



**UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

**Facultad de Administración**

**Escuela de Administración de Empresas**

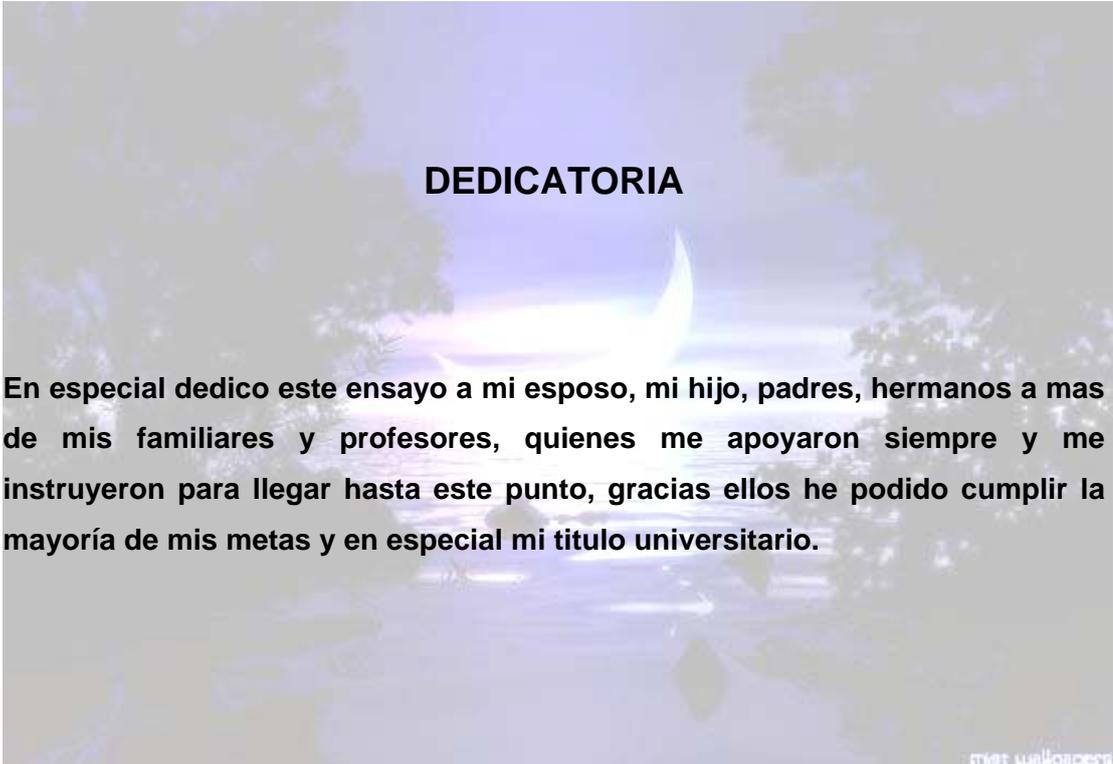
**Análisis Económico y Financiero aplicado a la  
Empresa de Transportes UNCOVIA S.A.**

**Trabajo de Graduación previo a la obtención  
del Título de Ingeniera Comercial**

**Autor:  
Mercy Benavides**

**Director:  
Ing. Augusto Bustamante**

**Cuenca, Ecuador  
2007**



## DEDICATORIA

**En especial dedico este ensayo a mi esposo, mi hijo, padres, hermanos a mas de mis familiares y profesores, quienes me apoyaron siempre y me instruyeron para llegar hasta este punto, gracias ellos he podido cumplir la mayoría de mis metas y en especial mi titulo universitario.**

## **AGRADECIMIENTO**

**Mi agradecimiento muy especial a mi Padre Dios quien siempre estará conmigo, a mi esposo e hijo que me apoyaron incondicionalmente y es por ellos que siempre luchare y alcanzare mis metas, a mi Director de Monografía quien me instruyo con paciencia y conocimientos en la elaboración del presente ensayo y un agradecimiento eterno a la Universidad del Azuay.**

## ESQUEMA DE CONTENIDOS

Dedicatoria.....	ii
Agradecimientos.....	iii
Índice de Contenido.....	iv
Índice de Anexos.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
<b>INTRODUCCION.....</b>	<b>1</b>
<b>CAPITULO I</b>	
<b>1 DESCRIPCION DE LA EMPRESA.....</b>	<b>2</b>
1.1 Reseña Histórica.....	3
1.1.1 Información adicional.....	5
1.2 Estructura Administrativa de la Empresa.....	9
1.3 Misión.....	11
1.4 Visión.....	11
1.5 F.O.D.A.....	11
<b>CAPITULO II</b>	
<b>2 ANALISIS INTERNO.....</b>	<b>14</b>
2.1 Recopilación de Datos Históricos (Balances).....	15
2.2 Aplicación de ratios.....	28
2.3 Análisis de resultados.....	32
2.4 Situación actual.....	47

**CAPITULO III**

<b>3</b>	<b> INFORMES Y ESTRATEGIAS.....</b>	<b>49</b>
<b>3.1</b>	<b> Informe de aspectos negativos.....</b>	<b>50</b>
<b>3.2</b>	<b> Estrategias de cambio.....</b>	<b>51</b>
	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>53</b>
	<b>BIBLIOGRAFIA.....</b>	<b>54</b>



## INDICE DE ANEXOS

Los anexos que se incluyen en el presente ensayo son los siguientes:

**ANEXOS.....56**

Auxiliares

Auxiliar 1. Promedio de Cuentas por cobrar  
Costos variables sobre ventas  
Ventas menos Costos Variables

Auxiliar 2. Cuadro de Costos Fijos y Variables



## RESUMEN

El presente ensayo tiene como finalidad, proveer de información económica y financiera basada en resultados reales los mismos que se pretende sean tomados en consideración y se implanten nuevos cambio que permitan el mejor funcionamiento de la Entidad.

Dicha información se basa en aspectos históricos de la Empresa, se utiliza como base principal, los balances de cuatro años atrás, se aplica Ratios Financieros y sus respectivas interpretaciones y sugerencias, para lo que se dispuso de recursos humanos como son: las experiencias de los socio de Uncovia, entrevistas con usuarios del transporte, la posición de la Competencia, el asesoramiento del Director de Monografía, programas de contabilidad, y revistas proporcionadas por la Cámara de Transporte.



## ABSTRACT

The purpose of this essay is to provide economic and financial information based on real results which are intended to be taken under consideration in order to introduce new changes that will allow the best operation of the Company.

The information is based on historical aspects of the Company. The balances of the last four years were used as the main basis, and the financial Ratios together with their corresponding interpretations and suggestions were applied.

This was done with the help of human resources such as the experiences of the Uncovia partners, interviews to the transportation users, the competition position, the advice of the Monograph Director, and the use of some accounting programs, and magazines provided by the Transportation Chamber.



## INTRODUCCION

En el presente ensayo se presenta un Análisis Económico y financiero aplicado a la Empresa de Transportes UNCOVIA S.A., cuyos resultados conllevaran a la toma de decisiones que alcancen un mejoramiento continuo.

La falta de indicadores económicos y la inadecuada administración han provocado durante varios años la mala imagen y por lo tanto resultados operativos negativos evidenciados en los años que se analizan, por lo tanto los conocimientos adquiridos durante los ciclos de estudio permitirán aplicar estrategias de cambio.

El ensayo esta estructurado en tres capítulos que ofrecen resultados, toma de decisiones y estrategias para orientar a los gerentes en su trabajo dentro de la empresa.

**Aplicación de ratios:** se pretende recopilar toda la información proporcionada por la empresa, como balances, estados de resultados y flujos de caja.

**Interpretación:** con los resultados obtenidos resumir la posición económica de la entidad y aplicar estrategias.

**Soluciones:** al analizar e interpretar los resultados establecer cambios y sugerencias que aporten al desarrollo y beneficio económico empresarial.

Esperando que el presente ensayo, conjugado con el inmenso caudal de experiencias, iniciativas y creatividad de los directivos, contribuyan a mejorar el desarrollo de la empresa, para hacer de este modelo una herramienta útil para las demás entidades dedicadas a la misma actividad.

# CAPITULO I

## DESCRIPCION DE LA EMPRESA

Empresa de Transportes

UNCOVIA S.A.



## 1.1 Reseña Histórica0

A fines del año 1990 el Sr. Cornelio Arias se reúne con un grupo de 56 amigos y compañeros que prestan sus servicios en la Compañía Súper Taxi Ricaurte en calidad de apegados para solicitar a los directivos que les reciban como accionistas de la misma, recibiendo un NO a dicha solicitud por lo que empiezan a reunirse en forma discreta para tratar de formar una nueva compañía, y luego de varios viajes a la ciudad de Quito, con exactitud al Consejo Nacional de Transito se consolidan sus deseos y el **07 de agosto de 1991** se aprueba la Compañía de Transportes UNCOVIA S.A. y en agradecimiento a Dios Todopoderoso nombran como patrona de la Compañía a la Santísima Virgen Reina de la Nube.

En el año de 1995 los moradores de la ciudadela Jaime Roldós solicitan los servicios de la Compañía Uncovia para que se preste el servicio de transporte de el sector Jaime Roldós hasta la Feria Libre y viceversa, por lo que el Consejo Provincial del Azuay aprueba la creación de la línea No 25 Jaime Roldós - Feria Libre, a mas de ello la Compañía Uncovia, daba servicios de transporte a las parroquias rurales de Paccha, Nulti y Llacao entre otras con un numero de 80 unidades y un total de 120 accionistas.

En el año 1997 el Consejo Provincial de Transito del Azuay crea una nueva modalidad de transporte urbano en la ciudad de Cuenca, denominado **“ejecutivo para transportar pasajeros solo sentados”**, la compañía logra cambiar únicamente 11 unidades, como es de conocimiento publico en el año de 1997 por decreto gubernamental se aprueba la ley de descentralización en varias ramas siendo una de ellas el transporte urbano por lo que en el año 1999 el Municipio de Cuenca recibe del Consejo Nacional de Transito la transferencia de funciones en todo tipo de transporte publico que se desarrolla en el cantón Cuenca para organizar, regular o modificar el mismo.

A continuación el municipio crea la Unidad de Municipal de Transito la misma que se hace cargo de todo lo referente al transporte urbano en Cuenca.

Designa como administrador de esta oficina al Arq. Rodrigo Torres quien como primer paso pide que las Empresas y las Cooperativas se conviertan en compañías para luego sectorizar a las empresas por sus lugares de trabajo otorgándole a la Uncovia las líneas 02, 07, 25, y 26 del servicio popular y la línea 07 del servicio ejecutivo.

La Municipalidad recibe un préstamo del Banco Mundial para que contrate a la Compañía PADECO la misma que realiza estudios al sistema de transporte urbano de Cuenca, y se pide la disminución de las unidades en un 32% y adicionalmente presenta un proyecto de red integrada.

En el año 2001 el director de la UMT Arq. Rodrigo Torres conjuntamente con el consejo cantonal diseñan un nuevo tipo de transporte el que luego será denominado como bus tipo el mismo que es inaugurado en junio del mismo año y desde ese momento empiezan las compañías a ir cambiando sus buses por el nuevo bus tipo.

A la compañía Uncovia se le asigna un cupo de 55 unidades que equivalen al 69% de las unidades que eran 80, en una sesión de trabajo en el año 2002 se acuerda comprar las acciones a los compañeros que no están en posibilidad de poner un bus tipo.

Se realiza un cambio de administración del municipio ingresando como director de la U.M.T., el Ing. Diego Astudillo quien pone en práctica con el apoyo del Consejo Cantonal la disminución del 32% de los vehículos dando plazo hasta el 31 de octubre del 2006 para que se retire de circulación las unidades de bus popular y hasta el 31 de diciembre del mismo año las unidades de servicios ejecutivo quedándose a laborar 55 unidades de bus tipo en las cuatro líneas de trabajo de la Compañía.

### **1.1.1. Información Adicional**

#### **Nombre, Objeto, Domicilio y Duración**

##### ***Nombre***

La Compañía se denominara “Empresa de Transportes UNCOVIA S.A.” como sociedad anónima.

##### ***Objeto***

La sociedad se dedicara de manera exclusiva a la prestación de servicios de transporte publico a través de vehículos de transporte terrestre tipo colectivo, debidamente adecuadas y de conformidad a las disposiciones de la Ley de Transito y Transporte Terrestre y sus respectivo reglamentos.

Para cumplir sus objetivos la compañía podrá asociarse con otras personas sean naturales o jurídicas que estén relacionados con su finalidad social.

##### ***Domicilio***

Se establece como domicilio legal, la ciudad de Cuenca, sin embargo la Junta General de Accionistas podrá por decisión mayoritaria, establecer, fundar o suprimir Agencias o sucursales que estime necesarios, en los lugares o ciudades del Ecuador.

##### ***Duración***

La Compañía tendrá una duración de veinte años a partir de la suscripción de la Escritura en el Registro Mercantil, plazo que de igual forma según resolución de Junta General podrá ser restringido o ampliado.

## **Capital Social, Acciones y Accionistas.**

### ***Capital Social***

Se establece como capital social de la Compañía la cantidad de dos millones doscientos cuarenta mil sucres divididas en dos mil doscientas cuarenta acciones ordinarias iguales y nominativas de mil sucres cada una, numeradas del cero cero uno al dos mil doscientos cuarenta.

### ***Acciones***

Actualmente su capital social es de (2408,00) dólares americanos y el precio por acción es de 0.04 centavos de dólar

### ***Accionistas***

La compañía entregara a cada uno de sus accionistas los correspondientes títulos que certifiquen sus aportaciones, los que estarán firmados por el Presidente y Gerente de la Sociedad.

Los títulos se entregaran una vez que se encuentren cancelados la totalidad del capital suscrito por el socio

### ***Aumento del Capital Social***

El Capital social podrá ser aumentado en cualquier tiempo si así lo acordase la Junta General de accionistas que será convocada en forma expresa para tal efecto. Pudiendo resolver si el aumento se realiza en numerario o en especies, por capitalización de las reservas u las utilidades, por el superávit de la revalorización de activos u otras formas permitidas por la Ley.

### ***Representación de los Accionistas***

A las Juntas Generales concurrirán los accionistas personalmente o por intermedio de sus representantes quienes acreditaran poder especial, general o carta poder especial para cada reunión

### ***Voto***

Los accionistas o representantes tiene derecho al voto en proporción al capital pagado por cada uno, las abstenciones y los votos en blanco se suman a la mayoría.

### ***Registro de acciones***

La compañía llevara un registro de acciones y accionistas en el que dejara constancia de las sesiones y transferencias que efectúen los socios de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías.

### **Ejercicio Económico, Balances, Reservas y Distribución de Beneficios.**

#### ***Finalización del Ejercicio Económico***

El ejercicio económico de la Compañía será anual y concluirá el 31 de diciembre de cada año.

#### ***Balances***

En el plazo máximo de tres meses contados desde el cierre del ejercicio económico anual se elaborara el Balance General, el Estado de Perdidas y ganancias y la distribución de utilidades

#### ***Directorio***

El directorio de la sociedad estará integrado por el Presidente, cinco vocales principales y cinco vocales suplentes

## **Disolución y Liquidación de la Compañía**

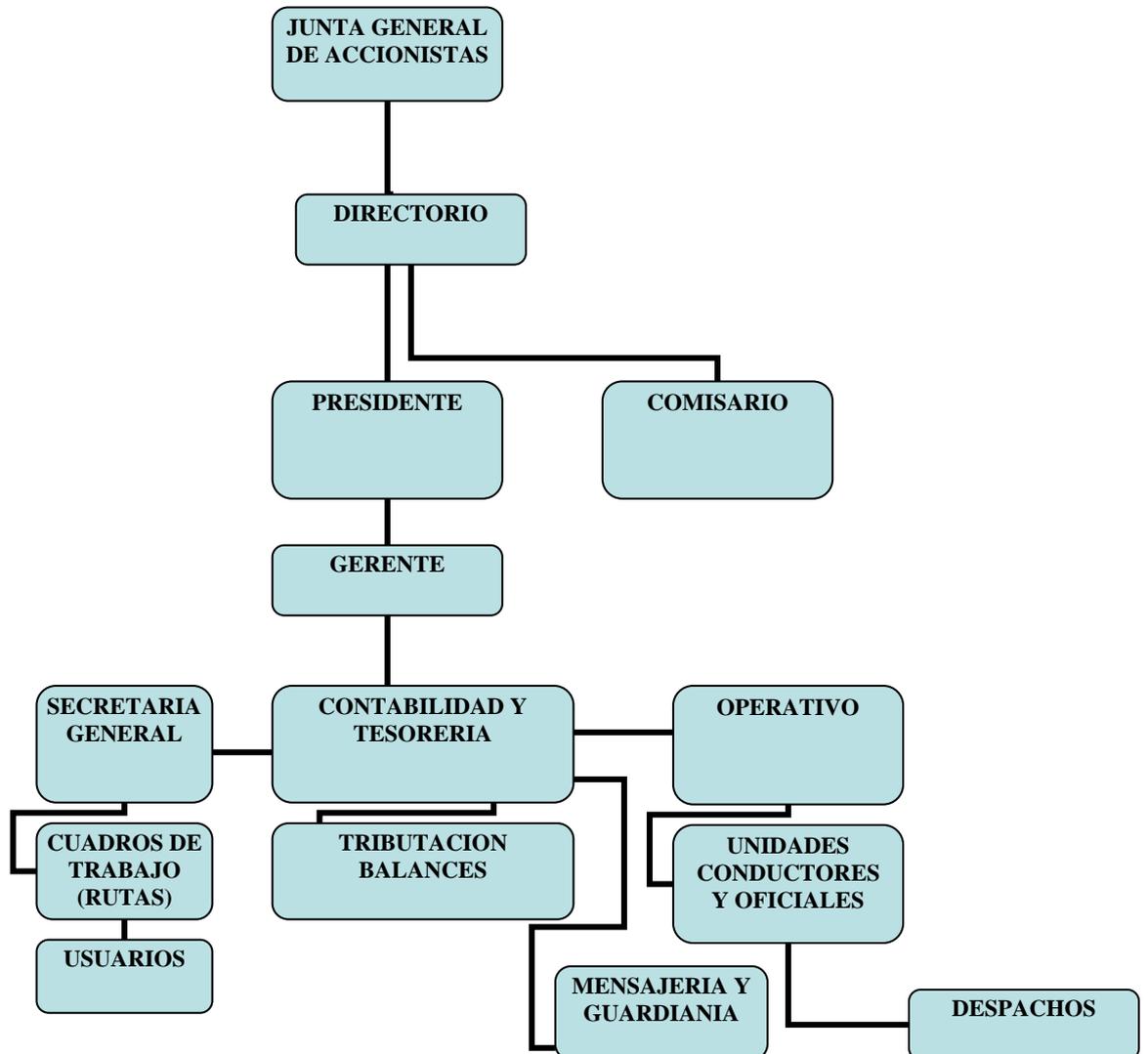
La disolución anticipada de la compañía será resuelta por la junta general de accionistas previo el cumplimiento de los requisitos establecidos por la ley, igualmente la compañía se disolverá por el hecho de estar incurso en los causales determinados en la Ley de Compañías

## **Disposiciones Generales**

Los permisos de operación autorizados por el Consejo de Transito para el servicio publico de transporte de pasajeros, ya sea que los titulares de los permisos sean personas naturales o jurídicas, no se expide a titulo de propiedad y por lo tanto no son susceptibles en ningún caso de préstamo, arriendo, sucesión o venta.



## 1.2 Estructura administrativa de la Empresa



## Estructura Administrativa

En cuanto a la distribución administrativa esta conformada por una Junta General de accionistas que en total suman cincuenta y cinco.



### **El Directorio:**

La Junta General de accionistas nombra a un Directorio, el mismo que debe estar conformado por El Presidente, cinco vocales principales y cinco suplentes.

El Directorio designa a un Presidente, Un comisario y El Gerente.



**Secretaria General:** el Presidente se hace cargo de todo lo relacionado al funcionamiento de los buses, sus rutas, los tiempos, impone sanciones a los conductores, y controla el cumplimiento de normas referentes al buen trato al usuario, todo esto lo hace con la ayuda del Departamento de Secretaria General.



**Departamento de Contabilidad y Tesorería:** El Gerente se hace cargo de todo lo relacionado a los aspectos legales, económicos, laborales, etc. Y trabaja conjuntamente con el Departamento de Contabilidad y Tesorería.



**Transporte:** Lo que se refiere al área operativa que comprende: labor de las unidades, los conductores y controladores que trabajan de igual manera con los Despachos de turnos.

### **1.3. Misión**

Otorgar servicio de Transporte urbano terrestre a los usuarios para que lleguen cómodos y a tiempo a sus lugares de destino.

### **1.4. Visión**

En los próximos 5 años convertirse en una de las Empresas de transporte mas utilizadas por la comunidad debido a su servicio, eficiencia y buen trato.

### **1.5 Análisis F.O.D.A.**

#### **Fortalezas:**

1. Servir como única línea a varios sectores rurales del cantón, por ejemplo: Las parroquias de CHECA, CORPANCHE, CHIQUINTAD.
2. Ingresos seguros ya que generalmente entre el 70 y 80% de todos los viajes motorizados o de todos los habitantes usan transporte público.
3. Aceptación mayoritaria de la comunidad en cuanto a buen trato ya que de acuerdo a sondeos de opinión realizados por la Cámara de Transporte, la Empresa que mejor trata y es menos negligente es UNCOVIA S.A.

#### **Debilidades**

1. Mala imagen otorgada por los conductores, ya que no los contrata la empresa sino los socios.
2. Edad mayor en los buses, creando problemas de contaminación y seguridad.
3. Mantenimiento insuficiente de los vehículos.
4. Infraestructura insuficiente en las vías, especialmente el irrespeto a las paradas y la falta de cultura por parte de la ciudadanía.
5. Las administraciones no son estables, ya que cambian en forma frecuente.

## Oportunidades

1. La posibilidad de un Sistema Integrado de Recaudo que permita un mejor servicio y no exista la competencia despiadada.

Ampliando este tema existen algunas ciudades están considerando reformar el transporte público que incluye:

1. Un sistema de líneas troncales de alta capacidad (muchas veces utilizando carriles exclusivos) que se conectan a las líneas “alimentadoras” que viajan a los barrios.  
Dicho sistema lo denominan “B.R.T.” que se traduce en BUS RAPIT TRANSIT.
2. El uso de una tarifa integrada que los pasajeros necesitan pagar solamente una vez (CUANDO ENTRAN EN EL PRIMER BUS).
3. Fusión de las empresas de transporte existentes en menos empresas que sean más grandes con mejor capacidad de gestión y capitalización.
4. El retiro de los vehículos existentes mas antiguos por vehículos nuevos
5. Inversión en infraestructura para el nuevo sistema.

### *Ciudades que han implementado el Sistema “B.R.T.”*

En Colombia varias ciudades han seguido el modelo del Transmilenio en Bogota:

Medellín, Cali, Pereira, Bucaramanga, Cartagena y Barranquilla.

Todas han recibido préstamos del Banco Interamericano de Desarrollo y el Banco Mundial.

Lima Perú: con fondos de BID y del Banco Mundial.

Guayaquil con fondo de la Corporación Andina de Fomento.

Quito, Ecuador y Barquisimeto en Venezuela que utiliza un Sistema de Buses eléctricos.

## Amenazas

1. Sobreoferta de vehículos y duplicación de rutas, produciendo más congestión en el tráfico.
2. La flota de Taxis que esta creciendo sin control.
3. Falta de interés por parte del gobierno en cuanto a supervisión del sistema de transporte publico.



# CAPITULO II

**ANALISIS INTERNO**

Empresa de Transportes

**UNCOVIA S.A.**



## 2.1. RECOPIACION DE DATOS HISTORICOS (BALANCES)

### EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.

#### BALANCE GENERAL

2003

1	<b>ACTIVO</b>		59,155.28
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	2,591.29	
1.1.1	<b>DISPONIBLE</b>	-68.86	
1.1.2	<b>EXIGIBLE</b>	2,660.15	
1.1.2.01	CUENTAS POR COBRAR		2,695.89
1.1.2.100	PROVISION CTAS. INCOBRABLES		85.74
1.1.2.2	ANTICIPO DE SUELDOS		50.00
1.2	<b>ACTIVO FIJO</b>	55,006.79	
1.2.1	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	55,006.79	
1.2.1.01	<b>TERRENOS</b>	1,200.00	
1.2..1.01.001	TERRENOS		1,200.00
1.2.1.05	<b>EDIFICIOS</b>	42,744.84	
1.2.1.05.001	EDIFICIOS		52,008.83
1.2.1.05.002	DEP. ACUMULADA EDIFICIOS		9,263.99
1.2.1.25	<b>MUEBLES Y ENSERES</b>	9,719.79	
1.2.1.25.001	MUEBLES Y ENSERES		14,910.45
1.2.1.25.002	DEP. ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		5,190.66
1.2.1.30	<b>EQUIPO DE COMPUTACION</b>	1,212.16	
1.2.1.30.001	EQUIPO DE COMPUTACION		3,502.24
1.2.1.30.002	DEP. ACUMULADA EQ. DE COMPUTACION		2,290.08
1.2.1.45	<b>BIENES CULTURALES</b>	130.00	
1.3	<b>OTROS ACTIVOS</b>	1,557.20	
1.3.02	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		1,137.30
1.3.03	ANTICIPO COMPRA DE BIENES		299.90
1.3.04	ANTICIPO DE SERVICIOS		120.00
2	<b>PASIVO</b>	10,509.15	
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	7,077.94	
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		5,711.79
2.1.2	APORTES IESS POR PAGAR		338.07
2.1.3	SUELDOS POR PAGAR		26.68
2.1.4	UTILIDAD TRABAJADORES POR PAGAR		758.57
2.1.5	CAMARA TRANSPORTE POR PAGAR		242.83
2.2	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	3,075.59	
2.2.1	FOMDO DE AYUDA		3,075.59
2.3	<b>IMPUESTOS</b>	355.62	
2.3.1	RETENCION IVA EN COMPRAS		231.63
2.3.2	RETENCION RENTA EN COMPRAS		123.99
3	<b>PATRIMONIO</b>	48,646.13	
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>			59,155.28
<b>CPA. LOLA ALVAREZ</b> <b>SR. JORGE VALVERDE</b> <b>GERENTE GENERAL</b>			

**EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

**2003**

<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		76,752.68
4.1	INGRESOS CUOTAS ADMINISTRACION		18,787.00
4.1	INGRESOS DE TERCEROS		2,675.77
4.2	INGRESOS POR ATRAZOS		18,848.86
4.3	INGRESOS POR MULTAS		2,329.04
4.5	INGRESOS POR REINGRESOS DE ACCIONISTAS		32,869.00
4.8	INGRESOS SOCIOS SIN VEHICULO		1,003.00
4.9	OTROS INGRESOS		240.01
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		79,099.12
<b>5.1</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		51,435.24
5.1.01	AGUA, LUZ Y TELEFONO		3,223.71
5.1.02	UTILES DE OFICINA		2,237.87
5.1.03	GASTOS DE ARRIENDO		1,565.18
5.1.04	DONACIONES		1,118.80
5.1.05	SERVICIOS PRESTADOS		7,365.91
5.1.06	GASTOS DE VIAJE		972.70
5.1.07	AGASAJO NAVIDEÑO		8,609.59
5.1.08	GASTOS CAJA CHICA		255.02
5.1.09	GASTOS VARIOS		1,710.14
5.1.10	GASTOS PÚBLICACIONES		407.47
5.1.11	GASTOS IMPUESTOS MUNICIPALES		408.94
5.1.12	GASTOS DE REFRIGERIO		1,810.66
5.1.13	GASTOS DE MIVILIZACION		1,067.90
5.1.15	HONORARIOS PROFESIONALES		3,466.88
5.1.17	GASTOS DEP. BIENES MUEBLES		1,378.06
5.1.18	GASTOS DEP. BIENES INMUEBLES		2,589.90
5.1.19	GASTOS DEP. EQUIPO DE COMPUTACION		1,032.38
5.1.20	GASTOS CUENTAS INCOBRABLES		29.79
5.1.21	MANTENIMIENTO Y REPARACION		1,137.04
5.1.23	ARRIENDO MERCANTIL		4,731.11
5.1.24	APORTES INSTITUCIONES		323.52
5.1.25	BONIFICACIONES		2,700.00
5.1.26	GASTOS INTERNET		222.90
5.1.27	UNIFORMES		386.00
5.1.28	IMPUESTOS INVERSION Y PROMOCION		8.00
5.1.29	GASTOS DE TERCEROS		2,675.77
<b>5.2</b>	<b>GASTOS DE SUELDOS Y SALARIOS</b>		27,514.25
5.2.1	GASTOS DE SUELDOS		21,319.01
5.2.2	GASTOS APORTE PATRONAL		3,579.80
5.2.3	0.5% IECE, 0,5% SECAP		209.24
5.2.4	DECIMO TERCER SUELDO		1,573.14
5.2.5	DECIMO CUARTO SUELDO		833.06
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		149.63
5.3.1	GASTOS VARIOS FINANCIEROS		149.63
	<b>PERDIDA</b>		<b>-2,346.44</b>

**EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**2004**

1	<b>ACTIVO</b>		58,722.48	
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		6,577.84	
1.1.1.2	<b>DISPONIBLE</b>		2,296.65	
1.1.1.21	BANCO DEL PACIFICO			1358.21
1.1.1.22	BANCO DEL PICHINCHA			1483.75
1.1.1.23	BANCO INTERNACIONAL			-545.31
1.1.2	<b>EXIGIBLE</b>		4,281.19	
1.1.21		CUENTAS POR COBRAR		4,366.93
1.1.21.00		PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		-85.74
1.2	<b>ACTIVO FIJO</b>		50,783.34	
1.2.1	<b>ACTIVOS FIJOS</b>		50,783.34	
1.2.1.05	<b>EDIFICIOS</b>		41,851.49	
1.2.1.05.001		EDIFICIOS		53,705.38
1.2.1.05.002		DEP. ACUMULADA EDIFICIOS		-11,853.89
1.2.1.25	<b>MUEBLES Y ENSERES</b>		8,725.26	
1.2.1.25.001		MUEBLES Y ENSERES		14,910.45
1.2.1.25.002		DEP. ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		-6,185.19
1.2.1.30	<b>EQUIPO DE COMPUTACION</b>		76.59	
1.2.1.30.001		EQUIPO DE COMPUTACION		3,502.24
1.2.1.30.002		DEP. ACUMULADA EQ. DE COMPUTACION		-3,425.65
1.2.1.45	<b>BIENES CULTURALES</b>		130.00	
1.3	<b>OTROS ACTIVOS</b>		1,361.30	
1.3.3		ANTICIPO DE IMP. RTA.		1,137.30
1.3.4		ANTICIPO COMPRA DE BIENES		224.00
2	<b>PASIVO</b>		4,106.42	
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		4,106.42	
2.11		CUENTAS POR PAGAR		6.00
2.12		APORTES IESS POR PAGAR		415.29
2.17.1		SEGUROS INTERNOS POR PAGAR		210.00
2.21		FONDO DE AYUDA		3,075.59
2.31		RETENCION IVA EN COMPRAS		263.28
2.33		RETENCION RENTA EN COMPRAS		136.26
3	<b>PATRIMONIO</b>		54,616.06	
3.1		CAPITAL SOCIAL		2,408.00
3.33		PERDIDA DEL EJERCICIO ANTERIOR		-2,346.44
3.2		RESERVA LEGAL		4,706.73
3.3		RESERVA POR REVALORIZACION		1,474.96
3.4		APORTES FUTURAS		
3.4		CAPITALIZACIONES		1,399.60
3.5		REEXPRESION MONETARIA		6,213.45
3.6		UTILIDAD DE AÑOS ANTERIORES		34,789.83
		<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	5,969.93	
	<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>			58,722.48

**EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**2004**

4	<b>INGRESOS</b>	122,232.21	
4.1	INGRESOS CUOTAS ADMINISTRACION		52,659.00
4.1.0	INGRESOS DE TERCEROS		1,708.55
4.1.11	SEGURO INTERNO		210.00
4.1.12	SEGURO DE TERCEROS		8,438.00
4.2	INGRESOS POR ATRASOS		18,811.64
4.3	INGRESOS POR MULTAS		2,028.55
4.5	INGRESOS POR REINGRESOS		36,818.21
4.8	INGRESOS SOCIOS SIN VEHICULO		355.00
4.9	OTROS INGRESOS		1,203.26
5	<b>GASTOS</b>	116,262.28	
5.1	<b>GASTOS GENERALES</b>	116,262.28	
5.1.01	AGUA, LUZ Y TELEFONO		2,489.34
5.1.02	UTILES DE OFICINA		4,367.43
5.1.03	GASTOS DE ARRIENDO		3,992.26
5.1.04	DONACIONES		1,494.33
5.1.05	SERVICIOS PRESTADOS		5,429.81
5.1.06	GASTOS DE VIAJE		650.00
5.1.07	AGASAJO NAVIDEÑO		9,753.25
5.1.08	GASTOS CAJA CHICA		355.00
5.1.09	GASTOS VARIOS		2,577.98
5.1.10	GASTOS PÚBLICACIONES		1,152.36
5.1.11	GASTOS IMPUESTOS MUNICIPALES		775.93
5.1.12	GASTOS DE REFRIGERIO		2,926.18
5.1.13	GASTOS DE MIVILIZACION		801.07
5.1.15	HONORARIOS PROFESIONALES		4,911.74
5.1.17	INTERESE Y MULTAS PAGADAS		825.39
5.1.17	GASTOS DEP. BIENES MUEBLES		1,357.05
5.1.18	GASTOS DEP. BIENES INMUEBLES		2,589.90
5.1.19	GASTOS DEP. EQUIPO DE COMPUTACION		1,135.57
5.1.20	FIESTA DE ANIVERSARIO		3,112.98
5.1.21	MANTENIMIENTO Y REPARACION		761.36
5.1.23	ARRIENDO MERCANTIL		1,251.81
5.1.24	APORTES INSTITUCIONES		197.20
5.1.25	BONIFICACIONES		4,685.00
5.1.26	GASTOS INTERNET		

		245.19
5.1.27	SEGURO INTERNO	210.00
5.1.28	SEGURO DE TERCEROS	8,383.00
5.1.29	GASTOS DE TERCEROS	1,405.68
5.1.30	GASTOS DE SUELDOS Y SALARIOS	24,270.68
5.1.31	GASTOS APORTE PATRONAL	2,543.03
5.1.32	0.5% IECE, 0,5% SECAP	227.98
5.1.33	DECIMO TERCER SUELDO	1,768.96
5.1.34	DECIMO CUARTO SUELDO	848.95
5.1.35	FONDO DE RESERVA	2,785.00
5.1.36	GASTOS VARIOS FINANCIEROS	186.51
5.1.37	GASTOS DE COMUNICACIÓN	165.66
5.1.38	GASTOS DE ORGANIZACIÓN	824.38
5.1.39	SUMINISTROS DE OFICINA	2,916.22
5.1.40	GASTOS DE CAMARA	600.00
5.1.41	GASTOS DE REPRESENTACION	891.14
5.1.42	GASTOS DE ADECUACION	10,396.96
	<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>5,969.93</b>

**EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**2005**

1	<b>ACTIVO</b>		57,275.10	
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		3,125.63	
1.1.1	<b>DISPONIBLE</b>		647.69	
1.1.1.01	<b>CAJA</b>		328.85	
1.1.1.01.001		CAJA GENERAL		303.85
1.1.1.01.002		CAJA CHICA		25.00
1.1.1.03	<b>BANCOS</b>		318.84	
1.1.1.03.001		BANCO PICHINCHA		69.52
1.1.1.03.002		BANCO PACIFICO		249.32
1.1.2	<b>EXIGIBLE</b>		2,477.94	
1.1.2.01		CUENTAS POR COBRAR		1,189.68
1.1.2.02		CUOTAS ADMINISTRACION POR COBRAR		1,235.00
1.1.2.03		CAMARA TRANSPORTE POR COBRAR		-
1.1.2.04		FENATU POR COBRAR		7.00
1.1.2.05		CHEQUES DEVUELTOS		132.00
1.1.2.07		PROVISION CTAS. INCOBRABLES		-85.74
1.2	<b>ACTIVO FIJO</b>		53,515.17	
1.2.1	<b>ACTIVOS FIJOS</b>		53,385.17	
1.2.1.01	<b>TERRENOS</b>		1,200.00	
1.2.1.01.001		TERRENOS		1,200.00
1.2.1.05	<b>EDIFICIOS</b>		42,035.96	
1.2.1.05.001		EDIFICIOS		55,184.80
1.2.1.05.002		DEP. ACUMULADA EDIFICIOS		-13,148.84
1.2.1.25	<b>MUEBLES Y ENSERES</b>		8,873.15	
1.2.1.25.001		MUEBLES Y ENSERES		15,579.82
1.2.1.25.002		DEP. ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		-6,706.67
1.2.1.30	<b>EQUIPO DE COMPUTACION</b>		1,276.06	
1.2.1.30.002		EQUIPO DE COMPUTACION DEP. ACUMULADA EQ. DE COMPUTACION		4,936.13 -3,660.07
1.2.1.45	<b>BIENES CULTURALES</b>		130.00	
1.3	<b>OTROS ACTIVOS</b>		634.30	
1.3.01		ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		634.30
2	<b>PASIVO</b>		4,089.71	
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		4,089.71	
2.1.1.03		CAMARA POR PAGAR		275.00
2.1.1.04		FONDO DE AYUDA		3,075.59
2.1.1.07.01		RETENCION IVA EN COMPRAS		143.77
2.1.1.07.02		RETENCION RENTA EN COMPRAS		40.19
2.1.1.09.01		APORTES IESS POR PAGAR		293.62

2.1.1.09.02	SECAP POR PAGAR		6.94
2.1.1.09.03	IECE POR PAGAR		6.94
2.1.1.1.1.01	INTERNET POR PAGAR		22.29
2.1.1.1.1.02	TELEFONO CELULAR POR PAGAR		45.37
2.1.1.1.1.03	LUZ POR PAGAR		40.00
2.1.1.1.1.04	AGUA POIR PAGAR		45.00
2.1.1.1.1.05	TELEFONO POR PAGAR		95.00
3	<b>PATRIMONIO</b>	53,185.39	
3.1	<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>	12,837.28	
3.1.1	<b>CAPITAL</b>	2,408.00	
3.1.1.01	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	2,408.00	
3.1.1.01.001	UNCOVIA		2,408.00
3.1.1.05	<b>RESERVAS</b>	10,429.28	
3.1.1.05.001	RESERVA LEGAL		5,087.31
3.1.1.05.002	RESERVA MONETARIA		5,341.97
3.1.1.10	<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>	1,399.60	
3.1.1.10.001	APORTE FUTURA CAPITALIZACION		1,399.60
3.1.1.20.001	<b>RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES</b>	38,215.08	38,215.08
3.5.04	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	733.43	
	<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>57,275.10</b>	

<b>CPA. FABIOLA MOLINEROS</b>  <b>SR. ANTONIO HEREDIA</b> <b>GERENTE GENERAL</b>
---

**EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**2005**

4	<b>INGRESOS</b>		84,401.34	
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		84,401.34	
4.1.1	<b>INGRESOS VENTAS</b>		84,401.34	
4.1.1.03		INGRESOS CUOTAS ADMINISTRACION		67,317.00
4.1.1.04		INGRESOS CAMARA TRANSPORTE		2,227.50
4.1.1.05		INGRESOS FENATU		1,216.50
4.2		INGRESOS DE TERCEROS		11,346.67
4.3		CUOTAS EXTRAORDINARIAS		2,200.00
4.4.01		OTROS INGRESOS INT. GANADOS		93.67
5	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		83,667.91	
5.2	<b>GASTOS</b>		83,667.91	
5.2.7	<b>GASTOS ADMINISTRACION</b>		83,667.91	
5.2.7.01	<b>SUELDOS Y COMPLEMENTOS</b>		37,987.28	
5.2.7.01.001		SUELDOS		18,896.05
5.2.7.01.002		BONIFICACIONES		7,850.00
5.2.7.01.004		HORAS EXTRAS		1,897.20
5.2.7.01.005		APORTE PATRONAL		2,287.05
5.2.7.01.006		IECE Y SECAP		170.60
5.2.7.01.007		GASTOS DE DONACION		200.00
5.2.7.01.008		FONDO DE RESERVA		1,247.20
5.2.7.01.009		DECIMO TERCER SUELDO		1,618.15
5.2.7.01.010		DECIMO CUARTO SUELDO		891.62
5.2.7.01.013		VACACIONES		549.28
5.2.7.01.015		LIQUIDACIONES VARIAS		1,647.31
5.2.7.01.016		AGASAJO NAVIDEÑO		732.82
5.2.7.02	<b>MATERIALES Y SUMINISTROS</b>		3,965.18	
5.2.7.02.002		UTILES DE ESCRITORIO		418.27
5.2.7.02.003		UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA		1,102.97
5.2.7.02.005		OTROS MATERIALES Y SUMINISTROS		2,443.94
5.2.7.03	<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>		35,711.89	
5.2.7.03.001		HONORARIOS		4,790.98
5.2.7.03.002		SERVICIOS PRESTADOS		977.07
5.2.7.03.003		ATENCION AL PERSONAL		865.92
5.2.7.03.006		REFRIGERIOS		
5.2.7.03.006		REPRESENTACION		1,140.00
5.2.7.03.101		ARRIENDOS		3,629.78
5.2.7.03.105		GASTOS LEGALES Y JUDICIALES		38.00
5.2.7.03.106		IMPUESTOS Y MULTAS		297.08

5.2.7.03.107	LUZ		847.47						
5.2.7.03.108	IMPUESTOS MUNICIPALES		1214.93						
5.2.7.03.109	PUBLICACIONES Y SUSCRIPCION		827.13						
5.2.7.03.110	FENATU		1215						
5.2.7.03.111	AGUA		599.03						
5.2.7.03.112	SUPER DE COMPAÑIAS		58.72						
5.2.7.03.113	TELEFONOS		1,796.92						
5.2.7.03.114	MANTENIMIENTO EQ. DE OFICINA		466.35						
5.2.7.03.115	CELULAR		832.77						
5.2.7.03.116	SEGUROS		11,250.47						
5.2.7.03.118	SERVICO DE RADIO		1,566.00						
5.2.7.03.123	CAMARA TRANSPORTE		2,832.50						
5.2.7.03.201	CAMARA COMERCIO		176						
5.2.7.03.202	GASTOS DE INTERNET		289.77						
5.2.7.04	<b>GASTOS DE VIAJE Y REPRESENTACION</b>	1111.55							
5.2.7.04.001	GASTOS DE VIAJES INTERNOS		1111.55						
5.2.7.05	<b>DEPRECIACION, AMORTIZACION E INCOBRABLES</b>	2285.1							
5.2.7.05.001	DEP. MUEBLES Y ENSERES		521.48						
5.2.7.05.002	DEP.. EQ. COMPUTACION		234.42						
5.2.7.05.004	DEP. EDIFICIOS		1294.95						
5.2.7.05.005	GASTO CTAS. INCOBRABLES		234.25						
5.2.8	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	340.72							
5.2.8.07	SERVICIOS BANCARIOS		340.72						
5.2.9	<b>OTROS GASTOS</b>	2266.19							
5.2.9.10	IVA PAGADO		2031.44						
5.2.9.90	IECE PAGADO		234.75						
	<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<b>733.43</b>						
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		733.43						
	(15%) UTILIDAD EMPLEADOS		110.01						
	(25%) IMPUESTO A LA RENTA		155.85						
	(10%) RESERVA LEGAL		46.76						
	(=) UTILIDAD LIQUIDA PARA SOCIOS		420.81						
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;"><b>CPA. FABIOLA MOLINEROS</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>SR. ANTONIO HEREDIA</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>GERENTE GENERAL</b></td> <td></td> </tr> </table>				<b>CPA. FABIOLA MOLINEROS</b>		<b>SR. ANTONIO HEREDIA</b>		<b>GERENTE GENERAL</b>	
<b>CPA. FABIOLA MOLINEROS</b>									
<b>SR. ANTONIO HEREDIA</b>									
<b>GERENTE GENERAL</b>									

**EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**2006**

1	<b>ACTIVO</b>		56,159.18	
1.1	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		6,879.43	
1.1.1	<b>DISPONIBLE</b>		4,157.94	
1.1.1.01	<b>CAJA</b>		530.68	
1.1.1.01.001		CAJA GENERAL		490.68
1.1.1.01.002		CAJA CHICA		40.00
1.1.1.03	<b>BANCOS</b>		3,627.26	
1.1.1.03.001		BANCO PICHINCHA		657.98
1.1.1.03.002		BANCO PACIFICO		2,969.28
1.1.2	<b>EXIGIBLE</b>		2,097.49	
1.1.2.02	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		1,541.11	
1.1.2.02.001		CLIENTES		1,321.00
1.1.2.02.010		VARIAS CTAS POR COBRAR SOCIOS		305.85
1.1.2.02.999		PROVISION CTAS. INCOBRABLES		-85.74
1.1.2.25	<b>IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>		556.38	
1.1.2.25.020		50% ANTICIPO IMP. RTA.		556.38
1.2	<b>ACTIVO FIJO</b>		49,279.75	
1.2.1	<b>ACTIVOS FIJOS</b>		49,279.75	
1.2.1.01	<b>TERRENOS</b>		1,200.00	
1.2.1.01.001		TERRENOS		1,200.00
1.2.1.05	<b>EDIFICIOS</b>		39,276.72	
1.2.1.05.001		EDIFICIOS		55,184.80
1.2.1.05.002		DEP. ACUMULADA EDIFICIOS		-15,908.08
1.2.1.25	<b>MUEBLES Y ENSERES</b>		7,817.74	
1.2.1.25.001		MUEBLES Y ENSERES		15,882.82
1.2.1.25.002		DEP. ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		-8,065.08
1.2.1.30	<b>EQUIPO DE COMPUTACION</b>		855.29	
1.2.1.30.001		EQUIPO DE COMPUTACION		5,003.33
1.2.1.30.002		DEP. ACUMULADA EQ. DE COMPUTACION		-4,148.04
1.2.1.45	<b>BIENES CULTURALES</b>		130.00	
1.4.	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		624.00	
1.4.1	<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		624.00	
1.4.1.10	<b>SISTEMA INFORMATICO</b>		624.00	
1.4.1.10.001		SISTEMA INFORMATICO		624.00
2	<b>PASIVO</b>		4,868.09	
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		4,868.09	
2.1.5	<b>EXIGIBLE A CORTO PLAZO</b>		4,868.09	
2.1.5.05	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		990.00	
2.1.5.05.001		CAMARA TRANSPORTE POR PAGAR		990.00
2.1.5.15	<b>PROVEEDORES</b>		1,263.99	
2.1.5.15.001		PROVEEDORES		1,263.99
2.1.5.25	<b>IESS POR PAGAR</b>		455.50	

2.1.5.25.001	IESS POR PAGAR		455.50
2.1.5.30	<b>NOMINAS POR PAGAR</b>	59.63	
2.1.5.30.001	NOMINAS POR PAGAR		59.63
2.1.5.40	<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	437.23	
2.1.5.40.011	IVA RETENIDO 30% BIENES		7.20
2.1.5.40.012	IVA RETENIDO 70% SERVICIOS VARIOS		17.29
2.1.5.40.014	IVA RETENIDO 100% OTROS		281.14
2.1.5.40.020	HONORARIOS RETENCION RENTA		65.21
2.1.5.40.035	SEGUROS 1/1000 RETENCION		1.08
2.1.5.40.045	RETENCION FTE. TODOS		62.28
2.1.5.40.050	BIENES ACTIVOS FIJOS RETENCION		3.03
2.1.5.50	<b>PROVISION BENEFICIOS SOCIALES</b>	1,051.26	
2.1.5.50.001	DECIMO TERCER SUELDO		316.22
2.1.5.50.002	DECIMO CUARTO SUELDO		294.24
2.1.5.50.003	VACACIONES		404.98
2.1.5.50.010	15% TRABAJADORES		35.82
2.1.5.53	<b>PROVISIONES</b>	610.48	
2.1.5.53.001	PROVISIONES VARIOS		610.48
3	<b>PATRIMONIO</b>	51,291.09	
3.1	<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>	51,291.09	
3.1.1	<b>CAPITAL</b>	51,291.09	
3.1.1.01	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	2,408.00	
3.1.1.01.001	UNCOVIA		2,408.00
3.1.1.05	<b>RESERVAS</b>	5,134.07	
3.1.1.05.001	RESERVA LEGAL		5,134.07
3.1.1.10	<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>	1,399.60	
3.1.1.10.001	APORTE FUTURA CAPITALIZACION		1,399.60
3.1.1.15	<b>SUPERAVIT</b>	5,341.97	
3.1.1.15.005	SUPERAVIT DE CAPITAL		5,341.97
3.1.1.20	<b>RESULTADOS</b>	38,635.88	
3.1.1.20.001	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		38,635.88
TOTAL GENERAL			56,159.18
RESULTADO OPERATIVO			-1628.43

CPA. FANNY SANMARTIN

SR. JORGE PAUCAR  
GERENTE GENERAL

**EMPRESA DE TRANSPORTES UNCOVIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**2006**

4	<b>INGRESOS</b>		99,223.94
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		96,326.57
4.1.1	<b>INGRESOS VENTAS</b>		96,326.57
4.1.1.03	INGRESOS CUOTAS ADMINISTRACION		77,124.04
4.1.1.04	INGRESOS CAMARA TRANSPORTE		2,701.00
4.1.1.05	INGRESOS FENATU		927.00
4.1.1.07	OTROS		8,622.47
4.1.1.08	INGRESOS CUOTA SEGURO		6,043.58
4.1.1.09	INGRESOS CUOTA PORTA		908.48
4.2	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		2897.37
4.2.1	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		2897.37
4.2.1.99	OTROS INGRESOS		2897.37
5	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		100,852.37
5.2	<b>GASTOS</b>		100,852.37
5.2.7	<b>GASTOS ADMINISTRACION</b>		100,126.40
5.2.7.01	<b>SUELDOS Y COMPLEMENTOS</b>		41,089.32
5.2.7.01.001	SUELDOS		23,492.97
5.2.7.01.002	BONIFICACIONES		2,050.00
5.2.7.01.004	HORAS EXTRAS		1,630.80
5.2.7.01.005	APORTE PATRONAL		3,004.00
5.2.7.01.006	IECE Y SECAP		205.60
5.2.7.01.007	FONDO DE RESERVA		741.56
5.2.7.01.008	DECIMO TERCER SUELDO		2,186.69
5.2.7.01.009	DECIMO CUARTO SUELDO		1,405.68
5.2.7.01.012	TRANSPORTE DEL PERSONAL		158.33
5.2.7.01.013	VACACIONES		1,020.76
5.2.7.01.015	LIQUIDACIONES VARIAS		5,192.93
5.2.7.02	<b>MATERIALES Y SUMINISTROS</b>		4,325.97
5.2.7.02.001	UNIFORMES		494.75
5.2.7.02.002	UTILES DE ESCRITORIO		1,477.96
5.2.7.02.003	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA		815.36
5.2.7.02.004	MATERIALES DE COMPUTACION		101.00
5.2.7.02.005	OTROS MATERIALES Y SUMINISTROS		1,436.90
5.2.7.03	<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>		48,321.35
5.2.7.03.001	HONORARIOS		4,531.37
5.2.7.03.002	SERVICIOS PRESTADOS ATENCION AL PERSONAL		2,868.61
5.2.7.03.003	REFRIGERIOS		5,229.14
5.2.7.03.006	REPRESENTACION		827.38

5.2.7.03.101	ARRIENDOS		4,319.64
5.2.7.03.102	CONTRIBUCIONES, DONACIONES		491.40
5.2.7.03104	TRANSPORTE DE PERSONAL		444.44
5.2.7.03.105	GASTOS LEGALES Y JUDICIALES		14.56
5.2.7.03.106	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES		1,887.55
5.2.7.03.107	LUZ		727.77
5.2.7.03.108	MANTENIMIENTO DE LOCALES		2535.77
5.2.7.03.109	PUBLICACIONES Y SUSCRIPCION		539.02
5.2.7.03.110	ADECUACIONES Y DECORACIONES		2643.29
5.2.7.03.111	AGUA		1005.54
5.2.7.03.112	GASOLINA		305.96
5.2.7.03.113	TELEFONOS		2171.33
5.2.7.03.114	MANTENIMIENTO EQ. DE OFICINA		592.91
5.2.7.03.115	CELULAR		1138.23
5.2.7.03.116	SEGUROS		9558.24
5.2.7.03.118	SERVICO DE RADIO		1811.7
5.2.7.03.123	CAMARA TRASNPORTE		3246.43
5.2.7.03.201	IMPRESIONES		662
5.2.7.03.202	GASTOS DE INTERNET		348.46
5.2.7.03.251	IMP. CONSUMOS ESPECIALES		420.61
5.2.7.04	<b>GASTOS DE VIAJE Y REPRESENTACION</b>	1673.45	
5.2.7.04.001	GASTOS DE VIAJES INTERNOS		1073.47
5.2.7.04.003	GASTOS DE REPRESENTACION		599.98
5.2.7.05	<b>DEPRECIACION, AMORTIZACION E INCOBRABLES</b>	4605.62	
5.2.7.05.001	DEP. MUEBLES Y ENSERES		1358.41
5.2.7.05.002	DEP.. EQ. COMPUTACION		487.97
5.2.7.05.004	DEP. EDIFICIOS		2759.24
5.2.7.99	<b>GASTOS VARIOS</b>	110.69	
5.2.7.99.001	GASTOS VARIOS		110.69
5.2.8	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	411.49	
5.2.8.07	SERVICIOS BANCARIOS		411.49
5.2.9	<b>OTROS GASTOS</b>	314.48	
5.2.9.10	PERDIDAS IVA		0.12
5.2.9.90	OTROS GASTOS		139.32
5.2.9.99	GASTOS NO DEDUCIBLES		175.04
	<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		-
			1,628.43
CPA. FANNY SANMARTIN			
SR. JORGE PAUCAR			
GERENTE GENERAL			

## 2.2. APLICACIÓN DE RATIOS

ANALISIS DE LIQUIDEZ						
Nombre	Formula	Resultados				
		2003	2004	2005	2006	
1. Liquidez general	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.3661	1.6018	0.7643	1.4132	veces
2. Prueba Defensiva	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	-0.0097288	0.55928278	0.15837064	0.8541214	porcentaje
3. Ratio Capital de Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente	-4,486.65	2,471.42	-964.08	2,011.34	unidades monetarias
4. Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ctas. Por cobrar x días en el año}}{\text{Ventas anuales a crédito}}$	12.8793	12.8615	10.3719	5.9025	días
5. Rotación de Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	27.9518	27.9904	34.7091	60.9914	veces
6. Recursos Propios	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo}}$	0.8223	0.9301	0.9286	0.9133	porcentaje

## ANALISIS DE GESTION O ACTIVIDAD

Nombre	Formula	Resultados				
		2003	2004	2005	2006	
1. Rotación de Caja y Bancos	Caja y Bancos * 360	-0.3230	6.7641	2.7626	15.0857	dias
	Ventas					
2. Rotación de Activos Totales	Ventas	1.2975	2.0815	1.4736	1.7668	veces
	Activos Totales					
3. Rotación de Activos Fijos	Ventas	1.3953	2.4069	1.5771	2.0135	veces
	Activo Fijo					
4. Rotación del Patrimonio Neto	Ventas	1.48463883	2.36741464	1.56586651	1.8994503	veces
	Patrimonio Neto Promedio					

## INDICE DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

Nombre	Formula	Resultados				
		2003	2004	2005	2006	
1. Estructura de Capital	Pasivo Total	0.2160	0.0752	0.0769	0.0949	Porcentaje
	Patrimonio					
2. Razón de endeudamiento	Pasivo Total	0.1777	0.0699	0.0714	0.0867	Porcentaje
	Activo Total					
3. Cobertura de gastos Financieros	Utilidad antes de Intereses	-15.6816	18.36	1.2351	-3.96	veces
	Gastos Financieros					
4. Calidad de la deuda	Pasivo Corriente	0.67350261	1	1	1	porcentaje
	Pasivo Total					

## ANALISIS DE RENTABILIDAD

Nombre	Formula	Resultados				
		2003	2004	2005	2006	
1. Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	-0.05	0.06	0.01	-0.0317488	porcentaje
2. Rendimiento sobre la Inversión	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	-0.04	0.06	0.01	-0.0289967	porcentaje
3. Utilidad Activo	$\frac{\text{Utilidad antes Intereses e Imp.}}{\text{Activo}}$	-0.0396658	0.10166345	0.01	-0.0289967	porcentaje
4. Utilidad en Ventas	$\frac{\text{Utilidad antes Intereses e Imp.}}{\text{ventas}}$	-0.0305714	0.04884089	0.01	-0.0164117	porcentaje
5. Contribución Marginal	$\frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}$	0.55	0.60	0.49	0.58	porcentaje

## 2.3 Análisis de Resultados

### Que es un ratio:

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números.

Son un conjunto de índices, resultado de relacionan dos cuentas del Balance o del estado de Perdidas y Ganancias.

Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.

### Ejemplo:

Si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

1. **Índices de liquidez.** Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
2. **Índices de Gestión o actividad.** Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
3. **Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento.** Ratios que relacionan recursos y compromisos.
4. **Índices de Rentabilidad.** Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

## **A. Análisis de Liquidez**

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo.

Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas.

Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

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

## **B. Análisis de la Gestión o actividad**

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos.

Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero.

Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

### **C. Análisis de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento**

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje.

El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

### **D. Análisis de Rentabilidad**

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

## 2.3 Análisis de resultados

### 1. Análisis de Liquidez

**Liquidez general**

Activo Corriente

Pasivo Corriente

**Años:**

2003: 0,36

2004: 1,60

2005: 0,76

2006: 1,41

Esto indica que en el año 2003, el Activo Corriente cubriría el 36% de las deudas a corto plazo, es decir ni la mitad, para el 2004 cubre las deudas en su totalidad y le resta un 60%, para el 2005 la cifra se reduce al 76% y en el 2006 al igual que en el 2004, cubre las deudas y le sobra el 41% mas.

En los años 2004 y 2006 el Activo Corriente iguala el valor del Pasivo Corriente y en los años 2003 y 2005, no llega ni siquiera al mismo nivel, cabe indicar que mientras mayor sean estas cifras, la Empresa cuenta con mas capacidad para cubrir sus deudas.

Se observa un aumento de puntos del año 2003 al 2004, debido a que en el 2003 el valor del Disponible se presenta con un saldo negativo, que resulta de los sobregiros y un valor alto en las cuentas por pagar los mismos que en muchas ocasiones están fuera de presupuesto, una disminución de puntos entre el año 2004 al 2005, debido a que en el 2004, existe un mayor nivel de cuentas por cobrar, como producto del aumento en las ventas, y por lo tanto el valor del Activo Corriente del 2004, duplica al valor de Activo Corriente del año 2005.

Los valores que aumentan del 2005 al 2006, se derivan de las mismas razones antes mencionadas, cuentas por cobrar mas altas para el año 2006, mayor nivel de ventas y las cuentas por pagar no han cambiado su valor de una año a otro, con el adicional de que en el 2006 se elimina un rubro por pagar como es el Fondo de Ayuda, que por decisión de Junta General no se cancelara estos rubros de ayuda a los socios inactivos.

#### **Prueba defensiva**

Caja y Bancos
Pasivo Corriente

Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

#### **Años:**

2003: -0.00

2004: 0,55

2005: 0,15

2006: 0,85

Tenemos un valor negativo para el año 2003, una liquidez del 55% en el 2004, 15% en el 2005 y 85% para el año 2006, para cancelar las deudas a corto plazo, dicho en otros términos contamos con 55 centavos para cubrir un dólar de deuda, 15 centavos para el 2005 y 85 centavos para el 2006.

En el año 2003, no se contaba ni con dinero en Caja y en los Bancos a mas de que el nivel de cuentas por pagar es muy alto comparándolo con los tres siguientes años.

La razón de un valor así puede deberse a que se realizaron gastos excesivos para actividades sociales como el Agasajo Navideño, Fiestas de Aniversario, que se organiza todo los años y que generalmente termina en sobregiro.

En el año 2004 se incrementa a un 55%, por que se cuenta desde ya con valores positivos en el Disponible y las cuentas por pagar son menores al año precedente, en año 2005 se presenta otra disminución, por los que las ventas en el 2004 son mayores al 2005 y por lo tanto hay mas dinero y las cuentas por pagar se mantienen sin variaciones considerables, en el 2006 se incrementa a un 85%, en este caso la diferencia entre el valor de la liquidez inmediata y las cuentas por pagar es bajo cerca de \$ 1,000, o lo que es lo mismo el 15%.

**Capital de trabajo**

Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas.

**Años:**

2003: -4.486,65

2004: 2.471,42

2005: -964,08

2006: 2.011,34

Durante los años 2003, y 2005 no contamos con capital de trabajo después de cancelar las deudas.

En año 2003 inclusive se obtiene un valor negativo en el Disponible y el Pasivo Corriente representa el 180% más que el Activo Corriente, con lo que es imposible disponer de capital de trabajo.

En el año 2004 y 2006 las ventas son mayores si las comparamos con los años 2003 y 2005, y por lo tanto el nivel de cuentas por cobrar y el Disponible aumentan, a más de que los valores de las cuentas por pagar se mantienen generalmente estables.

### Rotación de las cuentas por cobrar

$$\frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Es el número de veces que rotan las cuentas por cobrar en el año.

#### Años:

2003: 27.95

2004: 27.99

2005: 34.70

2006: 60.99

Los valores cambian radicalmente de un año a otro por una razón principal, como se mencionaba anteriormente una de las debilidades de la Compañía eran las administraciones inestables, por lo tanto cada una tenía su propia política de cobro, por ejemplo como se vea en un análisis adicional se relacionan estos resultados con los días de plazo para el cobro, por ejemplo para los años 2003 y 2004 rotan 27 veces al año y se da un plazo de cobro de 12 días, para el 2005 rota 34 veces y se da un plazo de 10 días y para el 2006 rotan 60 veces y el plazo es de 5 días.

Es decir mientras más veces rotan en el año el tiempo de plazo para el cobro es menor.

En la actualidad se mantiene este plazo de cinco días con muy buenos resultados, ya que se cuenta con fondos inmediatos para continuar con las actividades.

### 1.5 Recursos Propios

Patrimonio Neto

Activo

#### Años:

2003: 0,82

2004: 0,93

2005: 0,92

2006: 0,91

Con el valor del Patrimonio de la Empresa se puede obtener por cada dólar de Activo, 0,82 centavos con el valor del Patrimonio, para el año 2003, 0,93 centavos, para el 2004, \$ 0,92 para el 2005 y \$ 0,91 para el año 2006 o lo que es lo mismo el Patrimonio representa el 82% del Activo de la Empresa para el 2003 el 93% para el 2004, el 92% para el 2005 y 91% para el 2006.

## 2. Análisis de Gestión o Actividad

### 2.1. Rotación de Caja y Bancos

$$\frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$$

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta.

#### Años:

2003: -0.32 días

2004: 6.76 días

2005: 2.76 días

2006: 15.08 días

Para el año 2003 no disponemos de efectivo para cubrir los días de ventas, el saldo es negativo, para el año 2004, la situación cambia se tiene 6 días de liquidez en el 2005 disminuye otra vez, porque las ventas son menores al año anterior y para el 2006 tenemos 15 días es decir mas que los demás años porque el valor del Disponible es mucho mayor.

### 2.2. Rotación de Activos Totales

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Indica cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

**Años:**

2003: 1,29

2004: 2,08

2005: 1,47

2006: 1,76

Por cada unidad monetaria de inversión se esta vendiendo \$ 1,29 mas para el año 2003, \$ 2.08 para 2004, \$ 1,47 para el 2005 y \$ 1,76 para el 2006, considerando estas cifras se destaca que para el año 2004 se puede colocar dos veces entre nuestros clientes un valor igual al de la inversión realizada por que las ventas suben y el valor del activo baja con respecto al 2003, y en el 2006 se presenta el mismo fenómeno.

**2.3 Rotación de Activos Fijos**

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos.

**Años:**

2003: 1,39

2004: 2,40

2005: 1,57

2006: 2,01

Estamos colocando 1,39 veces el valor de lo invertido en Activo Fijo para el año 2003, 2,40 para el 2004, 1,57 para el año 2005, y 2,01 veces para el año 2006, este análisis reprenda casi las mismas tendencias que el anterior por los altos y bajos en los Activos Fijos.

**2.4 Rotación del Patrimonio Neto.**

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio Neto promedio}}$$

Mide el número de veces que podemos colocar entre los clientes un valor igual al del Patrimonio de la Empresa.

**Años:**

2003: 1,48

2004: 2,36

2005: 1,56

2006: 1,89

Estos resultados indican que del año 2003 al 2004 estas cifras suben y del 2005 al 2006 de igual forma, por que se considera el mismo parámetro que en los anteriores como son las ventas y el Patrimonio tiene las mismas tendencias de bajar.

### 3. Índice de Solvencia, Endeudamiento o Apalancamiento

#### 3.1. Estructura de Capital

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

Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

**Años:**

2003:0,21

2004:0,07

2005:0,07

2006:0,09

Esto quiere decir que por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en la Estructura del Capital, el 21% es de los acreedores en el año 2003, 7% para el 2004, 7% para el 2005 y 9% para el 2006.

En el 2003 el resultado es mayor debido a que las cuentas por pagar son las mas altas que el resto de años, las cifras se mantiene durante los años 2004 y 2005

porque las cuentas por pagar también lo hacen y el Patrimonio varia en un 3% y para el 2006 vuelve a subir porque aumentan las cuentas por pagar.

### 3.2. Razón de endeudamiento

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

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos.

#### Años:

2003:0,17

2004:0,06

2005:0,07

2006:0,08

Es decir que en la empresa analizada para el 2003, el 17,43% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 82,57% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes, para el 2004 el 6,77%, el 7,14% para el 2005 y 8,67% para el año 2006, y los valores en libros aumentan para los años 2005 y 2006.

### 3.3. Cobertura de gastos financieros

$$\frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

Este ratio nos indica hasta que punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

#### Años:

2003: -15.68

2004: 18.36

2005: 1,23

2006: -3.96

Esto es que para el año 2003, la Empresa no puede pagar sus gastos financieros porque tiene una pérdida, para el 2004 puede disminuir en 18 veces las utilidades sin poner a la empresa en un situación de dificultad y una vez en el 2005, mientras que en el año 2006 se presenta otra perdida.

La disminución de 17 puntos del 2004 al 2005 se debe a que las utilidades del año 2004 son \$ 3,000 mas y los gastos financieros son menos.

### 3.4 Calidad de la deuda

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

Indica cuanto representa las cuentas por pagar a corto plazo del Pasivo Total

#### Años:

2003: 0.67

2004: 1,00

2005: 1,00

2006: 1,00

En el año 2003 el 67% corresponde al Pasivo Corriente y el 33% el Pasivo a Largo Plazo, y en los demás años las cuentas por pagar a corto plazo son el Pasivo Total.

## 4. Análisis de Rentabilidad

### 4.1. Rendimiento sobre el Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

#### Años:

2003: -0.05

2004: 0.06

2005: 0,01

2006: -0.03

Es decir la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor de los accionistas. En el año 2003, por cada unidad monetaria que el dueño mantiene se genera un rendimiento negativo, un 6% para el 2004, 1% para el 2005 y una pérdida para el año 2006.

Las pérdidas registradas en los dos años y la baja de 5 puntos para el 2005, comparándolo con el 2004, se debe a que del año 2004 al 2005, la utilidad baja por los gastos, que casi son iguales a los ingresos, y se incrementa el pago de sueldos, seguros y se cancela bonificaciones al Directorio.

#### 4.2. Rendimiento sobre la Inversión

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

Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

#### Años:

2003: -0.04

2004: 0.06

2005: 0,01

2006: -0.02

Con lo que analizo anteriormente este ratio presenta las mismas tendencias que la anterior porque se considera la Utilidad neta y como proyecto independiente no es viable por los resultados obtenidos.

#### 4.3. Utilidad Activo

$$\frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo}}$$

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

#### Años:

2003: -0,03

2004: 0.10

2005: 0,01

2006: -0.02

Nos está indicando que la empresa genera una utilidad de 10,00% por cada UM invertido en sus activos, para el año 2004, en el año 2005 genera un 1%, y en los años 2003 y 2006 genera pérdidas.

En este análisis se considera la Utilidad Bruta antes de Intereses e Impuestos, por lo que los resultados son más altos que el anterior análisis.

#### 4.4. Utilidad en ventas

$$\frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas}}$$

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas.

##### Años:

2003: -0,03

2004: 0.04

2005: 0,01

2006: -0.01

Es decir que por cada UM vendida hemos obtenido como utilidad del 4,00% en el 2004, 1% en el 2005 y pérdida para los años 2003 y 2006.

#### 4.5. Contribución Marginal

$$\frac{\text{Costo Variables}}{\text{Ventas}}$$

Se le llama "margen de contribución" porque muestra como "contribuyen" los precios de los productos o servicios a cubrir los costos fijos y a generar utilidad, que es la finalidad que persigue toda empresa.

##### Años:

2003: 0,55

2004: 0,60

2005: 0,49

2006: 0,58

Por cada dólar de venta se ha obtenido cerca de la mitad en rentabilidad, en el año 2004 se ha cubierto los Costos Fijos y el resto para los Costos Variables, si el margen de contribución no alcanza a cubrir los costos fijos se puede seguir laborando en el corto plazo, pero tomando otras decisiones que cambien estas tendencias.



## **2.4 Situación actual**

### **Análisis de Liquidez**

En lo referente a la Liquidez el Activo Corriente cubre una sola vez el Pasivo Corriente, para el último año de estudio.

El Capital de Trabajo para el año 2006 es positivo, por que las cuentas por pagar son menores que el Activo.

En lo que se refiere a los plazos de cobro de las cuentas, se encuentra en buena posición por lo que cuenta de forma inmediata con dinero para continuar su trabajo, no existe el problema de tardanza en los pagos.

Año a año el plazo de cobro va disminuyendo, hasta llegar a cinco días hábiles y por lo tanto la rotación anual aumenta.

El Patrimonio representa el 90% del Total de Activos de la Empresa.

### **Análisis de Gestión**

En el Análisis de Gestión la Empresa puede colocar entre sus clientes valores iguales a los de la Inversión realizada en Activos Totales, Fijos e Incluso el Patrimonio Neto, cada año sube esta cifra, llegando al 2006 cerca de 2 veces.

Puede cubrir 15 días de ventas con el dinero de Caja mencionando siempre la excepción que se da en el año 2003, en donde el resultado es negativo.

### **Análisis de Solvencia**

En lo que se refiere a la Estructura de Capital esta conformado en un 90% por los dineros de los accionistas y la diferencia por los acreedores, es decir, se trabaja con dineros propios.

En los Activos Totales se presenta casi los mismos resultados, con una diferencia pequeña para los acreedores de la Empresa.

En la Cobertura de gastos financieros se presenta una perdida con lo que no se dispone de medios para cubrir estos rubros.

Las deudas a corto plazo representan el Pasivo Total.

### **Análisis de Rentabilidad**

Los rendimientos sobre el Patrimonio y la Inversión son negativos, existe un mal uso en los activos, la Utilidad Bruta representa el 48% de las Ventas, es decir 48 centavos de utilidad por cada dólar de ventas, y en términos generales no existe interés por generar utilidades.



# CAPITULO III

**INFORMES Y ESTRATEGIAS**

Empresa de Transportes

**UNCOVIA S.A.**



### 3.1. Informe de Aspectos negativos

1. El Pasivo Corriente es mayor en los años 2003 y 2005, fruto de las deudas que sobrepasan lo presupuestado.
2. Realizar actividades sociales como los Agasajos Navideños y Fiestas de Aniversario de volumen considerable en gastos, los mismos que no están considerados en la planeación de ingresos de la Empresa.
3. Uso insuficiente de los activos, por ejemplo el Local de la Compañía es amplio y puede ser utilizado en alquiler para terceras personas.
4. Los Fondos provenientes de minutos no son invertidos y se mantienen en una cuenta de ahorros al % mensual.
5. Los cambios frecuentes de Directiva, como resultados de discordias entre accionistas.
6. Malas relaciones con el personal, lo que conlleva a demandas con indemnizaciones de valores altos. (Existe un promedio de 2 demandas por año).
7. Falta de interés por generar utilidades.
8. Falta de preparación intelectual en la mayoría de accionistas, razón por la cual actúan por experiencia y no toman decisiones.



### 3.2. Estrategias de cambio

Una estrategia esta definida como un proceso regulable, conjunto de las reglas que aseguran una decisión óptima en cada momento.

Para la Empresa de Transportes UNCOVIAS S.A. vamos a establecer algunas de ellas para así estas sean consideradas y lograr cambios en el próximo periodo.

Como primera estrategia podemos mencionar que:

a. Capacitar a los Directivos, contratando cursos de Computación, Contabilidad y Finanzas, es decir que conozcan un poco de todo, en forma especial al Gerente de la Compañía, para que tome decisiones acertadas con conocimientos adquiridos y pueda desenvolverse en cualquier área, una de ellas es en la Cámara de Transportes, en donde participan todos los representantes del Transporte Urbano y se toman decisiones trascendentales.

b. Mejorar las relaciones con el personal en el sentido de comunicación y jerarquía, por ejemplo mantener compañerismo hacia los subordinados brindando confianza sin caer en las faltas de respeto.

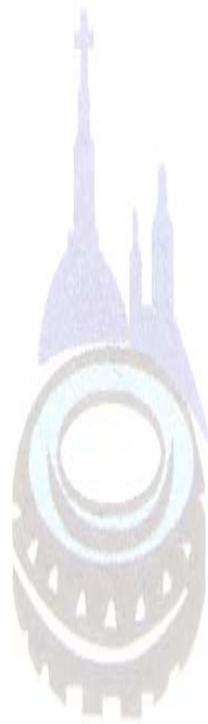
c. Buscar fuentes de inversión, por ejemplo con la Caja Común que pertenece a todos los accionistas, iniciar realizando prestamos entre accionistas y familiares de los mismos a una tasa de intereses por lo menos mas alta que la de una Cooperativa.

d. Darle un mejor uso a la sede de la Empresa, alquilándola para compromisos sociales a terceras personas.

e. Evitar la pugna de poderes entre los mismos de siempre, de acuerdo a versiones de tres gerentes anteriores, durante los últimos diez años, la Gerencia y Presidencia de la Compañía ha estado en manos de 6 personas, los mismos que han traído los mismos resultados negativos para la Entidad, se aconseja, dar una oportunidad a gente nueva en este caso nuevos accionistas, para que estén a cargo de la empresa por lo menos 2 años que entiendan y comprendan la responsabilidad que tienen sobre sus hombros y trabajen por ella.

f. Eliminar gastos innecesarios, por ejemplo las Reuniones de Directorio se deben cancelar siempre y cuando se hayan llevado a cabo, por ejemplo, existen ocasiones

en las que no se han reunido ni una sola vez en el mes y cobran por ello la cantidad de \$ 360,00.



## **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **CONCLUSIONES:**

Después de un conocimiento general de la Empresa, haber conocido su comportamiento durante cuatro años, realizar un análisis económico y verificar su posición actual, se sella este estudio verificando que en promedio los Activos no son iguales a los Pasivos a pesar de contar con liquidez inmediata por el pronto pago, el uso inadecuado de los activos, no hay fuentes de inversión y existen varios gastos no presupuestados, todo ello tienen como resultado pérdidas en dos periodos de análisis, se puede entender este comportamiento porque no es una Entidad dedicada al lucro, sin embargo con los ingresos que poseen, dándole un buen uso a los activos y con una visión de generar ganancias, dejarían de ser solo una Empresa dedicada a sobrevivir para pasar a ser una verdadera Entidad que lucha y crece constantemente.

### **RECOMENDACIONES:**

Como recomendaciones se menciona las siguientes:

1. Mantener un régimen estable de administración sin cambios continuos.
2. Utilizar todos sus bienes en forma eficiente, y dar de baja los obsoletos.
3. Evitar al máximo los gastos excesivos, que no están presupuestados, para ello puede ser una recomendación el hecho de que se considere un alza de las cuotas de administración que se cobra para cubrir los costos y gastos, ya que el valor de ingresos por esos rubros casi son los mismos que de los gastos y por lo tanto surgen las pérdidas del periodo.
4. Se debe invertir en capacitación permanente a los socios en diferentes áreas.
5. Y ahora que ingresan a una nueva modalidad de Transporte como es el INTEGRADO, debería realizarse análisis de economía y finanzas de forma mas frecuente para conocer que es lo que pueden cambiar o mejorar, todo esto depende de la Empresa extranjera y del municipio que están al mando de este proyecto.

## **Bibliografía:**

**AUTOR:** GONZALEZ Jorge

**TITULO:** Análisis de la empresa a través de su información económico financiera: "Aplicaciones prácticas" Editorial Pirámide

**AUTOR:** ROSENFELD, FELIX.

**TITULO:** Análisis financiero y gestión de cartera/ T. 4. Hispano Europea. Barcelona. 1980. 408 p. Es

**AUTOR:** MORO VISCONTI, GIANCARLO.

**TITULO:** MORO VISCONTI, GIANCARLO; Participación de los trabajadores en las decisiones de la empresa: un análisis profundo de la estructura económico social de la empresa/ Técnicas de relaciones industriales; v. 5. INDEX. Madrid. 1977. 198 p. Es.

**AUTOR:** SAMUELSON, PAUL A.; NORDHAUS, WILLIAM D.

**TITULO:** Economía/ McGraw Hill. México. 14 ed. 1993. 951 p. Ilus. Es.

**AUTOR:** ZAMORANO GARCIA, ENRIQUE.

**TITULO:** Equilibrio financiero de las empresas/ Instituto Mexicano de Contadores Públicos. México. 1993. 229 p. Es.

**AUTOR:** DIAS MOSTO, JORGE.

**TITULO:** Origen y aplicación de fondos: análisis financiero/ v. 6. Libros Técnicoa. Lima. 1973. 218 p. Es.

**AUTOR:** FERNÁNDEZ ÁLVAREZ, A.I. (1994).

**TITULO:** Introducción a las finanzas. Editorial Civitas.

**AUTOR:** PISON I. (20019)

**TITULO:** Dirección y gestión financiera de la empresa. Editorial Pirámide

**AUTOR:** BASAGANA, EDUARDO J; BRUNO, NORBERTO; GONZALEZ DOSIL, ROBERTO.

**TITULO:** Temas de administración financiera: primera parte/ 1. Ediciones Macchi. Buenos Aires. 5 ed.



Empresa de Transportes  
**UNCOVIA S.A.**

A horizontal arrow pointing to the right, positioned below the company name. The arrow is light blue with a white outline and a white fill.

# **ANEXOS**

**AUXILIAR 1**

**Promedio de Cuentas por cobrar**

<b>año</b>	<b>valores</b>	<b>suma</b>	<b>Promedio</b>	<b>*360</b>
2002	764.89	3,510.78	1,755.39	631,940.40
2003	2,745.89			
2003	2,745.89	7,112.82	3,556.41	1,280,307.60
2004	4,366.93			
2004	4,366.93	6,798.61	3,399.31	1,223,749.80
2005	2,431.68			
2005	2,431.68	4,058.53	2,029.27	730,535.40
2006	1,626.85			

**Costos Variables sobre Ventas**

**Años**

<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
0.549	0.600	0.486	0.585

**Ventas menos Costos Variables**

**Años**

<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
34642.020	48943.790	43403.150	41184.300

**AUXILIAR 2**  
**TRANSPORTES UNCOVIA S.A. COSTO FIJOS**

DESCRIPCION	COSTOS FIJOS			
	2006	2005	2004	2003
0.5% IECE, 0,5% SECAP	205.60	170.60	227.98	209.24
AGASAJO NAVIDEÑO				
AGUA, LUZ Y TELEFONO				
APORTES INSTITUCIONES				
ARRIENDO MERCANTIL			1,251.81	4,731.11
BONIFICACIONES	2,050.00	7,850.00	4,685.00	2,700.00
CAMARA COMERCIO		176.00		
CAMARA TRANSPORTE	3,246.43	2,832.50		
CELULAR				
DECIMO CUARTO SUELDO	2,186.69	1,618.15	1,768.96	833.06
DECIMO TERCER SUELDO	1,405.68	891.62	848.95	1,573.14
DONACIONES				
FANATU		1,215.00		
FIESTA DE ANIVERSARIO				
FONDO DE RESERVA	741.56	1,247.20	2,785.00	
GASTOS APORTE PATRONAL	3,004.00	2,287.05	2,543.03	3,579.80
GASTOS CAJA CHICA			355.00	255.02
GASTOS CUENTAS INCOBRABLES				
GASTOS DE ADECUACION				
GASTOS DE ARRIENDO	4,319.64	3,629.78	3,992.26	1,565.18
GASTOS DE CAMARA				
GASTOS DE COMUNICACIÓN				
GASTOS DE MIVILIZACION				
GASTOS DE ORGANIZACIÓN				
GASTOS DE REFRIGERIO				
GASTOS DE REPRESENTACION				
GASTOS DE SUELDOS	23,492.97	18,896.05	24,270.68	21,319.01
GASTOS DE TERCEROS				
GASTOS DE VIAJE				
GASTOS DEP. BIENES INMUEBLES				
GASTOS DEP. BIENES MUEBLES				
GASTOS DEP. EQUIPO DE COMPUTACION				
GASTOS IMPUESTOS MUNICIPALES				
GASTOS INTERNET	348.46	289.77	245.19	222.90
GASTOS LEGALES Y JUDICIALES				
GASTOS PÚBLICACIONES				
GASTOS VARIOS				
GASTOS VARIOS FINANCIEROS				
HONORARIOS PROFESIONALES				
HORAS EXTRAS				
IECE PAGADO				

<b>DESCRIPCION</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
IMPUESTOS INVERSION Y PROMOCION				
INTERESES Y MULTAS PAGADOS				
IVA PAGADO				
LIQUIDACIONES VARIAS				
MANTENIMIENTO Y REPARACION				
OTROS MATERIALES Y SUMINISTROS				
SEGURO INTERNO				
SEGURRO DE TERCEROS				
SERVICIOS BANCARIOS				
SERVICIOS PRESTADOS				
SERVICIO DE RADIO	1,811.70	1,566.00		
SUMINISTROS DE OFICINA				
SUPER DE COMPAÑIAS				
UNIFORMES				
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA				
UTILES DE OFICINA				
VACACIONES				
TRANSPORTE DE PERSONAL				
MATERIALES DE COMPUTACION				
TRANSPORTE SOCIOS				
GASOLINA				
MANTENIMIENTO EQUIPO DE OFICINA				
IMP. CONSUMOS ESPECIALES				
IMPRESIONES				
PERDIDAS IVA				
OTROS GASTOS				
GASTOS NO DEDUCIBLES				
<b>TOTAL</b>	<b>42,812.73</b>	<b>42,669.72</b>	<b>42,973.86</b>	<b>36,988.46</b>

<b>COSTOS VARIABLES</b>				
<b>DESCRIPCION</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
0.5% IECE, 0,5% SECAP				
AGASAJO NAVIDEÑO	2,643.29	732.82	9,753.25	8,609.59
AGUA, LUZ Y TELEFONO	3,904.64	3,243.42	2,489.34	3,223.71
APORTES INSTITUCIONES			197.20	323.52
ARRIENDO MERCANTIL				
BONIFICACIONES				
CAMARA COMERCIO				
CAMARA TRANSPORTE				
CELULAR	1,138.23	832.77		
DECIMO CUARTO SUELDO				
DECIMO TERCER SUELDO				
DONACIONES	491.40	200.00	1,494.33	1,118.80
FANATU				
FIESTA DE ANIVERSARIO			3,112.98	
FONDO DE RESERVA				
GASTOS APORTE PATRONAL				
GASTOS CAJA CHICA				
GASTOS CUENTAS INCOBRABLES		234.25		29.79
GASTOS DE ADECUACION			10,396.96	
GASTOS DE ARRIENDO				
GASTOS DE CAMARA			600.00	
GASTOS DE COMUNICACIÓN			165.66	
GASTOS DE MIVILIZACION			801.07	1,067.90
GASTOS DE ORGANIZACIÓN			824.38	
GASTOS DE REFRIGERIO	5,229.14	865.92	2,926.18	1,810.66
GASTOS DE REPRESENTACION	827.38	1,140.00	891.14	
GASTOS DE SUELDOS				
GASTOS DE TERCEROS	599.98		1,405.68	2,675.77
GASTOS DE VIAJE	1,073.47	1,111.55	650.00	972.70
GASTOS DEP. BIENES INMUEBLES	2,759.24	1,294.95	1,357.05	2,589.90
GASTOS DEP. BIENES MUEBLES	1,358.41	521.48	2,589.90	1,378.06
GASTOS DEP. EQUIPO DE COMPUTACION	487.97	234.42	1,135.57	1,032.38
GASTOS IMPUESTOS MUNICIPALES	1,887.55	1,214.93	775.93	408.94
GASTOS INTERNET				
GASTOS LEGALES Y JUDICIALES	14.56	38.00		
GASTOS PÚBLICACIONES	539.02	827.13	1,152.36	407.47
GASTOS VARIOS	110.69		2,577.98	1,710.14
GASTOS VARIOS FINANCIEROS			186.51	149.63
HONORARIOS PROFESIONALES	4531.37	4790.98	4911.74	3466.88

<b>DESCRIPCION</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
HORAS EXTRAS	1,630.80	1,897.20		
IECE PAGADO		234.75		
IMPUESTOS INVERSION Y PROMOCION				8.00
INTERESES Y MULTAS PAGADOS		297.08	825.39	
IVA PAGADO		2,031.44		
LIQUIDACIONES VARIAS	5,192.93	1,647.31		
MANTENIMIENTO Y REPARACION	2,535.77	466.35	761.36	1,137.04
OTROS MATERIALES Y SUMINISTROS	1,436.90	2,443.94		
SEGURO INTERNO			210.00	
SEGURO DE TERCEROS	9,558.24	11,250.47	8,383.00	
SERVICIOS BANCARIOS	411.49	340.72		
SERVICIOS PRESTADOS	2,868.61	977.07	5,429.81	7,365.91
SERVICIO DE RADIO				
SUMINISTROS DE OFICINA			2,916.22	
SUPER DE COMPAÑIAS		58.72		
UNIFORMES	494.75	418.27		386.00
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	815.36	1,102.97		
UTILES DE OFICINA	1,477.96		4,367.43	2,237.87
VACACIONES	1,020.76	549.28		
TRANSPORTE DE PERSONAL	158.33			
MATERIALES DE COMPUTACION	101.00			
TRANSPORTE SOCIOS	444.44			
GASOLINA	305.96			
MANTENIMIENTO EQUIPO DE OFICINA	592.91			
IMP. CONSUMOS ESPECIALES	420.61			
IMPRESIONES	662.00			
PERDIDAS IVA	0.12			
OTROS GASTOS	139.32			
GASTOS NO DEDUCIBLES	175.04			
<b>TOTAL</b>	<b>58,039.64</b>	<b>40,998.19</b>	<b>73,288.42</b>	<b>42,110.66</b>