y como miembros del tribunal al Ing. Manuel Guamán Velesaca y el Econ. Lenin Zúñiga Condo, denominado: "Análisis y Planificación Financiera de la Operadora South Land Turismo Cía. Ltda.", presentado por las señoritas Paredes zumba Thalía Fernanda, con código No. 68486, y Rodríguez Chogllo Lisseth Katherine, con código No. 67363, estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior, previo a la obtención del título de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría.

El tribunal examinador manifiesta que luego de proceder con la revisión del contenido de la rúbrica para la evaluación del proyecto de trabajo de titulación, resuelve considerar aceptado con ciertas modificaciones que deben ser cumplidas por las estudiantes, de acuerdo a las siguientes observaciones:

- a) Ajustar esquemas de los capítulos I y II con el sector.
- b) Analizar estudio de los años 2012 – 2016.
- c) Unificar objetivos específicos 1 y 3.
- d) Revisar redacción.

En tal sentido el Ing. Marco Piedra Aguilera, Director designado notificó a las interesadas sobre las resoluciones del Tribunal, de realizar los cambios sugeridos en los literales antes indicados.

De igual manera se sustenta por parte del Ing. Marco Piedra Aguilera, el informe de conformidad de los cambios realizados por las estudiantes de acuerdo a las observaciones emitidas.

Por lo expuesto y de conformidad con el Reglamento de Graduación de la Facultad, resolvió recomendar al Ing. Marco Piedra Aguilera, como Director, y como miembros del tribunal al Ing. Manuel Guamán Velesaca y el Econ. Lenin Zúñiga Condo.

Atentamente,



Ing. Gabriela Duque Espinoza

Coordinadora de la Carrera de Contabilidad Superior

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
DIRECCIÓN ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

OFICIO: No. 0313-2017-ECS
ASUNTO: Aprobación de sustentación de diseño del Trabajo de Titulación.
FECHA: Cuenca, 01 de noviembre de 2017

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

En su despacho

Señor Decano:

La Junta Académica de la Escuela de Contabilidad Superior, reunida el 01 de noviembre del año en curso, conoció el Acta de Sustentación de Protocolo/Denuncia del trabajo de Titulación, presentado por el tribunal examinador integrado por: Ing. Marco Piedra Aguilera, como Director, y como miembros del tribunal al Ing. Manuel Guamán Velesaca y el Econ. Lenin Zúñiga Condo, denominado: "Análisis y Planificación Financiera de la Operadora South Land Turismo Cía. Ltda.", presentado por las señoritas Paredes zumba Thalía Fernanda, con código No. 68486, y Rodríguez Chogllo Lisseth Katherine, con código No. 67363, estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior, previo a la obtención del título de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría.

El tribunal examinador manifiesta que luego de proceder con la revisión del contenido de la rúbrica para la evaluación del proyecto de trabajo de titulación, resuelve considerar aceptado con ciertas modificaciones que deben ser cumplidas por las estudiantes, de acuerdo a las siguientes observaciones:

- a) Ajustar esquemas de los capítulos I y II con el sector.
- b) Analizar estudio de los años 2012 – 2016.
- c) Unificar objetivos específicos 1 y 3.
- d) Revisar redacción.

En tal sentido el Ing. Marco Piedra Aguilera, Director designado notificó a las interesadas sobre las resoluciones del Tribunal, de realizar los cambios sugeridos en los literales antes indicados.

De igual manera se sustenta por parte del Ing. Marco Piedra Aguilera, el informe de conformidad de los cambios realizados por las estudiantes de acuerdo a las observaciones emitidas.

Por lo expuesto y de conformidad con el Reglamento de Graduación de la Facultad, resolvió recomendar al Ing. Marco Piedra Aguilera, como Director, y como miembros del tribunal al Ing. Manuel Guamán Velesaca y el Econ. Lenin Zúñiga Condo.

Atentamente,



Ing. Gabriela Duque Espinoza

Coordinadora de la Carrera de Contabilidad Superior



CONVOCATORIA

Por disposición de la Junta Académica de la escuela de Contabilidad Superior se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación: "ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA OPERADORA SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.", presentado por las estudiantes Thalia Fernanda Paredes Zumba con código 68486 y Lisseth Katherine Rodríguez Chogollo con código 67363, previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, para el día **Lunes, 30 de octubre de 2017 a las 19h00.**

Tomar en cuenta que posterior a la sustentación del Diseño del Trabajo de Titulación, por ningún concepto se puede realizar modificación ni cambios en la documentación; únicamente, en caso de aprobación con modificación, el Director adjuntará al esquema un oficio indicando que se procede con los cambios sugeridos.

Cuenca, 25 de octubre de 2017

Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad

Ing. Marco Piedra Aguilera

Ing. Manuel Guamán Velesaca

Eco. Lenín Zúñiga Condo

*Comunicado OK.
Rodríguez
18h00.*

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
DIRECCIÓN ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

OFICIO: No. 0299-2017-ECS
ASUNTO: Conocimiento de propuesta de Trabajo de Titulación
FECHA: Cuenca, 18 de octubre de 2017.

Señor Ingeniero
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
En su despacho:

Señor Decano:

La Junta Académica de la Escuela de Contabilidad Superior, reunida el día 18 de octubre del año en curso, conoció la propuesta del proyecto de trabajo de titulación, denominado: "Análisis y Planificación Financiera de la Operadora South Land Turismo Cía. Ltda.", presentado por las señoritas Paredes zumba Thalía Fernanda, con código No. 68486, y Rodríguez Chogollo Lisseth Katherine, con código No. 67363, estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior, previo a la obtención del título de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría.

A fin de aplicar la guía de elaboración y presentación de la denuncia/protocolo de trabajo de titulación, la Junta Académica de la Carrera de Contabilidad Superior, considera que la propuesta presentada por las estudiantes, debe ser analizada y evaluada por el Tribunal que estará integrado por: Ing. Marco Piedra Aguilera, como Director, y como miembros del tribunal al Ing. Manuel Guamán y el Econ. Lenin Zúñiga, quienes deberán verificar que el diseño contenga una estructura teórica, metodológica, técnica, objetiva y coherente, y cumpla con los requisitos establecidos en la guía antes mencionada. El Tribunal designado recibirá la sustentación del diseño del Trabajo de Titulación, previo al desarrollo del mismo.

En caso de existir la aprobación con modificaciones la Junta Académica resuelve que el Ing. Marco Piedra Aguilera, Director del diseño sea quién realice el seguimiento a las modificaciones recomendadas.

Por lo expuesto solicitamos se realice el trámite correspondiente, y el tribunal suscriba el acta de sustentación de la denuncia del trabajo de titulación.

Atentamente,



Ing. Gabriela Duque Espinoza
Coordinadora de la Carrera de Contabilidad Superior

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

FECHA: 19 de Octubre de 2017

Estudiante: PAREDES ZUMBA THALIA FERNANDA Y RODRIGUEZ CHOGLLO LISSETH KATHERINE



ACTA
SUSTENTACIÓN DE PROTOCOLO/DENUNCIA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

- 1.1. Nombre del estudiante: Thalia Fernanda Paredes Zumba y Lisseth Katherine Rodríguez Chogollo
1.2. Código: 68486 y 67363 respectivamente
1.3. Director sugerido: Ing. Marco Piedra Aguilera
1.4. Codirector (opcional): _____
1.5. Tribunal: Ing. Manuel Guaman Velesaca y Econ. Lenin Zúñiga Condo
1.6. Título propuesto: "ANALISIS Y PLANIFICACION FINANCIERA DE LA OPERADORA SOUTH LAND TURISMO CIA. LTDA."
1.6.1. Aceptado sin modificaciones : _____

- 1.6.2. Aceptado con las siguientes modificaciones:

Ajustar esquemas Cap I y III con el sector.

Analizar estudio años 2012-2016

Unificar o. Especificos 1 y 3 revisar reduccion 2

- 1.6.3. No aceptado

- 1.6.4. Justificación:

Tribunal

Ing. Marco Piedra Aguilera

Ing. Manuel Guaman Velesaca

Econ. Lenin Zúñiga Condo

Srta. Thalia Fernanda Paredes Zumba

Srta. Lisseth Katherine Rodríguez Chogollo

Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad

Fecha de sustentación: Lunes, 30 de octubre de 2017 a las 19h00



RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN
(Tribunal)

- 1.1 Nombre del estudiante: Thalia Fernanda Paredes Zumba y Lisseth Katherine Rodríguez Choglo
1.1.1 Código : 68486 y 67363 respectivamente
1.2 Director sugerido: Ing. Marco Piedra Aguilera
1.3 Codirector (opcional):
1.4 Título propuesto: "ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA OPERADORA SOUTH LAND
TURISMO CIA. LTDA."
1.5 Revisores (tribunal): Ing. Manuel Guamán Velesaca y Econ. Lenin Zúñiga Condo
1.6 Recomendaciones generales de la revisión:

	Cumple	No cumple
Problemática y/o pregunta de investigación		
1. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	/	
2. ¿Tiene relevancia profesional y social?	/	
Objetivo general		
3. ¿Concuerda con el problema formulado?	/	
4. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	/	
Objetivos específicos		
5. ¿Permiten cumplir con el objetivo general?	/	
6. ¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	/	
Metodología		
7. ¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	/	
8. ¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	/	
9. ¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	/	
10. ¿Las técnicas planteadas están de acuerdo con el tipo de investigación?	/	
Resultados esperados		
11. ¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	/	
12. ¿Concuerdan con los objetivos específicos?	/	
13. ¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?	/	
14. ¿Los resultados esperados son consecuencia, en todos los casos, de las actividades mencionadas?	/	


Ing. Marco Piedra Aguilera

Ing. Manuel Guamán Velesaca


Econ. Lenin Zúñiga Condo

Cuenca, 17 de octubre de 2017.

Ingeniero,
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De nuestra consideración:

Estimado Señor Decano, nosotros **Paredes Zumba Thalia Fernanda** con C.I. **0105022214**, código estudiantil **68486** y **Rodríguez Choglo Lisseth Katherine** con C.I. **0302906003**, código estudiantil **67363**; estudiantes de la Carrera de Contabilidad Superior, solicitamos muy comedidamente a usted la aprobación del protocolo de trabajo de titulación con el tema **"ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA OPERADORA SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA"** previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría para lo cual adjunto la documentación respectiva.

Por la favorable acogida que brinde a la presente, anticipamos nuestro agradecimiento.

Atentamente,



Paredes Zumba Thalia Fernanda.



Rodríguez Choglo Lisseth Katherine.

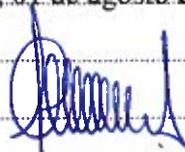
Estudiantes de la Escuela de Contabilidad Superior.

DOCTORA LOURDES ERAZO MOSQUERA, SECRETARIA (E) DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION DE LA
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

CERTIFICA:

Que, la señorita PAREDES ZUMBA THALIA FERNANDA, con código 68486, inició sus estudios en la carrera de CONTABILIDAD SUPERIOR, y que luego de aprobar las materias de su malla curricular, y cumplir con todos los requisitos legales y reglamentarios finalizó sus estudios el 11 de febrero de 2017.

Cuenca, 01 de agosto de 2017



Doctora Lourdes Erazo Mosquera

SECRETARIA (E) DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION



Derecho No. 001-010-000122379
mjmr.-

**DOCTORA JENNY RIOS COELLO SECRETARIA DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS DE LA ADMINSTRACION DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY.**

CERTIFICA:

Que, la Señorita **Lisseth Katherine Rodríguez Chogollo** registrada con el código **67363** perteneciente a la escuela de Contabilidad de Superior, egresó de la Facultad el día 29 de Julio de 2017.

Cuenca, 14 de Septiembre de 2017



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
FACULTAD DE
ADMINISTRACION
SECRETARIA

Derecho No. 124850

vuf.-

Cuenca, 06 de octubre de 2017.

Ingeniero,
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración,

Yo, **MARCO ANTONIO PIEDRA AGUILERA** informo que he revisado el protocolo de trabajo de titulación elaborado previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad Y Auditoría denominado, "**ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANICERA DE LA OPERADORA "SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA" "**", realizado por los estudiantes **LISSETH KATHERINE RODRÍGUEZ CHOGLLO**, con código estudiantil 067363 y **THALIA FERNANDA PAREDES ZUMBA**, con código estudiantil 068486, protocolo que a mi criterio, cumple con los lineamientos y requerimientos establecidos por la carrera.

Por lo expuesto, me permito sugerir que sea considerado para la revisión y sustentación del mismo,

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,



Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera

Docente

Cuenca, 26 de septiembre de 2017.

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

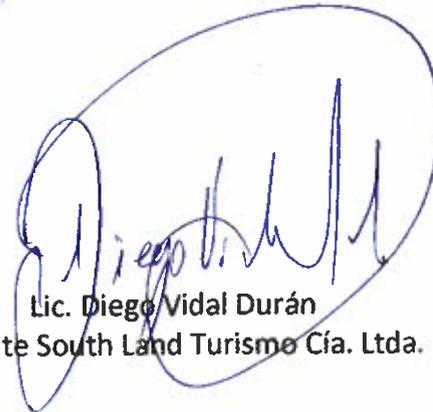
Su despacho

De mi consideración:

Reciba un cordial saludo de quienes conformamos South Land Turismo Cía. Ltda., el motivo de la presente es para informarle que autorizamos a las señoritas Thalia Fernanda Paredes Zumba y Liseth Katherine Rodríguez Chogllo, egresadas de la carrera de Contabilidad Superior, realicen su trabajo de grado "ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA OPERADORA SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA."; previo a la obtención de su título de tercer nivel.

Sin más que comunicarle me despido augurando éxitos en su labor.

Atentamente,



Lic. Diego Vidal Durán
Gerente South Land Turismo Cía. Ltda.



UNIVERSIDAD DEL AZUAY
Facultad de Ciencias Administrativas
Escuela de Contabilidad Superior
Protocolo de trabajo de titulación

ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA OPERADORA
“SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.”

Nombre del estudiante:

Paredes Zumba Thalía Fernanda
Rodríguez Chogollo Lisseth Katherine

Director:

Ing. Piedra Aguilera Marco Antonio.

Cuenca – Ecuador

2017



1. Datos Generales

1.1 Nombre del estudiante:

Paredes Zumba Thalía Fernanda

Código: ua068486

Celular: 0988839069

Convencional: 072885172

Correo Electrónico: thalyparedes1993@gmail.com

Rodríguez Chogollo Lisseth Katherine

Código: ua067363

Celular: 0983228346

Convencional: 072238646

Correo Electrónico: lisy-krch@hotmail.com

1.2 Director sugerido: Piedra Aguilera Marco Antonio, Ingeniero

1.2.1 Contacto:

Celular: 0999744911

Correo Electrónico: mapiedra@uazuay.edu.ec

1.3 Co-director sugerido: Ninguno

1.3.1 Contacto: N/A

1.4 Asesor metodológico: Ninguno

1.5 Tribunal designado: (De acuerdo a la normativa interna de la facultad)

1.6 Aprobación: Fecha de Junta Académica y fecha del Consejo de Facultad.



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

1.7 Línea de Investigación de la carrera: 5311. Organización y dirección de empresas.

1.7.1 Código UNESCO: 5311.02 Gestión Financiera.

1.7.2 Tipo de trabajo:

a) Trabajos de Investigación.

b) Investigación Formativa.

1.8 Área de estudio: Análisis Financiero. Administración Financiera I.

1.9 Título propuesto: Análisis y Planificación Financiera de la Operadora "South Land Turismo Cía. Ltda."

1.11 Estado del proyecto: Proyecto nuevo.

2.1 Problemática

Con diez años en el mercado South Land Turismo Cía. Ltda. ha ido creciendo en el tiempo; sin embargo y a pesar del desarrollo económico; empezaron a manifestar una ineficiencia a la hora de administrar el efectivo para el pago de proveedores, inversiones y otros recursos financieros, llegando al punto de adquirir obligaciones innecesarias por no disponerlos en el momento adecuado.

2.2 Pregunta de investigación

¿Qué estructura de planificación financiera se ajusta a las necesidades de mejora de manejo de recursos financieros para la empresa South Land Turismo Cía. Ltda.?

2.3 Resumen

South Land Turismo Cía. Ltda. es una operadora con 10 años de experiencia en el sector turístico, desarrollando un crecimiento tanto económico y de prestigio; sin embargo, su departamento financiero no se adaptó a las nuevas necesidades que la empresa requería, ya que la gestión de sus recursos económicos lo realizan de una manera empírica, sin realizar un análisis o planificación de manera técnica, generando que en los últimos años despierten inconvenientes como: el retraso de pago a proveedores, caducidad en recuperación de cartera, incumplimiento de objetivos y metas propuestas, entre otros; llevando a la empresa a buscar financiamiento externo a corto plazo de una manera no planeada. Es por eso que, a través del análisis y planificación financiera, se pretende brindar una herramienta para la toma de decisiones, previsión de problemas futuros, detección de debilidades, dando las recomendaciones necesarias que ayuden a la permanencia de la compañía en el tiempo.



2.4 Marco Teórico

UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

La información financiera correctamente interpretada es vital para generar una adecuada gestión económica de la empresa, donde por medio de un análisis describa la situación real de "South Land Turismo" Cía. Ltda.; donde Baena (2010) menciona que:

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (pág.12)

Según Lopez (2011) menciona que "una de las finalidades de la contabilidad es el brindar información útil para la toma de decisiones, la cual esta se logran a través de la estructuración de los balances. Recordemos que un análisis financiero va encaminado a evaluar la capacidad de crecimiento, de generar utilidad, datos que incluso servirán a los stakeholders". (pag.119)

Además del análisis se pretende brindar una planeación financiera que ayude a dar instrumentos apropiados que ayuden a generar un crecimiento y cumplimiento de objetivos que tenga trazado la gerencia, debemos recordar que dicha organización ha tenido problemas con el oportuno y correcta gestión de cartera de proveedores, debido a que cuentan solo con una planificación de manera empírica su gestión financiera.

Es muy importante inculcar la planificación financiera en las Pymes y demostrar que esto no es solo un instrumento aplicable para las grandes organizaciones, según



Maqueda (1992) dice que “independientemente de cuál sea su tamaño, para lograr un adecuado nivel de competitividad, una apropiada planificación financiera de todas las actividades y áreas de la empresa contribuirá al éxito de la estrategia empresarial deseada.” (Pag.117)

Es una herramienta que contienen tres fases: planear acciones para la alcanzar los objetivos propuestos por la empresa, llevar a cabo las acciones y verificar si esas acciones dieron resultados.

El Proceso de Planificación Financiera según Morales (2014):

1. Proyectar los estados financieros.
2. Determinar los fondos necesarios para un plan de 5 años.
3. Pronosticar la disponibilidad de fondos en los próximos 5 años.
4. Desarrollar a detalles las acciones necesarias para hacer las inversiones requeridas en los diferentes activos.
5. Establecer y mantener un sistema de controles que fija la asignación y el recurso de fondos dentro de la compañía.
6. Diseñar procedimientos para ajustar el plan básico en caso de que no se materialicen los pronósticos económicos en que se fundamenta.
7. Establecer un sistema de rompecabezas para la gestión de la administración basado en la ejecución de sus resultados.” (pag 15)

Los presupuestos es una técnica dentro de la planificación que con bases históricas y estadísticas que ayudan a prever resultados económicos a un periodo futuro.

Los presupuestos a desarrollarse son caja, ventas, compras y gastos operacionales, no incluye un presupuesto de materia prima o producción debido a que la

UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

empresa en estudio es de servicio donde su flujo de ventas no tiene un patrón determinado además que su venta se limita a contratación de diferentes proveedores dependiendo del servicio por lo que es totalmente variante.

Punto de Equilibrio es una herramienta que permite calcular el nivel óptimo donde las ventas de la empresa son iguales a sus costos de venta y sus gastos de operación. Besley (2000) "También muestra la magnitud de las utilidades o las pérdidas operativas de la empresa si las ventas aumentan o disminuyen por debajo de ese punto.

El análisis del punto de equilibrio es importante en el proceso de planeación y control porque la relación costo-volumen-utilidad puede ser influida en forma importante por la proporción de las inversiones en activos fijos. Se debe anticipar y lograr un volumen de ventas suficientes si desean cubrirse los costos fijos y variables, pues de otro modo la empresa incurrirá en pérdidas provenientes de las operaciones". (Pág. 164)

Sin embargo el modelo o proceso más óptimo para desarrollar una planificación financiera en una empresa Pyme según Maqueda (1992), establece que "se debe concretar en un plan financiero que describa la estrategia financiera de la empresa y proyecte sus futuras consecuencias por medio de balances, cuentas de resultados y estados de origen y aplicación de fondos previsionales." (Pág. 155)

Con esto se debe adicionar una herramienta al análisis y planificación financiera, como un análisis de flujo de fondos, puesto que ayudará a la administración financiera a determinar fuentes y usos actuales y futuros frente a procesos cotidianos o imprevistos, con los cual pueda tener lo suficiente para responder obligaciones financieras.

Según Van Horne (2010) dice que "El estado de flujo de fondos describe los cambios netos y no brutos entre dos balances generales comparables en fechas distintas"

(Pág. 171)

De conformidad con lo antes mencionado aspiramos a proporcionar a la empresa datos, estrategias, conclusiones y recomendaciones que sean suficientes para toma de decisiones acertadas que ayuden al crecimiento y mejora de la organización.

2.5 Hipótesis

No aplica para esta investigación.

2.6 Objetivo General

Realizar una Planificación Financiera que contribuya a la correcta administración de los recursos financieros de la empresa "South Land Turismo" Cía. Ltda.

2.7 Objetivos Específicos

2.7.1. Diagnosticar y determinar el estado actual de la empresa, por medio de la adquisición de información histórica y la aplicación de ratios financieros.

2.7.2. Efectuar una fundamentación teórica para la elaboración del análisis y planificación financiera.

2.7.3. Elaborar presupuestos y proyecciones a corto plazo.

2.7 Metodología.

Para la elaboración de la presente investigación se realizará un estudio de campo, en donde se visitará y solicitará a la Gerencia de la empresa, información

histórica de los años 2012 al 2016 sobre los estados financieros, políticas, objetivos y metas.



Con los datos obtenidos se procesarán y se trabajarán en hojas de Excel, analizando sus resultados tanto de forma cuantitativa, con respecto a la comparación en números y cualitativa en referencia a los objetivos y políticas de la empresa.

Para realizar un análisis de la situación financiera, se lo desarrollará por medio de ratios, a través de fórmulas financieras, establecidas en las hojas Excel obteniendo los resultados que permitirán establecer desviaciones y problemas financieros.

Además de ellos se utilizarán gráficos que permitan visibilizar y entender de mejor manera los datos que se obtuvieron en este estudio y poder realizar una propuesta por medio del desarrollo de la planificación.

Para la planificación se trabajará en la estructuración de los presupuestos de caja, ventas, compras y gastos operacionales, con la información obtenida en los capítulos anteriores de este trabajo de titulación; con lo cual gracias a esto podremos elaborar los estados financieros proyectados.

Al final de la planificación financiera se emitirá conclusiones y recomendaciones dirigidas a la Gerencia y al Departamento Financiero, en donde se describirá de forma puntual la información encontrada, la cual ayudará a optimizar el manejo de sus recursos financieros.

2.9 Alcances y resultados esperados.

Con la planificación financiera se logrará conseguir una herramienta de apoyo para la Gerencia y el Departamento Financiero de la compañía; la cual tendrá el detalle de toda la información obtenida que con sus respectivas interpretaciones y recomendaciones que permitirá a la empresa mejorar el uso y manejo de sus recursos financieros, pudiendo garantizar de alguna forma la permanencia en el tiempo de la misma.

2.10 Supuestos y riesgos

Ninguno

2.11 Presupuesto

Rubro/Denominación	Costo	Justificación
Útiles de Oficina (Resmas de Papel - Lápices - Esferográficos - Tinta de impresora).	\$ 85,00	Materiales utilizados para el desarrollo de la investigación planteada.
Transporte	\$ 150,00	Visitas al establecimiento de la empresa para obtener información que ayude a la investigación.
Impresión de tesis	\$ 80,00	Impresión a colores y anillado
Varios	\$ 50,00	Imprevistos que no hayan sido descritos anteriormente.
Total	\$ 365,00	

2.12 Financiamiento

El presente será financiado por las autoras.

2.13 Esquema tentativo

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I: ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y DEL SECTOR TURÍSTICO.

1.1 Descripción de la empresa.

1.2 Antecedentes Históricos

1.3 Estructura Organizacional de South Land Turismo Cía. Ltda.

1.4 Misión – Visión de South Land Turismo Cía. Ltda.

1.5 Objetivos de South Land Turismo Cía. Ltda.

1.6 Antecedentes y descripción del sector turístico.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Análisis Financiero

2.2 Estados Financieros.

2.2.1 Análisis Vertical

2.2.2 Análisis Horizontal

2.2.3 Análisis de Razones Financieras

2.2.4 Análisis DuPont

2.3 Planificación Financiera: Concepto

2.4 Importancia y Objetivos de una Planificación Financiera

2.5 El Proceso de Planificación Financiera

2.5.1 Métodos de Planificación Financiera

2.5.2 Beneficios de la Planificación Financiera

2.5.3 Estados Financieros Proyectados

2.5.4 Punto de Equilibrio

2.5.5 Análisis de fondos, análisis de flujo de efectivo



2.6 Administración del Capital de Trabajo

2.7 Administración del Efectivo

2.8 Administración de las Cuentas por Cobrar

2.9 Administración de las Cuentas por Pagar

CAPÍTULO III: ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "SOUTH LAND

TURISMO CÍA. LTDA. Y CON EL SECTOR TURÍSTICO.

3.1 Análisis Financiero de los periodos 2012 al 2016.

3.1.1 Análisis Vertical 2012 al 2016

3.1.2 Análisis Horizontal 2012 al 2016

3.1.3 Análisis con Razones e Indicadores Financieros

3.2 Administración del Capital de Trabajo

3.3 Administración del Efectivo

3.4 Administración de las Cuentas por Cobrar

3.5 Administración de las Cuentas por Pagar

3.6 Obtención de ratios financieros del sector turístico

3.7 Comparación y análisis de los ratios financieros de la empresa con el sector

turístico.

CAPÍTULO IV: PLANIFICACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA "SOUTH

LAND TURISMO CÍA. LTDA."

3.6 Planificación Financiera

3.6.1 Presupuesto de Caja

3.6.2 Presupuesto de Ventas

3.6.3 Presupuesto de Compras



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

3.6.4 Presupuesto de Gastos Operacionales

3.6.5 Estados Financieros Proyectados

3.7.6 Punto de Equilibrio

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

2.14 Cronograma

Objetivo Específico	Actividad	Respuesta Esperada	Tiempo /semanas
1. Diagnosticar y determinar el estado actual de la empresa, por medio de la adquisición de información histórica.	1.1 Realizar una entrevista con el Jefe Financiero obtener un panorama de la políticas financieras que ellos tienen.	Estados Financieros, políticas, FODA, cartera de clientes y proveedores,	1
	1.2 Solicitar a la administración los antecedentes históricos, Estados Financieros y documentación adicional que se requiera.	objetivo y metas estratégicas.	
2. Obtener toda la información teórica necesaria para la elaboración de un análisis y planificación	2.1 Investigar y adquirir información en libros, revistas y artículos científicos sobre la realización de una planeación financiero,	Marco Teórico y de referencia para la elaboración del análisis y planificación financiera.	1



financiera.			
3. Obtener indicadores financieros para analizar el impacto que tuvo sus decisiones financieras.	3.1 Reflejar los estados financieros en un archivo Excel y realizar un análisis financiero, además de indicadores y razones.	Hoja Excel concatenada con toda la información de los Estados Financieros y su respectivo análisis y ratios financieros.	3
	3.2 Análisis de los indicadores financieros		
4. Elaborar presupuestos y proyecciones a corto plazo.	4.1 Estructurar los Presupuestos de Caja, Ventas, Compras y Gastos.	Presupuestos	3
	4.2 Elaborar las Proyecciones de los Estados Financieros.	Estados Financieros Proyectados	2
	4.3. Elaboración de la Administración del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.	Análisis de la Información	6
		TOTAL	16

2.15 Referencias

Baena Toro, Diego. Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras. Bogotá, CO: Ecoe Ediciones, 2010. ProQuest ebrary. Web. 23 April 2017. Pág., 5.

Maqueda Lafuente, F. J. Dirección estratégica y planificación financiera de la Pyme. Madrid, ES: Ediciones Díaz de Santos, 1992. ProQuest ebrary. Web. 19 June 2017.

Van Horne, James. Fundamentos de la Administración Financiera. México, Pearson Ediciones, 2010.

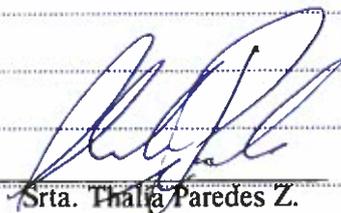
Morales Castro, José Antonio, and Morales Castro. Arturo. Planeación financiera. México, D.F., MX: Grupo Editorial Patria, 2014. ProQuest ebrary. Web. 22 June 2017.

BESLEY, Scott y BRIGHAM Eugene F., Fundamentos de administración financiera, México, McGrawHill, 2000.

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/2626/1/tm4675.pdf>

<http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>

2.16 Firmas de responsabilidad



Srta. Thalia Paredes Z.
Cód. 68486



Srta. Lisseth Rodríguez C.
Cód. 67363

2.17 Firmas de responsabilidad del director



Ing. Marco Piedra Aguilera.
Director Sugerido

2.18 Fecha de entrega: 17/10/2017

Cuenca, 01 de noviembre del 2017.

Ingeniero,
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración,

Yo **MARCO ANTONIO PIEDRA AGUILERA** informo que he revisado los cambios realizados al protocolo del trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, denominado "Análisis y Planificación Financiera de la Operadora South Land Turismo Cía. Ltda.", realizado por las estudiantes **Liseth Katherine Rodríguez Chollgo**, con código estudiantil 67363 y **Thalia Fernanda Paredes Zumba**, con código estudiantil 68486. Trabajo que según mi criterio cumple con las modificaciones sugeridas por el Tribunal y puede continuar su desarrollo planificado.

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,



Ing. Marco Antonio Piedra Aguilera



Oficio 369-2017-FA-UDA
Cuenca, 27 de noviembre de 2017

Ingeniera
Gabriela Duque Espinoza
Coordinadora de la carrera de Contabilidad Superior
Presente

De mi consideración:

Me permito comunicar a usted, para los fines pertinentes, que el Consejo de Facultad en sesión del 22 de noviembre de 2017, conoció la petición de las estudiantes **THALÍA FERNANDA PAREDES ZUMBA** con código 68486 y **LISSETH KATHERINE RODRÍGUEZ CHOGLLO** con código 67363, quienes presentaron su diseño del trabajo de titulación: "**ANÁLISIS Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA OPERADORA SOUTH LAND TURISMO CÍA. LTDA.**" y en cuyo informe de la Coordinadora de la carrera de Contabilidad Superior, sugiere el nombre del ingeniero Marco Piedra Aguilera como Director y al ingeniero Manuel Guamán Velesaca y economista Lenin Zúñiga Condo, como miembros del tribunal examinador.

El Consejo de Facultad considerando que el ingeniero Marco Piedra Aguilera, está a cargo como director de un número considerable de trabajos de titulación, resuelve solicitar a la Junta Académica se sugiera a otro docente como director.

Atentamente,

Ing. Oswaldo Merchán Menzano
Decano de la Facultad de
Ciencias de la Administración

cc. señoritas Thalía Paredes Zumba y Lisseth Rodríguez Choglo

Oficio No. 383- FA-17-UDA
Cuenca, 1 de diciembre de 2017

Economista
Lenin Zúñiga Condo
DOCENTE DE LA FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
Ciudad

De mi consideración:

Comunico a usted que, el Consejo de Facultad en sesión del 1 de diciembre de 2017, atendiendo la sugerencia de de la Junta Académica de la carrera de Contabilidad Superior, resolvió designar a usted como director del trabajo de titulación presentado por las estudiantes señoritas **Thalía Fernanda Paredes Zumba y Lisseth Katherine Rodríguez Choglo**, denominado "Análisis y planificación financiera de la operadora South Land Turismo Cía. Ltda", y como miembros del tribunal al Ing. Manuel Guamán Velesaca y al Ing. Iván Orellana Osorio.

Atentamente,



Dra. María Elena Ramírez Aguilar

SECRETARIA DE LA FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

C.C. Señoritas Thalía Paredes Zyuma y Lisseth Katherine Rodríguez Choglo