



**UNIVERSIDAD
DEL AZUAY**

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Contabilidad Superior

Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera
en la compañía de Transportes “PADETRANS S.A.

Trabajo de graduación previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y
Auditoría

Autoras

Mancheno Samaniego Gladys Maribel

Reinoso León Tatiana Paola

Director:

Proaño Rivera Washington Bladimir, Economista

Cuenca - Ecuador

2019

DEDICATORIA

Tengo la profunda certeza de que nada de esto hubiera sido posible sin la gracia de Dios quien ha sido mi guía y fortaleza en cada momento de mi vida, principalmente al darme la más grande bendición que tengo, mi familia y amigos para quienes va dedicado este trabajo de titulación.

Con todo mi amor se lo dedico a mis padres Julio Mancheno y Gladys Samaniego, quienes desde el primer momento me han hecho sentir, amada, protegida y apoyada a través de sus acciones, consejos, entera dedicación demostrada con cada uno de sus grandes sacrificios. Gracias por darme la mejor y más valiosa herencia que un hijo puede recibir de sus padres; el buen ejemplo y por facilitarme el acceso a las herramientas necesarias para poder enfrentar el largo caminar de la vida.

A mis hermanos y en especial a mi sobrino David Tapia, que han sido mis principales compañeros en esta larga trayectoria de vida, y demás familiares más cercanos de quienes he aprendido valiosos aprendizajes.

A nuestro director Econ. Bladimir Proaño por compartirnos sus conocimientos y apoyarnos en nuestro desarrollo estudiantil y sobre todo en el apoyo principal para la elaboración de este trabajo de titulación.

Maribel Mancheno S.

DEDICATORIA

Primeramente, dedico esta Tesis a Dios por orientar mi vida hacia el bien y permitirme vivir con salud junto a mis seres queridos, a mi amada hija Kaylee Tatiana en el cielo, por ser la razón de mi vida y felicidad, a quién dedico mis esfuerzos de cada día, a mi querido abuelito Alfonso por haberme acompañado desde el inicio de este reto y seguirme apoyando aún con más energía desde el cielo, por ser una persona admirable y luchadora durante toda su vida.

Para mis padres Carlos y Mirian, por haberme introducido a un mundo de aprendizaje infinito y apoyarme a lo largo de todos mis años de estudio con amor incondicional y paciencia.

A mis hermanos menores, Nathaly, Karla y Josue por brindarme siempre la fuerza necesaria para no desfallecer ante los obstáculos y utilizarlos como un escalón para llegar más alto.

Por último, quiero dedicarlo a mis abuelos Carmen, Rosa y Guillermo y a mis tíos por sus palabras de aliento brindados en todo momento y por estar presentes aún en la distancia, a mi amiga y compañera de vida Viveka y a todas aquellas personas que han formado parte de este proceso.

Tatiana Reinoso León

AGRADECIMIENTO

Expreso mi sincero agradecimiento a la Universidad del Azuay por permitirme la oportunidad de cumplir mi deseo de ser una profesional al ofrecerme un sistema educativo de calidad con docentes calificados, en especial al Econ. Bladimir Proaño quien desde el inicio me demostró su interés, compromiso y disposición al guiarme con el aporte de sus conocimientos para el desarrollo del presente trabajo de titulación.

Esta experiencia me permitió enriquecer y fortalecer mi aprendizaje y crecimiento intelectual y profesional; además de darme la oportunidad de forjar una relación de confianza y estima de docente estudiante, conllevando al compañerismo y amistad.

Un trabajo de investigación es siempre fruto de ideas y esfuerzos previos que corresponden a otras personas. En este caso mi más sincero agradecimiento al Ing. Carlos Semanate, con cuyo trabajo estaré siempre en deuda. Gracias por su amabilidad para facilitarme su apoyo y conocimientos para el desarrollo de este trabajo, por su tiempo y dedicación en esta gran trayectoria.

Finalmente quiero agradecer al Ing. Jorge Delgado por haber aceptado la propuesta de investigación y colaborarnos con la información requerida de PADETRANS S.A. de manera oportuna y amable, demostrándonos el gran don de gente que poseen.

Maribel Mancheno S.

AGRADECIMIENTO

En este trabajo se ve reflejado la fuerza de muchas personas quienes con su entusiasmo, dedicación e inspiración impulsaron la culminación del presente.

Por ello un agradecimiento especial a la Universidad del Azuay Escuela de Contabilidad Superior, por haberme instruido en todas las áreas y artes de mi profesión, permitiéndome culminar esta carrera y continuar en el camino del aprendizaje.

A su vez agradezco inmensamente al Eco., Bladimir Proaño Director de Tesis, por su entrega, constancia y asesoramiento en tan ardoroso trabajo, puesto que mediante sus sabios consejos e importantes aportes permitieron la ejecución y finalización de la presente tesis.

Dejo constancia de mi agradecimiento a la compañía Padetrans S.A. porque sin ella no hubiera sido posible el desarrollo de la tesis, fue este emprendimiento y sus involucrados quienes me abrieron las puertas y me facilitaron información expuesta en este presente trabajo.

Por su apoyo y carisma un agradecimiento especial al Ing. Carlos Semanate, Técnico del Software, quien me acompañó en este afanoso proceso y a pesar de ser ajeno a la causa, demostró en todo momento su implicación y perseverancia, pasando los conocimientos de una simple percepción a una realidad.

Tatiana Reinoso León

Tabla de contenido

DEDICATORIA	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
Tabla de contenido	vi
RESUMEN	xii
ABSTRACT.....	xiii
CAPITULO I	1
1.1. Datos generales de la compañía	2
1.1.1. Reseña Histórica	2
1.1.2. Constitución Jurídica.....	3
1.1.3. Capital Social y Accionistas.....	4
1.1.4. Estructura Organizacional	4
1.1.5. Actividades principales del negocio	5
1.1.6. Determinación de la misión y visión	6
1.1.7. Valores	7
1.1.8. Objetivos.....	8
1.1.9. Mayor fuente de ingresos	9
1.2. Planeación Financiera.....	10
1.2.1. Origen de la Planeación Financiera	10
1.2.2. Definición	11
1.2.3. Importancia.....	12
1.2.4. Áreas a considerar o procesos a seguir	12
1.2.5. Relación entre las estrategias y la planeación financiera.....	13
1.2.6. Elementos básicos de la política financiera	15
1.2.7. Beneficios de la planeación financiera.....	15
1.2.8. Presupuesto de caja y los estados proforma	17
CAPITULO II	19
2.1. Análisis Situacional	20
2.1.1. Macroentorno.....	20
2.1.2. Microentorno.....	30

2.2.	Formulación del modelo.....	40
2.2.1.	Datos empresa	41
2.2.2.	Inicio.....	42
2.2.3.	Control de cambios.....	43
2.2.4.	Reportes.....	50
2.2.5.	Auxiliares	56
CAPITULO III		70
APLICACIÓN DEL MODELO		70
3.1.	Planteamiento de parámetros de planeación financiera.....	71
3.2.	Planes Financieros.....	72
3.2.1.	Proyección de Ventas	72
3.2.2.	Proyección de Compras	76
3.2.3.	Proyección de gastos de operación.....	77
3.2.4.	Proyección fiscal	84
3.2.5.	Punto de equilibrio	85
3.2.6.	Capital de trabajo	85
3.2.7.	Proyección de Inversiones.....	86
3.2.8.	Proyección de financiamiento.....	87
3.2.9.	Proyección de dividendos.....	88
3.3.	Estados financieros históricos.....	88
3.3.1.	Análisis Financiero	88
3.3.2.	Interpretación y Análisis de los Estados Financieros.....	89
3.3.3.	Análisis de los estados financieros mediante las razones financieras	106
3.4.	Simulaciones.....	115
3.5.	Balance general Proyectado	118
3.6.	Estados de resultado proyectado.....	119
Tabla 79 Estado de resultados proyectados.....		119
3.7.	Presupuesto de caja	122
3.8.	Indicadores Financieros proyectados	124
CAPITULO IV.....		132
4.1.	Conclusiones.....	132
4.2.	Recomendaciones	133

Referencias.....	134
-------------------------	------------

INDICE DE ANEXO

Anexo 1 Distribución del capital social	136
Anexo 2 Análisis Vertical del Balance General.....	137
Anexo 3 Análisis vertical del Estado de Resultados	138
Anexo 4 Análisis horizontal del Balance General	139
Anexo 5 Análisis horizontal del Estado de Resultados	140

INDICE DE IMÁGENES

Imagen 1 Logística del Transporte.....	37
Imagen 2 Palé (medio de simplificación)	39
Imagen 3 Sección Datos Empresa	41
Imagen 4 Sección Inicio	42
Imagen 5 Formulario de ingreso y edición del plan de cuentas	43
Imagen 6 Sección Control de cambios	44
Imagen 7 Sección Reportes	51
Imagen 8 Sección Auxiliares	56
Imagen 9 Recursos humanos.....	58
Imagen 10 Recursos humanos.....	58

INDICE DE GRÁFICO

Gráfico 1 Evolución de ingresos.....	3
Gráfico 2 Movimiento de accionistas en cantidad	4
Gráfico 3 Organigrama de la compañía de transportes.....	5
Gráfico 4 Actividades principales por ingresos (%)	6
Gráfico 5 Valores de la compañía Padetrans S.A.	7
Gráfico 6 Objetivos de la compañía Padetrans S.A.	8
Gráfico 7 Mayor fuente de ingresos	9
Gráfico 8 Proceso simplificado de las estrategias y la planeación financiera	14
Gráfico 9 Que puede lograr la Planeación	16
Gráfico 10 Variación anual del IPC.....	21

Gráfico 11 Variación mensual del IPC	22
Gráfico 12 Incidencia anual por el sector del transporte	23
Gráfico 13 Incidencia mensual por el sector de transporte	23
Gráfico 14 Incidencia anual por el sector de transporte	24
Gráfico 15 PIB proyectado	25
Gráfico 16 Cinco Fuerzas de Porter	31
Gráfico 17 Matriz FODA de la compañía Padetrans S.A.	36
Gráfico 18 Cadena de valor de la compañía Padetrans S.A.	37
Gráfico 19 Estructura del Balance General	91
Gráfico 20 Estructura del Estado de Resultados	93
Gráfico 21 Total Activo	100
Gráfico 22 Total Pasivos	101
Gráfico 23 Total Patrimonio	102
Gráfico 24 Total Gastos	104
Gráfico 25 Total Resultados.....	105
Gráfico 26 Liquidez corriente.....	124
Gráfico 27 Margen neto	125
Gráfico 28 Margen bruto	125
Gráfico 29 Rentabilidad operacional del patrimonio	126
Gráfico 30 Apalancamiento	127
Gráfico 31 Endeudamiento del activo fijo.....	127
Gráfico 32 Endeudamiento patrimonial	128
Gráfico 33 Razón de deuda.....	128
Gráfico 34 Periodo medio de cobro	129
Gráfico 35 Rotación de activos fijos.....	130
Gráfico 36 Rotación de cartera	130

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Tabla nacional de pesos y dimensiones.....	28
Tabla 2 Mayor fuente de ingresos (%- $\$$)	33
Tabla 3 Objetivos Financieros y Premisas	45
Tabla 4 Políticas financieras y de crecimiento	45
Tabla 5 Operación	46
Tabla 6 Rentabilidad	47
Tabla 7 Apalancamiento.....	47
Tabla 8 Información adicional	48
Tabla 9 Plantilla del Punto de equilibrio.....	50

Tabla 10 Plantilla de ingreso para el Balance General	52
Tabla 11 Plantilla de ingreso para el Estado de Resultados	53
Tabla 12 Plantilla de Ingreso para el Presupuesto de Caja	54
Tabla 13 Indicadores financieros	55
Tabla 14 Presupuesto rol de pagos	59
Tabla 15 Presupuesto honorarios profesionales.....	59
Tabla 16 Uniformes	60
Tabla 17 Movimiento Accionistas.....	61
Tabla 18 Presupuesto de inversión y financiación	62
Tabla 19 Depreciación	63
Tabla 20 Préstamos	64
Tabla 21 Tabla de amortización.....	65
Tabla 22 Presupuesto de Ventas	66
Tabla 23 Recuperación de ventas anuales	67
Tabla 24 Presupuesto de compras.....	67
Tabla 25 Presupuesto de pago	68
Tabla 26 Proyección de ingresos	72
Tabla 27 Proyección de ventas	73
Tabla 28 Movimiento de accionistas	74
Tabla 29 Premisa (proyección de crecimiento de ventas)	74
Tabla 30 Políticas de ventas.....	75
Tabla 31 Recuperación de ventas	75
Tabla 32 Proyección de compras	76
Tabla 33 Pago compras	76
Tabla 34 Periodo de pago.....	77
Tabla 35 Proyección de gastos	77
Tabla 36 Determinación de Proyección de gastos	78
Tabla 37 Proyección de crecimiento de gastos	78
Tabla 38 Seguros	79
Tabla 39 Mantenimiento de vehículos	80
Tabla 40 Matriculación.....	80
Tabla 41 Notarias	80
Tabla 42 Uniformes	80
Tabla 43 Sueldos y salarios.....	82
Tabla 44 Honorarios	83
Tabla 45 Parámetros anuales	84
Tabla 46 Punto de equilibrio	85
Tabla 47 Capital de trabajo	85

Tabla 48 Proyección de inversiones.....	86
Tabla 49 Proyección de financiamiento.....	87
Tabla 50 Amortización	87
Tabla 51 Proyección de dividendos	88
Tabla 52 Análisis Vertical de la estructura del Balance General.....	94
Tabla 53 Análisis Vertical de la estructura del Balance General.....	96
Tabla 54 Análisis Vertical de la estructura del Balance General.....	97
Tabla 55 Análisis Vertical de la estructura del Estado de Resultados.....	98
Tabla 56 Análisis Horizontal de la estructura del Balance General	99
Tabla 57 Análisis Horizontal de la estructura del Estado de Resultados	103
Tabla 58 Total Ingresos	103
Tabla 59 Indicadores Financieros	108
Tabla 60 Liquidez corriente	109
Tabla 61 Prueba ácida	109
Tabla 62 Razón de deuda	110
Tabla 63 Endeudamiento del patrimonio	110
Tabla 64 Endeudamiento del activo fijo	110
Tabla 65 Apalancamiento.....	111
Tabla 66 Razón de cartera	111
Tabla 67 Rotación de activo fijo	112
Tabla 68 Rotación de activos.....	112
Tabla 69 Período medio de pago.....	112
Tabla 70 Margen de caja	113
Tabla 71 Rendimiento del Patrimonio	113
Tabla 72 Margen de utilidad bruta	114
Tabla 73 Margen de utilidad neta	114
Tabla 74 Margen de utilidad operacional	115
Tabla 75 Rendimiento sobre los activos totales	115
Tabla 76 Movimiento de accionistas (final)	117
Tabla 77 Resultados del escenario	117
Tabla 78 Balance General Proyectado	118
Tabla 79 Estado de resultados proyectados	119
Tabla 80 Presupuesto de caja.....	122

RESUMEN

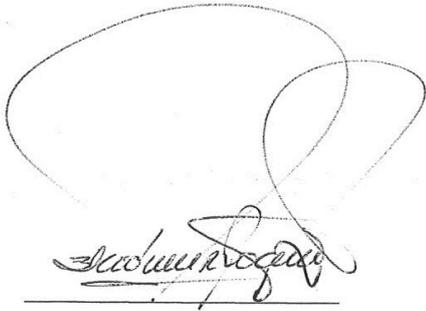
El trabajo propuesto pretende evaluar la situación financiera de la Compañía Padetrans S.A. que se ha encontrado con la necesidad de constante financiamiento y un bajo desempeño, por lo que haciendo uso de herramientas de análisis y planificación financiera, se logra identificar aspectos que den señales a los accionistas para controlar gastos además de mejoras en la eficiencia operativa. El plan financiero propuesto determina objetivos financieros y operativos, que buscan mejorar sus ingresos, fortalecer la estructura financiera y darle sostenibilidad financiera a largo plazo.

Palabras claves: planeación financiera, presupuesto, proyección, objetivos financieros y operativos.

ABSTRACT

This work sought to assess the financial situation of the company Padetrans S.A. that has encountered the need for constant financing and poor performance. Financial analysis and planning tools were used to identify aspects that help shareholders to control expenses and improve operational efficiency. The proposed financial plan determines financial and operational objectives that seek to improve income, strengthen the financial structure and provide long-term financial sustainability.

Keywords: financial planning, budget, projection, financial and operational objectives.



Econ. Bladimir Proaño Rivera



Translated by
Ing. Paúl Arpi

CAPITULO I

ASPECTOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA Y TEORÍA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA

Luego del acercamiento con la compañía identificamos cierta deficiencia en cuanto a la información cualitativa y cuantitativa de la misma; historia, productos, valores, evolución de ingresos, entre otros; y procedimos al levantamiento de información por lo que con el ánimo de llevar adelante este primer capítulo sistematizaremos dos grandes aspectos: como primer apartado aspectos cualitativos de la compañía que contiene: una reseña de la historia de la empresa desde cómo se creó hasta llegar a la situación actual de la compañía conformada por 61 accionistas, posteriormente revisamos el tema de su constitución jurídica, capital social y accionistas; en las cuales consta la duración de la compañía. el lugar en que se constituyó, por qué se constituyó como Sociedad Anónima y el capital suscrito de cada uno de los accionistas, seguido por el organigrama; en otra sección incluimos las principales líneas de negocio de la empresa, sobre todo en su línea central que es el transporte de carga pesada por nombrar algunos como fletes completos, carga a granel, ganado, entre otros; como siguiente punto analizaremos la misión, visión, valores de la empresa y por último los objetivos de la compañía y su mayor fuente de ingresos.

En su segundo apartado se presenta la fundamentación teórica de la planeación financiera además de plasmar aquellos puntos importantes por los cuales se implementa un plan financiero tanto: como se origina, para que sirve, en que consiste, que considera, como se vincula con la estrategia, cuales son los elementos básicos, qué ventajas tiene y por último como se ata con los estados financieros.

1.1. Datos generales de la compañía

1.1.1. Reseña Histórica

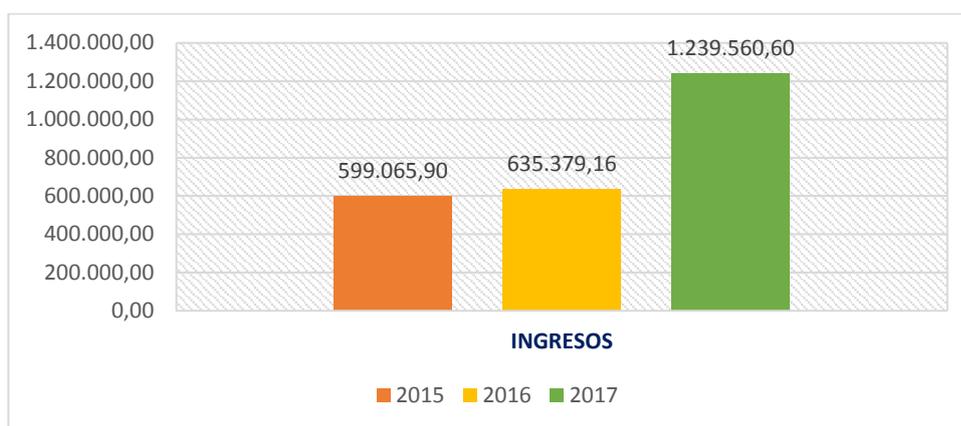
La compañía de transportes de carga pesada Padetrans S.A. nace en la ciudad de Cuenca en el año 2007, se constituyó por 14 accionistas; ofertando prestación de servicio público de transporte de carga pesada, autorizado por los organismos de tránsito y transporte terrestre competentes, ofertando también encomiendas, libre importación de automotores y repuestos en general; entre otros.

Como mayor dificultad presentada a lo largo de su actividad; ha sido la competencia y la variación de precios respecto al suyo; por ello, si la competencia disminuye el precio del servicio de transporte, la compañía se vería afectada al intentar mantener a sus clientes con precios similares o menores debido a los gastos fijos.

Padetrans S.A. a medida que ha transcurrido el tiempo y tras el aumento de accionistas, incrementaron también sus unidades esto debido a la gran demanda del servicio, contando actualmente con 38 unidades, el mismo que se vio reflejado en los movimientos económicos años tras años como podemos observar en el gráfico N° 1.

En la actualidad la compañía tiene su sede principal en la ciudad de Cuenca, en la calle Los Andes 5-43 y Totoracocha, con el objeto social de ingresar al mercado para el servicio de transporte de carga pesada a nivel nacional; cuenta con tres sucursales: en Quito norte-sur la misma que fue creada en marzo 2015 y Guayaquil creada en noviembre 2016, tanto la matriz como sucursales, se encuentran muy bien equipadas tanto en infraestructura física, personal capacitado y sistema tecnológico; lo que les ha permitido cubrir e incrementar la demanda.

Gráfico 1 Evolución de ingresos



Realizado por: Autoras

Fuente: Estados financieros Formulario 101

En Padetrans S.A. los ingresos operacionales se ven afectados por el movimiento de los accionistas, como se puede observar en el gráfico N° 1 en los años 2015 y 2016 la compañía cuenta con ingresos de \$599.065,90 y \$635.379,16 respectivamente, los mismos que representan un incremento del 1%, proporcionales al número de los accionistas indicados en la gráfico N° 2, de igual forma en el año 2017 los ingresos de un año a otro tienen un aumento del 19% iguales a los accionistas en la misma proporción.

1.1.2. Constitución Jurídica

La compañía de transporte de carga pesada Padetrans S.A. se constituyó por escritura pública otorgada ante la Notaria Primera del Cantón El Pan, provincia del Azuay, el 23 de mayo del 2007 e inscrita con el número 251 de fecha 04 de junio del 2007 en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca.

Los comparecientes de la escritura pública han convenido unir sus capitales en un total de \$2.000,00 dólares americanos, con el fin de emprender una compañía comercial, de forma libre y voluntaria por ello la constitución de una compañía Anónima subordinada a las disposiciones de la; Ley de compañías, Código de Comercio y Civil, la misma que estará regida por las demás leyes vigentes en el Ecuador y en los estatutos.

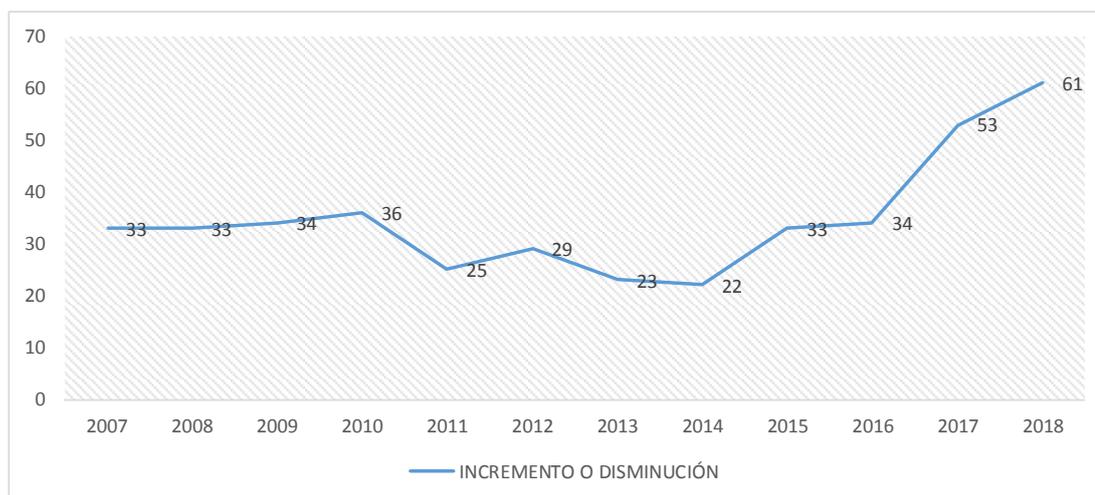
La compañía tendrá una duración de cincuenta años, contados desde la inscripción de la presente Escritura en el Registro Mercantil, plazo que por resolución de la Junta General de accionistas podrá ser restringido o prolongado.

1.1.3. Capital Social y Accionistas

El Capital Social de la compañía con Ruc No. 0190343324001 es de \$2.000,00 dólares americanos, dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas con 61 accionistas en el año 2018; desde \$5,00 dólares a \$170,00 dólares, la misma que se encuentra distribuida en el anexo N° 1.

Evolución de accionistas, gráfico N° 2 a partir de su constitución en el año 2007 al 2018 han tenido un comportamiento variable, con tendencia creciente en un promedio de 35 accionistas al año es decir un crecimiento promedio del 8%; en lo que respecta a los últimos 4 años en un promedio de 48 accionistas al año, es decir un incremento del 32% el mismo que muestra una evolución ascendente.

Gráfico 2 Movimiento de accionistas en cantidad



Realizado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

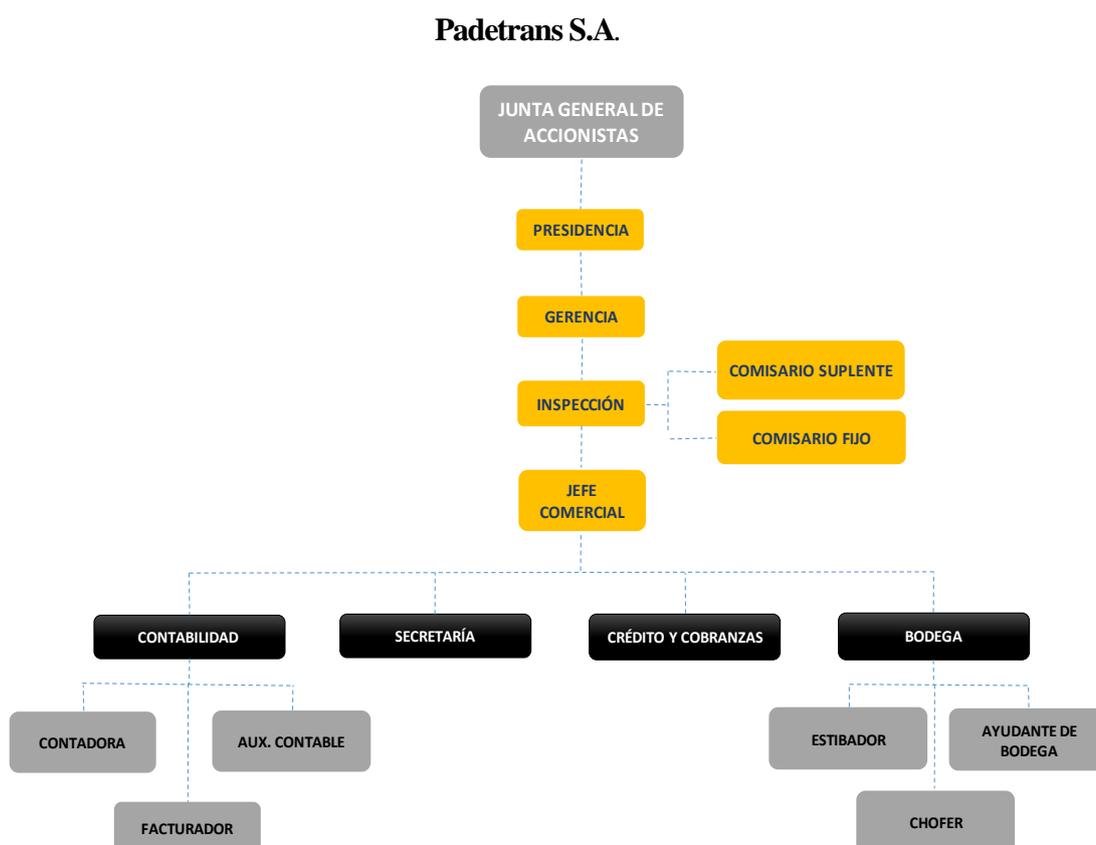
La compañía tiene establecido un límite de 85 accionistas, pero se tomarán en cuenta al efecto que estos tengan en los ingresos, es decir el crecimiento o disminución de los accionistas deberán ser razonables al objetivo y ritmo de la compañía.

1.1.4. Estructura Organizacional

El equipo de trabajo de la compañía de transportes Padetrans S.A. está conformado por 34 empleados en todo el país; 24 empleados pertenecientes a la matriz y a las 3 sucursales un total de 10 empleados.

En la ciudad de Cuenca en la casa matriz se encuentra: un Gerente, un Presidente, un comisario fijo y un comisario suplente, un jefe comercial, un contador, un auxiliar contable, una secretaria, uno en crédito y cobranzas, un facturador, un chofer y catorce estibadores de planta, respecto a las sucursales ubicadas en las ciudades de Quito y Guayaquil se cuenta con: dos secretarias, un ayudante de bodega y siete estibadores de planta en cada una de las oficinas; como se observan en el gráfico N° 3.

Gráfico 3 Organigrama de la compañía de transportes



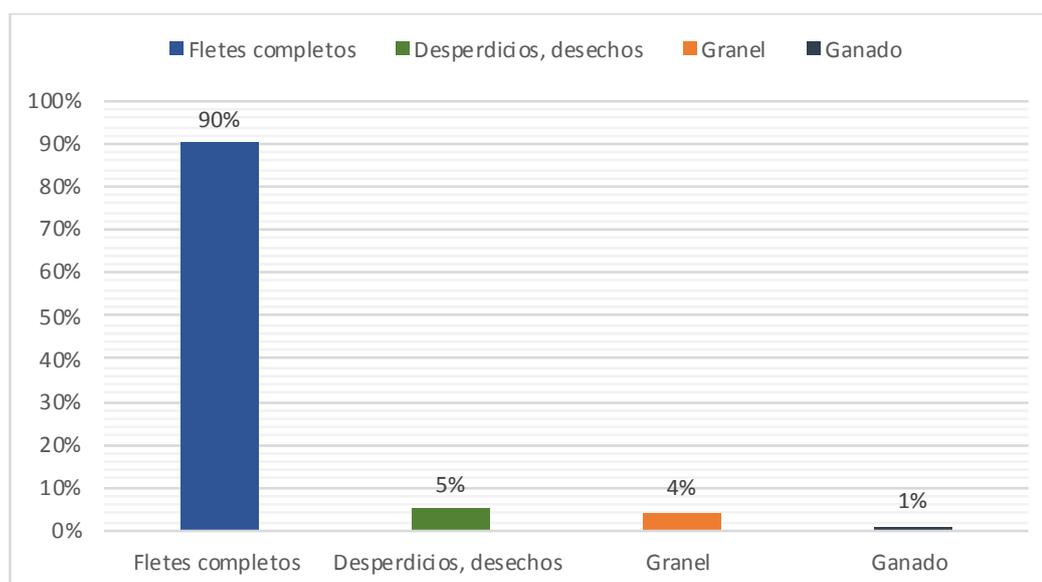
Realizado por: Autoras

Fuente: Entrevista realizada a la compañía

1.1.5. Actividades principales del negocio

Como actividad principal de la compañía Padetrans S.A es el transporte de carga pesada representada en fletes completos, por consiguiente, siendo esta el de mayor aporte a ingresos como se puede observar en el gráfico N° 4.

Gráfico 4 Actividades principales por ingresos (%)



Realizado por: Autoras

Fuente: Entrevista realizada a la compañía

La actividad de mayor aportación a ingresos es la de fletes completos en un 90%, seguido por desperdicios, granel y ganado en un 5%, 4% y 1% respectivamente, dentro de estas están también las de transporte refrigerado y troncos; más adelante en el gráfico N° 4 se explicará detalladamente por clientes y su aportación en porcentaje a los ingresos.

1.1.6. Determinación de la misión y visión

Es aquella que describe el marco de referencia empresarial en el cual se va a desenvolver y en la que se va a enfocar la entidad, para mayor comprensión se ha descrito brevemente a cada uno.

La misión hace referencia a: ¿A dónde quiere llegar? Y ¿Cómo estamos para llegar?

La visión es en sentido inverso: ¿Cómo estamos? Y ¿A dónde queremos llegar?

Misión

Padetrans S.A., la empresa de transportes de carga pesada, mudanzas y encomiendas a todo el país, con más de 10 años de experiencia en el mercado ecuatoriano; busca marcar la diferencia en la industria, contribuyendo a su desarrollo sostenible, mediante un manejo apropiado de recursos tecnológicos idóneos, manteniendo niveles óptimos

de competitividad, calidad y seguridad, salvaguardados por un personal altamente capacitado, para su labor más importante, servicio al cliente.

Visión

Ser una empresa líder en operación de transporte de carga pesada en todo el país y transformar la actividad de la compañía en operadores logísticos, basada en la mejora continua, brindando seguridad e innovación, conservando este compromiso con sus clientes y con el medio ambiente.

1.1.7. Valores

Están enmarcados en principios y valores fundamentales para conseguir su misión y visión.

Gráfico 5 Valores de la compañía Padetrans S.A.



Realizado por: Autoras

Fuente: Revisión del objeto social de la compañía

 **Confianza:** un elemento fundamental para la compañía y su accionar, ya que se pretende transmitir responsabilidad al usuario en el servicio prestado.

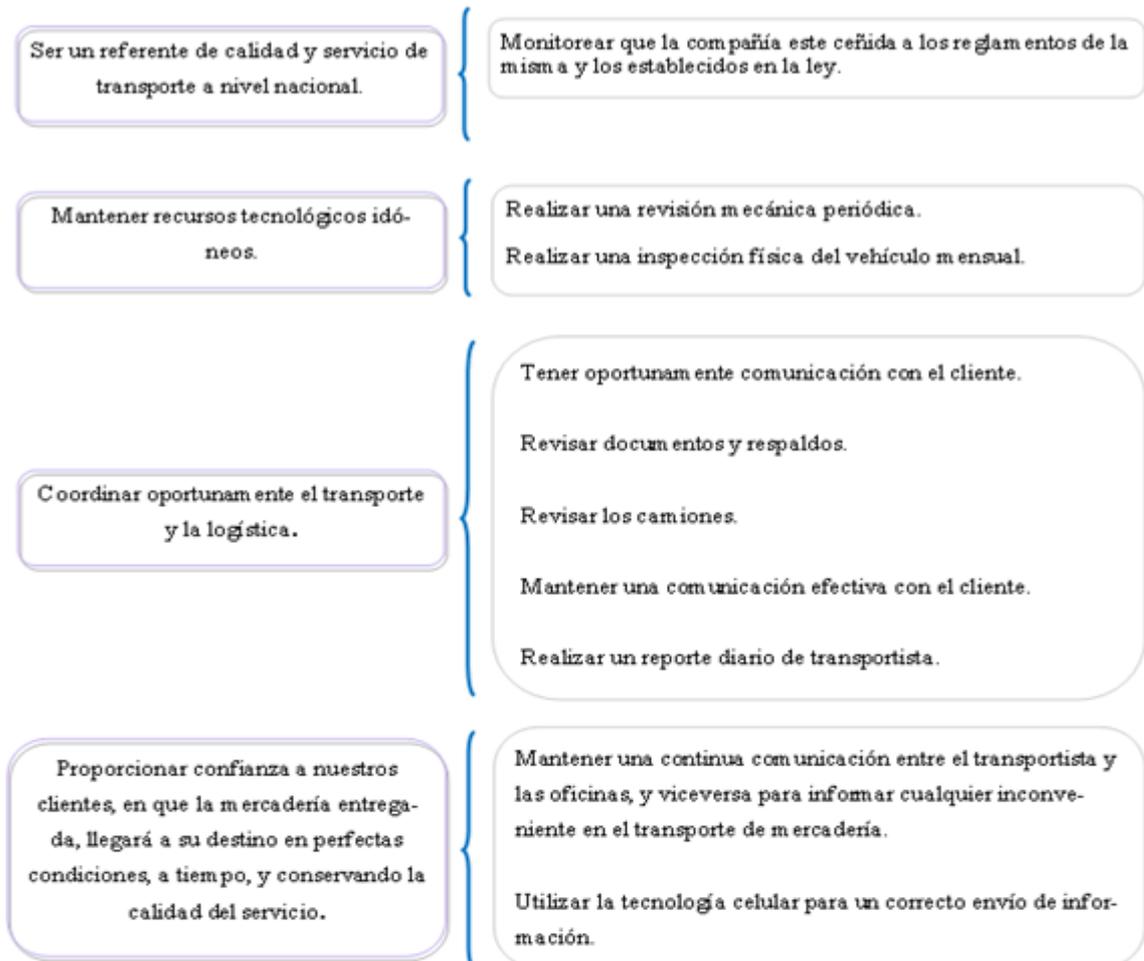
 **Honestidad, transparencia, amabilidad:** siempre pensar, hablar y actuar con empatía a lo correcto y la verdad en las relaciones profesionales y personales.

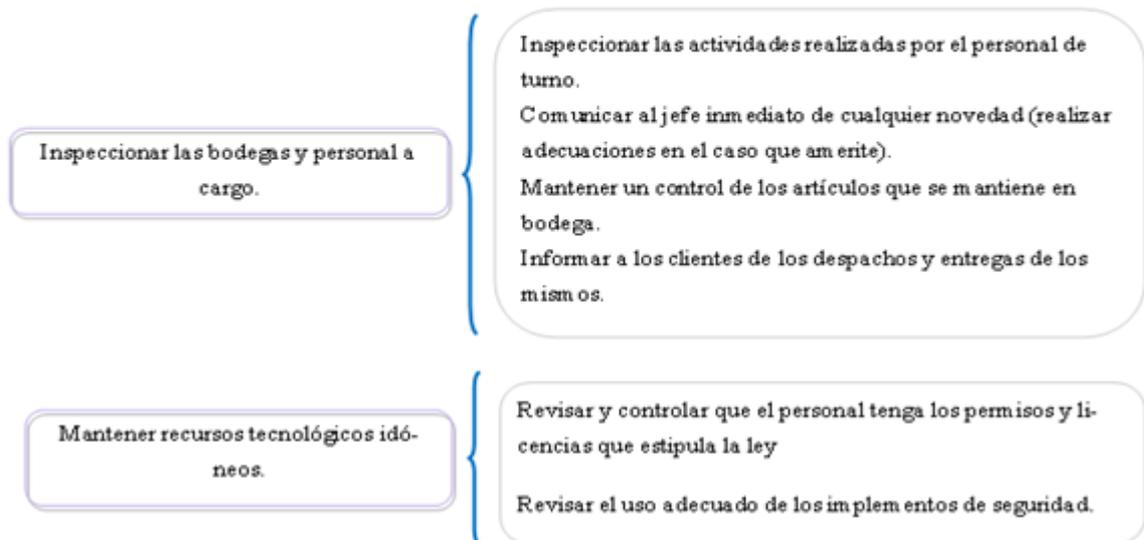
 **Seguridad:** se adopta prácticas seguras en todas las actividades desarrolladas y comportamientos, buscando la protección no solo de los activos, la imagen de la compañía sino también de la información y los bienes transportados.

🛡️ Puntualidad: El tiempo es dinero, y la gente valora cada vez más el suyo, por lo que se trabaja cada día para que este factor no afecte directamente al cliente, con rutas adecuadas para un mejor servicio.

1.1.8. Objetivos

Gráfico 6 Objetivos de la compañía Padetrans S.A.





Realizado por: Autoras

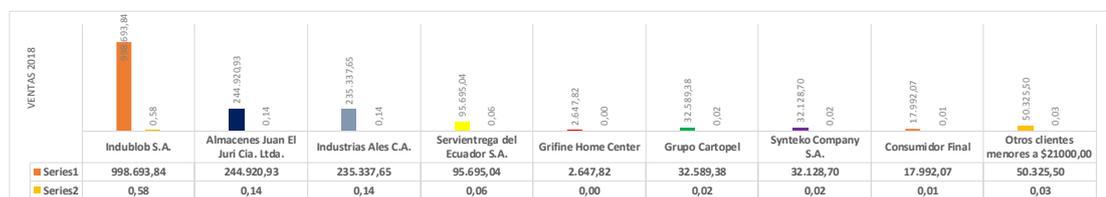
Fuente: Revisión de los objetivos de la compañía

1.1.9. Mayor fuente de ingresos

Los clientes son la clave para que cualquier negocio alcance el éxito, por ello conocer, clasificar y empatizar con los clientes permitirá a la compañía adelantarse a las necesidades de los mismos, desarrollando un negocio viable y rentable.

Por lo que a los clientes de Padetrans S.A. se los representa de acuerdo al comportamiento en ventas del año 2018, pudiéndose identificar los clientes con mayor aportación en ingresos como se muestra en el siguiente gráfico N° 7.

Gráfico 7 Mayor fuente de ingresos



Realizado por: Autoras

Fuente: Reporte de ventas 2018

Como se observa en el gráfico N° 7 el cliente que más aporta en un 58% a ingresos es Induglob S.A.; siendo el cliente a quien más atención se debe brindar, mejorar su experiencia de servicio y así responder mejor a sus expectativas; seguido por

Almacenes Juan el Juri Cía. Ltda. e Industrial Ales C.A. ambos en un 14% aproximadamente; y en aporte a ingresos en un 14% a Servientrega del Ecuador S.A., Grifine Home Center, Grupo Cartopel y Synteko Company S.A., por ultimo representando un 10% de ingresos son aquellos clientes que en promedio su monto en compras es de \$1.535.554,22 dólares anuales.

1.2. Planeación Financiera

Al hablar de Planeación Financiera se comprende que toda empresa tanto pequeña, mediana o grande, en el desarrollo de su actividad, contará con objetivos definidos, los cuales pueden ser corto, mediano o largo plazo; con la finalidad de satisfacer una necesidad. La empresa deberá plantear políticas que le permitan alcanzar de la mejor manera posible sus objetivos.

La planeación es un medio para alcanzar objetivos definidos por la empresa, esta va de la mano con la Planeación Financiera; la misma que es comprendida como la planeación de una empresa expresada en números; para comprender de manera íntegra como la planeación financiera aporta a las empresas citaremos algunas definiciones de la misma.

1.2.1. Origen de la Planeación Financiera

Los campos de la planeación establecen un vínculo entre la teoría económica y las cifras de la contabilidad, y todos los administradores, ya sea que provengan de las áreas de producción, ventas, investigación, mercadotecnia, administración o de planeación, deben saber lo que significa la tarea de evaluar el desempeño financiero de la empresa.

Las finanzas se ocupan del financiamiento e inversión necesarios para incrementar el valor en las empresas, pero no siempre ha sido así, la evolución del campo de las finanzas se dio a partir de la crisis de 1929, Estados Unidos tuvo como consecuencia el decline de varias empresas y a partir de ello se vio necesario realizar una evaluación del desempeño financiero de las empresas, y de esa evaluación proponer una planeación financiera que permita satisfacer los recursos necesarios en un escenario al menor costo posible frente a condiciones de pago operable como también en las

inversiones; estas dos últimas se enfocarán a aumentar los beneficios de las empresas de acuerdo a (Morales & Morales, 2014).

Dentro de la evolución del campo de las finanzas Block, Hirt y Danielsen (2013) indica que a partir de 1950 a 1959, las finanzas se apartaron de su naturaleza descriptiva y orientada a las definiciones y adoptaron un enfoque analítico, uno de los principales avances fue el centrarse a la toma de decisiones sobre la administración del efectivo y de los inventarios, la estructura de capital y la política de dividendos. La importancia a las finanzas también dirigió su atención en los administradores financieros ya que estos diariamente debían tomar decisiones que influyeran en el desempeño del negocio, fue así como el escenario de finanzas tomó forma a su actual aspecto.

1.2.2. Definición

Cuando hablamos de elaborar un plan financiero a largo plazo, nos referimos a prever a corto, mediano y/o largo plazo aquellas variables que afectan positiva o negativamente a los planes futuros, su horizonte de tiempo es de 3, 5 hasta 10 años, de acuerdo al grado de incertidumbre operativa.

La planeación financiera intenta analizar el futuro de la compañía en base a la generación de posibles escenarios que permitan determinar el más favorable para operar y obtener mayor rentabilidad con el mayor tiempo posible. Cuando la incertidumbre se hace cada vez más grande, los directivos deben desarrollar todas las posibles alternativas de gestión para tomar decisiones que permanezcan en el largo plazo y estos cumplan con los objetivos financieros y estratégicos. (Santandreu & Santandreu, 2000).

Un proceso de planeación financiera completo y consecuente, nos permite visualizar la estrategia global del negocio; Sánchez, en el 2006 resume esta, en tres tipos de decisiones financieras: la de comprometer recursos (inversiones), la estructura de capital y la de dividendos para los accionistas, las misma que nos indica que la planeación financiera será aquella que permitirá ver a aquellos factores que intervienen en el actuar normal de la compañía, a través no solo de proyecciones financieras sino también a visualizar financieramente los planes estratégicos y operativos.

1.2.3. Importancia

En la elaboración de planes financieros se logra evitar riesgos, cometer menos errores e identificar oportunidades con el fin de alcanzar objetivos y metas. En otras palabras, la elaboración de un plan financiero evitará endeudarse de manera desordenada sin fines específicos y al mismo tiempo contar con efectivo que apoye a soportar eventualidades. Adicional a esto permite el crecimiento económico y sostenibilidad financiera en el tiempo, establecen Correa, Ramírez y Castaño (2010).

Sólo a través de la planeación financiera, es posible materializar los efectos financieros de las decisiones estratégicas y operativas que se toman antes, durante y después de poner en marcha el proyecto, por lo que es precisamente en este sentido que la planeación financiera adquiere real importancia como una herramienta de gestión empresarial que ayuda a mejorar los resultados financieros y decisiones que se tomen al interior de la organización, con lo cual se creará valor en la empresa y servirá de ejemplo para creación de nuevos proyectos financieros o creación de nuevas empresas en el tiempo. Correa et al. (2010)

De igual manera Charles (2015), resume a la importancia de la planeación financiera de la siguiente forma:

- Expone los principales riesgos a la salud financiera de la compañía en el largo plazo.
- Anticipa situaciones adversas y desarrolla estrategias a largo plazo que permite actuar ante estas.
- Facilita la asignación de recursos.
- Es un proceso conjunto en el que participa toda la compañía evidenciando la transparencia y el compromiso al implementar el plan.

1.2.4. Áreas a considerar o procesos a seguir

Se deberá considerar al menos las siguientes áreas en el proceso de planeación financiera (Núñez, 2016).

- a) Posición financiera: Determinará la situación actual de la empresa.
- b) Protección del patrimonio: estar preparados a posibles eventualidades.

- c) Planeación de inversiones: permitirá a la empresa medir, evaluar y decidir inversiones apropiadas.
- d) Plantear sus finanzas: consentirá el planear el pago de sus contribuciones a tiempo con el fin de evitar adversidades fiscales a corto y largo plazo.

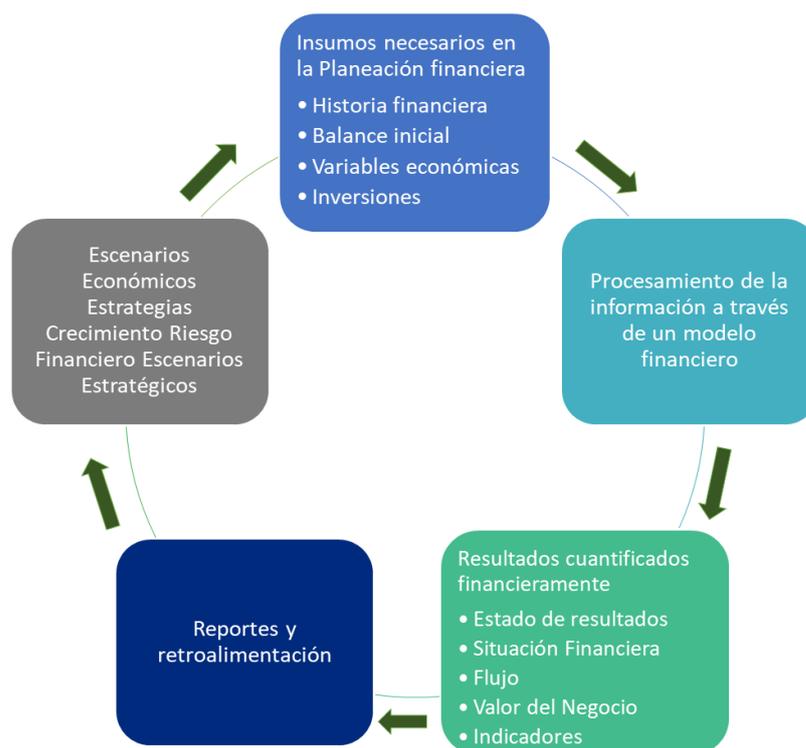
Para alcanzar el éxito en la compañía, los directivos y dueños deberán establecer una adecuada administración financiera mediante el uso eficiente de los ingresos, presupuestando los egresos, repercutiendo positivamente a todo el personal de la empresa, socios y administradores, evitando el despilfarro de dinero.

Entre los problemas más frecuentes que atraviesan las empresas se encuentra el mal hábito por parte de la administración, como la falta de ahorro o inexistencia de un fondo financiero con el cual podrían afrontar emergencias, el no analizar las inversiones a tiempo y de manera adecuada que en muchas veces si se trata de la compra de activos fijos estos llegan a convertirse en elefantes blancos, de igual forma si se pretende ganar más dinero empleando los sobrantes de efectivo invirtiendo en los mercados financieros o adquiriendo títulos de valor sin un previo análisis de los mercados, lo más probable es que se generen pérdidas con un escenario difícil de mejorar.

1.2.5. Relación entre las estrategias y la planeación financiera

La planeación financiera tiene como propósito definir estrategias que le permitan lograr su objetivo mediante la generación de escenarios futuros, determinando los resultados que se esperan obtener, de este modo se explica de forma simplificada en el gráfico N° 8 la interacción existente entre la estrategia, su implementación y la planeación financiera.

Gráfico 8 Proceso simplificado de las estrategias y la planeación financiera



Realizado por: Autoras

Fuente: (Rodríguez Puente, 2005)

Se puede observar que en el gráfico N° 8 la planeación financiera depende de la planeación estratégica, así lo podemos evidenciar en Witte citado por (Morales & Morales, 2014) quien señala que el plan financiero compone a la planificación empresarial más amplia interactuando con otros planes como el de ventas, producción, stocks y aprovisionamiento.

En un plan financiero se establecen metas financieras y estrategias a cumplir, la manera en cómo se obtendrá la rentabilidad deberá reflejarse claramente en el plan. Al desarrollar un plan financiero se incluyen todos los proyectos de inversiones que la empresa ejecutará, convirtiendo en términos financieros los planes estratégicos y operativos del negocio en un periodo determinado (Morales & Morales, 2014).

1.2.6. Elementos básicos de la política financiera

En el desarrollo de un plan financiero, Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield y Jeffrey F. Jaffe (2009) indica que la administración deberá establecer ciertos elementos básicos de la política financiera de la empresa:

1. Inversión en activos: se refiere a las oportunidades de inversión que la empresa decida tomar y se deriva de sus decisiones de capital.
2. Grado de apalancamiento financiero: se refiere al endeudamiento que realiza la empresa para financiar su inversión en activos fijos
3. Cantidad de efectivo: es la política de dividendos de la empresa; esta será necesaria y adecuada para pagar a los accionistas.
4. Liquidez y capital de trabajo: es la decisión del capital de trabajo neto de la empresa.

Como lo sostiene Ross, Westerfield, y Jordán (2014) las decisiones que se tomen en base a estas cuatro áreas; afectarán de manera directa a la rentabilidad, a la necesidad de financiamiento y sus oportunidades de crecimiento.

Ross et al. (2014) Es importante mencionar que las políticas de financiamiento e inversión de la empresa se relacionan entre sí por lo que no pueden considerarse de manera aislada, es decir; el tipo y cantidad de activo que desee adquirirse se debe considerar de forma conjunto con la capacidad de obtener el capital que financie esa inversión.

La planeación financiera obliga a las empresas a pensar en metas, que por lo general la mayoría opta por el crecimiento, usando tasas de crecimiento aplicables a toda la empresa siendo este un componente fundamental de la planeación financiera a largo plazo.

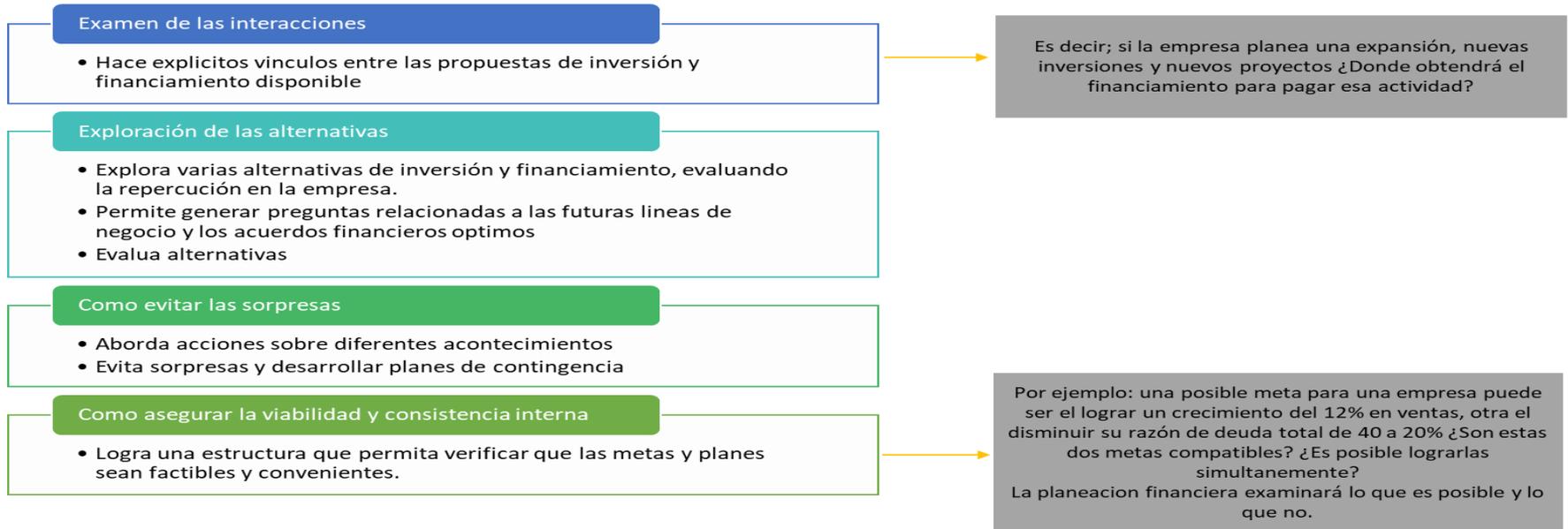
1.2.7. Beneficios de la planeación financiera

Dentro de la planeación financiera es clave considerar las cuatro actividades de la dirección financiera de la empresa ya que una variante en una de ellas puede afectar el proceso de la planeación (Ross, Westerfield, & Jordan, 2014)

A continuación, un detalle de las cuatro actividades a considerar:

- Examen de las interacciones
- Exploración de las alternativas
- Como evitar las sorpresas
- Como asegurar la viabilidad y consistencia interna

Gráfico 9 Que puede lograr la Planeación



Realizado por: Autoras
Fuente: Ross, Westerfield y Jordán (2014)

El resultado más importante del proceso de planeación financiera es garantizar el crecimiento económico de una organización, ya que los planes no siempre dan resultados, pero la planeación financiera sí, por lo que se debería implementar la dirección correcta para evitar posibles riesgos logrando de esta manera una mejora en la estructura financiera que facilite el cumplimiento de sus objetivos.

1.2.8. Presupuesto de caja y los estados proforma

Las finanzas son fundamentales para la planificación de una compañía por lo menos en dos motivos, en primera instancia, los planes se presentan mediante estados financieros y en gran parte los criterios utilizados para evaluarlos son financieros, en segundo lugar y el más importante, el dinero, un recurso clave en cada acción corporativa ya que es esencial determinar si es factible la realización del plan con los recursos disponibles y limitados de la compañía.

Un estado financiero proforma expone como el estado financiero será si se estima la ocurrencia de una fusión, consolidación, adquisición de un préstamo, liquidación de deudas o compra de una franquicia, tomando en cuenta que el objetivo principal de las previsiones proforma es evaluar las necesidades futuras de financiamiento externo. Esta es una herramienta primordial para la toma de decisiones. (Álvarez & Morales, 2014).

Para finalizar este capítulo es importante conocer la información que se detalla de la compañía como su historia, estructura organizacional, sus actividades principales y políticas establecidas para el cumplimiento de las metas. Además, se tiene como propósito dar a conocer la figura legal de Padetrans S.A. con la finalidad de determinar las condiciones bajo cuales se desempeñan las actividades de la entidad y el aporte que se tendría bajo la implementación de la planeación financiera a largo plazo.

La planeación financiera es un proceso importante dentro de una organización ya que ayuda a la definición de metas y objetivos que la empresa pretende obtener de su ejercicio económico tomando en consideración el plan estratégico de utilidades de largo alcance, proyecciones de ventas, flujo de efectivo y financiamiento, entre otros gastos administrativos. Adicional la planeación financiera considera la información que revelan los estados financieros ya que ofrecen elementos valiosos que permitirá a los directivos y

accionistas a tomar decisiones tan trascendentales, con la finalidad de rectificar el rumbo que la empresa esté tomando precauciones exclusivamente para lograr una mejoría.

Sin embargo, no obstante que este objetivo es fundamental, también lo es el hecho de que nos permita a los propios accionistas, el conocer de manera permanente cuales son los recursos que se obtendrán o erogarán en el periodo presupuestado, y no solo desde el punto de vista de la proyección en sí, sino también refleja las políticas y estrategias para lograr los objetivos.

En fin, una correcta aplicación de planeación financiera traerá consigo beneficios que serán sostenibles en el tiempo.

CAPITULO II

ANÁLISIS SITUACIONAL Y FORMULACIÓN DEL MODELO

En este segundo capítulo se abordarán temas como el análisis situacional que permite el estudio del medio en el que se desenvuelve la compañía, tomando en cuenta los factores internos y externos influyentes en las proyecciones de la empresa, para esto se procedió al análisis del macroentorno que comprende un estudio de los factores económico (índice de precios al consumidor y Producto Interno Bruto anual y por sector), factor político y legal (organismos que regulan el sector y normas emitidas por los mismos), factor tecnológico (evolución) y por último el factor social, además se analizó el microentorno empleando las 5 fuerzas de Porter, el FODA y la cadena de valor como herramienta para el análisis interno de la compañía.

Como segundo apartado se presenta la formulación del modelo de planeación financiera indicando su desarrollo también se incluyen los objetivos financieros seguido del establecimiento de los planes económicos - financieros como un documento que recogerá toda la información cuantificada y desarrollada de cada plan de actuación dependiente de cada área de la empresa y finalmente se presentan las plantillas para los estados financieros proyectados como producto final del proyecto.

2.1. Análisis Situacional

2.1.1. Macroentorno

En el ámbito empresarial es importante analizar todos los factores que afectan al desempeño de las actividades del negocio, estas pueden ser oportunidades o amenazas para el mismo. Al tener un conocimiento del macro entorno permite a la empresa tomar ventaja de las variables positivas y analizarlas como oportunidades pudiendo usarlas en el mercado, así mismo aquellas variables negativas le permitirá a la compañía anticipar su ocurrencia estableciendo alternativas de solución, prevención y manejo.

En esta primera parte se analizará el factor económico, político, legal, tecnológico y social.

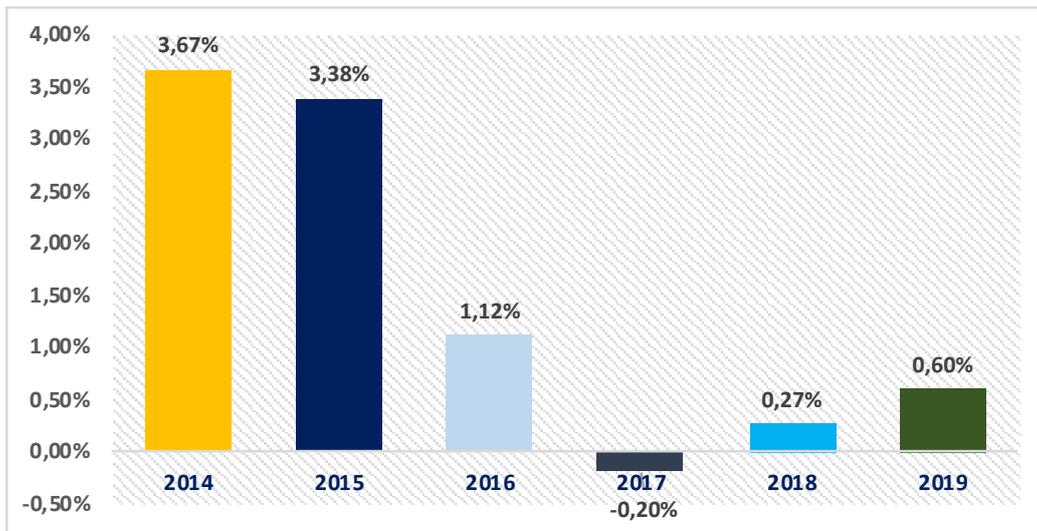
2.1.1.1. Análisis del Entorno

- **Factor Económico**

El transporte surge tras la necesidad de transportar eficientemente bienes y personas a distintos lugares de destino, convirtiéndose así en el principal insumo de consumo para integrar a los mercados de bienes, servicios, capitales, financieros y laborales en la economía favoreciendo al bienestar social. El transporte va de la mano con la economía ya que sin la función del sistema de transporte no se puede generar el bien económico debido a que la infraestructura se constituye en un factor de producción y la movilidad en un determinante de costo y mercado. (Laverde, 2010).

Toda unidad productiva es parte de la economía del país por lo tanto es primordial realizar un análisis y detección de todas aquellas eventualidades que ocurren en el entorno, estas pueden impedir su manejo o solución ocasionando problemas estructurales como: la pobreza, migración, vivienda, empleo, falta de salud, tasas de interés elevadas, nivel de productividad bajo, déficit fiscal bajo, exceso de gasto público, deuda externa, entre otros que conforman el ámbito macroeconómico. Estos temas han provocado impactos negativos en la evolución de la economía por otra parte, la inflación ha generado dificultades en el desarrollo de las actividades económicas por consiguiente el establecimiento de medidas económicas para detener su crecimiento, disminución e impactos causados en el entorno económico.

Gráfico 10 Variación anual del IPC

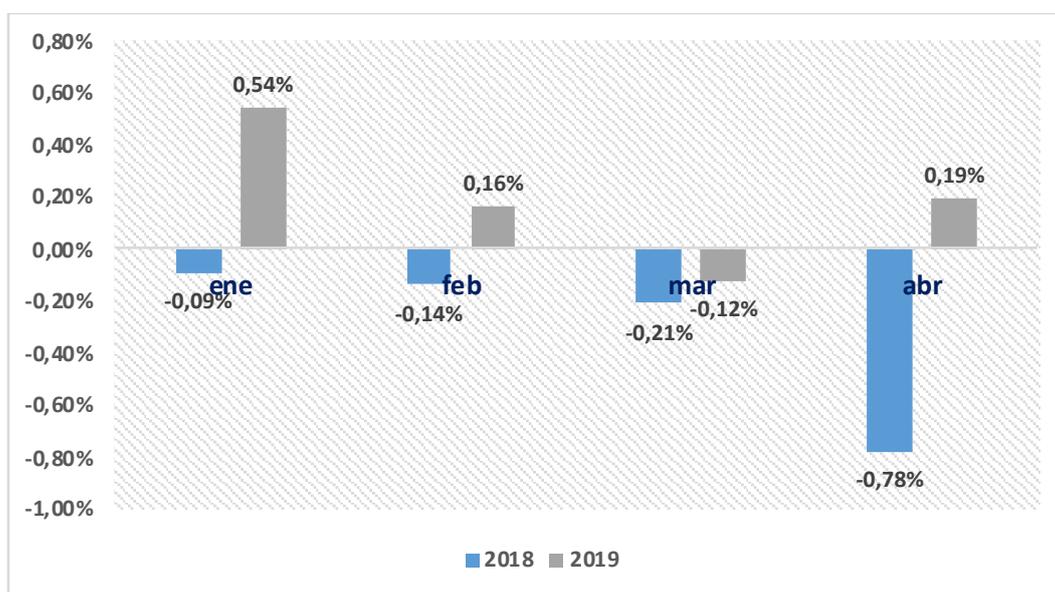


Realizado por: Autoras

Fuente: INEC

De acuerdo al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en el gráfico N°10, para el año 2014 en diciembre, el índice de precios al consumidor representó una variación anual del 3,67% observando una recuperación en los siguientes años, para el 2015 un 3,38%, el 2016 presentó una inflación del 1,12%, para el año 2017 se mostró una tendencia negativa de inflación que se mantiene desde septiembre resultando una inflación anual del -0,20% siendo el segundo indicador más bajo registrado desde el año 1970 superando a este el 2017, la deflación desde septiembre del 2017 fue el resultado de dos factores, el primero por la ocurrencia de un periodo aparente de reactivación producido por el gasto público y el precio del petróleo, tras este el nivel de precios por ejemplo en los últimos 10 años aumentaron en el Ecuador casi un 30% más que en EEUU, para ello los sectores productivos deberán optimizar costos y mejorar procesos. El segundo factor fue el estancamiento de la actividad económica, es decir la desaceleración en la demanda mantiene la inflación por debajo de los niveles recomendados (2%), obligando a las industrias y comercios reducir sus ganancias y precios, crear promociones para poder vender.

Gráfico 11 Variación mensual del IPC

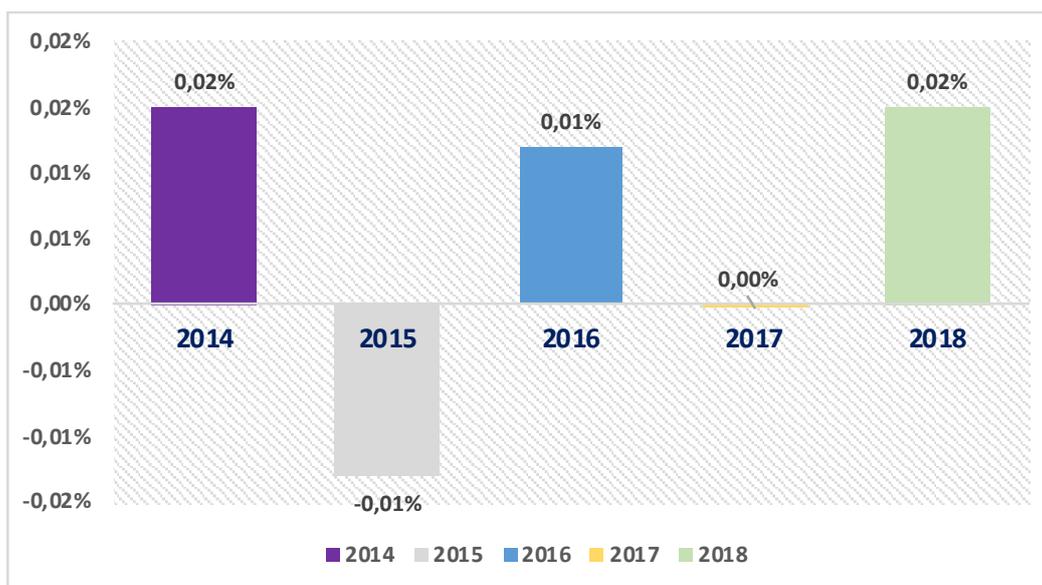


Realizado por: Autoras
Fuente: INEC

Para el 2018 la inflación anual fue del 0,27%, observando una recuperación en el primer trimestre y los meses de agosto, septiembre y octubre con inflaciones positivas bajas, los 6 meses restantes conservaron una tendencia negativa similar al 2017, respecto al 2019 en el primer trimestre mantuvo una inflación del 0,54%, 0,16%, -0,12%, 0,19% observando una recuperación respecto al primer trimestre del año anterior el mismo que presentó una deflación cada vez mayor debido a los factores indicados anteriormente en el año 2017, por ello en el 2019 la economía presentará un desempeño bajo presentada en el gráfico N° 11 El Fondo Monetario Internacional, pronosticó que la inflación para el 2019 será del 0.6% anual.

Para los rubros como bienes, servicios, transporte, salud, alojamiento y servicios básicos y bebidas alcohólicas fueron los que más aportaron a la inflación anual, por otra parte, las prendas de vestir y calzado, bebidas no alcohólicas, alimentos y restaurantes y hoteles tuvieron una variación negativa durante el 2018, y parte del 2019.

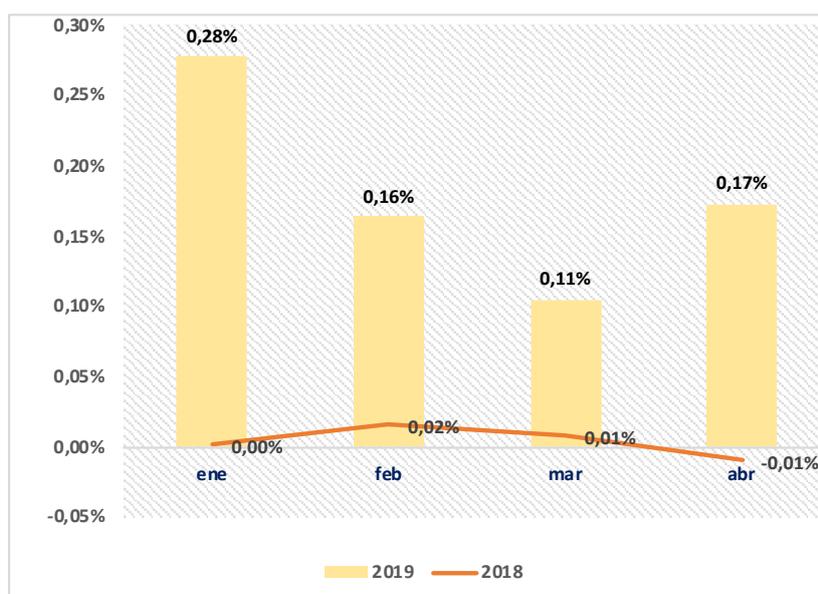
Gráfico 12 Incidencia anual por el sector del transporte



Realizado por: Autoras
Fuente: INEC

La incidencia inflacionaria para el sector del transporte anual como se visualiza en el gráfico N°12, se ubicó para el año 2014 un 0,015%, en el 2015 se muestra una tendencia negativa de -0,013%, al cerrar el año 2016 obtuvo un 0,012%, una deflación para el año 2017 con -0,0003%, para el 2018 una inflación similar a los años anteriores de un 0,015%.

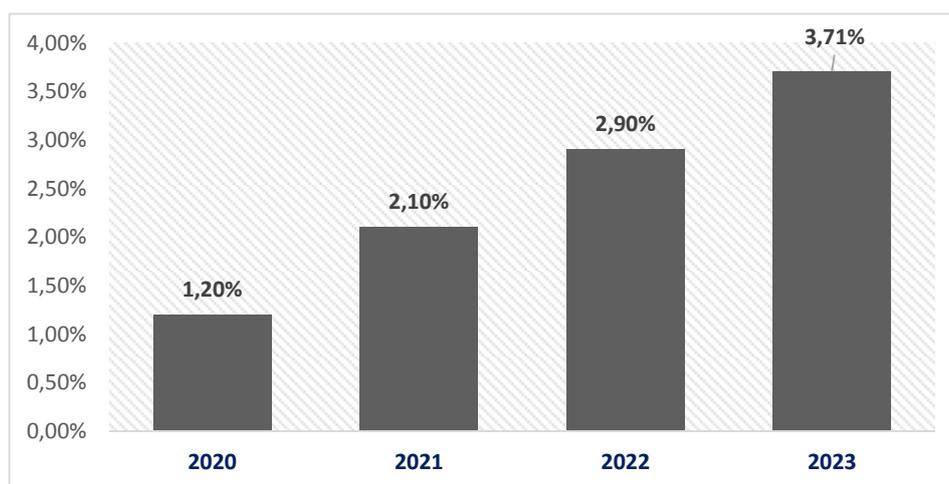
Gráfico 13 Incidencia mensual por el sector de transporte



Realizado por: Autoras
Fuente: INEC

Como se observa en el gráfico N°13 para el 2019 en enero, el sector alcanzó una inflación de 0,278%, respecto al año anterior en enero con 0,0015%, para febrero el 0,164% respecto a 0,0156% febrero del 2018, en marzo el 0,105% que el 2018 con un 0,008%, por último, en el mes de abril alcanzó un 0,173% de inflación respecto al año pasado con -0,010%. Para los años proyectados se espera una inflación del 1,20% para el año 2020, 2,10% el 2021, 2,90% para el 2022 y por último para el año 2023 un 3,71%.

Gráfico 14 Incidencia anual por el sector de transporte

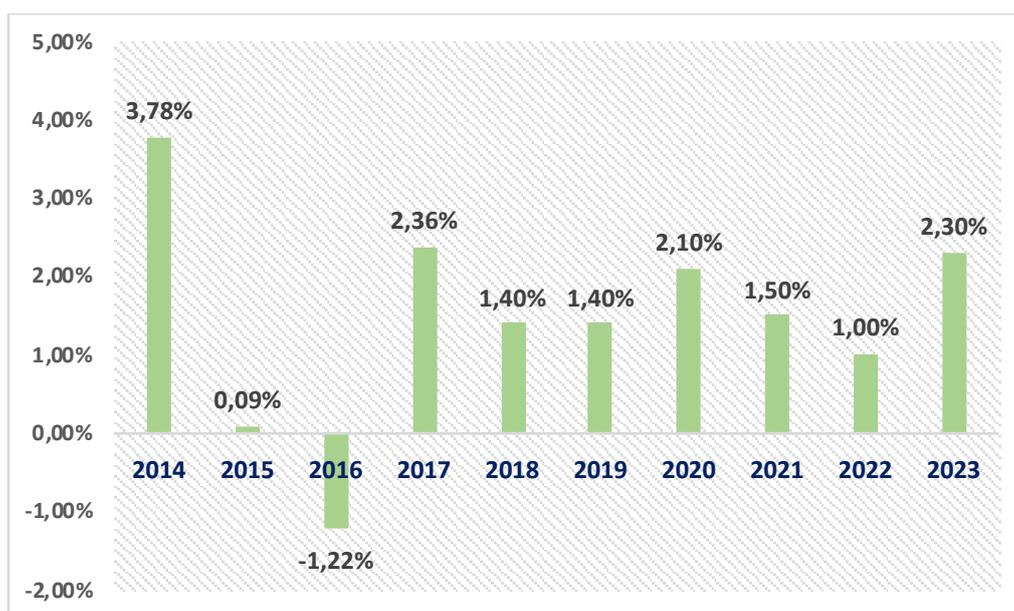


Realizado por: Autoras
Fuente: INEC

Incidencia Del Producto Interno Bruto (PIB)

El rendimiento de cuentas de un país deberá indicar el comportamiento de las variables económicas como el gasto público, la inversión, la producción o el consumo. El Producto Interno Bruto (PIB) tiene un gran aporte de análisis y monitoreo ya que sintetiza el desempeño productivo de un país, permitiendo su comparación mundial, este está conformado por Consumo (C), Inversión (I), Gasto Público (G), Exportaciones (X) e Importaciones (M).

Gráfico 15 PIB proyectado



Realizado por: Autoras
Fuente: Cámara de Comercio

El Ecuador de acuerdo a la Cámara de Comercio, presenta una economía lenta y en proceso de ajuste como se puede observar, a partir del año 2014, la tasa de variación anual del PIB se posicionó en un 3,78%, ésta estuvo determinada principalmente por el aumento al consumo de los hogares en un 2,41%, seguido de las exportaciones por 1,66% e Inversión por 1,02%; en el 2015 el PIB creció un 0,09% respecto al año anterior, contribuyendo positivamente el desempeño de consumo del gobierno pero, registrando una mayor contracción debido a la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) es decir una disminución del -4,8% en la inversión por efectos de la contracción y al incremento de la inversión privada del 14,1% en participación al PIB, por la adquisición de activos fijos de ciertos sectores dando como resultado una recesión en dicho año.

Para el 2016 hubo un decrecimiento en todas las variables del PIB, consumo de hogares, consumo de gobierno, exportaciones y Formación Bruta de Capital Fijo resultando un PIB del -1,22%; el 2017 registró un PIB del 2,36% debido al incremento mayoritario del consumo de hogares 4,9%, el gasto de consumo de gobierno 3,08% y Exportaciones en 0,6%; el PIB para el año 2018 alcanzó un crecimiento anual del 1,40% explicado por un mayor gasto de gobierno en 2,9%, el incremento en el consumo de hogares de 2,7%, un aumento de las exportaciones de bienes y servicios del 0,9% y una mayor formación bruta de capital fijo con un 2,1%. Para los próximos 5 años el PIB crecerá menos del 2% anual,

respecto al PIB per cápita permanecerá estancado, es decir la población crece más rápido que la economía, respecto a las ventas no lograrán alcanzar el nivel que tenían antes de la crisis, por ende, la calidad de vida de los habitantes se vería afectada, esperando que para el año 2019 al 2022 se tenga una tasa de variación anual del PIB del 1,40%, 2,10%, 1,50% y del 1% respectivamente, para el año 2023 La deuda pública podría superar el 90% del PIB incluso si el gasto (en términos reales) se mantiene constante, se proyecta una alza del PIB en 2,3%.

Al hablar de producción industrial son nueve las actividades que han influido de manera importante, para fines de este estudio nos centraremos en el transporte, este tiene una participación al PIB del 7%, comportamiento histórico presentado hasta el 2018 de acuerdo a la Asociación de banco del Ecuador (Asobanca, 2019). El transporte al ser una actividad prestadora de servicios como: fletes de transporte terrestre y marítimo, aerolíneas, y movilidad entre los más importantes, el servicio de esta industria es demandado por muchas actividades económicas, permitiendo disminuir su exposición a impactos económicos.

- Factor Político – Legal

El Ecuador en los últimos años ha atravesado por una inestabilidad política, provocando cambios económicos que afectan a todos los sectores del país entre estos el transporte de carga pesada ya que el mismo es fundamental y necesario para muchas otras actividades económicas y la calidad de vida de sus habitantes.

Una empresa de transporte pesado es un verdadero mercado de trabajo en el que interactúan desde choferes hasta vendedores de repuestos con el fin de trasladar miles de toneladas de mercadería diariamente, es por ello que no es tan simple como el contar solo con una unidad vehicular y un conductor que realice la actividad del traslado, sino que es necesario la relación de estos, convirtiéndolas en entidades legales.

Organismos y tributos que regulan el sector

El transporte de carga pesada se rige en base a las siguientes entidades:

- Agencia Nacional de Tránsito (ANT): Planifica, regula y controla la gestión del transporte terrestre, tránsito y seguridad vial, contribuyendo a la preservación del medio ambiente.

- Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) su objetivo es el regula el transporte de carga pesada mediante el cumplimiento de tablas de peso y dimensiones con el fin de evitar el exceso de carga y la destrucción temprana de las vías, y;
- Servicios de Rentas Internas (SRI): tiene como finalidad el fortalecer la cultura tributaria en el país mediante el cumplimiento voluntario de los tributos.

A más de estas las empresas de transporte están reguladas por Organismos para cada ciudad como del Cuenca, el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal (GAD), para las compañías de transporte también existe la opción de acogerse a distintas asociaciones.

Pesos y Dimensiones

El sistema de control de pesos y dimensiones al transporte de carga pesada implementado por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, con el fin de evitar la destrucción de las vías debido al manejo incorrecto de carga pesada que circulan en la vía nacional, controlando así las inversiones en mantenimiento o reconstrucción de carreteras, las empresas de carga pesada deberán someterse (Registro Oficial 717, 2012).

Tabla 1 Tabla nacional de pesos y dimensiones

TIPO	DISTRIBUCIÓN MÁXIMA DE CARGA POR EJE	DESCRIPCIÓN	PESO MÁXIMO PERMITIDO (Ton.)	LONGITUDES MÁXIMAS PERMITIDAS (metros)		
				Largo	Ancho	Alto
2 D			7	5,00	2,60	3,00
2DA			10	7,50	2,60	3,50
2DB			18	12,20	2,60	4,10
3-A			27	12,20	2,60	4,10
4-C			31	12,20	2,60	4,10
4-0			32	12,20	2,60	4,10
V20B			18	12,20	2,60	4,10
V3A			27	12,20	2,60	4,10
V2S			27	12,20	2,60	4,10
T2			18	8,50	2,60	4,10
T3			27	8,50	2,60	4,10
S3			24	13,00	2,60	4,10
S2			20	13,00	2,60	4,10
S1			11	13,00	2,60	4,10
R2			22	10,00	2,60	4,10
R3			31	10,00	2,60	4,10
B1			11	10,00	2,60	4,10
B2			20	10,00	2,60	4,10
B3			24	10,00	2,60	4,10

Realizado por: Ministerio de Transporte y Obras Público, (2012)

Fuente: MTOP (2012)

Las unidades de carga, remolques y semirremolques que son importados, ensamblados o fabricados nacional e internacionalmente, que realizan operaciones de transporte de carga nacional, estas deberán someterse a las dimensiones y pesos máximos indicados en el tabla N°1.

El peso máximo permitido es de 32 toneladas sin excepción alguna de vehículo; respecto a las dimensiones permitidas en los vehículos de circulación vial en el país, para la altura máxima de carga no divisible estará ligada a las limitaciones que presente la ruta elegida por el transportista para el envío de mercadería, por ello deberá comprobar y contar con las condiciones y certificado especial correspondiente sujetas al reglamento, la tolerancia para el largo de los semirremolques la tolerancia es de un adicional +0,20 centímetros que será descontada en la combinación con el cabezal.

Es necesario tomar en cuenta varios puntos de vista del ámbito político, como las políticas gubernamentales que han impulsado en la industria del transporte, mediante la jurisdicción del Ministerio de Transporte y la Subsecretaría de Transporte Terrestre y Ferroviario.

En vista a la presencia de incumplimiento a la ley de caminos y su reglamento aplicativo; tabla nacional de pesos y dimensiones; resultando así la destrucción de la red vial nacional y tras la socialización del estado del mismo, se consideró un control exhaustivo a los vehículos de carga pesada en los pesajes del MTOP.

La ley, reglamentos de tránsito para el transporte terrestre fue modificada para definir un formato nuevo, para las contravenciones contempladas en la Ley de Tránsito actual, en caso de no cumplir con la norma, los infractores tendrán una disminución de puntos o suspensión de la licencia de conducir dependiendo a la naturaleza de contravención.

En base a lo nombrado anteriormente, la compañía Padetrans S.A. mantiene el conocimiento de los cambios realizados en la ley de tránsito, de esta forma evita infracciones cometidas por los conductores que a la larga generarán repercusiones en la compañía, para ello se han implementado capacitaciones referentes a: primeros auxilios y los cambios en la ley de tránsito, además se ha reestructurado un mantenimiento a los vehículos tres veces al año o cuando sea necesario, esto se detallará más adelante en el desarrollo del plan financiero.

- Factor Tecnológico

El mercado de servicio automotriz es altamente competitivo en el país, hoy en día como resultado a los cambios constantes, las empresas buscan maneras para estar al día con cada cambio en la estructura de nuevos vehículos, lo que les exige conseguir maquinaria que les permita brindar servicios de calidad.

En el sector del transporte, la tecnología es un factor importante tanto a nivel social como ambiental, por ello la innovación se enfoca a resolver problemas respecto a este tipo, entraron al mercado los vehículos híbridos contribuyendo a la protección del medio ambiente, se diseñó también baterías que puedan soportar altas temperaturas, que los vehículos cuenten con sistemas satelitales, visibilidad nocturna y cámaras de alta definición.

- **Factor Social**

La calidad de vida de una sociedad no está relacionada directamente al nivel de los ingresos, ni a la tasa de crecimiento del país, generalmente los avances o deterioros de las condiciones de vida de una población no se verán influenciados por los indicadores económicos como instrumentos de gobierno.

Para lograr el bienestar social se debe alcanzar una mejora de calidad de servicios, un equilibrio social, combatir el desempleo y la disminución salarial. Si bien es cierto varios productos se pueden sustituir, pero el transporte es uno de aquellos que es imprescindible su demanda, ya que sin esta la economía retrocedería, por ello el sector está buscando posibilidades de mejora continua para alcanzar el nivel nacional y mundial.

El transporte permite el acceso a centros de trabajo, salud, esparcimiento, educación, productos y materias primas y a diferentes mercados. El medio de transporte es fundamental ya que hacemos uso de esta todos los días, satisfaciendo las necesidades del hombre, en este sector yace todo el crecimiento económico y las posibilidades de desarrollo.

2.1.2. Microentorno

El Microentorno conocido también como entorno inmediato, se refiere a todos los elementos referentes de manera directa a la empresa, afectando tanto a las operaciones diarias como a los resultados, algunos de dichos elementos son: proveedores, clientes, competidores y de control.

2.1.2.1. Análisis de Mercado

Gráfico 16 Cinco Fuerzas de Porter



Realizado por: Autoras
Fuente: Porter (2009)

2.1.2.2. Fuerzas de Porter

El desarrollo de las cinco fuerzas de Porter, permite a la empresa realizar un análisis externo, mediante el estudio del sector o industria en cuestión; estas cinco fuerzas intervienen en la estrategia de mercado determinando la rentabilidad a largo plazo. Siendo definidas como: amenaza de la entrada de nuevos competidores, poder de negociación de los proveedores, poder de negociación de los compradores o consumidores, amenaza del ingreso de productos sustitutos y por último rivalidad entre competidores, siendo esta la combinación de las anteriores variables. (Porter, 2009). Actualmente el enfoque de las cinco fuerzas de Porter es muy utilizado en la planificación de la estrategia corporativa de las empresas, esta herramienta le permitirá evaluar sus objetivos y recursos.

- Amenaza de la entrada de nuevos competidores

Esta amenaza hace referencia a la complejidad de la industria al ingreso de nuevos competidores determinada principalmente por dos factores como: barreras de entrada y la respuesta de los competidores.

En un mercado muy necesario y competitivo en la economía como lo es el transporte, las compañías se han encargado en cierta forma de limitar la creación de nuevas empresas de esta naturaleza conjuntamente con el gobierno por esto hay que tomar en cuenta aquellos nuevos competidores ya que en un determinado momento se pueden convertir en competidores reales, por lo que es importante que las empresas ya existentes desarrollen estrategias para mantener y ganar mercado, enfocándose en políticas de publicidad, créditos y sobre todo precios que los vuelva competitivos en el mercado.

- Poder de negociación de los proveedores

El poder de negociación hace referencia a la amenaza impuesta sobre la industria por parte de los proveedores, ya que estos tienen un alto poder de concentración, debido a su particularidad en insumos ofertados y su impacto en el manejo de costo en la industria.

En el caso de Padetrans S.A. el poder de negociación de los proveedores es bajo debido a que la empresa cuenta con un convenio para la adquisición de llantas, ya que son estas las que ofrecen productos de mejor calidad, bajo costo y facilidades de pago para los accionistas y vehículos de la compañía, en empresas como Conauto, Nitrollanta y Tedasa.

Por los servicios adicionales que los camiones requieren para su mantenimiento tanto control de llantas, lavado, repuestos, cambio de aceite, lubricantes, entre otros, con proveedores como Lubricadora Freire Lazcano con un crédito de 45 días aproximadamente, estos gastos son asumidos por los accionistas de los camiones de carga, pero respecto a los cuatro camiones de la empresa sus gastos son asumidos por la misma pero no mantienen ningún proveedor fijo, al ser únicamente 4 vehículos de la sociedad sigue siendo su poder bajo en proveedores; Padetrans S.A. entrega a cada chofer un valor por viaje para dichos gastos empleados cuando sean requeridos, en lo que se refiere a la compra de combustible se maneja con diferentes Gasolineras a nivel nacional por obvias razones los proveedores siempre van a ser distintos.

- Poder de negociación de los consumidores o compradores

Los clientes influyen en el precio sobre los participantes en la industria demandando una mejor calidad de servicio; cuando los clientes son pocos, representan una amenaza a la empresa ya que podrían requerir un cambio en el precio con el fin de volverlos menos sensibles al consumidor o una diferenciación en sus productos para mantenerlos en la compañía.

Debido a la existencia de varias empresas de carga pesada en el país, al tiempo y jerarquía de los clientes en la empresa se ha identificado un poder alto del consumidor con la misma permitiéndolos obtener más beneficios.

Tabla 2 Mayor fuente de ingresos (%-\$)

CLIENTES PRINCIPALES	VENTAS 2018 \$	%
CUENCA, QUITO Y GUAYAQUIL		
Indublob S.A.	998.693,84	0,58
Almacenes Juan El Juri Cia. Ltda.	244.920,93	0,14
Industrias Ales C.A.	235.337,65	0,14
Servientrega del Ecuador S.A.	95.695,04	0,06
Grifine Home Center	2.647,82	0,00
Grupo Cartopel	32.589,38	0,02
Synteko Company S.A.	32.128,70	0,02
Consumidor Final	17.992,07	0,01
Otros clientes menores a \$21000,00	50.325,50	0,03
TOTALES	1.710.330,93	1,00

Realizado por: Autoras
Fuente: INEC

Entre los clientes de mayor frecuencia y jerarquía de acuerdo a la tabla N° 2 tenemos:

- Induglob S.A.
- Almacenes Juan El Juri Cía. Ltda.
- Industrias Ales C.A.
- Servientrega del Ecuador S.A.
- Grifine Home Center
- Grupo Cartopel
- Synteko Company S.A.

Induglob S.A. como cliente fijo simboliza un 58%, Almacenes Juan El Juri Cía. Ltda. e Industrias Ales C.A. con 14% como participación mayor en los ingresos de la empresa de carga Padetrans S.A., a diferencia de los demás clientes entre fijos y eventuales

representan un 14%. Es un punto a favor el que la empresa tenga clientes tan importantes como los mencionados anteriormente ya que le permite fortalecer financiera y económicamente a la empresa además de una gran estabilidad en el mercado, pero por otra parte al no contar con estas corre un gran riesgo de pérdida de ingresos adjuntos a demás problemas vinculantes.

- Amenaza del ingreso de productos sustitutos

Un mercado no es atractivo si existen productos sustitutos reales o potenciales y la situación se complica cuando tecnológicamente están más avanzados o con precios inferiores provocando márgenes de utilidad bajos.

Para la empresa en estudio se identifica como sustituto los Courier, pero limitándose a aquella carga de poco peso y entrega puerta a puerta, pero a pesar de su rapidez y eficiencia no cuentan con garantías en el producto o carga transportada.

- Rivalidad entre competidores

Esta rivalidad se da debido a la presencia de numerosos competidores, con costos fijos altos y muy bien posicionados pues por la existencia de estos se verá expuesta a campañas publicitarias agresivas, guerra de precios, entrada de nuevos productos entre otros.

En el mercado la compañía se encuentra en una posición media ya que existen empresas con mayor reconocimiento en el país debido al tiempo de permanencia en el mismo, a la disposición de una parte importante de la demanda y de su fidelidad afectando de cierta forma la presencia de estos competidores.

Como competidores potenciales de Padetrans S.A. tenemos:

- Cooperativa de transporte Reina del Cajas
- Transdeyr Cia. Ltda
- Transportes Ortiz S.A.
- Transporte Vásquez Vásquez S.A.
- Transporte Carpio Ecuatoriana

Las empresas más cercanas a la compañía, en el sector de Totoracocha se encuentran:

- Enetsa
- Gaviotas Express
- Transportes Cicapsur S.A.

Concluyendo así que la rivalidad entre competidores es alta ya que existen empresas con mejor posesión del mercado de transporte de carga pesada.

2.1.2.2.1. Matriz FODA

Para el desarrollo de la matriz se requiere analizar tanto factores externos e internos a la compañía este análisis le permitirá a la empresa conocer cuáles son sus variables controlables y no controlables; es decir que tienen que dejar de hacer, mantener y/o mejorar de su entorno. Las variables controlables (internas) son sus fortalezas y debilidades y como variables no controlables (externas) están las oportunidades y amenazas influenciadas por el entorno que rodea a la empresa.

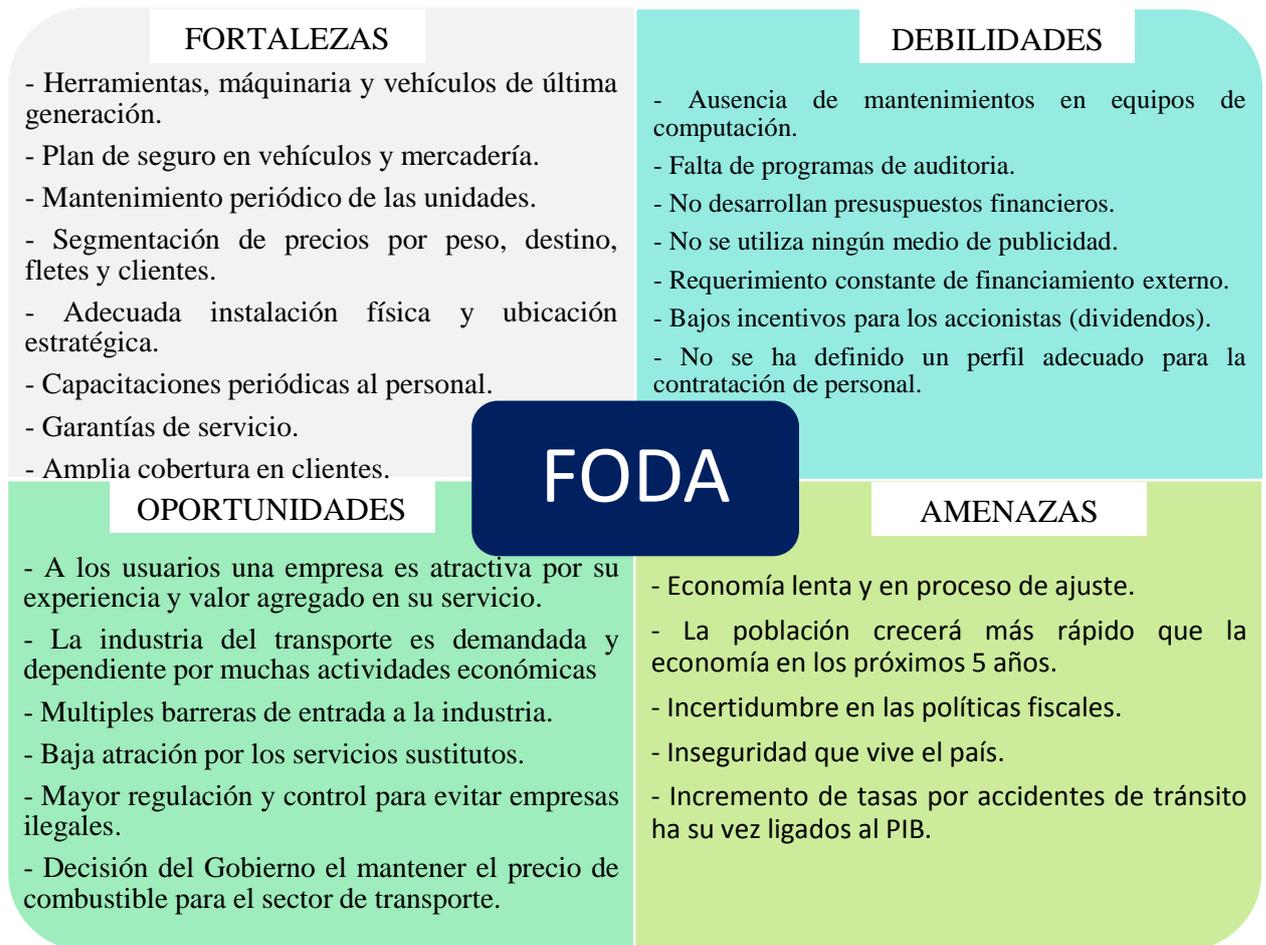
- **Interno:** Fortalezas y Debilidades

Este estudio facilita a los administradores reconocer aquellos pilares esenciales de la organización, establecer su mejora y determinar de cierta manera su posición competitiva, la capacidad de sus recursos humanos, tecnológicos, financieros y su adaptación e innovación. Estos pilares hacen de una compañía distinta y competitiva como el proporcionar servicios con un valor único para sus usuarios.

- **Externo:** Oportunidades y Amenazas

Este diagnóstico hace referencia a aquellos cambios favorables y desfavorables en el entorno de la compañía, convirtiéndose en crecimiento de mercado, mejora de la economía del país o por lo contrario el aumento de productos sustitutos, ingreso de nuevos competidores entre otros.

Gráfico 17 Matriz FODA de la compañía Padetrans S.A.



Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

En base al desarrollo del FODA se ha podido identificar que los factores de mayor impacto a la empresa son los económicos debido a la situación del país, pero con las oportunidades y fortalezas de la compañía se podrá obtener una gran ventaja debido a su amplia cobertura en clientes, su dedicada atención al mantenimiento de sus servicios, su experiencia en el mercado o la dependencia de varios sectores económicos a la industria del transporte.

2.1.2.2.2. Cadena de Valor

La industria del transporte busca generar valor agregado en su servicio, mediante la elaboración de su cadena la misma que le facilitará lograr una sostenibilidad en el tiempo

y la mayor utilidad posible por ello se ha visto necesario desarrollar una cadena de valor para la compañía indicada a continuación:

Gráfico 18 Cadena de valor de la compañía Padetrans S.A.



Realizado por: Autoras

Fuente: Estrategia Competitiva (Porter, 2015)

a) Actividades primarias

Las actividades primarias descritas a continuación; son aquellas que sustentan la ventaja competitiva de la empresa aportando más valor a los clientes que a los competidores.

Imagen 1 Logística del Transporte



Fuente: Padetrans S.A.

- **Logística de Entrada:**

Esta hace referencia a aquellas actividades relacionadas con la recepción y distribución del flete, bultos y cartones para realizar el transporte de carga pesada.

Protección de mercancía:

Lo que se busca con la mercadería al momento de transportarla es protegerla de riesgos como accidentes, averías, incidentes o factores climáticos, como también el disminuir el riesgo del personal relacionado a la mercadería imposibilitando el desplazamiento o desprendimiento.

El producto para ser transportado lo realizan de manera fraccionada o unitarizada, ambos se arman de acuerdo al pedido del cliente.

Fraccionada: paquetes, unidades, bultos, cartones o sacos.

Unitarizada: flete completo; estos pueden ser camión completo, medio camión, o el ocupar un espacio considerable en el mismo, este puede ser pedido por un solo cliente o varios que pueden incluir bultos, cartones o sacos, estos pueden variar de pedido y precio, como también en algunos clientes ya disponen de fletes establecidos por lo que el precio de cada envío varía de acuerdo al cliente.

Para ello el embalaje es aquel material que servirá en protección a la mercadería para la manipulación, carga y descarga o conservación en depósitos o almacenes, en cambio el sobre embalaje se utiliza para contener uno o varios embalajes y convertirlos en una unidad de manejo y distribución fácil, la compañía al tratar con una variedad de productos que transporta, realiza embalajes y sobre embalajes dependiendo de su naturaleza.

- Simplificación de uso:

Habla sobre la facilidad de manipulación, recepción, almacenaje y exposición de la mercadería, permitiendo su división, carga y descarga de manera individual.

Como medios de manipulación se utiliza el pallet o palé el cual es el medio más empleado para la manipulación de carga en las empresas como también en la compañía Padetrans S.A., debido a su rendimiento y sencillez que aporta frente a la manipulación manual, permitiendo el levantamiento y manejo de elementos mecánicos como el montacargas, además, si la carga es inestable la compañía utiliza soportes laterales que permiten colocarlos en los palés.

Imagen 2 Palé (medio de simplificación)



Fuente: Google imágenes

- Facilidad en la entrega:

Para facilitar la entrega de mercadería y evitar confusiones en la misma, el producto contiene identificación del flete, información de destino, contacto y cualquier otra diferenciación necesaria del producto.

- **Operaciones:**

Se realiza un manejo de gestión para brindar un servicio de calidad, agilidad y seguridad en sus servicios con mantenimiento periódico a las unidades de transporte

- **Logística de Salida:**

Son las actividades de recopilación, almacenamiento y distribución física del producto a los compradores, el personal encargado del manejo de mercadería establece la manera del almacenamiento, manejo, operación y selección del vehículo de acuerdo a la naturaleza del envío, también coordina conjuntamente con el usuario hora, fecha y dirección donde se retirará la carga, luego se asigna un chofer y estibador para posteriormente llenar la guía de remisión adjunto a sellos de seguridad.

- **Marketing y Ventas:**

Aplicación del método ventas para los distintos segmentos de clientes.

▪ **Servicios Post Ventas:**

Seguridad en los fletes mediante la contratación externa de seguros para imprevistos además se dispone de rastreo satelital opcional mediante la subcontratación del servicio, el mismo que puede ser usado vía internet, este le representará al cliente un costo adicional.

b) Actividades de soporte:

Las actividades de soporte comprenden la infraestructura, recursos humanos, tecnología y compras las mismas que aumentan la capacidad de las actividades primarias porque se toma en consideración estos aspectos mejorando la calidad del servicio.

Infraestructura: La inversión en activo fijo es primordial para lograr la finalidad de una organización que en este caso es el desarrollo del servicio de transporte en esta se aportara un valor agregado al servicio, así como entregas a tiempo cumpliendo lo exigido por el mercado como la Ley.

Gestión de recursos humanos: Son uno de los pilares fundamentales de una empresa, un personal calificado e identificado con la actividad será quien da funcionamiento y valor agregado a la compañía, por ello es indispensable contar y mantener programas de capacitación en vista de que el sector de transporte exige una mejora continua.

Tecnología: La tecnología está ligada al progreso, por ello los equipos necesarios para el desarrollo de una actividad deben estar en óptimas condiciones para que no entorpezcan los procesos, factor que cumple la compañía con las unidades de transporte, pero requieren mayor atención los equipos de computación y el software.

Compras: La adquisición de bienes y/o servicios también permiten agregar valor al servicio final, la compañía brinda un plus en su servicio mediante el manejo de unidades nuevas y mantenimiento constante, la disponibilidad de rastreo satelital mediante la compra del servicio y seguro de mercadería.

2.2. Formulación del modelo

El modelo de gestión financiera objeto de estudio planea los siguientes objetivos:

1. Sistematizar el enfoque teórico de la planeación financiera
2. Elaborar un modelo de planeación financiera
3. Aplicar el modelo en la compañía de transportes Padetrans S.A.

El modelo se diseñó en Excel al cual le hemos asignado el nombre de SETM, este software contiene 5 secciones que veremos a continuación y son:

1. Datos empresa
2. Inicio
3. Control de cambios
4. Reportes
5. Auxiliares

Cada sección cuenta con apartado/s necesario/s para que auxilie/n al llenado completo de las mismas, las cuales se encuentran en la parte superior izquierda con fondo plomo y color contraste negro.

2.2.1. Datos empresa

Para iniciar tenemos la sección denominada Datos Empresa en la que se registrará información como: Razón social, RUC, Ciudad, Dirección, teléfonos entre otros, necesarios para la identificación de la compañía

Imagen 3 Sección Datos Empresa

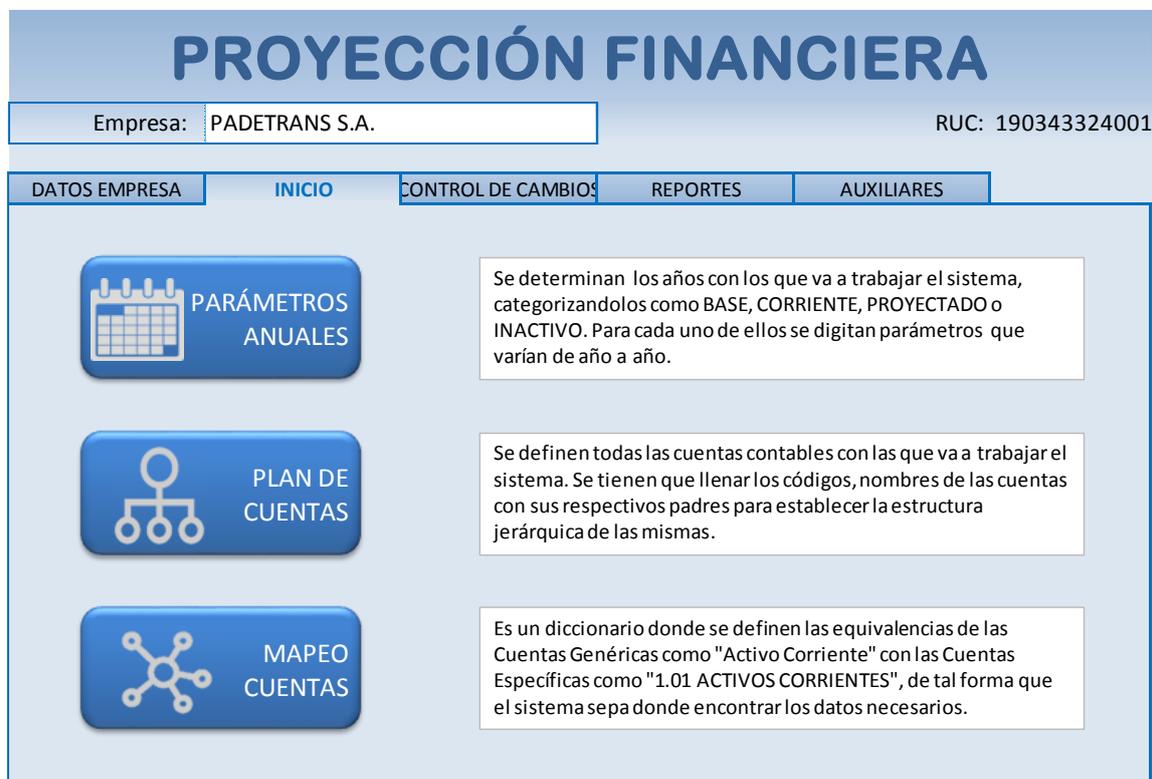
PROYECCIÓN FINANCIERA				
Empresa:	PADETRANS S.A.	RUC:	190343324001	
DATOS EMPRESA	INICIO	CONTROL DE CAMBIOS	REPORTES	AUXILIARES
Razón Social:	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA PADETRANS S.A.			
Nombre Corto:	PADETRANS S.A.	RUC:	190343324001	
Dirección:	CALLE ANTIZANA Y BUERÁN No. 3-06 BARRIO: TOTORACOCHA			
Ciudad:	Cuenca	Provincia:	Azuay	
Código Postal:	010107	Teléfono 1:	07-2864030	
Teléfono 2:	07-2863167	Email:	padetrans@hotmail.com	
Estado:	Activa			

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.2. Inicio

En el siguiente apartado tenemos el botón de inicio el cual contiene:

Imagen 4 Sección Inicio



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

- **Parámetros anuales:** esta refleja los años históricos que son la base para la proyección, el año corriente que hace referencia al año actual y la determinación de los años a proyectar, también se determina el porcentaje de IVA, la inflación, el impuesto a la renta, la participación de utilidades, el aporte patronal, el salario básico unificado para cada uno de los años, por último, se ha decidido ingresar la variable correspondiente a la venta de puestos.
- **Plan de cuentas:** aquí se ingresará el listado de cuentas necesarias que la compañía registra los hechos contables que para facilitar el proceso de ingreso de las mismas se decidió mantener el formato de la empresa para facilitar el reconocimiento de cada una de las cuentas, como campos obligatorios se los identifica con un color rojo.

En la parte central derecha se visualizará una lista desplegable para los campos como:

- Categoría: hace referencia a las entradas y salidas de efectivo o no aplica (N.A.) como es el caso de las cuentas del balance general.
- Naturaleza: se especificará la clasificación de los gastos como fijos o variables
- Balance, estado de resultados, presupuesto de caja, flujo de efectivo y grava IVA: se deberá indicar con Si o No el destino de dicha cuenta.
- Otros: para mejor visualización del estado de resultados.

Imagen 5 Formulario de ingreso y edición del plan de cuentas

The screenshot shows a web-based form titled "Plan de Cuentas". At the top, there is a search field labeled "CUENTA:" and two buttons: "Grabar" and "Cancelar". Below this, the form is organized into several sections. On the left, there are input fields for "Empresa:", "Código: *", "Nombre Cuenta: *", "Cuenta Padre:", "Vigente Desde:", "Nivel:", "Tipo: *", and "Vigente Hasta:". On the right, there is a vertical dropdown menu with several options, each followed by a red asterisk: "Categoría: *", "Naturaleza: *", "En Balance: *", "En Resultados: *", "En Presup. Caja: *", "En Flujo Efectivo: *", "Grava IVA: *", and "En Otros: *". At the bottom of the form, a red status bar contains the text "Avisos: Falta llenar el campo obligatorio En Otros en M12" on the left and "Totales: 148 Filtrados: 148" on the right.

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

- Mapeo de cuentas: nos sirve como un nexo entre los nombres de cuentas comunes utilizados en el argot contable con los nombres de cuentas utilizados específicamente en la empresa, a manera de diccionario.

2.2.3. Control de cambios

En el apartado de control de cambios tenemos:

Imagen 6 Sección Control de cambios

PROYECCIÓN FINANCIERA

Empresa: PADETRANS S.A. RUC: 190343324001

DATOS EMPRESA INICIO CONTROL DE CAMBIOS REPORTE AUXILIARES

OBJETIVOS FINANCIEROS Y DE CRECIMIENTO

Son un grupo de condiciones que se establecen para modificar el comportamiento de las cuentas contables actuales, y así poder proyectarlas a valores futuros.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Informe que hace referencia al nivel de ventas donde los costos fijos y variables se encuentran cubiertos; suponiendo que la empresa en su punto de equilibrio tiene un beneficio que es igual a cero (no gasta pero tampoco pierde)

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.3.1. Política financiera y de crecimiento:

Uno de los principales problemas de gestión del dinero es la inexistencia de objetivos financieros, al no establecer metas objetivo, la compañía labora sin un propósito determinado por ende obtendrá resultados poco significativos. Se presenta la necesidad del establecimiento de objetivos financieros tras un proceso de planeación, estos definen el accionar y modelo a seguir a la hora de tomar decisiones relativas a la gestión del dinero, para que los objetivos financieros sean exitosos deberán ser claros, medibles y alcanzables.

En las premisas de proyección se determina en cuanto se puede incrementar las cifras y a cuantos años, para esto se debe tomar en cuenta las decisiones importantes tomadas en la empresa y en base a estas realizar los ajustes necesarios como la compra de activos, adquisición de un crédito, nuevas contrataciones o incremento en la demanda, en base a lo mencionado se presenta la tabla N° 3 en la cual para lograr una mejor visualización del botón objetivos financieros y políticas se ha distribuido de la siguiente manera: políticas

financieras y de crecimiento, operación, rentabilidad, apalancamiento e información adicional, estos datos serán fundamentales dado la naturaleza del negocio, además, se ha decidido incluir los mismos para que el responsable financiero tenga presente los objetivos mínimos en las proyecciones financieras.

Tabla 3 Objetivos Financieros y Premisas



Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

Dentro del primer bloque políticas financieras y de crecimiento encontramos cuatro ítems:

Tabla 4 Políticas financieras y de crecimiento

Políticas Financieras y de Crecimiento



RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rendimiento Sobre la Inversión						

REPARTICIÓN UTILIDADES

TIPO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
UTILIDADES DEL EJERCICIO										
% DIVIDENDO										
PAGO DIVIDENDOS										
Total	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

AMPLIACIÓN DE CAPITAL

TIPO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CAPITAL SUSCRITO										
FUTURAS CAPITALIZACIONES										
RESERVA LEGAL										
USO RESERVA LEGAL										
Total	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

INVERSIÓN

Activos

Amortización

Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

Cada una de estas tiene su respectiva tabla de datos y para la pestaña de inversión contamos con dos subdivisiones las cuales direcciona a las hojas auxiliares de activos y amortización.

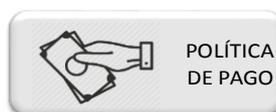
Tabla 5 Operación

Operación

Premisas



POLÍTICA DE COBRO



POLÍTICA DE PAGO

POLÍTICA DE COBRO

TIPO	PROMEDIO BASE	POLÍTICA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PERÍODO DE COBRO (DÍAS)							0	0	0	0	0	0
INGRESO PROYECCIÓN												

POLÍTICA DE PAGO

TIPO	PROMEDIO BASE	POLÍTICA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PERÍODO DE PAGO (DÍAS)							0	0	0	0	0	0
INGRESO PROYECCIÓN												

Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

En dichas pestañas siendo datos de ingreso (inputs), se llenarán las políticas actuales de la compañía como también lo esperado o deseado para los años proyectados.

Tabla 6 Rentabilidad

Rentabilidad

Premisas



	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Margen Neto						
ROS						
ROA						
ROE						

Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

Esta incluye los indicadores de rentabilidad como, margen neto, ROS, ROA y ROE, resultado de las variables de proyección realizadas.

Tabla 7 Apalancamiento

Apalancamiento

Premisas



NOMBRE RATIO	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Endeudamiento del Patrimonio						
Relación deuda/ Recursos propios						

Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

Tiene el cálculo del ratio endeudamiento del patrimonio y relación deuda recursos propios resultado de las variables de proyección realizadas, finalizando con esta sección tenemos:

Tabla 8 Información adicional

Información Adicional

Premisas



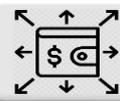
POLÍTICA DISTRIBUCIÓN VENTAS



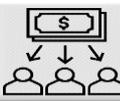
VARIABILIDAD VENTAS



PROYECCIÓN CRECIMIENTO VENTAS



PROYECCIÓN CRECIMIENTO GASTOS



SALARIO BÁSICO UNIFICADO



CRÉDITO TRIBUTARIO

POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE VENTAS

TIPO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VENTAS A CONTADO										
VENTAS A CRÉDITO										

VARIABILIDAD VENTAS

MES	% CAMBIO
Enero	
Febrero	
Marzo	
Abril	
Mayo	
Junio	
Julio	
Agosto	
Septiembre	
Octubre	
Noviembre	
Diciembre	

PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO DE VENTAS

CRECIMIENTO EN VENTAS (MOVIMIENTO ACCIONISTAS)	PROMEDIO BASF	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CRECIMIENTO EN VENTAS (MOVIMIENTO ACCIONISTAS)											
OTROS INGRESOS POR APORTE ACCIONISTAS (PE)											
OTROS INGRESOS POR VENTA DE PUESTOS (M.A.+PE)											

PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO DE GASTOS

CUENTA GENÉRICA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Gastos Administrativos										
Gastos Operacionales										
Gastos Financieros										
Gastos No Deducibles										
AGRUPA COSTOS										

SALARIO BÁSICO UNIFICADO

TIPO	CAMBIO ANUAL	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SALARIO BÁSICO UNIFICADO (SBU)											
INCREMENTO SUELDOS Y SALARIOS											
Total		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

CRÉDITO TRIBUTARIO

RUBRO	2018	2019	2020	2021	2022	2023
% Clientes Consumidor Final						
% Clientes Retienen a Empresa						
% Retenciones Recibidas						
CRÉDITO TRIBUTARIO						

Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

El botón información adicional está clasificado por: política de distribución de ventas, variabilidad de ventas, proyección crecimiento ventas, proyección crecimiento gastos y crédito tributario.

La primera llamada Política de distribución de ventas hace referencia a la política establecida de la compañía en proporción de ventas a crédito y contado, tomando en cuenta las variables de ventas que estacionalidad tienen estas, cada mes, sirviendo así para la realización de la proyección de ventas, presupuesto de caja, y por consiguiente estado de resultados. Para la proyección del crecimiento de ventas se ha tomado en cuenta: el número de vehículos existentes propios de la compañía, la variabilidad de los accionistas y la aportación promedio esperada de los accionistas.

En el caso de la proyección de gastos se lo realizó de acuerdo a la naturaleza de los mismos para los gastos de sueldos y salarios el porcentaje (%) promedio del crecimiento del salario básico unificado (SBU), lo que respecta a gastos administrativos por medio del porcentaje (%) promedio de la variación histórica afectada también por la inflación esperada para cada año proyectado, se ha tomado el valor del año base los gastos operacionales y la inflación, los gastos financieros se verán afectados por los intereses de la deuda, y por último los valores correspondientes a costos están afectados directamente por la variable de crecimiento de ventas.

Como último botón de información adicional llamado crédito tributario, fue incluido en este apartado para proyectar dicho activo, por lo cual se ha requerido del porcentaje de clientes que retienen a la compañía, el porcentaje de clientes consumidor final, y por último el porcentaje retenido ya sea retención en la fuente o IVA, pero en el caso de las

compañías de transporte al ser un servicio gravado con impuesto 0% no existirá crédito tributario de IVA.

2.2.3.2. Punto de equilibrio

Para comprender la razón de su aplicación es necesario decir que el punto de equilibrio dentro del análisis financiero sirve para establecer su capacidad en la generación de utilidades con la capacidad productiva actual, así mismo la determinación del margen de seguridad es decir el punto en el que las ventas pueden caer sin que signifique pérdida.

Este método de análisis al igual que otros se puede emplear en estados financieros proforma para el análisis de la planeación financiera de la compañía. Es importante precisar que el punto de equilibrio calculado para la empresa será real siempre y cuando permanezcan los mismos productos o servicios de venta.

Tabla 9 Plantilla del Punto de equilibrio

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS						
GASTOS VARIABLES						
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN						
% CONTRIBUCIÓN						
GASTOS FIJOS						
PUNTO DE EQUILIBRIO (PE) EN \$						
% INGRESOS / PE						
BRECHA PARA ALCANZAR EL PE						
ALCANCE PE						
CRECIMIENTO OBJETIVO AÑO A AÑO						
VARIACIÓN ACCIONISTAS						

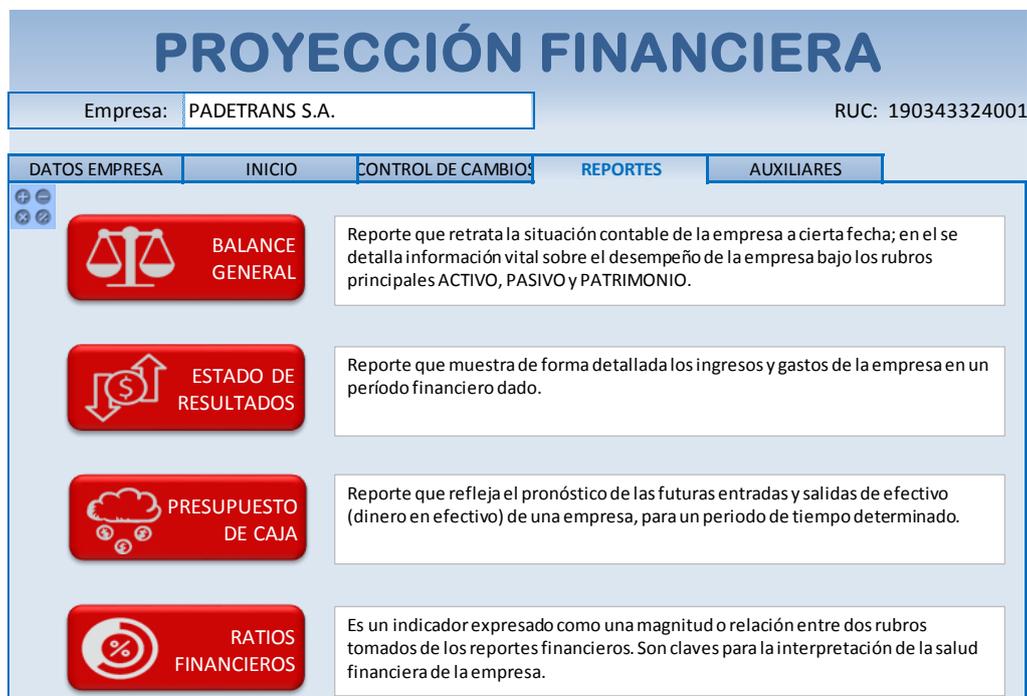
Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.4. Reportes

En la imagen N° 7, dentro de la pestaña reportes podremos observar el producto final de la planeación financiera, es decir los estados financieros proyectados, pero para toda proyección financiera se necesita de una base de la cual partir, dicha base es la historia de balances de años anteriores en este caso los años históricos son desde 2015 al 2017, los históricos nos ayuda a visualizar el comportamiento de ciertas variables en función de

otras, ya que en base a estas se obtiene información que se hereda a futuro, como fue explicado en la sección información adicional tabla N° 8 por ello se ha decidido adjuntar la opción de visualizar tanto balances históricos como proyectados.

Imagen 7 Sección Reportes



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.4.1. Balance General y Estado de Resultado

Por otra parte, es necesario hablar del motivo de la planeación financiera y son los estados financieros proyectados entendiéndose como aquellos que están relacionado directamente con las utilidades de la organización, relativos a su acumulación para proyectar la utilidad y la posición general de la empresa.

Las plantillas que se presentan a continuación fueron diseñadas para que se ajusten a cualquier empresa del sector de transporte; como se puede observar se realizan cálculos para determinar las variaciones de los últimos 3 períodos y así lograr visualizar las tendencias de cambio que puedan afectar a la estructura financiera, cuentan con apartados para el diseño del análisis horizontal y vertical que permitirán identificar las fortalezas y debilidades del balance general y estado de resultados.

A continuación, se muestra la plantilla en la que se reflejarán los datos de la empresa:

Tabla 10 Plantilla de ingreso para el Balance General

BALANCE GENERAL HISTÓRICO - PADETRANS

	2015		2016		2017	
	CANTIDAD	VERTICAL	HORIZONTAL	CANTIDAD	VERTICAL	HORIZONTAL
1 ACTIVO						
1.01 ACTIVO CORRIENTE						
1.01.01 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO						
1.01.02.05 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADAS						
1.01.02.06 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADAS						
1.01.02.08 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR						
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO IR						
1.01.05.03 OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
1.02 ACTIVOS NO CORRIENTES						
1.02.01.05.01 COSTO ADQ. MUEBLES Y ENSERES						
1.02.01.08.01 COSTO DE ADQ. EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE						
1.02.01.09.01 COSTO DE ADQ. VEHICULOS						
1.02.01.10.01 DEPREC. ACUMUL. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO						
2 PASIVO						
2.01 PASIVOS CORRIENTES						
2.01.03.01.01 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR						
2.01.04 OBLIGACIONES CON INSTUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES						
2.01.07.01 OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES						
2.01.07.02 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO						
2.01.07.03 OBLIGACIONES CON EL IEES						
2.01.07.05 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO						
2.01.13.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES						
2.02.10.01 PROVISIONES						
2.02.10.02 OTRAS CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS						
2.03 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES						
2.02.10 OTROS PASIVOS						
3 PATRIMONIO						
3.01 AGRUPA PATRIMONIO						
3.01.01.01 CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO						
3.04.01.01 RESERVA LEGAL						
3.06.01.01 UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIO ANTERIORES						
3.07 UTILIDAD DEL EJERCICIO						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						
DIFERENCIA						

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Tabla 11 Plantilla de ingreso para el Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS HISTÓRICO - PADETRANS

	2015			2016			2017		
	CANTIDAD	VERTICAL	HORIZONTAL	CANTIDAD	VERTICAL	HORIZONTAL	CANTIDAD	VERTICAL	HORIZONTAL
4 INGRESOS									
4.01 AGRUPA INGRESOS									
4.01.01 VENTAS OPERACIONALES									
4.01.02.01 OTROS INGRESOS POR APOORTE ACCIONISTAS									
5 COSTOS Y GASTOS									
5.01 AGRUPA COSTOS									
5.01.01.05.01.03 TRANSPORTE EN COMPRAS CRÉDITO 1									
5.02 AGRUPA GASTOS									
5.02.01 GASTOS POR PERSONAL ADMINISTRATIVO									
5.02.01.02 APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL									
5.02.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS									
5.02.02.01 SERVICIOS PÚBLICOS									
5.02.02.04 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS PAGOS									
5.02.02.05 GASTOS POR DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO									
5.02.02.05.09 IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO									
5.02.02.07 OTROS									
5.03 EGRESOS NO OPERATIVOS									
5.03.01.01 GASTOS FINANCIEROS									
5.04 GASTOS NO DEDUCIBLES									
5.04.01 GASTO NO DEDUCIBLE									
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS									
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES									
UTILIDAD GRAVABLE									
TOTAL IMPUESTO CAUSADO									
UTILIDAD NETA									

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.4.2. Presupuesto de caja

Adicional, se ha considerado la necesidad de la construcción del presupuesto de caja ya que este muestra los flujos de entrada y salidas de efectivo, como también la posición final presentada por sus períodos y a un lapso específico, así lo podemos evidenciar en Gordon (2005) quien destaca que el presupuesto de caja está conformado por: 1) Flujos de entrada planificados y 2) Flujos de salida planificados, estos flujos determinan la caja inicial y final del período presupuestal e indican ya sea la necesidad de financiar posibles déficits de caja o el planificar la inversión del efectivo excedente.

Tabla 12 Plantilla de Ingreso para el Presupuesto de Caja

PRESUPUESTO DE CAJA ANUAL - PADETRANS

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENTRADAS						
CPC CUENTAS PRESUPUESTO CAJA						
SALIDAS						
CPC CUENTAS PRESUPUESTO CAJA						
5.01.01.04.03 OTROS EN COMPRAS						
5.01.01.04.04 GASTOS EN COMPRAS						
5.01.01.04.05 OTROS SERVICIOS DE TRANSPORTE						
5.01.01.05.01.03 TRANSPORTE EN COMPRAS CRÉDITO 1						
5.02 AGRUPA GASTOS						
5.02.01 GASTOS POR PERSONAL ADMINISTRATIVO						
5.02.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS						
5.03 EGRESOS NO OPERATIVOS						
5.03.01.01 GASTOS FINANCIEROS						
5.04.01 GASTO NO DEDUCIBLE						
TOTAL ENTRADAS						
TOTAL GASTOS						
TOTAL SALIDAS						
FLUJO OPERATIVO						
CAJA INICIAL						
SALDO FINAL DE CRÉDITO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS						
SALDO FINAL DE CRÉDITO CON TERCEROS						
ABONO DE CRÉDITOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS						
ABONO DE CRÉDITOS CON TERCEROS						
CAJA FINAL						

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.4.3. Indicadores Financieros

Finalmente se elaboraron los indicadores financieros para dar a conocer la relación existente entre dos cifras económicas o financieras, es importante saber que los estados financieros revelan por si solos información de la compañía, pero no la relación existente entre las cifras como por ejemplo cual es la rentabilidad respecto a las ventas, y para esto se ha desarrollado una plantilla en la que se compara su desempeño en el pasado.

Tabla 13 Indicadores financieros

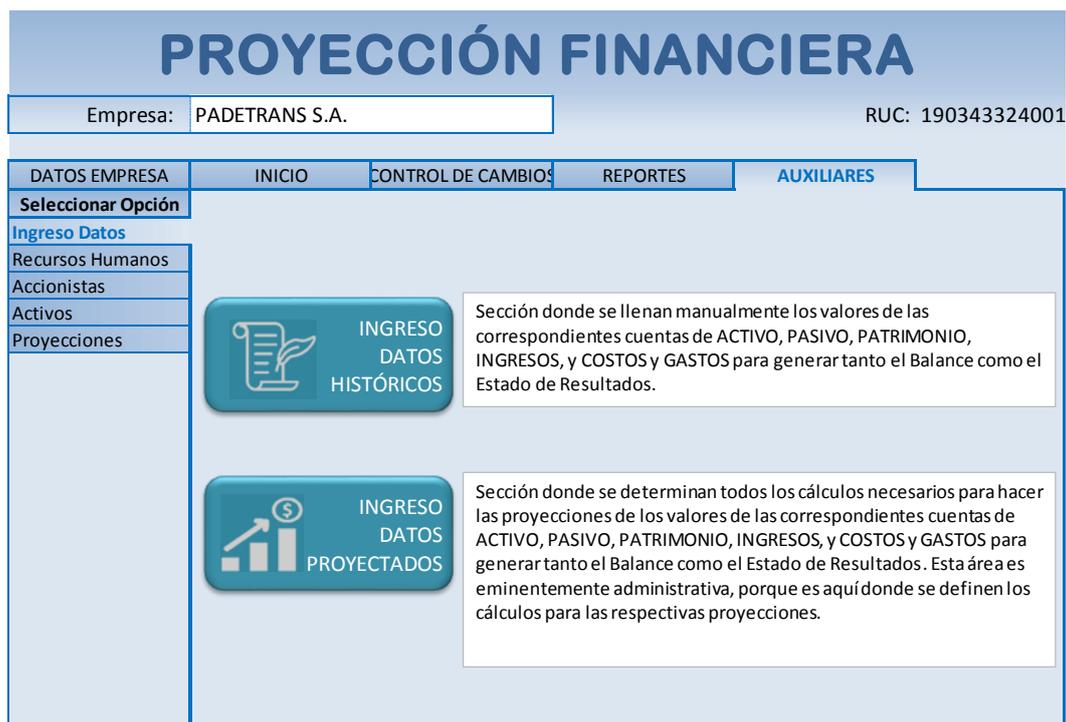
RATIO TIPO	NOMBRE RATIO	FÓRMULA	PERIODO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENDEUDAMIENTO	Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio											
	Endeudamiento del Activo Fijo	Patrimonio / Activo Fijo Neto											
	Endeudamiento del Patrimonio	Pasivo Total / Patrimonio											
	Razón de deuda o Nivel de endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total											
GESTIÓN	Margen de Caja	(EBITDA / Ventas Netas)*100											
	Período Medio de Cobro	Cuentas por Cobrar Promedio x 365 / Ventas a Crédito											
	Período Medio de Pago	Cuentas por Pagar Promedio x 365 / Costo de Ventas											
	Rendimiento del Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio											
	Rotación de Activo Fijo	Ingresos Operacionales / Activo No Corriente											
	Rotación de Activos	Ventas Netas / Activo Total											
	Rotación de Cartera	Ventas a Crédito / Cuentas por Cobrar											
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente											
	Prueba Ácida	(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente											
RENTABILIDAD	Margen Bruto	(Utilidad Bruta-Transporte) / Ventas Netas)*100											
	Margen Neto	(Utilidad Neta / Ventas Netas)*100											
	Rentabilidad del Activo Total	(Utilidad Neta / Activo Total)*100											
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	Utilidad Operacional / Patrimonio											

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.5. Auxiliares

Los auxiliares son aquellos que alimentan al presupuesto de caja y por consiguiente a los estados financieros, dentro de esta se encuentra: a ingreso de datos, recursos humanos, accionistas, activos y proyecciones.

Imagen 8 Sección Auxiliares



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

2.2.5.1. Ingreso de datos

La opción ingreso de datos tiene por objetivo el llenado de las cuentas correspondiente al activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos para la generación de los balances financieros históricos, con lo que respecta al segundo botón ingreso datos proyectados será la hoja de cálculo para realizar las proyecciones de las cuentas mencionadas en el primer botón, siendo este el lugar donde se definen los cálculos para dicha proyección.

Planes o premisas

Finalmente, a partir de la segunda pestaña Recursos Humanos se han desarrollado los presupuestos (premisas que de acuerdo a lo expuesto por Toro (2014) se debe tener

presente que un presupuesto es un plan de acción encaminado a cumplir una meta prevista ya sea a corto o largo plazo representada en términos financieros, debe establecerse bajo ciertas condiciones, contar con un plazo determinado y aplicarse a las áreas responsables.

Los presupuestos utilizados en el presente trabajo son:

- Presupuesto de ventas y recuperación
- Presupuesto de compras y pago
- Presupuesto nómina de personal administrativo y operativo
- Presupuesto de inversión y financiación

Como elementos necesarios en la proyección financiera tenemos:

- Depreciación
- Tabla de amortización por financiación con terceros o el sistema financiero

Los planes financieros desarrollados a continuación fueron basados de acuerdo a lo propuesto por Toro (2014).

Presupuesto nómina de personal administrativo y operativo

En esta proyección se involucra a la actividad operacional y administrativa de la empresa que, en base al talento especial para la producción, al compromiso y cumplimiento de metas se los clasifica adecuadamente a cada uno en el departamento correspondiente.

El formato para el presupuesto de rol de pagos compone lo siguiente:

Imagen 9 Recursos humanos



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este apartado cuenta con seis botones que son indispensables para la proyección de gastos administrativos.

Imagen 10 Recursos humanos

Cargos

Inicio	Personal Interno	Personal Externo	Uniformes	
CARGO	DTS	DCS	UNIFORME	TIPO
ACCIONISTA	NO	NO	SÍ	OPERATIVO
AUXILIAR CONTABLE	SÍ	SÍ	SÍ	ADMINISTRATIVO
AYUDANTE BODEGA	SÍ	SÍ	SÍ	OPERATIVO
CHOFER PROFESIONAL	SÍ	SÍ	SÍ	OPERATIVO
CONTADORA	NO	NO	SÍ	ADMINISTRATIVO
CRÉDITO Y COBRANZA	SÍ	SÍ	SÍ	ADMINISTRATIVO
ESTIBADOR	SÍ	SÍ	SÍ	OPERATIVO
FACTURACIÓN	SÍ	SÍ	SÍ	ADMINISTRATIVO
FACTURACIÓN	SÍ	SÍ	SÍ	ADMINISTRATIVO
GERENTE GENERAL	NO	NO	SÍ	ADMINISTRATIVO
JEFE COMERCIAL	SÍ	SÍ	SÍ	ADMINISTRATIVO
PRESIDENTE	NO	NO	SÍ	ADMINISTRATIVO
SECRETARIA	SÍ	SÍ	SÍ	ADMINISTRATIVO

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Aquí se detallará los cargos que maneja la compañía.

Tabla 14 Presupuesto rol de pagos

Rol de Pagos

ID	AÑO	NUM	CARGO	FECHA DE INGRESO	FECHA DE SALIDA	SUELDO MENSUAL	SUELDO	COMISIÓN ANUAL	TOTAL INGRESOS ANUALES	DTS	DCS	FONDOS RESERVA	VACACIONES	APORTE PATRONAL	TOTAL BENEFICIOS	GASTO ANUAL

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Título del presupuesto rol de pagos

- a) Cargo: se especifica lo correspondiente a nómina del departamento administrativo y operativo, se clasifican en esta categoría aquellos que son registrados en el ministerio de trabajo y en el instituto ecuatoriano de seguridad social; es importante establecer esta relación para identificar el monto de gasto por cargo.
- b) Período: objeto de la proyección financiera.

En esta proyección se involucran también los honorarios profesionales de la empresa que por su naturaleza se clasifican por honorarios profesionales relacionados al título de tercer nivel y servicios prestados referentes a la entrega de comprobantes de venta.

Para el presupuesto de honorarios profesionales está conformado por lo siguiente:

Tabla 15 Presupuesto honorarios profesionales

Honorarios y Servicios Prestados

ID	AÑO	NUM	CARGO	TIPO	FECHA DE INGRESO	FECHA DE SALIDA	VALOR CORRIENTE MENSUAL	VALOR	GASTO ANUAL

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

- a) Título del presupuesto honorarios profesionales y servicios prestados.
- b) Cargo: se especifica lo correspondiente a la contratación de servicios de terceros, es importante establecer esta relación para identificar el monto de gasto por tipo.
- c) Registro: incluirán las fechas de ingreso y salida del prestador del servicio además del valor corriente mensual para el cálculo del gasto anual.
- d) Período: objeto de la proyección financiera.

Tabla 16 Uniformes

Uniformes

Inicio Cargos

CARGO	NUM	TIPO	VALOR UNITARIO UNIFORM	TOTAL CORRIENTE	2018	2019	2020	2021	2022	2023

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

- a) Título de uniformes.
- b) Tipo: se especifica lo correspondiente a los uniformes dependiendo el cargo, es importante establecer esta relación para identificar el monto de gasto.
- c) Período: objeto de la proyección financiera.

Movimiento accionistas

Este está conformado por el movimiento de los accionistas, que tras su aumento o disminución los ingresos se verán afectados, en ella se podrá interactuar con el ingreso o salida de accionistas, en el aporte no accionistas y aporte accionistas se registrará un valor mensual por concepto del transporte.

Tabla 17 Movimiento Accionistas

Movimiento Accionistas



AÑOS	ACCIONISTAS ACTUALES	INGRESOS	SALIDAS	TOTAL INCL LAS SALIDAS	TOTAL ACCIONISTAS AL AÑO SIN SALIDAS	INCREMENTO O DISMINUCIÓN DE ACCIONISTAS (%)	DISMINUCIÓN / AUMENTO (CANTIDAD)

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Las dos pestañas restantes no accionistas y aportes no accionistas son hojas auxiliares para el registro de los mismos.

Presupuesto de inversión y financiación

Está relacionada con la utilización apropiada de los recursos para un buen desempeño de sus actividades, este refleja además la fuente es decir la manera en que consiguió dichos recursos ya sean propios o terceros, a corto o largo plazo.

El presupuesto de inversión y financiación está compuesto por:

Tabla 18 Presupuesto de inversión y financiación

ADQUISICIÓN ACTIVOS

CANTIDAD	RUBRO	ID	FECHA COMPRA	SUBTOTAL ADQUISICIÓN	GRAVA IVA	IVA	TOTAL	FINANCIAMIENTO	INTERESES	PAGO ENTRADA O TOTAL	FECHA PAGO ENTRADA O TOTAL	SALDO A FINANCIAR	INTERÉS ANUAL	CUOTAS	CUOTAS DE GRACIA	ACUMULA INTERÉS EN GRACIA	VALOR CUOTA	FECHA INICIO CUOTAS	FECHA FINAL PAGO	

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

- a) Encabezado, es el nombre asignado a la proyección por inversión y financiación.
- b) Rubro, detalla aquella inversión en activos fijos con sus respectivos valores de adquisición y acuerdos de pago, se deberá detallar también si el activo grava IVA o no.
- c) Detalle de financiación: por último, se especificará la manera de financiamiento del activo ya sea capital propio o la necesidad de recursos de terceros.

- a) Título: es el nombre que se le da a la tabla de depreciación.
- b) Rubro: es el conjunto de todos los activos de propiedad planta y equipo depreciables que conforman la actividad diaria de la empresa
- c) Costo de adquisición: es el valor de compra de cada uno de los activos fijos para la operación de la empresa.
- d) Para el cálculo de la depreciación se estableció un tiempo para cada uno de los activos fijos depreciables en base a la ley.
- e) Depreciación anual: el método más utilizado es el lineal este se calcula mediante la división de cada uno de los activos por los años asignados.
- f) Total depreciación: es la suma del valor de la depreciación de cada uno de los activos.

Tabla de amortización

Se comprende como el calendario de pagos que debe afrontar a la adquisición de un préstamo de esta forma se podrá conocer el valor de pago, el plazo, los intereses y el saldo pendiente.

Está compuesto por los siguientes enunciados:

Tabla 20 Préstamos

Préstamos

ID	INSTITUCIÓN CREDITICIA	TIPO	FECHA INICIO CUOTAS	CAPITAL	INTERÉS ANUAL	CAPITALIZACIÓN	CUOTAS	CUOTAS GRACIA	VALOR CUOTA	INTERESES	VALOR TOTAL

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

La tabla préstamos sirve como auxiliar para la especificación de los créditos como institución financiera, fecha inicio de cuotas, intereses, capital entre otros que servirán para armar la tabla de amortización.

El formato de presupuesto de ventas presentado estará compuesto por:

Tabla 22 Presupuesto de Ventas

Proyección de Ventas Anuales

RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
TOTAL VENTAS OPERACIONALES							
TOTAL APORTE ACCIONISTAS Y TERCEROS							
TOTAL VENTA DE PUESTOS							
TOTAL DE INGRESOS							

Realizado por: Autoras

Fuente: Software SETM

- a) Título del presupuesto: se puede adjuntar también el nombre de la empresa y la fecha de elaboración.
- b) Rubro: corresponde a los artículos objeto de la proyección.
- c) Total de ingresos de cada uno de los rubros: son el resultado de multiplicar la cantidad del rubro por el precio del mismo, por ejemplo el número de accionistas por el precio aporte anual.
- d) Período: este formato se puede proyectar para un año, pero también puede ser aplicado para un mes, bimestral, trimestral, semestral definido de acuerdo al criterio del administrador.

La importancia que denota el presupuesto de cartera responde a la posibilidad de interpretar con objetividad los ingresos por recaudo a las ventas realizadas en el período, así mismo debido al ingreso de efectivo, la empresa podrá destinarlos de acuerdo a las necesidades propias de la administración.

El modelo de recuperación de ventas anuales o conocido también como presupuesto de cartera está conformado por:

Tabla 23 Recuperación de ventas anuales

Recuperación de Ventas Anuales

RUBRO PRINCIPAL	RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VENTAS OPERACIONALES	TOTAL RECUP. VENTAS SERVICIOS TRANSPORTE							

Realizado por: Autoras

Fuente: Software SETM

- a) Encabezado: nombre asignado al presupuesto de cartera.
 - b) Rubro: se detallarán aquellas correspondientes al saldo inicial de cartera y a las ventas a crédito realizadas en el período, se incluirá también el total de recuperación de ventas por servicios de transporte como la suma de todo lo recuperado y por último constará el saldo final pendiente de cobro resultado de la política establecida por la compañía.
 - c) Período: tiempo establecido para la proyección financiera.
- **Presupuesto de compras y pago**

El presupuesto de compras anuales en el caso de Padetrans S.A. hace referencia a todos los valores por concepto de ventas operacionales por ellos al tratarse de una empresa recaudadora se registrará como pago el valor total de ventas de acuerdo a las políticas establecidas por la compañía.

Esta proyección está estructurada por:

Tabla 24 Presupuesto de compras

Proyección de Compras Anuales

RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
TOTAL SERVICIOS DE TRANSPORTE							

Realizado por: Autoras

Fuente: Software SETM

- a) Título del presupuesto de compras
- b) Rubro: corresponde a todos los ingresos por concepto de ventas operacionales ya que estos son sujetos de pago o devolución al accionista.
- c) Total del servicio de transporte: es el valor que la empresa requiere para cancelar a los accionistas.
- d) Periodo: tiempo establecido para la proyección

El presupuesto de pago hace referencia a aquellas compras o costos del servicio de transporte que por su política existirán pagos completos (contado) o parciales (crédito).

Este presupuesto está compuesto por:

Tabla 25 Presupuesto de pago

Pago Compras Anuales

RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
-------	------	------	------	------	------	------	------

TOTAL PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

- a) Encabezado: nombre asignado al presupuesto de pago
- b) Rubro: corresponde al saldo inicial pendiente de pago en el que finaliza el periodo anterior y a todos los ingresos por conceptos de ventas operacionales a contado y/o crédito que deberá ser entrega a los accionistas.
- c) Total pago servicio de transporte: es el valor total correspondiente al cancelado a los accionistas.
- d) Periodo: tiempo establecido para la proyección.

En este capítulo se ha presentado el análisis situacional y la formulación del modelo, referente al primer apartado análisis situacional, se desarrolló el estudio del macroentorno a través de: factores económicos como la inflación y el producto interno bruto, en base a estos se puede decir que debido a un excesivo gasto público de la década pasada que sobrecalentó la economía y los precios, en la actualidad tras la disminución del gasto, hubo una desaceleración reflejada en bajos niveles de inflación, sin embargo los ingresos de la compañía no se vieron afectados ya que debido a la adquisición del primer vehículo en el año 2017 y al ingreso de 23 accionistas nuevos se logró contrarrestar y lograr un

crecimiento favorable en los ingresos, respecto al Producto Interno Bruto se evidencia una contracción en la economía que afecta a todos los transportistas, al igual que la inflación, ambos factores nos ayudarán a desarrollar una proyección de crecimiento real sin sobrevalorar los ingresos o gastos.

Dentro del factor político y legal se han indicado ciertas regulaciones emitidas por las entidades competentes que, debido al incumplimiento de las mismas provocó el establecimiento mayor de exigencia el aumento de disposiciones, las mismas que tienen efectos contrarios en la compañía por cuestión de tiempo y dinero, además del factor tecnológico y su importancia e impacto en la compañía como la mejora continua y finalmente en el factor social respecto al bienestar social.

Para el análisis del microambiente se detallaron las fortalezas, oportunidades, amenazas y debilidades de la compañía concluyendo lo siguiente: al contar con ventajas como experiencia en el mercado de 12 años, difícil ingreso de nueva competencia, amplia cobertura de clientes, su dedicada atención al mantenimiento de los servicios o la dependencia de varios sectores económicos a la industria como puntos más relevantes, la compañía se encuentra en un nivel razonable para mantener una ventaja en el mercado sin embargo, debido al no contar con mecanismos de control ni el establecimiento de presupuestos o promoción en sus servicios existe la posibilidad de que la presencia de imprevistos generen grandes impactos representativos sin una adecuada planificación.

Finalmente en este capítulo se ha presentado la formulación del modelo de planeación financiera como pauta a seguir en el desarrollo financiero de la compañía se ha sintetizado el proceso de elaboración y desarrollo de cada una de los planes mediante la aplicación de plantillas que dieron esencia a la razón de ser del modelo. El modelo cuenta con el establecimiento de políticas financieras y de crecimiento, además de planes o premisas desarrolladas para la generación de las proyecciones y por último con los estados financieros y sus plantillas para los inputs y la presentación de los estados proyectados producto final de la tesina.

CAPITULO III

APLICACIÓN DEL MODELO

El modelo de planeación financiera objeto de estudio expuesto en el capítulo II se ha construido con la finalidad de que mediante la información de la compañía y conjuntamente con las políticas de crecimiento y financieras le permita visualizar su futuro probable. La información se ingresará de acuerdo a lo indicado en la formulación del modelo del capítulo anterior, respecto a la pestaña control de cambios se elaborará de acuerdo al administrador.

Por último se realizó un examen minucioso de los estados financieros mediante el análisis horizontal, vertical y la aplicación de ratios financieros, lo cual nos reflejo la situación actual de la compañía, la aplicación del modelo está apoyada en base a: el análisis de los últimos tres periodos fiscales 2015 al 2017 presentados al Servicio de Rentas Internas y a la Súper Intendencia de compañías, al considerar la fecha de este trabajo se contempla además los balances internos a junio del 2018 y se proyecta al cierre del mismo año. Finalmente se elabora una proyección de los estados financieros en base a los Ingresos y Gastos del año 2018. Adicional a estos, el modelo se formuló en función a la gestión de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, al comportamiento de las ventas respecto a la naturaleza de la compañía, de igual forma se toma en cuenta su capacidad frente a gastos y costos cotidianos frente a posibilidad de nuevas inversiones.

3.1. Planteamiento de parámetros de planeación financiera

En la planeación financiera aplicada a Padetrans S.A. se desarrollaron los estados financieros proyectados, los presupuestos de caja y planes financieros para los próximos cinco años los mismos que fueron elaborados por las autoras de esta tesina, y que como base para su desarrollo se tomaron los estados financieros históricos proporcionados por la compañía.

De acuerdo al estudio situacional y financiero de la empresa se ha identificado una necesidad constante de financiamiento con terceros y la falta de planificación en la gestión de los gastos por lo que la compañía deberá mejorar estos aspectos importantes para obtener un mejor desempeño en sus actividades por lo que al final de este capítulo se efectuará recomendaciones para que este planteamiento sea sostenible en el tiempo.

Se han considerado tres probables escenarios para la realización de simulaciones como son: año de transición, desarrollo y cumplimiento de objetivos

A continuación, se define el desarrollo del modelo:

- Es necesario desarrollar una estructura de registro en la que se pueda ingresar los valores de los estados financieros históricos incluyendo los balances del 2018 hasta junio, para determinar la situación financiera de estos y visualizar las variaciones ocurridas, de igual forma el modelo será capaz de calcular indicadores financieros como: liquidez corriente, prueba ácida, razón de deuda, endeudamiento del patrimonio, endeudamiento del activo fijo, apalancamiento, rotación de cartera, rotación de activo fijo, rotación de activos totales, periodo medio de pago, margen de caja, rendimiento de patrimonio, margen bruto, margen neto, rentabilidad operacional del patrimonio, rentabilidad del activo total; también se incluyó el cálculo del análisis horizontal y vertical, por último el punto de equilibrio clasificado previamente por gastos fijos y variables.
- A través de una pestaña denominada control de cambios se realizará el ingreso de las políticas y objetivos de la compañía modificando directamente a la proyección de ventas y compras. El apartado de parámetros anuales que consta de años proyectados, obligaciones con el estado y empleados se ha incorporado también la inflación histórica y de los años proyectados, debido que este factor genera dificultades en el desarrollo de las actividades económicas.

- Como desarrollo de información auxiliar tenemos el apartado para el ingreso de datos históricos y la hoja en la cual se desarrollaron los cálculos de las cuentas activo, pasivo, patrimonio, gastos y para las cuentas de inversión e ingresos son alimentadas de la tabla de amortización y de la proyección de ventas y recuperación, cuenta también con la plantilla de nómina que para su preparación dispone del listado de los cargos de la empresa como el ingreso de los datos de empleados con sus respectivas tablas de sueldos y honorarios; la determinación de las variables de crecimiento es decir el movimiento de accionistas; para el detalle de activos se cuenta con sus respectivas tablas de depreciación, amortización y los gastos vinculados a dichos activos; lo mencionado anteriormente forma parte de la información fundamental para el desarrollo de proyecciones.

3.2. Planes Financieros

Los planes financieros reflejan las acciones financieras planteadas de una empresa y su efecto anticipado, está reúne toda la información cuantificada y desarrollada en unidades monetarias de cada una de la áreas en acción de la compañía para efectos del mismo se ha desarrollado en la proyección de ventas, compras, gastos, proyección fiscal, capital de trabajo, proyección de inversiones, financiamiento y proyección de dividendos para los próximos cinco años. Las proyecciones se realizaron para el año corriente 2018 mensualizado y para los años proyectados anualmente.

3.2.1. Proyección de Ventas

Tabla 26 Proyección de ingresos

<u>Determinación de proyección</u>	<u>INGRESOS</u>
Crecimiento Act. Fijo por adquisición de nuevos vehículos (propios) + ingreso promedio por vehículo por crecimiento esperado de accionistas del año	Ingresos Operacionales
Aportación promedio por accionista por crecimiento o variación esperada del año	Ingresos por aportación acc.
En base al % de crecimiento promedio se afectará al precio unitario de la venta de puestos ó si se ingresa un % de crecimiento deseado se aplica al precio unitario de venta de puestos por el crecimiento o variación de ingreso de nuevos accionistas esperada del año	Ingreso por venta de puesto

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Para Padetrans S.A. debido a su función recaudadora y a su objeto social cuenta con tres rubros que aportan ingresos a la compañía denominados ventas operacionales, ingreso aporte accionistas y terceros comprendida por ingreso aporte accionistas y no accionistas y por último el ingreso por venta de puestos.

Tabla 27 Proyección de ventas

Proyección de Ventas Anuales

RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VENTAS OPERACIONALES VEHICULOS PROPIOS	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
PRECIO VTA.CONTADO Y CREDITO PROPIOS	\$ 0,00	\$ 17.103,31	\$ 19.839,84	\$ 22.022,22	\$ 23.343,55	\$ 23.576,99	\$ 23.576,99
VENTAS CONTADO PROPIOS	\$ 0,00	\$ 1.710,33	\$ 1.983,98	\$ 2.202,22	\$ 2.334,36	\$ 2.357,70	\$ 2.357,70
VENTAS CRÉDITO PROPIOS	\$ 0,00	\$ 15.392,98	\$ 17.855,85	\$ 19.820,00	\$ 21.009,20	\$ 21.219,29	\$ 21.219,29
VENTAS OPERACIONALES	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
PRECIO VTA.CONTADO Y CREDITO	\$ 0,00	\$ 1.693.227,62	\$ 1.964.144,04	\$ 2.180.199,89	\$ 2.311.011,89	\$ 2.334.122,00	\$ 2.334.122,00
VENTAS CONTADO	\$ 0,00	\$ 169.322,76	\$ 196.414,40	\$ 218.019,99	\$ 231.101,19	\$ 233.412,20	\$ 233.412,20
VENTAS CRÉDITO	\$ 0,00	\$ 1.523.904,86	\$ 1.767.729,64	\$ 1.962.179,90	\$ 2.079.910,70	\$ 2.100.709,80	\$ 2.100.709,80
TOTAL VENTAS OPERACIONALES	\$ 0,00	\$ 1.710.330,93	\$ 1.983.983,88	\$ 2.202.222,11	\$ 2.334.355,44	\$ 2.357.698,99	\$ 2.357.698,99
INGRESOS APORTE ACCIONISTAS							
PRECIO APORTE MENSUAL	\$ 0,00	\$ 158,89	\$ 182,72	\$ 182,72	\$ 199,16	\$ 199,16	\$ 199,16
PRECIO APORTE ANUAL	\$ 0,00	\$ 1.906,68	\$ 2.192,64	\$ 2.192,64	\$ 2.389,92	\$ 2.389,92	\$ 2.389,92
N° ACCIONISTAS	61	61	71	79	84	85	85
TOTAL APORTE ACCIONISTAS	\$ 0,00	\$ 116.307,48	\$ 155.677,44	\$ 173.218,56	\$ 200.753,28	\$ 203.143,20	\$ 203.143,20
INGRESOS APORTE NO ACCIONISTAS							
PRECIO APORTE MENSUAL	\$ 0,00	\$ 73,82	\$ 84,89	\$ 84,89	\$ 92,53	\$ 92,53	\$ 92,53
PRECIO APORTE ANUAL	\$ 0,00	\$ 885,84	\$ 1.018,72	\$ 1.018,72	\$ 1.110,40	\$ 1.110,40	\$ 1.110,40
N° NO ACCIONISTAS	0	41	48	54	58	59	59
TOTAL APORTE NO ACCIONISTAS	\$ 0,00	\$ 36.319,44	\$ 48.898,37	\$ 55.010,66	\$ 64.403,23	\$ 65.513,63	\$ 65.513,63
TOTAL APORTE ACCIONISTAS Y TERCEROS	\$ 0,00	\$ 152.626,92	\$ 204.575,81	\$ 228.229,22	\$ 265.156,51	\$ 268.656,83	\$ 268.656,83
INGRESO POR VENTA DE PUESTOS							
PRECIO	\$ 0,00	\$ 3.000,00	\$ 3.930,00	\$ 4.362,30	\$ 5.016,65	\$ 5.066,81	\$ 5.066,81
N° SOCIOS NUEVOS	23	0	10	8	5	1	0
TOTAL VENTA DE PUESTOS	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 39.300,00	\$ 34.898,40	\$ 25.083,23	\$ 5.066,81	\$ 0,00
TOTAL DE INGRESOS	\$ 0,00	\$ 1.862.957,85	\$ 2.227.859,69	\$ 2.465.349,73	\$ 2.624.595,17	\$ 2.631.422,63	\$ 2.626.355,82

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Los métodos utilizados para la realización del pronóstico de ventas fueron determinados en base a la naturaleza de los distintos ingresos que percibe la compañía, como se indica en la tabla N° 27, para el caso de los ingresos operacionales, están influenciadas por dos variables, la primera hace referencia a la variación de accionistas en la tabla N° 28 a la cual se aplicó el incremento porcentual año a año más el ingreso de unidades propias de la compañía para ello se determinó un margen de contribución de ingresos por vehículo siendo que cada uno aporta un valor mensual de \$360 dólares aproximadamente representando el 1% de sus ingresos totales dando como resultado los porcentajes de proyección en la tabla N° 27.

La aportación a ingresos de vehículos propios es mínima por ser unidades pequeñas destinadas para funciones de entrega únicamente dentro de la ciudad, de acuerdo a la junta general de accionistas se ha limitado la adquisición de estos vehículos debido a que en el artículo 17 de la ordenanza del Consejo cantonal de Cuenca, prohíbe la circulación de unidades superiores o igual a 3.5 toneladas sin embargo la naturaleza de la compañía requieren el uso de estas unidades.

Tabla 28 Movimiento de accionistas

Movimiento Accionistas

Inicio No Accionistas

AÑOS	ACCIONISTAS ACTUALES	INGRESOS	SALIDAS	TOTAL INCL LAS SALIDAS	TOTAL ACCIONISTAS AL AÑO SIN SALIDAS	INCREMENTO O DISMINUCIÓN DE ACCIONISTAS (%)	DISMINUCIÓN / AUMENTO (CANTIDAD)
2007	0	37	4	33	37	0%	0
2008	33	0	0	33	33	0%	0
2009	33	1	0	34	34	3%	1
2010	34	4	2	36	38	6%	2
2011	36	10	21	25	46	-31%	-11
2012	25	11	7	29	36	16%	4
2013	29	1	7	23	30	-21%	-6
2014	23	1	2	22	24	-4%	-1
2015	22	11	0	33	33	50%	11
2016	33	5	0	38	38	15%	5
2017	38	23	0	61	61	61%	23
2018	61	0	0	61	61	0%	0
2019	61	10	0	71	71	16%	10
2020	71	8	0	79	79	11%	8
2021	79	5	0	84	84	6%	5
2022	84	1	0	85	85	1%	1
2023	85	0	0	85	85	0%	0
2024	85	0	3	82	85	-4%	-3
2025	82	0	3	79	82	-4%	-3
2026	79	0	3	76	79	-4%	-3

Realizado por: Autoras

Fuente: Software SETM

Tabla 29 Premisa (proyección de crecimiento de ventas)

PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO DE VENTAS

CRECIMIENTO EN VENTAS (MOVIMIENTO ACCIONISTAS)	PROMEDIO BASE	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CRECIMIENTO EN VENTAS (MOVIMIENTO ACCIONISTAS)	31,00%	-4,00%	50,00%	15,00%	62,61%	4,62%	16,00%	11,00%	6,00%	1,00%	0,00%
OTROS INGRESOS POR APORTE ACCIONISTAS (PE)						0,00%	15,00%	0,00%	9,00%	0,00%	0,00%
OTROS INGRESOS POR VENTA DE PUESTOS (M.A.+PE)	31,00%	-4,00%	50,00%	15,00%	62,61%	4,62%	31,00%	11,00%	15,00%	1,00%	0,00%

Realizado por: Autoras

Fuente: Software SETM

Para el cálculo de las ventas operacionales también se ha tomado en cuenta la política con la que trabaja la empresa, las ventas se realizan al contado en un 10% y a credito en un 90% con un plazo de cobro de 30 días para lo cual se han proyectado 18, 20 y 25 días para los años 2018 al 2020 logrando su política de 20 días para los últimos tres años 2021 al 2023, de igual forma al tratarse de ventas variables se estableció el porcentaje de cambio por mes como se muestra en la tabla N° 29 política de cobro.

Tabla 30 Políticas de ventas

POLÍTICA DE COBRO

TIPO	PROMEDIO BASE	POLÍTICA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PERÍODO DE COBRO (DÍAS)	29	30	35	28	28	24	18	20	25	30	30	30
INGRESO PROYECCIÓN							18	20	25	30	30	30

POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE VENTAS

TIPO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VENTAS A CONTADO	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
VENTAS A CRÉDITO	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

VARIABILIDAD VENTAS

MES	% CAMBIO
Enero	0%
Febrero	0%
Marzo	0%
Abril	0%
Mayo	0%
Junio	0%
Julio	0%
Agosto	0%
Septiembre	0%
Octubre	5%
Noviembre	20%
Diciembre	30%

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Respecto a los ingresos por aportación de accionistas se realizó un valor promedio de aportación por cada uno de ellos, en el caso del año corriente, para los proyectados se encuentra en base a la premisa proyección de crecimiento de ventas, la cual está ligada al movimiento de los accionistas por ende este valor de aportación puede aumentar o disminuir dependiendo del caso.

Como último ingreso se encuentra la venta de puestos, esta se ha incluido a partir del año 2019 debido a la decisión de la administración a la apertura de puestos disponibles en la compañía, por ende está íntimamente relacionada con el auxiliar de movimiento de accionistas.

Tabla 31 Recuperación de ventas

Recuperación de Ventas Anuales

RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VENTAS OPERACIONALES							
CONTADO	\$ 0,00	\$ 171.033,09	\$ 198.398,38	\$ 220.222,21	\$ 233.435,55	\$ 235.769,90	\$ 235.769,90
CRÉDITO 1		\$ 1.462.332,95	\$ 1.686.386,30	\$ 1.844.361,02	\$ 1.925.843,24	\$ 1.945.101,67	\$ 1.945.101,67
CRÉDITO 2	\$ 0,00	\$ 59.910,53	\$ 76.964,89	\$ 99.199,19	\$ 137.638,88	\$ 175.076,66	\$ 176.827,42
TOTAL RECUP. VENTAS SERVICIOS TRANSPORTE		\$ 1.693.276,57	\$ 1.961.749,57	\$ 2.163.782,42	\$ 2.296.917,67	\$ 2.355.948,23	\$ 2.357.698,99

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Por otra parte para la elaboración de la plantilla recuperación de ventas se realizó en base a la política de venta y cobro antes mencionada que a su vez para realizar el cálculo de ventas anuales se utilizó la siguiente fórmula:

Ventas crédito 2:

$$\frac{\text{Ventas año anterior}}{360} \times \text{Rotación cartera} *$$

Ventas crédito 1:

$$\text{Ventas crédito} - \text{crédito 2 año actual}$$

Tabla 32 Proyección de compras

Proyección de Compras Anuales

RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SERVICIOS DE TRANSPORTE	\$ 1.078.389,54	\$ 1.693.227,62	\$ 1.964.144,04	\$ 2.180.199,89	\$ 2.311.011,89	\$ 2.334.122,00	\$ 2.334.122,00
TOTAL SERVICIOS DE TRANSPORTE	\$ 1.078.389,54	\$ 1.693.227,62	\$ 1.964.144,04	\$ 2.180.199,89	\$ 2.311.011,89	\$ 2.334.122,00	\$ 2.334.122,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Para la compañía su pronóstico de compras es del 95% sobre el total de ventas por concepto de accionistas; el 5% restante de las ventas es considerado el margen de contribución para la compañía, esta decisión fue tomada en junta general de accionistas.

Para efectos de la proyección de compras no se incluyen los ingresos por vehículos propios.

Tabla 33 Pago compras

Pago Compras Anuales

RUBRO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SERVICIOS DE TRANSPORTE CRÉDITO 1	\$ 0,00	\$ 1.481.574,17	\$ 1.718.626,03	\$ 1.907.674,90	\$ 2.022.135,40	\$ 2.042.356,75	\$ 2.042.356,75
SERVICIOS DE TRANSPORTE CRÉDITO 2	\$ 0,00	\$ 134.798,69	\$ 211.653,45	\$ 245.518,01	\$ 272.524,99	\$ 288.876,49	\$ 291.765,25
TOTAL RECUPERACIÓN SERVICIOS DE TRANSPORTE	\$ 0,00	\$ 1.616.372,86	\$ 1.930.279,48	\$ 2.153.192,91	\$ 2.294.660,39	\$ 2.331.233,24	\$ 2.334.122,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Finalmente para la elaboración de la plantilla pago compras se realizó en base a la premisa política de pago, respecto al cálculo crédito 1 y 2 mantiene el procedimiento de recuperación de ventas de la proyección anterior.

Compras crédito 2:

<u>Compras año anterior</u>	Rotación de pago
360	*

Compras crédito 1:

Compras crédito 1 – crédito 2 año	Periodo de pago
-----------------------------------	-----------------

POLÍTICA DE PAGO

TIPO	PROMEDIO BASE	POLÍTICA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PERÍODO DE PAGO (DÍAS)	0	45	0	0	0	0	45	45	45	45	45	45
INGRESO PROYECCIÓN:							45	45	45	45	45	45

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Para el cálculo de las compras también se ha tomado en cuenta la política con la que trabaja la empresa con un plazo de pago de 45 días para los años 2018 al 2023, como se muestra en la tabla N° 34 política de pago.

3.2.3. Proyección de gastos de operación

Dentro de premisas de proyección también tenemos:

Tabla 35 Proyección de gastos

PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO DE GASTOS

CUENTA GENÉRICA	CUENTA ESPECÍFICA	COD	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Gastos Administrativos	5.02.02 GASTOS AD	5.02.02	19,78%	19,49%	17,23%	15,91%	16,38%	16,71%	17,31%	18,21%	19,01%	19,82%
Gastos Operacionales	5.02.02.02 GASTOS	5.02.02.02	3,67%	3,38%	1,12%	-0,20%	0,27%	0,60%	1,20%	2,10%	2,90%	3,71%
Gastos Financieros	5.03.01.01 GASTOS	5.03.01.01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos No Deducibles	5.04 GASTOS NO D	5.04	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AGRUPA COSTOS	5.01 AGRUPA COS	5.01	-4,00%	50,00%	15,00%	62,61%	4,62%	16,00%	11,00%	6,00%	1,00%	0,00%

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Estos porcentajes fueron determinados en base a lo detallado en la siguiente tabla proyección de gastos.

Tabla 36 Determinación de Proyección de gastos

<u>Determinación de proyección</u>	<u>Gastos</u>
Porcentaje (%) promedio crecimiento Salario Básico unificado	Gastos Nómina
Porcentaje (%) promedio de la variación (crecimiento) anual + tomar en cuenta la influencia por la inflación Del valor del último año se proyecta en base a la inflación	Gastos Administrativos
Pago de los intereses de la deuda	Gastos Operacionales
Meta tendencia en disminución para evitar exceso de pago imp.	Gastos Financieros
Se afecta directamente por la variable de vta	Gastos No Deducibles
	Agrupar Costos

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Para la proyección de gastos se ha calculado en función de la naturaleza del mismo como se indica en la tabla N° 36; los gastos de la compañía se han dividido en: gastos administrativos, operacionales, financieros, no deducibles, agrupa costos y gastos por personal administrativo.

Tabla 37 Proyección de crecimiento de gastos

PROYECCIÓN DE CRECIMIENTO DE GASTOS

CUENTA GENÉRICA	CUENTA ESPECÍFICA	COD	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Gastos Administrativos	5.02.02 GASTOS AD	5.02.02	19,78%	19,49%	17,23%	15,91%	16,38%	16,71%	17,31%	18,21%	19,01%	19,82%
Gastos Operacionales	5.02.02.02 GASTOS	5.02.02.02	3,67%	3,38%	1,12%	-0,20%	0,27%	0,60%	1,20%	2,10%	2,90%	3,71%
Gastos Financieros	5.03.01.01 GASTOS	5.03.01.01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos No Deducibles	5.04 GASTOS NO D	5.04	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AGRUPA COSTOS	5.01 AGRUPA COST	5.01	-4,00%	50,00%	15,00%	62,61%	4,62%	16,00%	11,00%	6,00%	1,00%	0,00%

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

- Gastos administrativos

Los gastos administrativos reflejados en el estado de resultados como: servicios públicos, suministros de oficina, alarmas, entre otros, se proyectaron de acuerdo a su variación histórica y a la inflación de cada año.

- Gastos operacionales

A estos gastos se los proyectó en base a la inflación, gastos como: arriendo, repuestos y accesorios, alimentación del personal, material de embalaje, mantenimientos a excepción de vehículos, gastos de viaje y demás gastos de operación.

- Gastos financieros

Están íntimamente relacionados con los intereses generados por préstamos que adquiera la compañía.

- Gastos no deducibles

Son aquellos gastos que no tienen sustento tributario y para el año 2018 disminuyen debido a la afiliación de la mayor parte de estibadores.

- Agrupa costos

Esta comprende de: otros en compras, gastos en compras, otros servicios de transporte y descuentos por daños o pérdidas, se verán afectados por los mismos porcentajes de ventas.

Debido a la importancia que tienen ciertos gastos relacionados al giro del negocio se desarrollaron plantillas auxiliares que permiten la adecuada proyección de los mismos.

Tabla 38 Seguros

Pago de Seguros

Inicio Activos

ID VEHÍCULO	FECHA PAGO	GASTO SERVICIOS SEGUROS (anual)
ABG2574	24/ago/2018	\$ 861,01
AAA4854	18/dic/2018	\$ 1.240,52
AAA4922	19/feb/2019	\$ 1.163,66
ABG6831	24/ago/2018	\$ 1.068,93

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Tabla 39 Mantenimiento de vehículos

Mantenimiento Vehículos

Inicio



RUBROS	VALOR	FRECUENCIA AÑO	TOTAL ANUAL POR VEHÍCULO
LAVADO CAMIÓN	\$ 10,00	36	\$ 360,00
CAMBIO ACEITE	\$ 150,00	6	\$ 900,00
REENCAUCHADO DE LLANTAS	\$ 90,00	1	\$ 90,00
ADQUISICIÓN LLANTAS	\$ 320,00	1	\$ 320,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Tabla 40 Matriculación

Matriculación

Inicio Activos



VEHÍCULO	MES PAGO COMÚN	FECHA COMPR.	MES PAGO REAL	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ABG2574	Mayo	31/jul/2017	Mayo	\$ 1.418,02	\$ 1.418,02	\$ 1.418,02	\$ 1.418,02	\$ 1.418,02	\$ 1.418,02
AAA4854	Mayo	14/sep/2018	Septiembre	\$ 163,27	\$ 163,27	\$ 163,27	\$ 163,27	\$ 163,27	\$ 163,27
AAA4922	Marzo	29/sep/2018	Septiembre	\$ 179,98	\$ 179,98	\$ 179,98	\$ 179,98	\$ 179,98	\$ 179,98
ABG6831	Febrero	29/jun/2018	Junio	\$ 872,27	\$ 872,27	\$ 872,27	\$ 872,27	\$ 872,27	\$ 872,27

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Tabla 41 Notarías

Notarías, Registro Mercantil y Otros

Inicio

Trámite Adquisición Por Vehículo	\$ 70,00
Trámite Vehículos Anteriores	\$ 40,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Tabla 42 Uniformes

Uniformes

Inicio

CARGO	NUM	TIPO	VALOR UNITARIO UNIFORM	TOTAL CORRIENTE	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ACCIONISTA	73	OPERATIVO	\$ 60,63	\$ 4.425,99	\$ 4.425,99	\$ 0,00	\$ 6.729,93	\$ 0,00	\$ 6.851,19	\$ 0,00
GERENTE GENERAL	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
JEFE COMERCIAL	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
AUXILIAR CONTABLE	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
FACTURACIÓN	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
AYUDANTE BODEGA	1	OPERATIVO	\$ 60,63	\$ 60,63	\$ 60,63	\$ 0,00	\$ 60,63	\$ 0,00	\$ 60,63	\$ 0,00
ESTIBADOR	21	OPERATIVO	\$ 60,63	\$ 1.273,23	\$ 1.273,23	\$ 0,00	\$ 1.273,23	\$ 0,00	\$ 1.273,23	\$ 0,00
CHOFER PROFESIONAL	1	OPERATIVO	\$ 60,63	\$ 60,63	\$ 60,63	\$ 0,00	\$ 60,63	\$ 0,00	\$ 60,63	\$ 0,00
SECRETARIA	4	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 235,60	\$ 235,60	\$ 0,00	\$ 235,60	\$ 0,00	\$ 235,60	\$ 0,00
CRÉDITO Y COBRANZA	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
FACTURACIÓN	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
PRESIDENTE	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
CONTADORA	1	ADMINISTRATIVO	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00	\$ 58,90	\$ 0,00
Total	108		\$ 59,43	\$ 6.527,28	\$ 6.527,28	\$ 0,00	\$ 8.831,22	\$ 0,00	\$ 8.952,48	\$ 0,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

La compañía entrega uniformes a sus empleados cada dos años iniciados desde su fecha de ingreso, dependiendo el cargo que ocupen dentro de la compañía la empresa tiene estipulado un valor como se puede observar en la tabla N° 42.

Tabla 43 Sueldos y salarios

Rol de Pagos Inicio

ID	AÑO	NUM	CARGO	FECHA DE INGRESO	FECHA DE SALIDA	SUELDO MENSUAL	SUELDO	COMISIÓN ANUAL	TOTAL INGRESOS ANUALES	DTS	DCS	FONDOS RESERVA	VACACIONES	APORTE PATRONAL	TOTAL BENEFICIOS	GASTO ANUAL
GG1	2018	1	GERENTE GENERAL	01/jul/2017		\$ 505,65	\$ 505,65	\$ 0,00	\$ 6.067,80	\$ -	\$ -	\$ 505,65	\$ 252,83	\$ 737,24	\$ 1.495,72	\$ 7.563,52
JC1	2018	1	JEFE COMERCIAL	01/nov/2018		\$ 1.090,00	\$ 1.090,00	\$ 0,00	\$ 2.180,00	\$ 181,67	\$ 64,33	\$ -	\$ 90,83	\$ 264,87	\$ 601,70	\$ 2.781,70
AC1	2018	1	AUXILIAR CONTABLE	03/mar/2015		\$ 450,00	\$ 450,00	\$ 0,00	\$ 5.400,00	\$ 450,00	\$ 386,00	\$ 450,00	\$ 225,00	\$ 656,10	\$ 2.167,10	\$ 7.567,10
SEC1	2018	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 473,00	\$ 473,00	\$ 0,00	\$ 5.676,00	\$ 473,00	\$ 386,00	\$ 473,00	\$ 236,50	\$ 689,63	\$ 2.258,13	\$ 7.934,13
SEC2	2018	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 520,00	\$ 520,00	\$ 0,00	\$ 6.240,00	\$ 520,00	\$ 386,00	\$ 520,00	\$ 260,00	\$ 758,16	\$ 2.444,16	\$ 8.684,16
SEC3	2018	2	SECRETARIA	07/nov/2016		\$ 450,00	\$ 450,00	\$ 0,00	\$ 10.800,00	\$ 900,00	\$ 772,00	\$ 900,00	\$ 450,00	\$ 1.312,20	\$ 4.334,20	\$ 15.134,20
FAC1	2018	1	FACTURACIÓN	08/jun/2015		\$ 470,00	\$ 470,00	\$ 0,00	\$ 5.640,00	\$ 470,00	\$ 386,00	\$ 470,00	\$ 235,00	\$ 685,26	\$ 2.246,26	\$ 7.886,26
AB1	2018	1	AYUDANTE BODEGA	02/mar/2015		\$ 386,00	\$ 386,00	\$ 0,00	\$ 4.632,00	\$ 386,00	\$ 386,00	\$ 386,00	\$ 193,00	\$ 562,79	\$ 1.913,79	\$ 6.545,79
EST1	2018	1	ESTIBADOR	27/ago/2017		\$ 386,00	\$ 386,00	\$ 0,00	\$ 4.632,00	\$ 386,00	\$ 386,00	\$ 386,00	\$ 193,00	\$ 562,79	\$ 1.913,79	\$ 6.545,79
EST2	2018	15	ESTIBADOR	01/nov/2018		\$ 386,03	\$ 386,03	\$ 0,00	\$ 11.580,90	\$ 965,08	\$ 965,00	\$ -	\$ 482,54	\$ 1.407,08	\$ 3.819,70	\$ 15.400,60
CHO1	2018	1	CHOFER PROFESIONAL	01/sep/2018		\$ 593,32	\$ 593,32	\$ 0,00	\$ 2.373,28	\$ 197,77	\$ 128,67	\$ -	\$ 98,89	\$ 288,35	\$ 713,68	\$ 3.086,96
GG1	2019	1	GERENTE GENERAL	01/jul/2017		\$ 0,00	\$ 516,13	\$ 0,00	\$ 6.193,59	\$ -	\$ -	\$ 516,13	\$ 258,07	\$ 752,52	\$ 1.526,72	\$ 7.720,31
JC1	2019	1	JEFE COMERCIAL	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 1.112,60	\$ 0,00	\$ 13.351,15	\$ 1.112,60	\$ 394,00	\$ 1.112,60	\$ 556,30	\$ 1.622,16	\$ 4.797,66	\$ 18.148,81
AC1	2019	1	AUXILIAR CONTABLE	03/mar/2015		\$ 0,00	\$ 459,33	\$ 0,00	\$ 5.511,94	\$ 459,33	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 193,00	\$ 562,79	\$ 1.913,79	\$ 6.545,79
SEC1	2019	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 482,81	\$ 0,00	\$ 5.793,66	\$ 482,81	\$ 394,00	\$ 482,81	\$ 241,40	\$ 703,93	\$ 2.304,95	\$ 8.098,61
SEC2	2019	1	SECRETARIA	07/nov/2018		\$ 0,00	\$ 459,33	\$ 0,00	\$ 11.023,88	\$ 918,66	\$ 788,00	\$ 918,66	\$ 459,33	\$ 1.339,40	\$ 4.424,05	\$ 15.447,93
SEC3	2019	2	SECRETARIA	07/nov/2018		\$ 0,00	\$ 459,33	\$ 0,00	\$ 11.023,88	\$ 918,66	\$ 788,00	\$ 918,66	\$ 459,33	\$ 1.339,40	\$ 4.424,05	\$ 15.447,93
FAC1	2019	1	FACTURACIÓN	08/jun/2015		\$ 0,00	\$ 479,74	\$ 0,00	\$ 5.756,92	\$ 479,74	\$ 394,00	\$ 479,74	\$ 239,87	\$ 699,47	\$ 2.292,82	\$ 8.049,74
AB1	2019	1	AYUDANTE BODEGA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 394,00	\$ 0,00	\$ 4.728,02	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 197,00	\$ 574,45	\$ 1.953,45	\$ 6.681,47
EST1	2019	1	ESTIBADOR	27/ago/2017		\$ 0,00	\$ 394,00	\$ 0,00	\$ 4.728,02	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 197,00	\$ 574,45	\$ 1.953,45	\$ 6.681,47
EST2	2019	15	ESTIBADOR	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 394,03	\$ 0,00	\$ 70.925,83	\$ 5.910,49	\$ 5.910,00	\$ 5.910,49	\$ 2.955,24	\$ 8.617,49	\$ 29.303,71	\$ 100.229,54
CHO1	2019	1	CHOFER PROFESIONAL	01/sep/2018		\$ 0,00	\$ 605,62	\$ 0,00	\$ 7.267,43	\$ 605,62	\$ 394,00	\$ 605,62	\$ 302,81	\$ 882,99	\$ 2.291,04	\$ 10.058,47
GG1	2020	1	GERENTE GENERAL	01/jul/2017		\$ 0,00	\$ 526,83	\$ 0,00	\$ 6.321,98	\$ -	\$ -	\$ 526,83	\$ 263,42	\$ 768,12	\$ 1.558,37	\$ 7.880,35
JC1	2020	1	JEFE COMERCIAL	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 1.135,66	\$ 0,00	\$ 13.627,92	\$ 1.135,66	\$ 402,17	\$ 1.135,66	\$ 567,83	\$ 1.655,79	\$ 4.897,11	\$ 18.525,03
AC1	2020	1	AUXILIAR CONTABLE	03/mar/2015		\$ 0,00	\$ 468,85	\$ 0,00	\$ 5.626,20	\$ 468,85	\$ 402,17	\$ 468,85	\$ 234,43	\$ 693,58	\$ 2.257,88	\$ 7.884,08
SEC1	2020	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 492,81	\$ 0,00	\$ 5.913,77	\$ 492,81	\$ 402,17	\$ 492,81	\$ 246,41	\$ 718,52	\$ 2.352,72	\$ 8.266,49
SEC2	2020	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 541,78	\$ 0,00	\$ 6.501,39	\$ 541,78	\$ 402,17	\$ 541,78	\$ 270,89	\$ 789,92	\$ 2.546,54	\$ 9.047,93
SEC3	2020	2	SECRETARIA	07/nov/2016		\$ 0,00	\$ 468,85	\$ 0,00	\$ 11.252,41	\$ 937,70	\$ 804,34	\$ 937,70	\$ 468,85	\$ 1.367,17	\$ 4.515,76	\$ 15.768,17
FAC1	2020	1	FACTURACIÓN	08/jun/2015		\$ 0,00	\$ 489,69	\$ 0,00	\$ 5.876,26	\$ 489,69	\$ 402,17	\$ 489,69	\$ 244,84	\$ 713,97	\$ 2.340,36	\$ 8.216,62
AB1	2020	1	AYUDANTE BODEGA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 402,17	\$ 0,00	\$ 4.826,03	\$ 402,17	\$ 402,17	\$ 402,17	\$ 201,08	\$ 586,36	\$ 1.993,95	\$ 6.819,98
EST1	2020	1	ESTIBADOR	27/ago/2017		\$ 0,00	\$ 402,17	\$ 0,00	\$ 4.826,03	\$ 402,17	\$ 402,17	\$ 402,17	\$ 201,08	\$ 586,36	\$ 1.993,95	\$ 6.819,98
EST2	2020	15	ESTIBADOR	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 402,20	\$ 0,00	\$ 72.396,12	\$ 6.033,01	\$ 6.032,55	\$ 6.033,01	\$ 3.016,51	\$ 8.796,13	\$ 29.911,21	\$ 102.307,33
CHO1	2020	1	CHOFER PROFESIONAL	01/sep/2018		\$ 0,00	\$ 618,17	\$ 0,00	\$ 7.418,09	\$ 618,17	\$ 402,17	\$ 618,17	\$ 309,09	\$ 901,30	\$ 2.848,90	\$ 10.266,99
GG1	2021	1	GERENTE GENERAL	01/jul/2017		\$ 0,00	\$ 537,75	\$ 0,00	\$ 6.453,03	\$ -	\$ -	\$ 537,75	\$ 268,88	\$ 784,04	\$ 1.590,67	\$ 8.043,70
JC1	2021	1	JEFE COMERCIAL	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 1.159,20	\$ 0,00	\$ 13.910,42	\$ 1.159,20	\$ 410,51	\$ 1.159,20	\$ 579,60	\$ 1.690,12	\$ 4.998,63	\$ 18.909,05
AC1	2021	1	AUXILIAR CONTABLE	03/mar/2015		\$ 0,00	\$ 478,57	\$ 0,00	\$ 5.742,84	\$ 478,57	\$ 410,51	\$ 478,57	\$ 239,28	\$ 697,75	\$ 2.304,68	\$ 8.047,52
SEC1	2021	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 503,03	\$ 0,00	\$ 6.036,36	\$ 503,03	\$ 410,51	\$ 503,03	\$ 251,51	\$ 733,42	\$ 2.401,50	\$ 8.437,86
SEC2	2021	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 553,01	\$ 0,00	\$ 6.636,17	\$ 553,01	\$ 410,51	\$ 553,01	\$ 276,51	\$ 806,29	\$ 2.599,33	\$ 9.235,50
SEC3	2021	2	SECRETARIA	07/nov/2016		\$ 0,00	\$ 478,57	\$ 0,00	\$ 11.485,67	\$ 957,14	\$ 821,02	\$ 957,14	\$ 478,57	\$ 1.395,51	\$ 4.609,38	\$ 16.095,05
FAC1	2021	1	FACTURACIÓN	08/jun/2015		\$ 0,00	\$ 499,84	\$ 0,00	\$ 5.998,07	\$ 499,84	\$ 410,51	\$ 499,84	\$ 249,92	\$ 728,77	\$ 2.388,88	\$ 8.386,95
AB1	2021	1	AYUDANTE BODEGA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 410,51	\$ 0,00	\$ 4.926,08	\$ 410,51	\$ 410,51	\$ 410,51	\$ 205,25	\$ 598,52	\$ 2.035,30	\$ 6.961,38
EST1	2021	1	ESTIBADOR	27/ago/2017		\$ 0,00	\$ 410,51	\$ 0,00	\$ 4.926,08	\$ 410,51	\$ 410,51	\$ 410,51	\$ 205,25	\$ 598,52	\$ 2.035,30	\$ 6.961,38
EST2	2021	15	ESTIBADOR	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 410,54	\$ 0,00	\$ 73.896,90	\$ 6.158,07	\$ 6.157,65	\$ 6.158,07	\$ 3.079,04	\$ 8.978,47	\$ 30.531,30	\$ 104.428,20
CHO1	2021	1	CHOFER PROFESIONAL	01/sep/2018		\$ 0,00	\$ 630,99	\$ 0,00	\$ 7.571,87	\$ 630,99	\$ 410,51	\$ 630,99	\$ 315,49	\$ 919,98	\$ 2.907,96	\$ 10.479,83
GG1	2022	1	GERENTE GENERAL	01/jul/2017		\$ 0,00	\$ 548,90	\$ 0,00	\$ 6.588,80	\$ -	\$ -	\$ 548,90	\$ 274,45	\$ 800,30	\$ 1.623,65	\$ 8.210,45
JC1	2022	1	JEFE COMERCIAL	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 1.183,23	\$ 0,00	\$ 14.198,79	\$ 1.183,23	\$ 419,02	\$ 1.183,23	\$ 591,62	\$ 1.725,15	\$ 5.102,25	\$ 19.301,04
AC1	2022	1	AUXILIAR CONTABLE	03/mar/2015		\$ 0,00	\$ 488,49	\$ 0,00	\$ 5.861,88	\$ 488,49	\$ 419,02	\$ 488,49	\$ 244,25	\$ 712,22	\$ 2.352,47	\$ 8.214,35
SEC1	2022	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 513,46	\$ 0,00	\$ 6.161,49	\$ 513,46	\$ 419,02	\$ 513,46	\$ 256,73	\$ 748,62	\$ 2.451,29	\$ 8.612,78
SEC2	2022	1	SECRETARIA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 564,48	\$ 0,00	\$ 6.773,73	\$ 564,48	\$ 419,02	\$ 564,48	\$ 282,24	\$ 823,01	\$ 2.653,23	\$ 9.426,96
SEC3	2022	2	SECRETARIA	07/nov/2016		\$ 0,00	\$ 488,49	\$ 0,00	\$ 11.723,77	\$ 976,98	\$ 838,04	\$ 976,98	\$ 488,49	\$ 1.424,44	\$ 4.704,93	\$ 16.428,70
FAC1	2022	1	FACTURACIÓN	08/jun/2015		\$ 0,00	\$ 510,20	\$ 0,00	\$ 6.122,41	\$ 510,20	\$ 419,02	\$ 510,20	\$ 255,10	\$ 743,87	\$ 2.438,39	\$ 8.560,80
AB1	2022	1	AYUDANTE BODEGA	02/mar/2015		\$ 0,00	\$ 419,02	\$ 0,00	\$ 5.028,19	\$ 419,02	\$ 419,02	\$ 419,02	\$ 209,51	\$ 610,93	\$ 2.077,50	\$ 7.105,69
EST1	2022	1	ESTIBADOR	27/ago/2017		\$ 0,00	\$ 419,02	\$ 0,00	\$ 5.028,19	\$ 419,02	\$ 419,02	\$ 419,02	\$ 209,51	\$ 610,93	\$ 2.077,50	\$ 7.105,69
EST2	2022	15	ESTIBADOR	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 419,05	\$ 0,00	\$ 75.428,78	\$ 6.285,73	\$ 6.285,30	\$ 6.285,73	\$ 3.142,87	\$ 9.164,60	\$ 31.164,23	\$ 106.593,01
CHO1	2022	1	CHOFER PROFESIONAL	01/sep/2018		\$ 0,00	\$ 644,07	\$ 0,00	\$ 7.729,83	\$ 644,07	\$ 419,02	\$ 644,07	\$ 322,03	\$ 939,05	\$ 2.968,24	\$ 10.697,07
GG1	2023	1	GERENTE GENERAL	01/jul/2017		\$ 0,00	\$ 560,28	\$ 0,00	\$ 6.723,35	\$ -	\$ -	\$ 560,28	\$ 280,14	\$ 816,89	\$ 1.657,31	\$ 8.380,66
JC1	2023	1	JEFE COMERCIAL	01/nov/2018		\$ 0,00	\$ 1.207,76	\$ 0,00	\$ 14.493,13	\$ 1.207,76	\$ 427,71	\$ 1.207,76	\$ 603,88	\$ 1.760,92	\$ 5.208,03	\$ 19.701,16
AC1	2023	1	AUXILIAR CONTABLE	03/mar/2015		\$ 0,00	\$ 498,62	\$ 0,00	\$ 5.983,40	\$ 498,62	\$ 427,71	\$ 498,62	\$ 249,31	\$ 726,98	\$ 2.401,24	\$ 8.384,64
SEC1	2023															

Tabla 44 Honorarios

Honorarios y Servicios Prestados

ID	AÑO	NUM	CARGO	TIPO	FECHA DE INGRESO	FECHA DE SALIDA	VALOR CORRIENTE MENSUAL	VALOR	GASTO ANUAL
CONT1	2018	1	CONTADORA	HONORARIOS PROFESIONALES	01/ene/2017		\$ 311,09	\$ 311,09	\$ 3.733,10
PRES1	2018	1	PRESIDENTE	HONORARIOS PROFESIONALES	29/jul/2015		\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 6.000,00
EST1	2018	5	ESTIBADOR	SERVICIOS PRESTADOS	01/dic/2018		\$ 386,03	\$ 386,03	\$ 1.930,15
CC1	2018	1	CRÉDITO Y COBRANZA	SERVICIOS PRESTADOS	30/jul/2017		\$ 450,00	\$ 450,00	\$ 5.400,00
CONT1	2019	1	CONTADORA	HONORARIOS PROFESIONALES	01/ene/2017		\$ -	\$ 317,54	\$ 3.810,49
PRES1	2019	1	PRESIDENTE	HONORARIOS PROFESIONALES	29/jul/2015		\$ -	\$ 510,37	\$ 6.124,38
EST1	2019	5	ESTIBADOR	SERVICIOS PRESTADOS	01/dic/2018		\$ -	\$ 394,03	\$ 23.641,94
CC1	2019	1	CRÉDITO Y COBRANZA	SERVICIOS PRESTADOS	30/jul/2017		\$ -	\$ 459,33	\$ 5.511,94
CONT1	2020	1	CONTADORA	HONORARIOS PROFESIONALES	01/ene/2017		\$ -	\$ 324,12	\$ 3.889,48
PRES1	2020	1	PRESIDENTE	HONORARIOS PROFESIONALES	29/jul/2015		\$ -	\$ 520,94	\$ 6.251,34
EST1	2020	5	ESTIBADOR	SERVICIOS PRESTADOS	01/dic/2018		\$ -	\$ 402,20	\$ 24.132,04
CC1	2020	1	CRÉDITO Y COBRANZA	SERVICIOS PRESTADOS	30/jul/2017		\$ -	\$ 468,85	\$ 5.626,20
CONT1	2021	1	CONTADORA	HONORARIOS PROFESIONALES	01/ene/2017		\$ -	\$ 330,84	\$ 3.970,11
PRES1	2021	1	PRESIDENTE	HONORARIOS PROFESIONALES	29/jul/2015		\$ -	\$ 531,74	\$ 6.380,93
EST1	2021	5	ESTIBADOR	SERVICIOS PRESTADOS	01/dic/2018		\$ -	\$ 410,54	\$ 24.632,30
CC1	2021	1	CRÉDITO Y COBRANZA	SERVICIOS PRESTADOS	30/jul/2017		\$ -	\$ 478,57	\$ 5.742,84
CONT1	2022	1	CONTADORA	HONORARIOS PROFESIONALES	01/ene/2017		\$ -	\$ 337,70	\$ 4.052,41
PRES1	2022	1	PRESIDENTE	HONORARIOS PROFESIONALES	29/jul/2015		\$ -	\$ 542,77	\$ 6.513,21
EST1	2022	5	ESTIBADOR	SERVICIOS PRESTADOS	01/dic/2018		\$ -	\$ 419,05	\$ 25.142,93
CC1	2022	1	CRÉDITO Y COBRANZA	SERVICIOS PRESTADOS	30/jul/2017		\$ -	\$ 488,49	\$ 5.861,88
CONT1	2023	1	CONTADORA	HONORARIOS PROFESIONALES	01/ene/2017		\$ -	\$ 344,70	\$ 4.136,41
PRES1	2023	1	PRESIDENTE	HONORARIOS PROFESIONALES	29/jul/2015		\$ -	\$ 554,02	\$ 6.648,22
EST1	2023	5	ESTIBADOR	SERVICIOS PRESTADOS	01/dic/2018		\$ -	\$ 427,74	\$ 25.664,14
CC1	2023	1	CRÉDITO Y COBRANZA	SERVICIOS PRESTADOS	30/jul/2017		\$ -	\$ 498,62	\$ 5.983,40

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Con respecto a los gastos por personal administrativo se calculan en función del crecimiento promedio del Salario Básico Unificado, que en nuestro caso es el 2%.

Salario Básico Unificado (SBU)

$$\text{SBU} = (\text{año 2018} / \text{año 2017}) - 1$$

3.2.4. Proyección fiscal

Para los próximos cinco años se espera que de acuerdo al histórico del país se mantenga este comportamiento en sus políticas fiscales. En el software podremos observar la proyección fiscal en la pestaña inicio, parámetros anuales y las políticas necesarias que afectarán a la proyección financiera.

Tabla 45 Parámetros anuales

Definición de Años y Parámetros								
Inicio		Activos						
AÑO CORRIENTE		2018						
AÑOS	Tipo	IVA	Inflación	% IR	% Util Empl	% APOORTE PATRONAL	SALARIO BÁSICO UNIFICADO	Precio venta de puestos
2014	BASE	12%	3,67%	22,00%	15,00%	12,15%	\$ 354	
2015	BASE	12%	3,38%	22,00%	15,00%	12,15%	\$ 354	
2016	BASE	14%	1,12%	22,00%	15,00%	12,15%	\$ 366	
2017	BASE	12%	-0,20%	25,00%	15,00%	12,15%	\$ 375	
2018	CORRIENTE	12%	0,27%	25,00%	15,00%	12,15%	\$ 386	\$ 3.000,00
2019	PROYECTADO	12%	0,60%	25,00%	15,00%	12,15%		
2020	PROYECTADO	12%	1,20%	25,00%	15,00%	12,15%		
2021	PROYECTADO	12%	2,10%	25,00%	15,00%	12,15%		
2022	PROYECTADO	12%	2,90%	25,00%	15,00%	12,15%		
2023	PROYECTADO	12%	3,71%	25,00%	15,00%	12,15%		
2024	INACTIVO	12%		25,00%	15,00%	12,15%		
2025	INACTIVO	12%		25,00%	15,00%	12,15%		
2026	INACTIVO	12%		25,00%	15,00%	12,15%		
2027	INACTIVO	12%		25,00%	15,00%	12,15%		
2028	INACTIVO	12%		25,00%	15,00%	12,15%		

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

3.2.5. Punto de equilibrio

Tabla 46 Punto de equilibrio

Punto de Equilibrio

Inicio

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS	\$ 1.862.957,85	\$ 2.227.859,69	\$ 2.465.349,73	\$ 2.624.595,17	\$ 2.631.422,63	\$ 2.626.355,82
GASTOS VARIABLES	\$ 1.621.741,24	\$ 1.869.778,91	\$ 2.075.847,17	\$ 2.206.978,56	\$ 2.240.474,84	\$ 2.243.235,57
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	\$ 241.216,61	\$ 358.080,78	\$ 389.502,56	\$ 417.616,61	\$ 390.947,79	\$ 383.120,25
% CONTRIBUCIÓN	13%	16%	16%	16%	15%	15%
GASTOS FIJOS	\$ 174.244,23	\$ 320.781,41	\$ 320.584,36	\$ 324.727,84	\$ 343.470,68	\$ 338.056,41
PUNTO DE EQUILIBRIO (PE) EN \$	\$ 1.340.340,23	\$ 2.004.883,78	\$ 2.003.652,27	\$ 2.029.549,02	\$ 2.289.804,51	\$ 2.253.709,39
% INGRESOS / PE	39%	11%	23%	29%	15%	17%
BRECHA PARA ALCANZAR EL PE	0%	0%	0%	0%	0%	0%
ALCANCE PE	0%	0%	0%	0%	0%	0%
CRECIMIENTO OBJETIVO AÑO A AÑO	0%	15%	0%	9%	0%	0%
VARIACIÓN ACCIONISTAS	0%	16%	11%	6%	1%	0%

Realizado por: Autoras

Fuente: Software SETM

El software también es capaz de calcular el punto de equilibrio en base a los rubros registrados en el plan de cuentas y clasificados como gastos fijos o gastos variables, el nivel de ventas necesario para recuperar la inversión de la compañía para el año 2018 es de \$1.340.340,23, 2019 alcanzar ingresos \$2.004.883,78, 2020 \$2.000.996,63 en ingresos, 2021 \$2.029.947,33, para el 2022 ingresos de \$2.289.740,84 y por último para el año 2023 un total de \$2.253.718,99.

3.2.6. Capital de trabajo

Tabla 47 Capital de trabajo

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO CORRIENTE	\$ 352.195,33	\$ 253.540,31	\$ 300.525,58	\$ 362.637,16	\$ 372.978,47	\$ 399.375,79
PASIVO CORRIENTE	\$ 227.876,39	\$ 253.659,39	\$ 298.668,27	\$ 335.459,27	\$ 336.268,61	\$ 341.970,16
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 124.318,94	-\$ 119,08	\$ 1.857,31	\$ 27.177,89	\$ 36.709,86	\$ 57.405,63

Realizado por: Autoras

Fuente: Autoras

La función del capital de trabajo es financiar la actividad de un negocio como también la recuperación de cartera. Se refiere a la inversión de activos a corto plazo, en el caso de Padetrans S.A. los activos están conformados por:

- Efectivo y equivalentes al efectivo
- Cuentas y documentos por cobrar clientes corrientes no relacionadas

- Cuentas y documentos por cobrar clientes corrientes relacionadas
- Otras cuentas y documentos por cobrar
- Credito tributario impuesto a la renta
- Otros activos corrientes

Para obtener el capital de trabajo se incluye el total de activo corriente menos el total de pasivo corriente mediante su aplicación la compañía se protegerá de problemas de liquidez. Es importante aclarar que mientras mayor sea el margen, los activos corrientes podrán cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en base a lo mencionado se puede decir que la compañía cuenta con un capital de trabajo positivo, como podemos ver el año que más bajo capital tiene es el 2019.

3.2.7. Proyección de Inversiones

En el presupuesto de inversión se ha considerado como inversiones, aquellas adquisiciones de activos necesarios para la ejecución del proyecto, para ello se deberá ingresar la compra de activos en la pestaña auxiliares ítem activos, la tabla N° 48 ejemplifica la gestión de las inversiones en el modelo financiero.

Tabla 48 Proyección de inversiones

CANTIDAD	RUBRO	ID	FECHA COMPRA	SUBTOTAL ADQUISICIÓN	GRAVA IVA	IVA	TOTAL	FINANCIAMIENTO	INTERESES	PAGO ENTRADA O TOTAL	FECHA PAGO ENTRADA O TOTAL	SALDO A FINANCIAR
1	VEHICULOS	ABG2574	31/jul/2017	\$ 28.571,43	SÍ	\$ 3.428,57	\$ 32.000,00	SÍ	\$ 10.812,45	\$ 0,00	05/sep/2017	\$ 32.000,00
1	VEHICULOS	ABG6831	29/jun/2018	\$ 29.036,28	SÍ	\$ 3.484,35	\$ 32.520,63	SÍ	\$ 4.526,53	\$ 0,00	29/jun/2018	\$ 32.520,63
1	VEHICULOS	AAA4854	14/sep/2018	\$ 33.017,72	SÍ	\$ 3.962,13	\$ 36.979,85	SÍ	\$ 7.407,08	\$ 0,00	01/oct/2018	\$ 36.979,85
1	VEHICULOS	AAA4922	29/sep/2018	\$ 33.018,66	SÍ	\$ 3.962,24	\$ 36.980,90	SÍ	\$ 7.407,29	\$ 0,00	20/sep/2018	\$ 36.980,90
1	MUEBLES Y ENSERES	muebles 1	29/ago/2017	\$ 214,29	SÍ	\$ 25,71	\$ 240,00	NO	\$ -	\$ 240,00	29/ago/2017	\$ 0,00
1	MUEBLES Y ENSERES	muebles 2	22/nov/2018	\$ 658,00	SÍ	\$ 78,96	\$ 736,96	NO	\$ -	\$ 736,96	22/nov/2018	\$ 0,00
1	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, SOFTWARE	computación 1	31/ago/2017	\$ 585,00	SÍ	\$ 70,20	\$ 655,20	NO	\$ -	\$ 655,20	31/ago/2017	\$ 0,00
1	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, SOFTWARE	computación 2	30/ene/2018	\$ 861,00	SÍ	\$ 103,32	\$ 964,32	NO	\$ -	\$ 964,32	30/ene/2018	\$ 0,00
1	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, SOFTWARE	software 1	20/dic/2017	\$ 1.500,00	SÍ	\$ 180,00	\$ 1.680,00	NO	\$ -	\$ 1.680,00	20/dic/2017	\$ 0,00
1	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, SOFTWARE	software 2	05/dic/2018	\$ 1.500,00	SÍ	\$ 180,00	\$ 1.680,00	NO	\$ -	\$ 1.680,00	05/ene/2019	\$ 0,00
1	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, SOFTWARE	copiadora 1	24/may/2018	\$ 1.674,11	SÍ	\$ 200,89	\$ 1.875,00	NO	\$ -	\$ 1.875,00	24/may/2018	\$ 0,00
1	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN, SOFTWARE	computación 3	05/feb/2018	\$ 1.743,75	SÍ	\$ 209,25	\$ 1.953,00	NO	\$ -	\$ 1.953,00	05/feb/2018	\$ 0,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

3.2.8. Proyección de financiamiento

Tabla 49 Proyección de financiamiento

Lista Préstamos



ID	INSTITUCIÓN CREDITICIA	TIPO	ID ACTIVO	FECHA INICIO CUOTAS	INGRESO CAPITAL	CAPITAL	INTERÉS ANUAL	CAPITALIZACIÓN	PERÍODOS CAPITALIZACIÓN ANUAL	PERÍODO CUOTAS	CUOTAS	CUOTAS GRACIA	ACUMULA INTERÉS EN GRACIA	VALOR CUOTA	INTERESES	VALOR TOTAL
1	COOP CAJA	Préstamo Bancario		15/oct/2018	\$ 45.000,00	\$ 45.000,00	11,94%	Mensual	12	Mes	5	0	NA	\$ 9.270,42	\$ 1.352,12	\$ 46.352,12
2	GRUPO MAVESA	Compra Activo	ABG6831	29/jun/2018	\$ 32.520,63	\$ 32.520,63	11,00%	Mensual	12	Mes	24	2	SÍ	\$ 1.543,63	\$ 4.526,53	\$ 37.047,17
3	GRUPO MAVESA	Compra Activo	AAA4922	29/sep/2018	\$ 36.980,90	\$ 36.980,90	11,00%	Mensual	12	Mes	36	2	SÍ	\$ 1.233,01	\$ 7.407,29	\$ 44.388,19
4	GRUPO MAVESA	Compra Activo	AAA4854	14/sep/2018	\$ 36.979,85	\$ 36.979,85	11,00%	Mensual	12	Mes	36	2	SÍ	\$ 1.232,97	\$ 7.407,08	\$ 44.386,93
5	BANCO PICHINCHA	Préstamo Bancario		01/ago/2017	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	11,00%	Mensual	12	Mes	12	0	NA	\$ 2.651,45	\$ 1.817,40	\$ 31.817,40
6	COOPERATIVA JEP	Compra Activo	ABG2574	15/sep/2017	\$ 32.000,00	\$ 32.000,00	20,00%	Mensual	12	Mes	36	0	NA	\$ 1.189,23	\$ 10.812,45	\$ 42.812,45
7	BANCO BOLIVARIAN	Préstamo Bancario		30/ene/2017	\$ 14.000,00	\$ 14.000,00	11,27%	Mensual	12	Mes	24	0	NA	\$ 654,25	\$ 1.702,00	\$ 15.702,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Tabla 50 Amortización

ID_PP	PERÍODO	FECHA	SALDO	INTERES	AMORTIZACIÓN CAPITAL	CUOTA	SALDO PENDIENTE
2	1	29/jul/2018	\$ 32.520,63	\$ 298,11	\$ (298,11)	\$ -	\$ 32.818,74
2	2	29/ago/2018	\$ 32.818,74	\$ 300,84	\$ (300,84)	\$ -	\$ 33.119,58
2	3	29/sep/2018	\$ 33.119,58	\$ 303,60	\$ 1.240,04	\$ 1.543,63	\$ 31.879,54
2	4	29/oct/2018	\$ 31.879,54	\$ 292,23	\$ 1.251,40	\$ 1.543,63	\$ 30.628,14
2	5	29/nov/2018	\$ 30.628,14	\$ 280,76	\$ 1.262,87	\$ 1.543,63	\$ 29.365,27
2	6	29/dic/2018	\$ 29.365,27	\$ 269,18	\$ 1.274,45	\$ 1.543,63	\$ 28.090,81
2	7	29/ene/2019	\$ 28.090,81	\$ 257,50	\$ 1.286,13	\$ 1.543,63	\$ 26.804,68
2	8	28/feb/2019	\$ 26.804,68	\$ 245,71	\$ 1.297,92	\$ 1.543,63	\$ 25.506,76
2	9	28/mar/2019	\$ 25.506,76	\$ 233,81	\$ 1.309,82	\$ 1.543,63	\$ 24.196,94
2	10	28/abr/2019	\$ 24.196,94	\$ 221,81	\$ 1.321,83	\$ 1.543,63	\$ 22.875,11
2	11	28/may/2019	\$ 22.875,11	\$ 209,69	\$ 1.333,94	\$ 1.543,63	\$ 21.541,17
2	12	28/jun/2019	\$ 21.541,17	\$ 197,46	\$ 1.346,17	\$ 1.543,63	\$ 20.195,00
2	13	28/jul/2019	\$ 20.195,00	\$ 185,12	\$ 1.358,51	\$ 1.543,63	\$ 18.836,49
2	14	28/ago/2019	\$ 18.836,49	\$ 172,67	\$ 1.370,96	\$ 1.543,63	\$ 17.465,52
2	15	28/sep/2019	\$ 17.465,52	\$ 160,10	\$ 1.383,53	\$ 1.543,63	\$ 16.081,99
2	16	28/oct/2019	\$ 16.081,99	\$ 147,42	\$ 1.396,21	\$ 1.543,63	\$ 14.685,78
2	17	28/nov/2019	\$ 14.685,78	\$ 134,62	\$ 1.409,01	\$ 1.543,63	\$ 13.276,77
2	18	28/dic/2019	\$ 13.276,77	\$ 121,70	\$ 1.421,93	\$ 1.543,63	\$ 11.854,84
2	19	28/ene/2020	\$ 11.854,84	\$ 108,67	\$ 1.434,96	\$ 1.543,63	\$ 10.419,88
2	20	28/feb/2020	\$ 10.419,88	\$ 95,52	\$ 1.448,12	\$ 1.543,63	\$ 8.971,76
2	21	28/mar/2020	\$ 8.971,76	\$ 82,24	\$ 1.461,39	\$ 1.543,63	\$ 7.510,37
2	22	28/abr/2020	\$ 7.510,37	\$ 68,85	\$ 1.474,79	\$ 1.543,63	\$ 6.035,58
2	23	28/may/2020	\$ 6.035,58	\$ 55,33	\$ 1.488,31	\$ 1.543,63	\$ 4.547,28
2	24	28/jun/2020	\$ 4.547,28	\$ 41,68	\$ 1.501,95	\$ 1.543,63	\$ 3.045,33
2	25	28/jul/2020	\$ 3.045,33	\$ 27,92	\$ 1.515,72	\$ 1.543,63	\$ 1.529,61
2	26	28/ago/2020	\$ 1.529,61	\$ 14,02	\$ 1.529,61	\$ 1.543,63	\$ (0,00)

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Para determinar la manera de obtención de recursos, se ha tomado en cuenta el costo de capital y el riesgo que se asume en la financiación sea esta de terceros o recursos propios de corto y mediano plazo necesarios para la adquisición de los activos de la compañía.

3.2.9. Proyección de dividendos

Tabla 51 Proyección de dividendos

REPARTICIÓN UTILIDADES

TIPO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
UTILIDADES DEL EJERCICIO	\$ 1.016,91	\$ 464,43	\$ 872,69	\$ 1.530,07	\$ 106.490,95	\$ 5.182,44	\$ 24.191,69	\$ 39.899,13	\$ 11.036,35	\$ 14.421,27
% DIVIDENDO					100%	50%	60%	60%	60%	60%
PAGO DIVIDENDOS					\$ 106.490,95	\$ 2.591,22	\$ 14.515,01	\$ 23.939,48	\$ 6.621,81	\$ 8.652,76
Total	\$ 1.016,91	\$ 464,43	\$ 872,69	\$ 1.530,07	\$ 212.982,90	\$ 7.774,16	\$ 38.707,30	\$ 63.839,21	\$ 17.658,76	\$ 23.074,63

Realizado por: Autoras

Fuente: Software SETM

La decisión para la repartición de dividendos a los accionistas es una decisión activa, los accionistas esperan recibir su dividendo anual y a tiempo, esperando que sus dividendos crezcan de alguna forma a travez de los años a menos que los mismos accionistas decidan reinvertir todas las utilidades en espera de un flujo futuro mayor por ende los dividendos para el período no se planearan.

Debido a la antigua política de la compañía, se realizaba poco o nada en repartición de utilidades, por ello y para incentivar a los accionistas actuales y futuros se ha establecido la repartición del 50 al 100% en dividendos promedio y la diferencia a acumular.

3.3. Estados financieros históricos

3.3.1. Análisis Financiero

El análisis financiero se centra en el estudio económico, operativo, y financiero de la empresa en base al estudio de los estados financieros contribuyendo a la implementación de soluciones e idear estrategias para la toma de decisiones. Toro (2014) se refiere a las razones financieras como la forma más usual de efectuar y validar un análisis financiero, de ahí, que la planeación y su control efectivo son de gran importancia para incrementar valor a una organización.

La función principal de los indicadores es ofrecer información relevante y significativa sobre la realidad financiera de una empresa, así mismo, detectar los problemas y dar atención a lo que está sucediendo. Por lo tanto, un buen conjunto de indicadores se convierte en un instrumento poderoso para ampliar el conocimiento en un ámbito determinado.

3.3.2. Interpretación y Análisis de los Estados Financieros

Los estados financieros reflejan los resultados de las operaciones de una entidad, estos se encuentran estructurados por cuentas debidamente organizadas, agrupadas y clasificadas para el cumplimiento de los objetivos previamente establecidos, que a su vez son elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de información financiera; la información que nos refleja es de vital importancia para los accionistas, administradores, inversionistas, organismos reguladores y de control (Toro, 2014).

Podemos decir entonces que el uso de los estados financieros es de gran importancia al momento de conocer la estructura contable, económica, de inversión y financiera de una empresa permitiéndonos obtener resultados claros y concisos para la toma de decisiones.

3.3.2.1. Balance General

El balance general es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de la empresa, estructurado por la ecuación contable: Activo= Pasivo + Patrimonio, el mismo que se debe cumplir con la partida doble, es decir, cualquier información que afecte en el primer término debe darse en el segundo término.

El balance general muestra la situación económica y financiera de una empresa reflejando los recursos con los que cuenta y la manera en los que se utiliza.

Ecuación Contable

Las variables de la ecuación contable citadas a continuación, se tomaron en base a Toro (2014)

Activo: Está conformado por todo aquello que le pertenece a la empresa, su orden jerárquico se establece según su grado de liquidez; es decir, la facilidad con la que se puede convertir en efectivo, esta se clasifica en activo corriente, activo no corriente (fijo) y otros activos.

Activo Corriente: Son aquellos activos que se espera consumir o vender debido a su constante movimiento, estos representan la capacidad para convertirse en efectivo en un plazo menor a doce meses.

Activo no Corriente: Son aquellos activos que no tienen fines de negociación e intervienen de manera representativa en las operaciones del giro del negocio, su capacidad para convertirse en efectivo es a largo plazo.

Otros Activos: Estos activos no se pueden clasificar dentro de las categorías de activos corrientes y activo no corriente, debido a su naturaleza, como por ejemplo podemos determinar a aquellos rubros tales como gastos pagados por anticipado, patentes e inversiones permanentes.

PASIVO: Es la representación de las obligaciones contraídas con terceros por parte de la empresa, y se clasifican en orden de exigibilidad determinados por pasivos corrientes, pasivos no corrientes y otros pasivos.

Pasivo Corriente: Son aquellas obligaciones a corto plazo, es decir, que deben ser liquidadas en un plazo no mayor a un año.

Pasivo no Corriente: Representa a las cuentas con obligaciones que se deben cumplir a largo plazo.

Otros Pasivos: Son aquellos pasivos que no se pueden clasificar dentro de las cuentas de pasivos corrientes y pasivos no corrientes debido que no se cumplen con las condiciones que mantienen estas cuentas, podemos determinar como un ejemplo las cuentas de arriendos anticipados.

PATRIMONIO: Está conformado por las aportaciones de los socios y accionistas, para lograr financiar las operaciones del giro del negocio. El patrimonio es el resultado que se obtiene al disminuir del total de activos las obligaciones del ente económico.

Gráfico 19 Estructura del Balance General

EMPRESA XYZ BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de XXXX	
ACTIVO	PASIVO
Activo Corriente	Pasivo Corriente
Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuentas y Documentos por pagar proveedores Cor
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	Impuesto a la Renta por pagar
Otras Cuentas y Documentos por cobrar corrientes	Participación Trabajadores por pagar del ejercicio
	Obligaciones con el IESS
	SRI por pagar
Total Activo Corriente	Total Pasivo Circulante
Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
Muebles y Enseres	Otras Cuentas por pagar Accionistas
Vehículos	Obligaciones con Instituciones Financieras
Equipos de Computación	
Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	Total Pasivo No Corriente
	TOTAL PASIVO
Total Activo No Corriente	Patrimonio
	Capital social
	Reserva Legal
	Utilidades no distribuida ejercicios anteriores
	Utilidad del Ejercicio
	Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	TOTAL PATRIMONIO
	TOTAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO

Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

3.3.2.2. Estado de Resultados

Es un reporte financiero que nos permite conocer a detalle los ingresos y gastos que la empresa obtuvo durante el giro del negocio, con la característica de que las cuentas no son permanentes, debido que al empezar un nuevo periodo están en cero.

Podemos indicar que el estado de resultados muestra la eficiencia de la gestión económica de la empresa y mide la posición financiera de Padetrans S.A.

El estado de resultados está integrado por:

La estructura del estado de resultados citado a continuación, se tomó en base a Gitman (2012)

Ingresos: Son incrementos por entradas de dinero que percibe una empresa debido a la venta, ya sea de productos o servicios, las mismas que incrementan los recursos y la debida recuperación de los activos de la empresa.

Costos: Son los egresos por la compra de bienes o prestación de servicios que se vendieron en un período.

Egresos: Son los desembolsos necesarios que afectan la economía de la empresa, pero son importantes ya que esto facilita el cumplimiento de los objetivos y el adecuado funcionamiento del giro del negocio. Estos se dividen en:

- **Gastos operacionales:** Son aquellos gastos que permiten desarrollar las actividades del giro del negocio.
- **Gastos no operacionales:** Hace referencia a aquellos gastos que están relacionados directamente con el sistema financiero.

Gráfico 20 Estructura del Estado de Resultados

Empresa XYZ	
Estado de Resultados	
Al 31 de diciembre de XXXX	
INGRESOS	
Ventas brutas	
Otras rentas gravadas	
Rendimientos financieros	
Total Ingresos	
Costo de Ventas	
UTILIDAD BRUTA	
GASTOS	
Sueldos y Salarios	
Beneficios Sociales	
Honorarios Profesionales	
Arriendo de inmuebles	
Servicios públicos	
Mantenimiento y Reparaciones	
Combustibles y Lubricantes	
Promoción y Publicidad	
Suministros y Materiales	
Transporte	
Gastos de Gestión	
Gastos Bancarios	
IVA que se carga al gasto	
Depreciaciones de propiedad plata y equipo	
Otros	
Total Costos y Gastos	
Utilidad/Perdida del ejercicio	
(-) 15% Participación de trabajadores	
(+) Gastos No Deducibles	
Utilidad Gravable	
Total Impuesto Causado	
Utilidad Neta	

Realizado por: Autoras
Fuente: Padetrans S.A.

3.3.2.3. Análisis Vertical:

Este análisis es considerado como estático debido que los datos son utilizados para la evaluación del momento, es decir, relaciona los totales y subtotales de cada uno de los estados financieros (Balance General y Estado de Resultados) con sus respectivos componentes, determinando el porcentaje de cada uno de ellos para poder obtener una representación en relación total de la entidad. (Toro, 2014)

Activo

Tabla 52 Análisis Vertical de la estructura del Balance General

PADETRANS S.A.
Periodos 2015-2016-2017

PERIODO	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO NO CORRIENTE
2015	97,01%	2,99%
2016	95.68%	4.32%
2017	86,64%	13,36%

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación:

Mediante el análisis vertical aplicado al balance general de los períodos 2015,2016 y 2017 de la compañía de transportes Padetrans S.A., en la cual se determinaron los siguientes resultados detallados en el Anexo N° 2.

En los siguientes años la compañía cerró su ejercicio contable para el año 2015 con \$66.657,39, en el año 2016 con \$ 78.448,55 y en el año 2017 con \$168.631,20.

El activo de la compañía está conformado por el activo corriente y activo no corriente.

Activo corriente

Se puede evidenciar que en el año 2015 el activo corriente alcanzó el 97,01% sobre el activo total de la compañía, en el año 2016 el 95,68%, y para el año 2017 representó el 86,64%.

El efectivo y equivalentes al efectivo en el año 2015 alcanzó el 10,82% sobre el activo corriente, en el año 2016 45,35% y para el año 2017 un equivalente del 24,79%, demostrando que la compañía Padetrans S.A. durante estos años mantiene bajos recursos económicos, es decir, el dinero lo mantienen en cuentas por cobrar a los diferentes clientes.

En el año 2015, 2016 y 2017, el activo exigible se posicionó como el grupo más relevante con respecto al activo corriente total, en donde, se puede evidenciar que las cuentas y documentos por cobrar clientes obtuvieron el mayor porcentaje de participación, siendo el 77,27%, 43,37% y 57,27% respectivamente, lo que nos indica que la cantidad que la compañía expandió su cartera de crédito en estos últimos períodos.

Activo no corriente

El activo no corriente de la compañía Padetrans S.A. está integrado por la cuenta de Muebles y Enseres, Equipo de Computación Software y Vehículos. A través del análisis se identificó que Vehículos y Equipos de Computación y Software fueron las cuentas con mayor peso porcentual en estos tres últimos años.

La cuenta de Equipo de Computación Software ha incrementado de forma ascendente en el transcurso de estos años, además en base a los resultados obtenidos nos indica que la compañía ha estado reforzando su área de servicios de transporte mediante la adquisición de nuevas unidades.

Pasivo

Tabla 53 Análisis Vertical de la estructura del Balance General

PERIODO	PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE
2015	100%	0%
2016	100%	0%
2017	100%	0%

Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación:

Padetrans S.A. en el año 2015, obtuvo un total pasivo de \$ 61.311,52, en el año 2016 \$73.592,63 y para el año 2017 \$ 184.527,88.

El pasivo de la compañía está conformado por el pasivo corriente y pasivo no corriente.

Pasivo corriente

En el pasivo corriente para el año 2015 representó un 100% sobre el pasivo total, en donde, cuentas y documentos por pagar fue el rubro más significativo al alcanzar un 98,71% con respecto al total pasivo corriente, lo que significa que la mayor parte de sus obligaciones a corto plazo han sido con proveedores.

En el año 2016, el pasivo corriente integró un 100% sobre su pasivo total, siendo cuentas por pagar la que mayor peso ha tenido al representar un 79,05% del pasivo corriente. En este período se determinó que la compañía obtuvo obligaciones con instituciones financieras a corto plazo al poseer un 19,41%.

Para el año 2017, el pasivo corriente constituyó el 100% con respecto a su pasivo total, las cuentas por pagar alcanzaron el 79,30% del total corriente, en donde, se evidencia que la mayor parte de la deuda es a corto plazo.

Dentro de este grupo se observa que las cuentas por pagar corrientes son las que mas absorben la mayor la parte de las obligaciones a corto plazo en este último período contable, representando el 72,93, por otra parte, podemos evidenciar que la empresa contrae obligaciones con instituciones financieras a corto plazo que alcanzaron un 10,93% del total corriente, donde podemos evidenciar que la empresa mantiene un mayor porcentaje de deuda con terceros.

Patrimonio

Tabla 54 Análisis Vertical de la estructura del Balance General

PERIODO	TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO	TOTAL PATRIMONIO
2015	100%	89,24%	10,76%
2016	100%	89,76%	10,24%
2017	100%	94,81%	5,19%

Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación:

El patrimonio más los resultados al 31 de diciembre del 2015 representaron un 10,76%, en el año 2016 el 10,24%, y en el 2017 el 5,19% con respecto al activo total, se determinó que durante estos tres períodos la utilidad acumulada ejercicios anteriores se mantuvo como la cuenta más relevante al obtener un peso del 65,51%, 63,61%, y 61,54%, respectivamente del total patrimonio, y por otra parte tenemos la cuenta de capital social con un 27,04%, 23,82% y 19,81 en estos periodos, lo cual, nos indica que el mismo estuvo en su totalidad por los excedentes de ejercicios anteriores más el incremento del activo.

Ingresos

Tabla 55 Análisis Vertical de la estructura del Estado de Resultados

PADETRANS S.A.
Periodos 2015-2016-2017

PERIODO	INGRESOS	GASTOS	RESULTADOS
2015	100%	99,87%	0,13%
2016	100%	99,76%	0,24%
2017	100%	99,78%	0,22%

Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación:

Mediante el análisis vertical aplicado al balance general de los períodos 2015, 2016 y 2017 de la compañía, se determinaron los siguientes resultados detallados en el Anexo N° 3

Ingresos

Padetrans S.A. finalizó en el año 2014 con ingresos de \$599.065,90, en el año 2016 con \$635.379,16, y en el año 2017 con \$1.239.560,60.

Este grupo de los ingresos de la compañía está conformado por las ventas operacionales y otros ingresos concepto de aporte de los accionistas, se puede observar, mediante el análisis vertical-, que las ventas operacionales durante los tres períodos, ha sido la cuenta que mayor ingreso ha generado para la compañía, representando el 93,97% en el año 2015, el 92,44% en el año 2016 y el 96,66% en el 2017 del total de los ingresos.

Egresos

Los gastos totales de la compañía Padetrans S.A. en el año 2015 fueron de \$598.315,79, en el año 2016 de \$633.916,65, y en el año 2017 finalizaron con un total de \$1.236.893,79.

Los gastos se encuentran conformados por gastos de transporte, combustibles y lubricantes, mantenimiento y reparaciones, publicidad, arriendos, sueldos y salarios,

beneficios sociales, servicios ocasionales, servicios públicos. En estos tres períodos los gastos de transporte fueron los más altos, ya que en el año 2015 representaron el 92,30% equivalente a un \$552.218,19; en el año 2016 constituyeron en el 90,48% lo que en términos monetarios representa \$573.554,38; y finalmente en el año 2017 los gastos de transporte integraron el 87,04%, lo que es igual a \$1.076.649,98.

Resultados

Los resultados obtenidos por Padetrans S.A. durante el año 2015 fueron de \$750,11, lo que es igual al 0,13% del total de los ingresos.

En el año 2016 obtuvo un total de \$1.462,51, equivalente al 0,23% de los ingresos y en el período 2017 la compañía alcanzó un resultado de \$2.666,81, el cual integra el 0,22% de los ingresos totales.

El crecimiento de los resultados en el año 2017 se debe al aumento considerable de los ingresos integrados en mayor parte por las ventas operacionales y los otros ingresos, de igual manera podemos observar que los gastos crecieron de forma elevada, lo cual se logró una contribución al incremento del resultado.

3.3.2.4. Análisis Horizontal:

Podemos decir es un análisis dinámico, porcentual y comparativo es aquel que nos permite evaluar cada uno de los estados financieros de dos periodos, con lo cual es posible determinar una tendencia en cada una de la cuenta. (Toro, 2014)

Tabla 56 Análisis Horizontal de la estructura del Balance General

PADETRANS S.A.

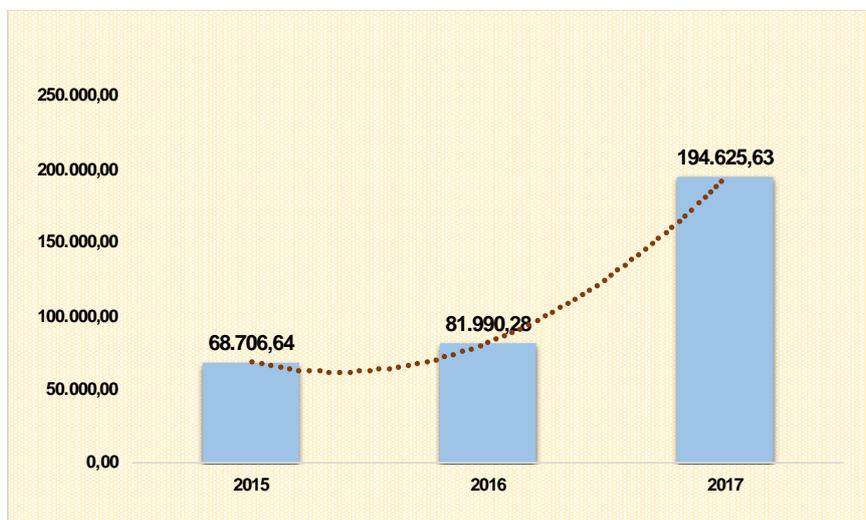
Períodos 2015-2016-2017

CUENTAS	2015	2016	CAMBIO	PORCENTAJE	2016	2017	CAMBIO	PORCENTAJE
ACTIVO								
TOTAL ACTIVO	68.706,64	81.990,28	13.283,64	19,33%	81.990,28	194.625,63	112.635,35	137%
ACTIVO CORRIENTE	66.657,39	78.448,55	11.791,16	17,69%	78.448,55	168.631,20	90.182,65	115%
ACTIVO NO CORRIENTE	2.049,25	3.541,73	1.492,48	72,83%	3.541,73	25.994,43	22.452,70	634%
PASIVO								
TOTAL PASIVO	61.311,52	73.592,63	12.281,11	20,03%	73.592,63	184.527,88	110.935,25	150,74%
PASIVO CORRIENTE	61.311,52	73.592,63	12.281,11	20,03%	73.592,63	184.527,88	110.935,25	150,74%
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	0%	-	-	-	0%
PATRIMONIO								
TOTAL PATRIMONIO	7.395,12	8.397,65	1.002,53	13,56%	8.397,65	10.097,75	1.700,10	20,24%
RESULTADO	464,43	872,69	408,26	87,91%	872,69	1.530,08	657,39	75%

Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Activo

Gráfico 21 Total Activo



Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación:

Según el análisis horizontal aplicado al balance general que se representa en el Anexo N° 4 de los períodos 2015 – 2016 – 2017, se puede determinar lo siguiente:

El activo total en el año 2014 fue de \$68.704,64, en el año 2015 alcanzó los \$81.990,28 16,20% equivalente a \$13.283,64, y para el año 2017 la compañía obtuvo \$112.635,35 del activo total, por lo tanto, existe un crecimiento del 57,87 con relación al año anterior.

Se puede evidenciar que para el año 2017 el activo de la compañía aumentó de manera significativa, debido a que el activo corriente y no corriente incrementaron su capacidad monetaria con relación a los periodos anteriores.

Las principales cuentas que subieron en el activo corriente fueron:

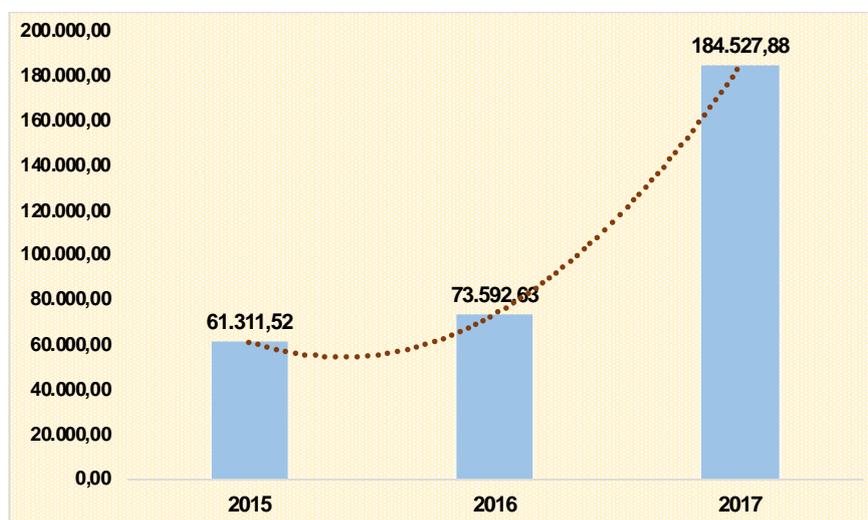
Efectivo y Equivalentes 22,95% (\$11075,73)

Cuentas por Cobrar 68,09% (\$75.902,38)

El activo no corriente, la cuenta Vehículos, es la más representativa, al tener un crecimiento del 100% (25.973,40), lo que nos indica que la compañía adquirió nuevos activos fijos que intervienen en el proceso de mejorar la calidad del servicio de transporte.

Pasivo

Gráfico 22 Total Pasivos



Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación:

Para el año 2015, Padetrans S.A. finalizó su periodo con un total pasivo de \$61.311,52, mientras que en el año 2016 obtuvo un valor de \$73.592,63 y para el 2017 representa un valor de \$110.935,25

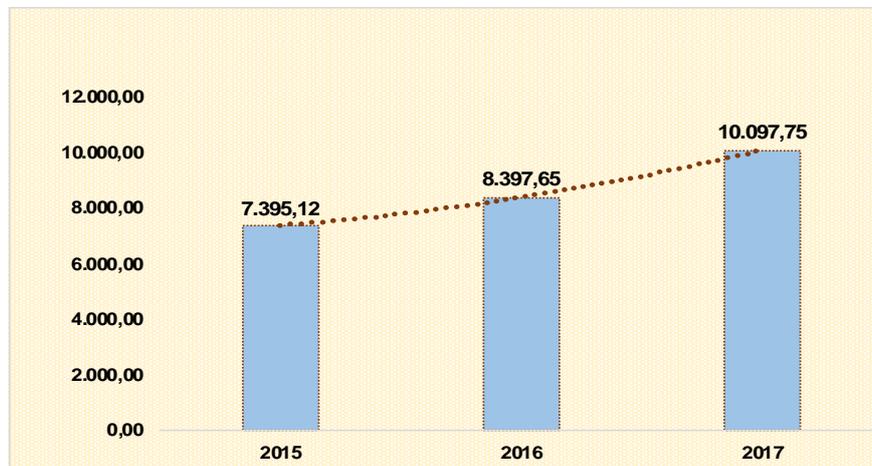
Pasivo Corriente

El pasivo corriente del año 2015 al 2016 aumentó en un 16,69% , y en el año 2017 la diferencia con respecto al periodo anterior fue de 60,12%, es decir, aumentó en \$110.935,25; en la comparación efectuada en los períodos 2016 y 2017 se logró determinar que las cuentas más representativas son Cuentas y Documentos por Pagar con una disminución del 4,03% y Obligaciones con Instituciones Financieras con un incremento del 100% equivalente a \$14.286,10, el aumento se debe a que en el año 2016 la compañía obtuvo un crédito denominado cambio de cartera para poder solventar unos gastos inesperados.

Para el año 2017, las cuentas con mayor movimiento monetario fueron las Cuentas y Documentos por Pagar, con un crecimiento del 56,77% debido que el rubro de los proveedores aumentó representativamente, de igual manera en la cuenta de obligaciones con instituciones financieras corrientes con una disminución al 29,18% lo que nos da igual a \$5.887,40.

Patrimonio

Gráfico 23 Total Patrimonio



Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación:

Padetrans S.A. en el año 2015 cerró el ejercicio contable con un Patrimonio total de \$7.395,12 y en el año 2016 totalizó un valor de \$8.397,65, evidenciando un crecimiento del 11,94% lo que es igual a \$1.002,53 con relación al año anterior.

El aumento del patrimonio del año 2016 y 2017 fue del 16,84% lo que nos representa un valor de \$1.700,10. Estos resultados demuestran que en su mayoría el crecimiento del patrimonio se debe a la acumulación de los resultados de ejercicios anteriores.

Tabla 57 Análisis Horizontal de la estructura del Estado de Resultados

PADETRANS S.A.

Períodos 2015-2016-2017

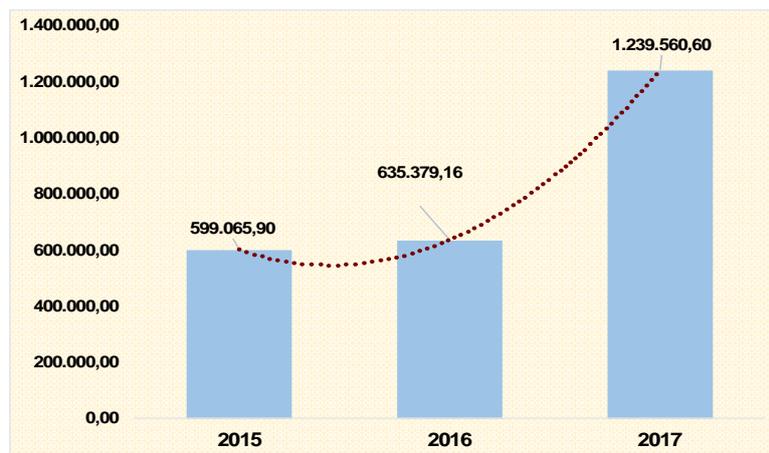
CUENTAS	2015	2016	CAMBIO	PORCENTAJE	2016	2017	CAMBIO	PORCENTAJE
INGRESOS								
TOTAL INGRESOS	599.065,90	635.379,16	36.313,26	6,06%	635.379,16	1.239.560,60	604.181,44	95,09%
GASTOS								
TOTAL GASTOS	598.315,79	633.916,65	35.600,86	5,95%	633.916,65	1.236.893,79	602.977,14	95,12%
RESULTADOS								
RESULTADOS	464,43	872,69	408,26	87,91%	872,69	1.530,08	657,39	75,33%

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Ingresos

Tabla 58 Total Ingresos



Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Los resultados de este análisis podrán ser visualizados en el Anexo N° 5

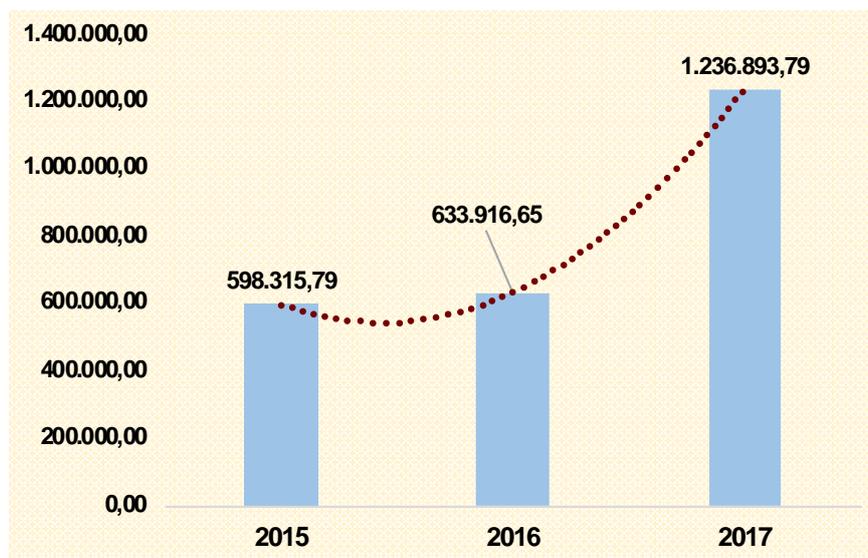
Interpretación

En el año 2015 el total de ingresos de la compañía fue de \$599.065,16, en el año 2016 obtuvo ingresos de \$635.379,16, lo que nos indica un crecimiento del 5,71% equivalente a \$36.313,26.

Para el año 2017 los ingresos alcanzaron un valor de \$1.239.560,60, lo que significa un crecimiento del 48,74% con relación al año anterior, este incremento se dio debido a la adquisición del primer vehículo de la compañía y al ingreso de 35 accionistas incluido las salidas. Dentro de este grupo podemos destacar que la cuenta con mayor relevancia es Otros Ingresos con una disminución del 16,20% causado por la facturación que se realiza a los socios y no socios de la compañía por brindar el servicio de transporte.

Gráfico 24 Total Gastos

Gastos



Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación

El grupo de gastos de la compañía está conformado por: Transporte, Combustibles y Lubricantes, Suministros y Repuestos, Mantenimiento y Reparaciones, Arrendamientos

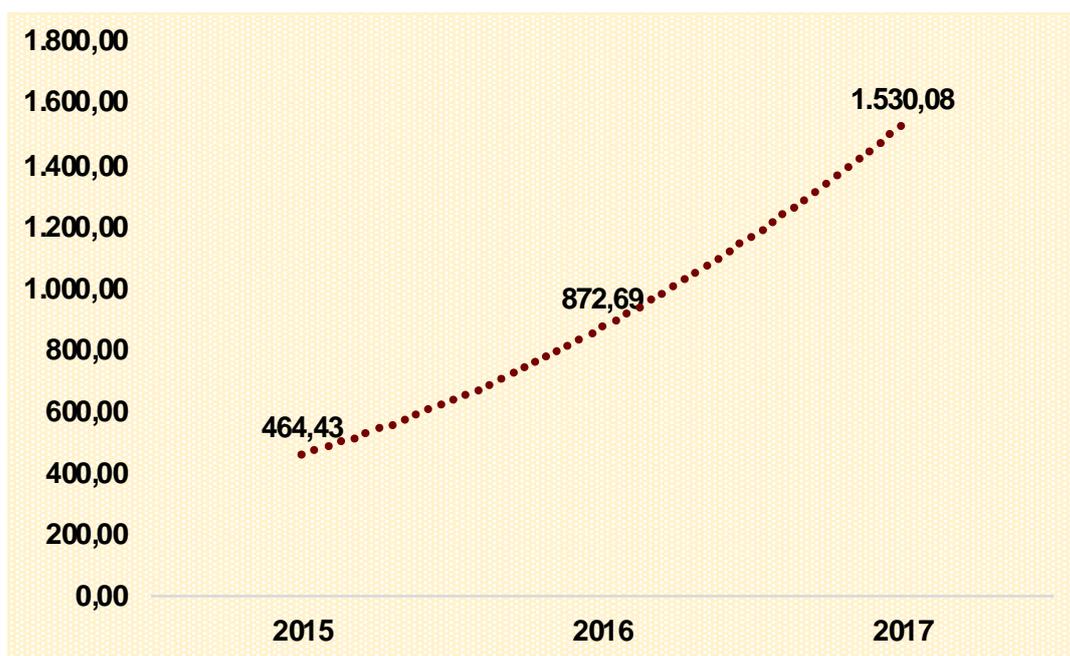
Operativos, Servicios Públicos, Promoción y Publicidad, Honorarios Profesionales, Sueldos y Salarios, Impuestos y Beneficios Sociales.

Los gastos de la compañía en el año 2015 totalizaron un valor de \$598.315,79, mientras que el año 2016 alcanzó un valor de \$633.916,65, demostrando un crecimiento de 5,62%. Dentro de este grupo de gastos la cuenta con mayor relevancia es la cuenta de Transporte ya que ascendieron sus valores con relación al año 2015.

En el año 2017, los gastos se incrementaron en un 48,75% respecto al año anterior. Se puede observar que la cuenta más significativa Gastos por Transporte con un crecimiento de 46,73% equivalente a \$503.095,60 además podemos observar un incremento del 85,47% dándonos un valor de \$46.131,08.

Resultado del ejercicio

Gráfico 25 Total Resultados



Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Interpretación

Los resultados del ejercicio en el año 2015 fueron de \$464,43, mientras que en el año 2016 se incrementaron a un valor de \$872,69, lo que es igual a 46,78%. Este incremento

se debe a que sus ingresos tuvieron un incremento del 5,71%, mientras que en sus gastos hubo un aumento del 5,62%, con relación al año anterior.

Padetrans S.A. en el año 2017 disminuyeron sus resultados en 42,96%, demostrando que la compañía durante este periodo obtuvo mayores ingresos provenientes del transporte generando un crecimiento del 46,73%. Los gastos también se incrementaron en 48,75%, respectivamente, sin embargo, no causaron gran impacto en los resultados del periodo contable ya que los ingresos son superiores.

3.3.3. Análisis de los estados financieros mediante las razones financieras

El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las mismas para analizar y supervisar el desempeño de la empresa teniendo como entrada básica para el análisis al estado de resultados y el balance general de la empresa Padetrans S.A.

3.3.3.1. Tipos de comparaciones mediante razones financieras:

- **Comparación con una muestra representativa:** es aquella que compara las razones de una empresa con los distintos parámetros que pueden ser de la misma o de otras empresas siempre y cuando pertenezcan al sector, cabe recalcar que la muestra representativa a analizar información del mismo periodo.
- **Por series de tiempo o temporales:** esta comparación se realiza en base a la recopilación de la información de los estados financieros pertenecientes a diferentes periodos de tiempo.
- **Análisis combinado:** este tipo de análisis consiste en combinar las comparaciones de una muestra respectivamente con las diferentes series de tiempo o temporales.

3.3.3.2.Precauciones: (Gitman, 2012) establece que para utilizar las razones financieras se debe tomar en cuenta las siguientes precauciones:

- ✓ A través de las razones financieras podemos determinar la realidad de la empresa, más no los factores que lograron causar los inconvenientes para la obtención de los resultados.
- ✓ Aplicar una sola razón financiera no es suficiente para lograr tener una evolución integral, para ellos es recomendable el uso de algunas razones financieras.

- ✓ Si el análisis es de forma comparativa se debe verificar si los datos que arroja el sistema contable sean los correctos.
- ✓ Los estados financieros que serán objetos de un análisis de preferencia deben ser auditados y supervisados según la estructura que mantenga la empresa.

3.3.3.3. Clasificación de las razones financieras

Toro (2014) Indica que las razones financieras están clasificadas de la siguiente forma:

- Razones de liquidez
- Razones de endeudamiento
- Razones de gestión
- Razones de rentabilidad

Tabla 59 Indicadores Financieros

RATIO			PERIODO		
TIPO	NOMBRE RATIO	FÓRMULA	2015	2016	2017
GESTIÓN	Margen de Caja	$(EBITDA / Ventas Netas) * 100$	0,13	0,23	0,22
	Período Medio de Cobro	$(Cuentas por cobrar * 365) / Ventas Netas$	32,35	20,43	32,82
	Rendimiento del Patrimonio	$Utilidad Neta / Patrimonio$	0,07	0,12	0,17
	Rotación de Activo Fijo	$Ventas Netas / Activo Fijo Neto$	292,33	179,40	47,69
	Rotación de Activos	$Ventas Netas / Activo Total$	8,72	7,75	6,37
	Rotación de Cartera	$Ventas Netas / Cuentas por Cobrar$	11,28	17,87	11,12
RENTABILIDAD	Margen Bruto	$(Utilidad Bruta - Transporte) / Ventas Netas * 100$	7,82	9,73	13,14
	Margen Neto	$(Utilidad Neta / Ventas Netas) * 100$	0,08	0,15	0,14
	Rentabilidad del Activo Total	$(Utilidad Neta / Activo Total) * 100$	0,72	1,18	0,87
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$Utilidad Operacional / Patrimonio$	0,10	0,17	0,26
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	$Activo Corriente / Pasivo Corriente$	1,09	1,07	0,91
	Prueba Ácida	$(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente$	1,09	1,07	0,91
ENDEUDAMIENTO	Apalancamiento	$Activo Total / Patrimonio$	9,29	9,76	19,27
	Endeudamiento del Activo Fijo	$Patrimonio / Activo Fijo Neto$	3,61	2,37	0,39
	Endeudamiento del Patrimonio	$Pasivo Total / Patrimonio$	8,29	8,76	18,27
	Razón de deuda o Nivel de endeudamiento	$Pasivo Total / Activo Total$	0,89	0,90	0,95

Realizado por: Autoras

Fuente: Estados Financieros Padetrans S.A.

Factor Liquidez: determina la capacidad que tiene una empresa para responder con las obligaciones contraídas a corto plazo, para poder determinar el grado de liquidez se clasifican en: liquidez corriente y prueba ácida.

- 1. Liquidez Corriente:** se denomina la relación de los activos corrientes y pasivos corrientes y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en corto plazo (inferior a un año), para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 60 Liquidez corriente

FORMULA	2015	2016	2017
Activo Corriente	$\frac{66.657,39}{61.311,52} = 1,09$	$\frac{78.448,55}{73.592,63} = 1,07$	$\frac{168.631,20}{184.527,88} = 0,91$
Pasivo Corriente			

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: Padetrans S.A. presenta una razón de liquidez de 0,91 veces para el año 2017. Esto nos indica que por cada dólar que la compañía debe a corto plazo lo que significa que la empresa tiene solvencia económica para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.

- Prueba Ácida:** se determina que es una prueba mucho más estricta, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para poder cancelar sus obligaciones corrientes, sin poder depender de las ventas de los inventarios cuando estos no pueden convertirse fácilmente en efectivo.

Tabla 61 Prueba ácida

FORMULA	2015	2016	2017
Activo Corriente - Inventarios	$\frac{66.657,39}{61.311,52} = 1,09$	$\frac{78.448,55}{73.592,63} = 1,07$	$\frac{168.631,20}{184.527,88} = 0,91$
Pasivo Corriente			

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La compañía Padetrans S.A. presenta una prueba acida de 0,91 veces para el año 2017. Esto quiere decir que por cada dólar por cada 1,00 que la empresa cuenta con 0.91 para realizar el pago de sus deudas a corto plazo.

Factor Endeudamiento: determinan el nivel de endeudamiento que una empresa tiene a largo plazo, con el propósito de poder apalancar el financiamiento de sus actividades con el dinero obtenido mediante terceros. Si una empresa se endeuda en grandes cantidades tenemos que tomar en cuenta que va perdiendo su solvencia.

- Razón de deuda:** permite conocer cuál será el porcentaje de los activos totales de una empresa que está siendo financiada con dinero ajeno.

Tabla 62 Razón de deuda

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} =$	$\frac{61.311,52}{68.706,64} = 0,89$	$\frac{73.592,63}{81.990,28} = 0,90$	$\frac{184.527,88}{194.625,63} = 0,95$

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: Padetrans S.A. presenta por una razón de deuda del 95% para el año 2017. Esto nos indica que la empresa no está en capacidad de endeudarse a largo plazo.

- 2. Endeudamiento del Patrimonio:** es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización. Este indicador llega a medir hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los socios de la empresa, con respecto a sus acreedores.

Tabla 63 Endeudamiento del patrimonio

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} =$	$\frac{61.311,52}{7.395,12} = 8,29$	$\frac{73.592,63}{8.397,65} = 8,76$	$\frac{184.527,88}{10.097,75} = 18,27$

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La compañía Padetrans S.A. presenta una razón de 18,27 en el año 2017 lo que indica el nivel de financiación es ajena.

- 3. Endeudamiento del Activo Fijo:** muestra la relación entre patrimonio y el activo fijo, permite conocer el porcentaje del activo fijo que pudo haber sido financiado por la inversión de los accionistas.

Tabla 64 Endeudamiento del activo fijo

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}} =$	$\frac{7.395,12}{2.049,25} = 3,61$	$\frac{8.397,65}{3.541,73} = 2,37$	$\frac{10.097,75}{25.994,43} = 0,39$

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: Este indicador establece la razón del 0,39% de nivel de endeudamiento con recursos propios.

- 4. Apalancamiento:** Este indicador determina el grado de apoyo del patrimonio para la adquisición del activo fijo.

Tabla 65 Apalancamiento

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{68.706,64}{7.395,12} = 9,29$	$\frac{81.990,28}{8.397,65} = 9,76$	$\frac{194.625,63}{10.097,75} = 19,27$	

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: Padetrans S.A. cuenta con un indicador financiero de 19,27 por lo que la empresa puede obtener deuda ajena para continuar su operación.

Factor de Gestión: permite evaluar la rapidez con la que algunas cuentas se convierten en efectivo o pueden generar entradas o salidas para la empresa, mediante la cual facilitando conocer su rendimiento.

- 1. Rotación de cartera:** es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo que la cuentas por cobrar tardan en poder convertirse en efectivo.

Tabla 66 Razón de cartera

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{599.065,90}{53.090,90} = 11,28$	$\frac{635.379,16}{35.562,31} = 17,87$	$\frac{1.239.560,60}{111.464,69} = 11,12$	

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: Para la empresa de transportes Padetrans S.A. la rotación de cartera es de 11.12 veces; esto quiere decir, que el pago de sus clientes se convierte en dinero en efectivo cada 11 .12 veces en el año.

- 2. Rotación de activo Fijo:** es la rotación del activo fijo neto que nos indica la cantidad de veces que se han utilizado los activos de la empresa para poder generar ingresos por medio de las ventas.

Tabla 67 Rotación de activo fijo

FORMULA	2015	2016	2017
Ventas Netas	599.065,90	635.379,16	1.239.560,60
Activo Fijo	2.049,25	3.541,73	25.994,43
	= 292,33	= 179,40	= 47,69

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: Este tipo de razón financiero indica, que tan eficientes son los activos fijos y su gestión, es decir si están aprovechando por completo para la generación de ingresos, por ello cada dólar del activo fijo se generó para el año 2015 \$292.33, 2016 \$179,4 y para el 2017 \$47.69 dólares de ventas en promedio, lo cual es un nivel aceptable, este nivel se puede explicar debido a 2 factores: el primero los ingresos reflejados por el nuevo activo no son del año completo debido a la fecha de compra del activo y el segundo puede darse porque no se aprovecha la capacidad total del vehículo.

- 3. Rotación de Activos:** muestra cuantas veces la inversión que hizo la empresa rotó a ese nivel de las ventas del periodo.

Tabla 68 Rotación de activos

FORMULA	2015	2016	2017
Ventas Netas	599.065,90	635.379,16	1.239.560,60
Activo Total	68.706,64	81.990,28	194.625,63
	= 8,72	= 7,75	= 6,37

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La compañía Padetrans S.A. el total de la inversión en activos para el 2017, presentó una rotación de 6,37 veces. Esto quiere decir que, por cada dólar invertido en activos totales, se generan ventas de \$6.37.

- 4. Período medio de pago:** permite conocer cuánto tiempo tarda la empresa en poder recuperar su cartera.

Tabla 69 Período medio de pago

FORMULA	2015	2016	2017
Cuentas por cobrar	53.090,90	35.562,31	111.464,69
Ventas Netas	599.065,90	635.379,16	1.239.560,60
	* 365 = 32,35	* 365 = 20,43	* 365 = 32,82

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: Para la empresa de transportes Padetrans S.A. el periodo de cobro de la cartera es de cada 32 días, esto, es decir; que el pago de sus clientes se convierte en dinero en efectivo cada 32 días en el año. En otras palabras, es el tiempo que le toma a la empresa en recuperar la totalidad de su cartera.

- 5. Margen de Caja (periodo promedio de pago):** indica cada cuanto tiempo la empresa efectúa los pagos de deudas a corto plazo con sus proveedores.

Tabla 70 Margen de caja

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{750,11}{599.065,90} = 0,13$	$\frac{1.462,51}{635.379,16} = 0,23$	$\frac{2.666,81}{1.239.560,60} = 0,22$

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La empresa Padetrans S.A. para indicador financiero tiene un porcentaje el 0,22% para el año 2017, lo que nos indica que por cada 2 dólares de ingreso se convierten en efectivo disponible para cumplir con pago a proveedores, entre otros pagos.

Factor Rentabilidad: estas razones permiten evaluar las utilidades alcanzadas por la empresa con respecto a un nivel de ventas, activos o inversión de sus respectivos socios.

Para el cálculo de estos índices, se ha tomado únicamente los ingresos generados por las ventas, con el fin de poder determinar la productividad que generan las actividades del giro del negocio, además se ha considerado la utilidad operativa como la utilidad neta, debido que la compañía Padetrans S.A. realiza

- 1. Rendimiento del Patrimonio:** es aquel que nos indica la rentabilidad de los socios o accionistas.

Tabla 71 Rendimiento del Patrimonio

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{497,32}{7.395,12} = 0,07$	$\frac{969,64}{8.397,65} = 0,12$	$\frac{1.700,09}{10.097,75} = 0,17$

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La empresa PADETRANS SA. Presenta un rendimiento del patrimonio del 0,17% lo que indica que su utilidad ha permitido el crecimiento del patrimonio.

2. **Margen de utilidad bruta:** indica cual es el porcentaje del monto total de ventas que pueda quedar como la utilidad operacional.

Tabla 72 Margen de utilidad bruta

FORMULA	2015	2016	2017
$\frac{\text{Utilidad Bruta - Transporte}}{\text{Ventas Netas}} \cdot 100 = \frac{599.065,90 - 552.218,19}{599.065,90} = 7,82$		$\frac{635.379,16 - 573.554,38}{635.379,16} = 9,73$	$\frac{1.239.560,60 - 1.076.649,98}{1.239.560,60} = 13,14$

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La compañía de transportes Padetrans S.A. presenta un margen de utilidad bruta para el año 2017 de 18,69%. Este resultado nos indica en base a las ventas durante el periodo antes indicado, generaron un 18,69% de su nivel de utilidad óptimo, gracias al crecimiento de las ventas lo que ayuda a cubrir los gastos y el uso de financiación en el periodo antes indicado.

3. **Margen de utilidad neta:** es aquella que determina el porcentaje que corresponde a la utilidad neta sobre las ventas netas.

Tabla 73 Margen de utilidad neta

FORMULA	2016	2017
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{497,32}{599.065,90} = 0,08$	$\frac{969,64}{635.379,16} = 0,15$	$\frac{1.700,09}{1.239.560,60} = 0,14$

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La empresa Padetrans S.A. presenta un margen de utilidad neta para el año 2017 de 0,14%, lo que refleja que las ventas netas durante el periodo indicado generaron solo un 0,14% de la utilidad neta. Es decir que la empresa por cada dólar de las ventas netas en el periodo antes indicado, la utilidad neta fue de 0.0014 lo que demuestra que la empresa tiene alto rendimiento en sus ingresos operacionales (Ventas).

4. **Margen de utilidad operacional:** es aquel que mide el porcentaje del margen de ventas que queda como utilidad operacional.

Tabla 74 Margen de utilidad operacional

FORMULA	2015	2016	2017
Utilidad Operacional	750,11	1.462,51	2.666,81
Patrimonio	7.395,12	8.397,65	10.097,75
	= 0,10	= 0,17	= 0,26

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: El índice de rentabilidad del año 2017 es de 1,36 lo que indica que la empresa es rentable para los socios sin considerar impuestos y 15% de repartición de trabajadores.

- 5. Rendimiento sobre los activos totales:** mide el rendimiento sobre los activos totales de una empresa utilizados para poder lograr generar utilidades para la empresa.

Tabla 75 Rendimiento sobre los activos totales

FORMULA	2015	2016	2017
Utilidad Neta	497,32	969,64	1.700,09
Activo Total	68.706,64	81.990,28	194.625,63
	= 0,72	= 1,18	= 0,87

Realizado por: Autoras**Fuente:** Formulario 101 Padetrans S.A.

Análisis: La empresa de transportes Padetrans S.A. presenta un rendimiento del activo total para el año 2017 es de 0.87%. Esto significa que la utilidad neta con relación al activo total fue de 0.87%, es decir, que por cada dólar invertido en el activo total se generó en el periodo de 0.0087 de la utilidad neta en dicho periodo.

3.4. Simulaciones

Mediante la aplicación de la variable representativa en el giro del negocio “Movimiento de accionistas” se han desarrollado algunos escenarios que para efectos del proyecto se presentarán los resultados en la exposición de la tesina para la presentación del software, los escenarios presentados a continuación corresponderán a los años 2019 al 2023 respectivamente.

- Escenario N° 1 año transición

Año 2019: por cambio de la Gerencia se incorporan 10 accionistas a pesar que el Gerente anterior formó otra compañía de transporte de carga pesada siendo así la competencia

directa de Padetrans por ende ofrecen sus servicios a los mismos clientes a un bajo costo en el mercado.

Este escenario es positivo para Padetrans debido al incremento de accionistas sin embargo su estado de resultado y presupuesto de caja resulta ser menor que el anterior todo esto se da por la nueva administración que se encarga del registro completo de las transacciones teniendo como objetivo ofertar servicios de calidad.

- Escenario N° 2 Desarrollo

Año 2020: En relación a la buena gestión realizada por el Gerente se incrementa el número de accionistas (8) llegando a ser 79. Al tener un aumento en accionistas la compañía ofrece servicio de calidad a sus clientes generando mayor aceptación en el mercado y ampliando su cartera, económicamente la situación de Padetrans mejora su liquidez .

- Escenario N° 3 Cumplimiento de objetivos

Año 2021: Se observa un incremento en socios (5) cumpliendo con la política en número de accionistas establecido por la junta general, Padetrans se convierte en un compañía rentable preocupándose por la calidad del servicio que ofrece y el beneficio de los accionistas por ende cada vez más su liquidez aumenta y se proyecta que los próximos dos años la compañía se manejará bajo los mismo estándares de cumplimiento.

A continuación se presentará el movimiento de accionistas y caja final resumen resultado de las variables ingresadas.

Tabla 76 Movimiento de accionistas (final)**Movimiento Accionistas**

Inicio No Accionistas

AÑOS	ACCIONISTAS ACTUALES	INGRESOS	SALIDAS	TOTAL INCL LAS SALIDAS	TOTAL ACCIONISTAS AL AÑO SIN SALIDAS	INCREMENTO O DISMINUCIÓN DE ACCIONISTAS (%)	DISMINUCIÓN / AUMENTO (CANTIDAD)
2007	0	37	4	33	37	0%	0
2008	33	0	0	33	33	0%	0
2009	33	1	0	34	34	3%	1
2010	34	4	2	36	38	6%	2
2011	36	10	21	25	46	-31%	-11
2012	25	11	7	29	36	16%	4
2013	29	1	7	23	30	-21%	-6
2014	23	1	2	22	24	-4%	-1
2015	22	11	0	33	33	50%	11
2016	33	5	0	38	38	15%	5
2017	38	23	0	61	61	61%	23
2018	61	0	0	61	61	0%	0
2019	61	10	0	71	71	16%	10
2020	71	8	0	79	79	11%	8
2021	79	5	0	84	84	6%	5
2022	84	1	0	85	85	1%	1
2023	85	0	0	85	85	0%	0

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Resultado de estas variables se obtuvo un estado de perdidas y ganancias e indicadores financieros resumen:

Tabla 77 Resultados del escenario

RESULTADOS DE LOS ESCENARIOS	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rendimiento Sobre la Inversión	0,19	-0,01	0,07	0,13	0,02	0,03
Margen Neto	0,06	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01
ROS	0,05	-0,00	0,01	0,02	0,00	0,00
ROA	0,23	0,02	0,07	0,10	0,03	0,04
ROE	0,91	0,33	0,64	0,63	0,22	0,25
Relación Deuda / Recursos Propios	0,75	4,83	2,64	2,19	3,50	3,06

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Se ha decidido incluir dentro de la pestaña escenarios un cuadro adicional de resultados resumen para volver al proceso de evaluación más ágil y visualizar los objetivos más importantes para aceptar o rechazar al escenario. Hemos decidido presentar tres escenarios con sus balances proyectados resumidos y detallados, presupuesto de caja y por último el análisis de ratios y punto de equilibrio.

3.5.Balance general Projectado

Tabla 78 Balance General Projectado

BALANCE GENERAL PROYECTADO - PADETRANS S.A.

Inicio	Histórico	Projectado	Todos	Vertical	Horizontal
--------	-----------	------------	-------	----------	------------

	2018			2019			2020			2021			2022			2023		
	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL
≡1 ACTIVO	\$ 468.324,52	100,00 %	\$ 273.698,89	\$ 342.232,16	100,00 %	(\$ 126.092,36)	\$ 361.886,77	100,00 %	\$ 19.654,61	\$ 398.370,66	100,00 %	\$ 36.483,89	\$ 386.276,87	100,00 %	(\$ 12.093,79)	\$ 399.777,88	100,00 %	\$ 13.501,01
≡1.01 ACTIVO CORRIENTE	\$ 352.195,33	75,20 %	\$ 183.564,13	\$ 253.540,31	74,08 %	(\$ 98.655,02)	\$ 300.525,58	83,04 %	\$ 46.985,27	\$ 362.637,16	91,03 %	\$ 62.111,58	\$ 372.978,47	96,56 %	\$ 10.341,31	\$ 399.375,79	99,90 %	\$ 26.397,32
1.01.01 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 69.419,29	14,82 %	\$ 21.161,96	\$ 6.447,69	1,88 %	(\$ 62.971,60)	\$ 9.751,24	2,69 %	\$ 3.303,55	\$ 51.070,17	12,82 %	\$ 41.318,93	\$ 76.160,83	19,72 %	\$ 25.090,66	\$ 90.474,34	22,63 %	\$ 14.313,51
1.01.02.05 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 205.933,23	43,97 %	\$ 205.933,23	\$ 150.486,29	43,97 %	(\$ 55.446,94)	\$ 169.773,15	46,91 %	\$ 19.286,86	\$ 150.817,99	37,86 %	(\$ 18.955,16)	\$ 98.399,76	25,47 %	(\$ 52.418,23)	\$ 108.732,81	27,20 %	\$ 10.333,05
1.01.02.06 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADOS	\$ 59.910,53	12,79 %	(\$ 51.554,16)	\$ 76.964,89	22,49 %	\$ 17.054,36	\$ 99.199,19	27,41 %	\$ 22.234,30	\$ 137.638,88	34,55 %	\$ 38.439,69	\$ 175.076,66	45,32 %	\$ 37.437,78	\$ 176.827,42	44,23 %	\$ 1.750,76
1.01.02.08 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO IR	\$ 16.932,28	3,62 %	\$ 16.932,28	\$ 19.641,44	5,74 %	\$ 2.709,16	\$ 21.802,00	6,02 %	\$ 2.160,56	\$ 23.110,12	5,80 %	\$ 1.308,12	\$ 23.341,22	6,04 %	\$ 231,10	\$ 23.341,22	5,84 %	\$ 0,00
1.01.05.03 OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 8.909,18)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
≡1.02 ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 116.129,19	24,80 %	\$ 90.134,76	\$ 88.691,85	25,92 %	(\$ 27.437,34)	\$ 61.361,19	16,96 %	(\$ 27.330,66)	\$ 35.733,50	8,97 %	(\$ 25.627,69)	\$ 13.298,40	3,44 %	(\$ 22.435,10)	\$ 402,09	0,10 %	(\$ 12.896,31)
1.02.01.05.01 COSTO ADQ. MUEBLES Y ENSERES	\$ 872,29	0,19 %	(\$ 546,00)	\$ 872,29	0,25 %	\$ 0,00	\$ 872,29	0,24 %	\$ 0,00	\$ 872,29	0,22 %	\$ 0,00	\$ 872,29	0,23 %	\$ 0,00	\$ 872,29	0,22 %	\$ 0,00
1.02.01.08.01 COSTO DE ADQ. EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 7.863,86	1,68 %	\$ 323,05	\$ 7.863,86	2,30 %	\$ 0,00	\$ 7.863,86	2,17 %	\$ 0,00	\$ 7.863,86	1,97 %	\$ 0,00	\$ 7.863,86	2,04 %	\$ 0,00	\$ 7.863,86	1,97 %	\$ 0,00
1.02.01.09.01 COSTO DE ADQ. VEHICULOS	\$ 123.644,09	26,40 %	\$ 97.670,69	\$ 123.644,09	36,13 %	\$ 0,00	\$ 123.644,09	34,17 %	\$ 0,00	\$ 123.644,09	31,04 %	\$ 0,00	\$ 123.644,09	32,01 %	\$ 0,00	\$ 123.644,09	30,93 %	\$ 0,00
1.02.01.10.01 DEPREC. ACUMUL. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	(\$ 16.251,05)	-3,47 %	(\$ 7.312,98)	(\$ 43.688,39)	-12,77 %	(\$ 27.437,34)	(\$ 71.019,05)	-19,62 %	(\$ 27.330,66)	(\$ 96.646,74)	-24,26 %	(\$ 25.627,69)	(\$ 119.081,84)	-30,83 %	(\$ 22.435,10)	(\$ 131.978,15)	-33,01 %	(\$ 12.896,31)
≡2 PASIVO	\$ 351.089,21	100,00 %	\$ 166.561,33	\$ 326.305,36	100,00 %	(\$ 24.783,85)	\$ 324.359,50	100,00 %	(\$ 1.945,86)	\$ 335.459,27	100,00 %	\$ 11.099,77	\$ 336.268,61	100,00 %	\$ 809,34	\$ 341.970,16	100,00 %	\$ 5.701,55
≡2.01 PASIVOS CORRIENTES	\$ 227.876,39	64,91 %	\$ 43.348,51	\$ 253.659,39	77,74 %	\$ 25.783,00	\$ 298.668,27	92,08 %	\$ 45.008,88	\$ 335.459,27	100,00 %	\$ 36.791,00	\$ 336.268,61	100,00 %	\$ 809,34	\$ 341.970,16	100,00 %	\$ 5.701,55
2.01.03.01.01 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 134.798,69	38,39 %	\$ 224,41	\$ 211.653,45	64,86 %	\$ 76.854,76	\$ 245.518,01	75,69 %	\$ 33.864,56	\$ 272.524,99	81,24 %	\$ 27.006,98	\$ 288.876,49	85,91 %	\$ 16.351,50	\$ 291.765,25	85,32 %	\$ 2.888,76
2.01.04 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES	\$ 27.266,87	7,77 %	\$ 7.093,33	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 27.266,87)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.01.07.01 OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.01.07.02 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 35.712,52	10,17 %	\$ 35.145,82	\$ 1.727,48	0,53 %	(\$ 33.985,04)	\$ 8.063,90	2,49 %	\$ 6.336,42	\$ 13.299,71	3,96 %	\$ 5.235,81	\$ 3.678,79	1,09 %	(\$ 9.620,92)	\$ 4.807,09	1,41 %	\$ 1.128,30
2.01.07.03 OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 16.644,13	4,74 %	\$ 15.793,76	\$ 40.278,46	12,34 %	\$ 23.634,33	\$ 41.113,47	12,68 %	\$ 835,01	\$ 41.965,82	12,51 %	\$ 852,35	\$ 42.835,82	12,74 %	\$ 870,00	\$ 43.723,86	12,79 %	\$ 888,04
2.01.07.05 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 13.454,18	3,83 %	\$ 13.054,16	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 13.454,18)	\$ 3.972,89	1,22 %	\$ 3.972,89	\$ 7.668,75	2,29 %	\$ 3.695,86	\$ 877,51	0,26 %	(\$ 6.791,24)	\$ 1.673,96	0,49 %	\$ 796,45
2.01.13.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 2.577,97)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.02.10.01 PROVISIONES	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.02.10.02 OTRAS CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 25.385,00)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
≡2.02 PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 123.212,82	35,09 %	\$ 123.212,82	\$ 72.645,97	22,26 %	(\$ 50.566,85)	\$ 25.691,23	7,92 %	(\$ 46.954,74)	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 25.691,23)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.02.02 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	\$ 122.564,66	34,91 %	\$ 122.564,66	\$ 72.645,97	22,26 %	(\$ 49.918,69)	\$ 25.691,23	7,92 %	(\$ 46.954,74)	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 25.691,23)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.02.03.01 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	\$ 648,16	0,18 %	\$ 648,16	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 648,16)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
≡2.03 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.02.09 PASIVOS DIFERIDOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
2.02.10 OTROS PASIVOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
≡3 PATRIMONIO	\$ 117.235,31	100,00 %	\$ 107.137,56	\$ 15.926,80	100,00 %	(\$ 101.308,51)	\$ 37.527,27	100,00 %	\$ 21.600,47	\$ 62.911,39	100,00 %	\$ 25.384,12	\$ 50.008,26	100,00 %	(\$ 12.903,13)	\$ 57.807,72	100,00 %	\$ 7.799,46
≡3.01 AGRUPA PATRIMONIO	\$ 117.235,31	100,00 %	\$ 107.137,56	\$ 15.926,80	100,00 %	(\$ 101.308,51)	\$ 37.527,27	100,00 %	\$ 21.600,47	\$ 62.911,39	100,00 %	\$ 25.384,12	\$ 50.008,26	100,00 %	(\$ 12.903,13)	\$ 57.807,72	100,00 %	\$ 7.799,46
3.01.01.01 CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 2.000,00	1,71 %	\$ 0,00	\$ 2.000,00	12,56 %	\$ 0,00	\$ 2.000,00	5,33 %	\$ 0,00	\$ 2.000,00	3,18 %	\$ 0,00	\$ 2.000,00	4,00 %	\$ 0,00	\$ 2.000,00	3,46 %	\$ 0,00
3.02.01 APORTE SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
3.04.01.01 RESERVA LEGAL	\$ 1.000,00	0,85 %	\$ 646,61	\$ 1.000,00	6,28 %	\$ 0,00	\$ 1.000,00	2,66 %	\$ 0,00	\$ 1.000,00	1,59 %	\$ 0,00	\$ 1.000,00	2,00 %	\$ 0,00	\$ 1.000,00	1,73 %	\$ 0,00
3.06.01.01 UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIO ANTERIORES	\$ 7.744,36	6,61 %	\$ 1.530,07	\$ 7.744,36	48,62 %	\$ 0,00	\$ 10.335,58	27,54 %	\$ 2.591,22	\$ 20.012,26	31,81 %	\$ 9.676,68	\$ 35.971,91	71,93 %	\$ 15.959,65	\$ 40.386,45	69,86 %	\$ 4.414,54
3.07 UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 106.490,95	90,84 %	\$ 104.960,88	\$ 5.182,44	32,54 %	(\$ 101.308,51)	\$ 24.191,69	64,46 %	\$ 19.009,25	\$ 39.899,13	63,42 %	\$ 15.707,44	\$ 11.036,35	22,07 %	(\$ 28.862,78)	\$ 14.421,27	24,95 %	\$ 3.384,92
TOTAL ACTIVO	\$ 468.324,52	\$ 0,00	\$ 468.324,52	\$ 468.324,52	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 361.886,77	\$ 0,00	\$ 398.370,66	\$ 398.370,66	\$ 0,00	\$ 386.276,87	\$ 386.276,87	\$ 0,00	\$ 399.777,88	\$ 399.777,88	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL PASIVO	\$ 351.089,21	\$ 0,00	\$ 351.089,21	\$ 351.089,21	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 324.359,50	\$ 0,00	\$ 335.459,27	\$ 335.459,27	\$ 0,00	\$ 336.268,61	\$ 336.268,61	\$ 0,00	\$ 341.970,16	\$ 341.970,16	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 117.235,31	\$ 0,00	\$ 117.235,31	\$ 117.235,31	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 37.527,27	\$ 0,00	\$ 62.911,39	\$ 62.911,39	\$ 0,00	\$ 50.008,26	\$ 50.008,26	\$ 0,00	\$ 57.807,72	\$ 57.807,72	\$ 0,00	\$ 0,00
NECESIDAD FINANCIAMIENTO	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 468.324,52	\$ 0,00	\$ 468.324,52	\$ 468.324,52	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 361.886,77	\$ 0,00	\$ 398.370,66	\$ 398.370,66	\$ 0,00	\$ 386.276,87	\$ 386.276,87	\$ 0,00	\$ 399.777,88	\$ 399.777,88	\$ 0,00	\$ 0,00
DIFERENCIA	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

3.6. Estados de resultado proyectado

Tabla 79 Estado de resultados proyectados

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO - PADETRANS S.A.

Inicio	Histórico	Proyectado	Todos	Vertical	Horizontal
--------	-----------	------------	-------	----------	------------

	2018			2019			2020			2021			2022			2023		
	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL	VALOR	VERTICAL	HORIZONTAL
4 INGRESOS	\$ 1.862.957,85	100,00 %	\$ 623.397,25	\$ 2.227.859,69	100,00 %	\$ 364.901,84	\$ 2.465.349,73	100,00 %	\$ 237.490,04	\$ 2.624.595,18	100,00 %	\$ 159.245,45	\$ 2.631.422,63	100,00 %	\$ 6.827,45	\$ 2.626.355,82	100,00 %	\$ 5.066,81
4.01 AGRUPA INGRESOS	\$ 1.862.957,85	100,00 %	\$ 623.397,25	\$ 2.227.859,69	100,00 %	\$ 364.901,84	\$ 2.465.349,73	100,00 %	\$ 237.490,04	\$ 2.624.595,18	100,00 %	\$ 159.245,45	\$ 2.631.422,63	100,00 %	\$ 6.827,45	\$ 2.626.355,82	100,00 %	\$ 5.066,81
4.01.01 VENTAS OPERACIONALES	\$ 1.710.330,93	91,81 %	\$ 512.120,33	\$ 1.983.983,88	89,05 %	\$ 273.652,95	\$ 2.202.222,11	89,33 %	\$ 218.238,23	\$ 2.334.355,44	88,94 %	\$ 132.133,33	\$ 2.357.698,99	89,60 %	\$ 23.343,55	\$ 2.357.698,99	89,77 %	\$ 0,00
4.01.02 OTROS INGRESOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
4.01.02.01 OTROS INGRESOS POR APORTE ACCIONISTAS	\$ 152.626,92	8,19 %	\$ 111.276,92	\$ 204.575,81	9,18 %	\$ 51.948,89	\$ 228.229,22	9,26 %	\$ 23.653,41	\$ 265.156,51	10,10 %	\$ 36.927,29	\$ 268.656,83	10,21 %	\$ 3.500,32	\$ 268.656,83	10,23 %	\$ 0,00
4.01.03.01 OTROS INGRESOS POR VENTA DE PUESTOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 39.300,00	1,76 %	\$ 39.300,00	\$ 34.898,40	1,42 %	(\$ 4.01,60)	\$ 25.083,23	0,96 %	(\$ 9.815,17)	\$ 5.066,81	0,19 %	(\$ 20.016,42)	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 5.066,81)
5 COSTOS Y GASTOS	\$ 1.819.363,02	98,89 %	\$ 661.122,46	\$ 2.225.677,73	99,34 %	\$ 406.314,71	\$ 2.426.773,15	99,11 %	\$ 201.095,42	\$ 2.568.016,09	99,41 %	\$ 141.242,94	\$ 2.612.534,36	99,14 %	\$ 44.518,27	\$ 2.608.994,97	99,39 %	(\$ 3.539,39)
5.01 AGRUPA COSTOS	\$ 1.548.254,79	84,15 %	\$ 471.604,81	\$ 1.848.498,17	82,51 %	\$ 300.243,38	\$ 2.061.886,52	84,21 %	\$ 213.388,35	\$ 2.197.261,82	85,06 %	\$ 135.375,30	\$ 2.232.179,38	84,70 %	\$ 34.917,56	\$ 2.234.923,70	85,14 %	\$ 2.744,32
5.01.01.04.03 OTROS EN COMPRAS	\$ 7.312,20	0,40 %	\$ 7.312,20	\$ 8.482,15	0,38 %	\$ 1.169,95	\$ 9.415,19	0,38 %	\$ 933,04	\$ 9.980,10	0,39 %	\$ 564,91	\$ 10.079,90	0,38 %	\$ 99,80	\$ 10.079,90	0,38 %	\$ 0,00
5.01.01.04.04 GASTOS EN COMPRAS	\$ 150,00	0,01 %	\$ 150,00	\$ 174,00	0,01 %	\$ 24,00	\$ 193,14	0,01 %	\$ 19,14	\$ 204,73	0,01 %	\$ 11,59	\$ 206,78	0,01 %	\$ 2,05	\$ 206,78	0,01 %	\$ 0,00
5.01.01.04.05 OTROS SERVICIOS DE TRANSPORTE	\$ 1.260,00	0,07 %	\$ 1.260,00	\$ 1.461,60	0,07 %	\$ 201,60	\$ 1.622,38	0,07 %	\$ 160,78	\$ 1.719,72	0,07 %	\$ 97,34	\$ 1.736,92	0,07 %	\$ 17,20	\$ 1.736,92	0,07 %	\$ 0,00
5.01.01.05.01 DESCUENTO POR DAÑO O PÉRDIDA	\$ 3.978,37	0,22 %	\$ 3.978,37	\$ 4.614,91	0,21 %	\$ 636,54	\$ 5.122,55	0,21 %	\$ 507,64	\$ 5.429,90	0,21 %	\$ 307,35	\$ 5.484,20	0,21 %	\$ 54,30	\$ 5.484,20	0,21 %	\$ 0,00
5.01.01.05.01.02 ASISTENCIA TÉCNICA INDURAMA	\$ 3.978,37	0,22 %	\$ 3.978,37	\$ 4.614,91	0,21 %	\$ 636,54	\$ 5.122,55	0,21 %	\$ 507,64	\$ 5.429,90	0,21 %	\$ 307,35	\$ 5.484,20	0,21 %	\$ 54,30	\$ 5.484,20	0,21 %	\$ 0,00
5.01.01.05.01.03 TRANSPORTE EN COMPRAS CRÉDITO 1	\$ 1.535.554,22	83,46 %	\$ 458.904,24	\$ 1.833.765,51	81,85 %	\$ 298.211,29	\$ 2.045.533,26	83,54 %	\$ 211.767,75	\$ 2.179.927,37	84,39 %	\$ 134.394,11	\$ 2.214.671,58	84,04 %	\$ 34.744,21	\$ 2.217.415,90	84,47 %	\$ 2.744,32
5.02 AGRUPA GASTOS	\$ 202.354,84	11,00 %	\$ 121.936,75	\$ 363.454,98	16,22 %	\$ 161.100,14	\$ 358.490,82	14,64 %	(\$ 4.964,16)	\$ 368.613,09	14,27 %	\$ 10.122,27	\$ 379.648,30	14,41 %	\$ 11.035,21	\$ 373.364,59	14,22 %	(\$ 6.283,71)
5.02.01 GASTOS POR PERSONAL ADMINISTRATIVO	\$ 94.578,39	5,14 %	\$ 46.440,55	\$ 221.232,85	9,87 %	\$ 126.654,46	\$ 212.085,97	8,66 %	(\$ 9.146,88)	\$ 220.455,45	8,53 %	\$ 8.369,48	\$ 228.639,03	8,68 %	\$ 8.183,58	\$ 226.428,58	8,63 %	(\$ 2.210,45)
5.02.01.01.01 SUELDOS Y SALARIOS	\$ 65.221,98	3,54 %	\$ 26.119,18	\$ 141.649,81	6,32 %	\$ 76.427,83	\$ 144.586,21	5,90 %	\$ 2.936,40	\$ 147.583,48	5,71 %	\$ 2.997,27	\$ 150.642,88	5,72 %	\$ 3.059,40	\$ 153.765,71	5,86 %	\$ 3.122,83
5.02.01.01.03 BENEFICIOS SOCIALES	\$ 12.293,18	0,67 %	\$ 6.591,50	\$ 40.494,28	1,81 %	\$ 28.201,10	\$ 27.600,69	1,13 %	(\$ 12.893,59)	\$ 32.145,81	1,24 %	\$ 4.545,12	\$ 36.425,73	1,38 %	\$ 4.279,92	\$ 30.230,69	1,15 %	(\$ 6.195,04)
5.02.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	\$ 4.929,52	0,27 %	\$ 3.504,10	\$ 11.288,03	0,50 %	\$ 6.358,51	\$ 11.522,01	0,47 %	\$ 233,98	\$ 11.760,87	0,46 %	\$ 238,86	\$ 12.004,68	0,46 %	\$ 243,81	\$ 12.253,52	0,47 %	\$ 248,84
5.02.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	\$ 4.246,00	0,23 %	\$ 2.820,58	\$ 9.850,00	0,44 %	\$ 5.604,00	\$ 10.054,25	0,41 %	\$ 204,25	\$ 10.262,75	0,40 %	\$ 208,50	\$ 10.475,50	0,40 %	\$ 212,75	\$ 10.692,75	0,41 %	\$ 217,25
5.02.01.03.03 UTILIDADES	\$ 400,02	0,02 %	(\$ 1.025,40)	\$ 13.454,18	0,60 %	\$ 13.054,16	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 13.454,18)	\$ 3.972,89	0,15 %	\$ 3.972,89	\$ 7.668,75	0,29 %	\$ 3.695,86	\$ 877,51	0,03 %	(\$ 6.791,24)
5.02.01.03.05 VACACIONES	\$ 2.717,64	0,15 %	\$ 1.292,22	\$ 5.902,07	0,26 %	\$ 3.184,43	\$ 6.024,43	0,25 %	\$ 122,36	\$ 6.149,30	0,24 %	\$ 124,87	\$ 6.276,80	0,24 %	\$ 127,50	\$ 6.406,91	0,24 %	\$ 130,11
5.02.01.04 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURA	\$ 17.063,23	0,93 %	\$ 13.729,87	\$ 39.088,76	1,74 %	\$ 22.025,53	\$ 39.899,07	1,63 %	\$ 810,31	\$ 40.726,16	1,58 %	\$ 827,09	\$ 41.570,42	1,58 %	\$ 844,26	\$ 42.432,18	1,62 %	\$ 861,76
5.02.01.04.01 HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 9.733,08	0,53 %	\$ 6.399,72	\$ 9.934,87	0,44 %	\$ 201,79	\$ 10.140,82	0,41 %	\$ 205,95	\$ 10.351,03	0,40 %	\$ 210,21	\$ 10.565,61	0,40 %	\$ 214,58	\$ 10.784,64	0,41 %	\$ 219,03
5.02.01.04.02 SERVICIOS PRESTADOS	\$ 7.330,15	0,40 %	\$ 7.330,15	\$ 29.153,89	1,30 %	\$ 21.823,74	\$ 29.758,25	1,22 %	\$ 604,36	\$ 30.375,13	1,18 %	\$ 616,88	\$ 31.004,81	1,18 %	\$ 629,68	\$ 31.647,54	1,21 %	\$ 642,73
5.02.01.01 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.02.01.02 APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 12.015,12	0,65 %	\$ 4.629,84	\$ 29.014,61	1,30 %	\$ 16.999,49	\$ 29.616,06	1,21 %	\$ 601,45	\$ 30.230,01	1,17 %	\$ 613,95	\$ 30.856,69	1,17 %	\$ 626,68	\$ 31.496,33	1,20 %	\$ 639,64
5.02.01.02.01 IESS APORTE PATRONAL	\$ 7.924,44	0,43 %	\$ 4.231,80	\$ 17.210,45	0,77 %	\$ 9.286,01	\$ 17.567,22	0,72 %	\$ 356,77	\$ 17.931,39	0,69 %	\$ 364,17	\$ 18.303,11	0,69 %	\$ 371,72	\$ 18.662,53	0,71 %	\$ 379,42
5.02.01.02.03 FONDOS DE RESERVA	\$ 4.090,68	0,22 %	\$ 998,04	\$ 11.804,16	0,53 %	\$ 7.713,48	\$ 12.048,84	0,49 %	\$ 244,68	\$ 12.298,62	0,48 %	\$ 249,78	\$ 12.553,58	0,48 %	\$ 254,96	\$ 12.813,80	0,49 %	\$ 260,22
5.02.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 59.419,52	3,23 %	\$ 53.494,03	\$ 71.719,33	3,20 %	\$ 12.299,81	\$ 74.029,25	3,02 %	\$ 2.309,92	\$ 77.123,28	2,99 %	\$ 3.094,03	\$ 81.082,56	3,08 %	\$ 3.959,28	\$ 86.800,87	3,28 %	\$ 4.998,31
5.02.02.01.03 TELEFONIA CONVENCIONAL	\$ 1.401,01	0,08 %	\$ 1.401,01	\$ 1.635,12	0,07 %	\$ 234,11	\$ 1.918,16	0,08 %	\$ 283,04	\$ 2.267,46	0,09 %	\$ 349,30	\$ 2.698,50	0,10 %	\$ 431,04	\$ 3.233,34	0,12 %	\$ 534,84
5.02.02.01.03.01 CUENCA	\$ 504,02	0,03 %	\$ 504,02	\$ 588,24	0,03 %	\$ 84,22	\$ 690,07	0,03 %	\$ 101,83	\$ 815,73	0,03 %	\$ 125,66	\$ 970,80	0,04 %	\$ 155,07	\$ 1.163,21	0,04 %	\$ 192,41
5.02.02.01.03.02 GUAYAQUIL	\$ 896,99	0,05 %	\$ 896,99	\$ 1.046,88	0,05 %	\$ 149,89	\$ 1.228,09	0,05 %	\$ 181,21	\$ 1.451,73	0,06 %	\$ 223,64	\$ 1.727,70	0,07 %	\$ 275,97	\$ 2.070,13	0,08 %	\$ 342,43
5.02.02.01.04 TELEFONIA CELULAR	\$ 3.536,06	0,19 %	\$ 3.536,06	\$ 4.126,94	0,18 %	\$ 590,88	\$ 4.841,31	0,20 %	\$ 714,37	\$ 5.722,91	0,22 %	\$ 881,60	\$ 6.810,83	0,26 %	\$ 1.087,92	\$ 8.160,74	0,31 %	\$ 1.349,91
5.02.02.01.04.01 QUITO GUAYAQUIL CUENCA	\$ 3.361,27	0,18 %	\$ 3.361,27	\$ 3.922,94	0,18 %	\$ 561,67	\$ 4.602,00	0,19 %	\$ 679,06	\$ 5.440,02	0,21 %	\$ 838,02	\$ 6.474,17	0,25 %	\$ 1.034,15	\$ 7.757,35	0,30 %	\$ 1.283,18
5.02.02.01.04.02 COMUNICACIÓN (SERVICIOS FABRIL)	\$ 174,79	0,01 %	\$ 174,79	\$ 204,00	0,01 %	\$ 29,21	\$ 239,31	0,01 %	\$ 35,31	\$ 282,89	0,01 %	\$ 43,58	\$ 336,66	0,01 %	\$ 53,77	\$ 403,39	0,02 %	\$ 66,73
5.02.02.01.05 CONSUMO INTERNET	\$ 1.275,81	0,07 %	\$ 1.275,81	\$ 1.489,00	0,07 %	\$ 213,19	\$ 1.746,74	0,07 %	\$ 257,74	\$ 2.064,83	0,08 %	\$ 318,09	\$ 2.457,35	0,09 %	\$ 392,52	\$ 2.944,40	0,11 %	\$ 487,05
5.02.02.01.06 ALARMA DE OFICINAS	\$ 346,00	0,02 %	\$ 346,00	\$ 346,00	0,02 %	\$ 0,00	\$ 346,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 346,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 346,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 346,00	0,01 %	\$ 0,00
5.02.02.02 GASTOS POR OPERACIONES	\$ 40.358,16	2,19 %	\$ 35.056,51	\$ 43.399,33	1,94 %	\$ 3.041,17	\$ 43.852,54	1,79 %	\$ 453,21	\$ 44.655,18	1,73 %	\$ 802,64	\$ 45.786,85	1,74 %	\$ 1.131,67	\$ 47.276,61	1,80 %	\$ 1.489,76
5.02.02.02.03 ARRIENDO CUENCA	\$ 33.600,00	1,83 %	\$ 33.600,00	\$ 33.801,60	1,51 %	\$ 201,60	\$ 34.207,22	1,40 %	\$ 405,62	\$ 34.925,57	1,35 %	\$ 718,35	\$ 35.938,41	1,36 %	\$ 1.012,84	\$ 37.271,73	1,42 %	\$ 1.333,32
5.02.02.02.09 COMBUSTIBLES	\$ 2.815,92	0,15 %	\$ 1.310,42	\$ 5.631,84	0,25 %	\$ 2.815,92	\$ 5.631,84	0,23 %	\$ 0,00	\$ 5.631,84	0,22 %	\$ 0,00	\$ 5.631,84	0,21 %	\$ 0,00	\$ 5.631,84	0,21 %	\$ 0,00
5.02.02.02.11 REPUESTOS Y ACCESORIOS	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 3.796,15)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.02.02.02.13 MATERIAL DE EMBALAJE	\$ 211,68	0,01 %	\$ 211,68	\$ 212,95	0,01 %	\$ 1,27	\$ 215,51	0,01 %	\$ 2,56	\$ 220,03	0,01 %	\$ 4,52	\$ 226,41	0,01 %	\$ 6,38	\$ 234,81	0,01 %	\$ 8,40
5.02.02.02.15 ALIMENTACIÓN PERSONAL																		

5.02.02.03 MANTENIMIENTOS	\$ 6.698,48	0,36 %	\$ 6.074,64	\$ 13.755,28	0,61 %	\$ 7.056,80	\$ 14.356,84	0,59 %	\$ 601,56	\$ 15.099,24	0,58 %	\$ 742,40	\$ 16.015,37	0,61 %	\$ 916,13	\$ 17.152,12	0,65 %	\$ 1.136,75
5.02.02.01.09 MANTENIMIENTO SISTEMA	\$ 380,78	0,02 %	\$ 224,82	\$ 3.600,00	0,16 %	\$ 3.219,22	\$ 3.600,00	0,15 %	\$ 0,00	\$ 3.600,00	0,14 %	\$ 0,00	\$ 3.600,00	0,14 %	\$ 0,00	\$ 3.600,00	0,14 %	\$ 0,00
5.02.02.01.10 MANTENIMIENTO EQUIPOS	\$ 1.922,42	0,10 %	\$ 1.766,46	\$ 2.243,66	0,10 %	\$ 321,24	\$ 2.632,03	0,11 %	\$ 388,37	\$ 3.111,33	0,12 %	\$ 479,30	\$ 3.702,79	0,14 %	\$ 591,46	\$ 4.436,68	0,17 %	\$ 733,89
5.02.02.03.03 MANTENIMIENTO DE OFICINAS	\$ 1.055,28	0,06 %	\$ 899,32	\$ 1.231,62	0,05 %	\$ 176,34	\$ 1.444,81	0,06 %	\$ 213,19	\$ 1.707,91	0,07 %	\$ 263,10	\$ 2.032,58	0,08 %	\$ 324,67	\$ 2.435,44	0,09 %	\$ 402,86
5.02.02.03.04 MANTENIMIENTO VEHICULOS	\$ 3.340,00	0,18 %	\$ 3.184,04	\$ 6.680,00	0,30 %	\$ 3.340,00	\$ 6.680,00	0,27 %	\$ 0,00	\$ 6.680,00	0,26 %	\$ 0,00	\$ 6.680,00	0,25 %	\$ 0,00	\$ 6.680,00	0,25 %	\$ 0,00
5.02.02.03.08 SERVICIOS DE SEGUROS	\$ 3.170,46	0,17 %	\$ 3.170,46	\$ 4.334,12	0,19 %	\$ 1.163,66	\$ 4.334,12	0,18 %	\$ 0,00	\$ 4.334,12	0,17 %	\$ 0,00	\$ 4.334,12	0,16 %	\$ 0,00	\$ 4.334,12	0,17 %	\$ 0,00
5.02.02.04.06 MATRICULACIÓN VEHICULAR	\$ 2.633,54	0,14 %	\$ 2.633,54	\$ 2.633,54	0,12 %	\$ 0,00	\$ 2.633,54	0,11 %	\$ 0,00	\$ 2.633,54	0,10 %	\$ 0,00	\$ 2.633,54	0,10 %	\$ 0,00	\$ 2.633,54	0,10 %	\$ 0,00
5.02.03 GASTO POR VIAJE	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.02.02.02.16 SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.02.02.05 GASTOS POR DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 13.756,29	0,75 %	\$ 7.936,30	\$ 27.437,33	1,22 %	\$ 13.681,04	\$ 27.330,67	1,12 %	\$ 106,66	\$ 25.627,69	0,99 %	\$ 1.702,98	\$ 22.435,09	0,85 %	\$ 3.192,60	\$ 12.896,31	0,49 %	\$ 9.538,78
5.02.02.05.09 IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 22.585,52	1,23 %	\$ 9.436,03	\$ 14.050,86	0,63 %	\$ 8.534,66	\$ 15.428,87	0,63 %	\$ 1.378,01	\$ 15.176,66	0,59 %	\$ 252,21	\$ 16.634,93	0,63 %	\$ 1.458,27	\$ 16.462,50	0,63 %	\$ 172,43
5.03 EGRESOS NO OPERATIVOS	\$ 11.886,23	0,65 %	\$ 10.713,74	\$ 13.724,58	0,61 %	\$ 1.838,35	\$ 6.395,81	0,26 %	\$ 7.328,77	\$ 2.141,18	0,08 %	\$ 4.254,63	\$ 706,68	0,03 %	\$ 1.434,50	\$ 706,68	0,03 %	\$ 0,00
5.03.01.01 GASTOS FINANCIEROS	\$ 11.886,23	0,65 %	\$ 10.713,74	\$ 13.724,58	0,61 %	\$ 1.838,35	\$ 6.395,81	0,26 %	\$ 7.328,77	\$ 2.141,18	0,08 %	\$ 4.254,63	\$ 706,68	0,03 %	\$ 1.434,50	\$ 706,68	0,03 %	\$ 0,00
5.03.01.01.04 INTERESES SOBREGIROS	\$ 87,72	0,00 %	\$ 87,72	\$ 87,72	0,00 %	\$ 0,00	\$ 87,72	0,00 %	\$ 0,00	\$ 87,72	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 87,72	0,00 %	\$ 0,00
5.03.01.01.08 MANTENIMIENTO DE LA CUENTA	\$ 0,60	0,00 %	\$ 0,60	\$ 0,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,60	0,00 %	\$ 0,00
5.03.01.01.12 OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 560,76	0,03 %	\$ 560,76	\$ 560,76	0,03 %	\$ 0,00	\$ 560,76	0,02 %	\$ 0,00	\$ 560,76	0,02 %	\$ 0,00	\$ 560,76	0,02 %	\$ 0,00	\$ 560,76	0,02 %	\$ 0,00
5.03.01.01.13 INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 2.184,27	0,12 %	\$ 1.011,78	\$ 550,49	0,02 %	\$ 1.633,78	\$ 0,00	0,00 %	\$ 550,49	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.03.01.01.15 COMISIONES BANCARIAS	\$ 57,60	0,00 %	\$ 57,60	\$ 57,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 57,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 57,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 57,60	0,00 %	\$ 0,00	\$ 57,60	0,00 %	\$ 0,00
5.03.01.01.16 INTERESES CON TERCEROS	\$ 8.995,28	0,49 %	\$ 8.995,28	\$ 12.467,41	0,56 %	\$ 3.472,13	\$ 5.689,13	0,23 %	\$ 6.778,28	\$ 1.434,50	0,06 %	\$ 4.254,63	\$ 0,00	0,00 %	\$ 1.434,50	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04 GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 56.867,16	3,09 %	\$ 56.867,16	\$ 0,00	0,00 %	\$ 56.867,16	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01 GASTO NO DEDUCIBLE	\$ 56.867,16	3,09 %	\$ 56.867,16	\$ 0,00	0,00 %	\$ 56.867,16	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.01 NO DEDUCIBLES VARIOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.14 PAGO DE TRABAJADORES SIN RESPALDO	\$ 56.867,16	3,09 %	\$ 56.867,16	\$ 0,00	0,00 %	\$ 56.867,16	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01 GASTOS NO DEDUCIBLE	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5 OTROS	\$ 20.510,01	1,11 %	\$ 58.143,24	\$ 14.757,17	0,66 %	\$ 5.752,84	\$ 21.833,21	0,89 %	\$ 7.076,04	\$ 15.196,64	0,59 %	\$ 6.636,57	\$ 22.780,74	0,86 %	\$ 7.584,10	\$ 15.943,66	0,61 %	\$ 6.837,08
5 COSTOS Y GASTOS	\$ 20.510,01	1,11 %	\$ 58.143,24	\$ 14.757,17	0,66 %	\$ 5.752,84	\$ 21.833,21	0,89 %	\$ 7.076,04	\$ 15.196,64	0,59 %	\$ 6.636,57	\$ 22.780,74	0,86 %	\$ 7.584,10	\$ 15.943,66	0,61 %	\$ 6.837,08
5.02 AGRUPA GASTOS	\$ 10.767,45	0,59 %	\$ 50.685,80	\$ 5.014,61	0,22 %	\$ 5.752,84	\$ 12.090,65	0,49 %	\$ 7.076,04	\$ 5.454,08	0,21 %	\$ 6.636,57	\$ 13.038,18	0,49 %	\$ 7.584,10	\$ 6.201,10	0,24 %	\$ 6.837,08
5.02.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 10.767,45	0,59 %	\$ 10.332,85	\$ 5.014,61	0,22 %	\$ 5.752,84	\$ 12.090,65	0,49 %	\$ 7.076,04	\$ 5.454,08	0,21 %	\$ 6.636,57	\$ 13.038,18	0,49 %	\$ 7.584,10	\$ 6.201,10	0,24 %	\$ 6.837,08
5.02.02.02 GASTOS POR OPERACIONES	\$ 9.843,47	0,54 %	\$ 9.408,87	\$ 4.068,01	0,18 %	\$ 5.775,46	\$ 11.007,89	0,45 %	\$ 6.939,88	\$ 4.203,27	0,16 %	\$ 6.804,62	\$ 11.580,02	0,44 %	\$ 7.376,75	\$ 4.485,65	0,17 %	\$ 7.094,37
5.02.02.02.01 SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 2.018,41	0,11 %	\$ 2.018,41	\$ 2.030,52	0,09 %	\$ 12,11	\$ 2.054,89	0,08 %	\$ 24,37	\$ 2.098,04	0,08 %	\$ 43,15	\$ 2.158,88	0,08 %	\$ 60,84	\$ 2.238,98	0,09 %	\$ 80,10
5.02.02.02.04 PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 585,39	0,03 %	\$ 150,79	\$ 588,90	0,03 %	\$ 3,51	\$ 595,97	0,02 %	\$ 7,07	\$ 608,48	0,02 %	\$ 12,51	\$ 626,13	0,02 %	\$ 17,65	\$ 649,36	0,02 %	\$ 23,23
5.02.02.02.05 COMUNICACIÓN	\$ 383,60	0,02 %	\$ 383,60	\$ 385,90	0,02 %	\$ 2,30	\$ 390,53	0,02 %	\$ 4,63	\$ 398,73	0,02 %	\$ 8,20	\$ 410,30	0,02 %	\$ 11,57	\$ 425,52	0,02 %	\$ 15,22
5.02.02.02.06 MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ 662,14	0,04 %	\$ 662,14	\$ 666,11	0,03 %	\$ 3,97	\$ 674,11	0,03 %	\$ 8,00	\$ 688,26	0,03 %	\$ 14,15	\$ 708,22	0,03 %	\$ 19,96	\$ 734,50	0,03 %	\$ 26,28
5.02.02.02.12 IMPRENTAS	\$ 394,21	0,02 %	\$ 394,21	\$ 396,58	0,02 %	\$ 2,37	\$ 401,33	0,02 %	\$ 4,75	\$ 409,76	0,02 %	\$ 8,43	\$ 421,65	0,02 %	\$ 11,89	\$ 437,29	0,02 %	\$ 15,64
5.02.02.02.14 UNIFORMES PERSONAL OPERATIVO	\$ 5.092,92	0,28 %	\$ 5.092,92	\$ 0,00	0,00 %	\$ 5.092,92	\$ 6.184,26	0,25 %	\$ 6.184,26	\$ 0,00	0,00 %	\$ 6.184,26	\$ 6.548,04	0,25 %	\$ 6.548,04	\$ 0,00	0,00 %	\$ 6.548,04
5.02.02.02.17 UNIFORMES PERSONAL ADMINISTRATIVO	\$ 706,80	0,04 %	\$ 706,80	\$ 0,00	0,00 %	\$ 706,80	\$ 706,80	0,03 %	\$ 706,80	\$ 0,00	0,00 %	\$ 706,80	\$ 706,80	0,03 %	\$ 706,80	\$ 0,00	0,00 %	\$ 706,80
5.02.02.04.02 GASTOS SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	\$ 200,00	0,01 %	\$ 200,00	\$ 233,42	0,01 %	\$ 33,42	\$ 273,82	0,01 %	\$ 40,40	\$ 323,69	0,01 %	\$ 49,87	\$ 385,22	0,01 %	\$ 61,53	\$ 461,57	0,02 %	\$ 76,35
5.02.02.04.04 IMPUESTOS ACTIVOS Y PATENTES	\$ 431,00	0,02 %	\$ 431,00	\$ 503,02	0,02 %	\$ 72,02	\$ 590,09	0,02 %	\$ 87,07	\$ 697,55	0,03 %	\$ 107,46	\$ 830,15	0,03 %	\$ 132,60	\$ 994,69	0,04 %	\$ 164,54
5.02.02.04.12 NOTARIAS REGISTRO MERCANTIL Y OTROS	\$ 250,00	0,01 %	\$ 250,00	\$ 160,00	0,01 %	\$ 90,00	\$ 160,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 160,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 160,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 160,00	0,01 %	\$ 0,00
5.02.03.01.03 TRANSPORTE DE MERCADERIAS A LOCALES	\$ 3,00	0,00 %	\$ 3,00	\$ 3,50	0,00 %	\$ 0,50	\$ 4,11	0,00 %	\$ 0,61	\$ 4,86	0,00 %	\$ 0,75	\$ 5,78	0,00 %	\$ 0,92	\$ 6,92	0,00 %	\$ 1,14
5.02.03.03.04 PEAJES	\$ 39,98	0,00 %	\$ 39,98	\$ 46,66	0,00 %	\$ 6,68	\$ 54,74	0,00 %	\$ 8,08	\$ 64,71	0,00 %	\$ 9,97	\$ 77,01	0,00 %	\$ 12,30	\$ 92,27	0,00 %	\$ 15,26

5.02.02.01 SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 7.045,76)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.02.02.04 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS PAGOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.02.02.07 OTROS	\$ 0,00	0,00 %	(\$ 53.972,89)	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
▣5.04 GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 9.742,56	0,53 %	(\$ 7.457,44)	\$ 9.742,56	0,43 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,40 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,38 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,37 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,37 %	\$ 0,00
▣5.04.01 GASTO NO DEDUCIBLE	\$ 9.742,56	0,53 %	(\$ 7.457,44)	\$ 9.742,56	0,43 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,40 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,38 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,37 %	\$ 0,00	\$ 9.742,56	0,37 %	\$ 0,00
5.04.01.01.02 GASTOS POR INTERESES Y MULTAS SRI	\$ 42,12	0,00 %	\$ 42,12	\$ 42,12	0,00 %	\$ 0,00	\$ 42,12	0,00 %	\$ 0,00	\$ 42,12	0,00 %	\$ 0,00	\$ 42,12	0,00 %	\$ 0,00	\$ 42,12	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.03 INTERESES POR PLANILLAS SERVICIOS	\$ 3,72	0,00 %	\$ 3,72	\$ 3,72	0,00 %	\$ 0,00	\$ 3,72	0,00 %	\$ 0,00	\$ 3,72	0,00 %	\$ 0,00	\$ 3,72	0,00 %	\$ 0,00	\$ 3,72	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.04 COMPRAS VARIAS OFICINA CUENCA	\$ 720,00	0,04 %	\$ 720,00	\$ 720,00	0,03 %	\$ 0,00	\$ 720,00	0,03 %	\$ 0,00	\$ 720,00	0,03 %	\$ 0,00	\$ 720,00	0,03 %	\$ 0,00	\$ 720,00	0,03 %	\$ 0,00
5.04.01.01.05 SERVICIOS BÁSICOS CUENCA	\$ 2.413,56	0,13 %	\$ 2.413,56	\$ 2.413,56	0,11 %	\$ 0,00	\$ 2.413,56	0,10 %	\$ 0,00	\$ 2.413,56	0,09 %	\$ 0,00	\$ 2.413,56	0,09 %	\$ 0,00	\$ 2.413,56	0,09 %	\$ 0,00
5.04.01.01.06 SERVICIOS BÁSICOS QUITO NORTE Y SUR	\$ 867,84	0,05 %	\$ 867,84	\$ 867,84	0,04 %	\$ 0,00	\$ 867,84	0,04 %	\$ 0,00	\$ 867,84	0,03 %	\$ 0,00	\$ 867,84	0,03 %	\$ 0,00	\$ 867,84	0,03 %	\$ 0,00
5.04.01.01.07 SERVICIOS BÁSICOS GUAYAQUIL	\$ 180,00	0,01 %	\$ 180,00	\$ 180,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 180,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 180,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 180,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 180,00	0,01 %	\$ 0,00
5.04.01.01.08 ARRIENDOS SIN FACTURA QUITO	\$ 1.440,00	0,08 %	(\$ 15.760,00)	\$ 1.440,00	0,06 %	\$ 0,00	\$ 1.440,00	0,06 %	\$ 0,00	\$ 1.440,00	0,06 %	\$ 0,00	\$ 1.440,00	0,05 %	\$ 0,00	\$ 1.440,00	0,05 %	\$ 0,00
5.04.01.01.09 ALIMENTACIÓN TRABAJADORES SIN RESPALDO	\$ 14,40	0,00 %	\$ 14,40	\$ 14,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 14,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 14,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 14,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 14,40	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.10 COMPRAS SIN SUSTENTO TRIBUTARIO	\$ 120,00	0,01 %	\$ 120,00	\$ 120,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 120,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 120,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 120,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 120,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.12 TRANSPORTE INTERNO QUITO SIN RESPALDO	\$ 246,00	0,01 %	\$ 246,00	\$ 246,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 246,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 246,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 246,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 246,00	0,01 %	\$ 0,00
5.04.01.01.13 VIATICOS NOS DEDUCIBLES	\$ 144,00	0,01 %	\$ 144,00	\$ 144,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 144,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 144,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 144,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 144,00	0,01 %	\$ 0,00
5.04.01.01.15 GASTOS POR INTERESES Y MULTAS IESS	\$ 11,40	0,00 %	\$ 11,40	\$ 11,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 11,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 11,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 11,40	0,00 %	\$ 0,00	\$ 11,40	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.16 RETENCIONES ASUMIDAS	\$ 23,52	0,00 %	\$ 23,52	\$ 23,52	0,00 %	\$ 0,00	\$ 23,52	0,00 %	\$ 0,00	\$ 23,52	0,00 %	\$ 0,00	\$ 23,52	0,00 %	\$ 0,00	\$ 23,52	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.01.17 ARRIENDOS SIN FACTURA GUAYAQUIL	\$ 1.872,00	0,10 %	\$ 1.872,00	\$ 1.872,00	0,08 %	\$ 0,00	\$ 1.872,00	0,08 %	\$ 0,00	\$ 1.872,00	0,07 %	\$ 0,00	\$ 1.872,00	0,07 %	\$ 0,00	\$ 1.872,00	0,07 %	\$ 0,00
5.04.01.01.18 NO DEDUCIBLE VIGILANTE	\$ 240,00	0,01 %	\$ 240,00	\$ 240,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 240,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 240,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 240,00	0,01 %	\$ 0,00	\$ 240,00	0,01 %	\$ 0,00
5.04.01.01.19 DEMÁS GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.02 DONACIONES O SOCIOS	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00 %	\$ 0,00
5.04.01.02.01 AYUDAS FUNERALES	\$ 1.320,00	0,07 %	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	0,06 %	\$ 0,00	\$ 1.320,00	0,05 %	\$ 0,00	\$ 1.320,00	0,05 %	\$ 0,00	\$ 1.320,00	0,05 %	\$ 0,00	\$ 1.320,00	0,05 %	\$ 0,00
5.04.01.02.03 OTRAS AYUDAS	\$ 84,00	0,00 %	\$ 84,00	\$ 84,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 84,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 84,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 84,00	0,00 %	\$ 0,00	\$ 84,00	0,00 %	\$ 0,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 89.694,54	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ -2.832,64	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 26.485,92	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 51.125,03	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5.850,09	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 11.159,76	\$ 0,00	\$ 0,00
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$ 13.454,18	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 3.972,89	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7.668,75	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 877,51	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.673,96	\$ 0,00	\$ 0,00
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 66.609,72	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9.742,56	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9.742,56	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9.742,56	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9.742,56	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9.742,56	\$ 0,00	\$ 0,00
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 142.850,08	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6.909,92	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 32.255,59	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 53.198,84	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 14.715,14	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 19.228,36	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	\$ 35.712,52	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.727,48	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 8.063,90	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 13.299,71	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 3.678,79	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4.807,09	\$ 0,00	\$ 0,00
UTILIDAD NETA	\$ 107.137,56	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5.182,44	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 24.191,69	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 39.899,13	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 11.036,35	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 14.421,27	\$ 0,00	\$ 0,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

3.7. Presupuesto de caja

Tabla 80 Presupuesto de caja

PRESUPUESTO DE CAJA ANUAL - PADETRANS S.A.

Inicio	Anual	Mensual
--------	-------	---------

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENTRADAS	\$ 1.907.957,85	\$ 2.227.859,69	\$ 2.465.349,73	\$ 2.624.595,18	\$ 2.631.422,63	\$ 2.626.355,82
CPC CUENTAS PRESUPUESTO CAJA	\$ 1.907.957,85	\$ 2.227.859,69	\$ 2.465.349,73	\$ 2.624.595,18	\$ 2.631.422,63	\$ 2.626.355,82
CPC.01 RECUPERACIÓN CARTERA	\$ 1.693.227,62	\$ 1.964.144,04	\$ 2.180.199,89	\$ 2.311.011,89	\$ 2.334.122,00	\$ 2.334.122,00
CPC.02 RECUPERACIÓN INGRESO APORTE ACCIONISTAS	\$ 152.626,92	\$ 204.575,81	\$ 228.229,22	\$ 265.156,51	\$ 268.656,83	\$ 268.656,83
CPC.03 RECUPERACIÓN INGRESO POR VENTA DE PUESTOS		\$ 39.300,00	\$ 34.898,40	\$ 25.083,23	\$ 5.066,81	
CPC.04 CRÉDITO BANCARIO ACTUAL	\$ 45.000,00					
CPC.08 RECUPERACIÓN INGRESOS VEHICULOS PADETRANS	\$ 17.103,31	\$ 19.839,84	\$ 22.022,22	\$ 23.343,55	\$ 23.576,99	\$ 23.576,99
SALIDAS	\$ 1.827.460,68	\$ 2.212.997,56	\$ 2.415.091,44	\$ 2.557.585,02	\$ 2.606.331,97	\$ 2.612.042,31
CPC CUENTAS PRESUPUESTO CAJA	\$ 6.436,86					
CPC.06 COSTO ADQ. MUEBLES Y ENSERES NUEVOS	\$ 658,00					
CPC.07 COSTO DE ADQ. EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE NUEVOS	\$ 5.778,86					
5 COSTOS Y GASTOS	\$ 1.821.023,82	\$ 2.212.997,56	\$ 2.415.091,44	\$ 2.557.585,02	\$ 2.606.331,97	\$ 2.612.042,31
5.01 AGRUPA COSTOS	\$ 1.548.254,79	\$ 1.848.498,17	\$ 2.061.886,52	\$ 2.197.261,82	\$ 2.232.179,37	\$ 2.234.923,69
5.01.01.04.03 OTROS EN COMPRAS	\$ 7.312,20	\$ 8.482,15	\$ 9.415,19	\$ 9.980,10	\$ 10.079,90	\$ 10.079,90
5.01.01.04.04 GASTOS EN COMPRAS	\$ 150,00	\$ 174,00	\$ 193,14	\$ 204,73	\$ 206,78	\$ 206,78
5.01.01.04.05 OTROS SERVICIOS DE TRANSPORTE	\$ 1.260,00	\$ 1.461,60	\$ 1.622,38	\$ 1.719,72	\$ 1.736,92	\$ 1.736,92
5.01.01.05.01 DESCUENTO POR DAÑO O PÉRDIDA	\$ 3.978,37	\$ 4.614,91	\$ 5.122,55	\$ 5.429,90	\$ 5.484,20	\$ 5.484,20
5.01.01.05.01.02 ASISTENCIA TÉCNICA INDURAMA	\$ 3.978,37	\$ 4.614,91	\$ 5.122,55	\$ 5.429,90	\$ 5.484,20	\$ 5.484,20
5.01.01.05.01.03 TRANSPORTE EN COMPRAS CRÉDITO 1	\$ 1.535.554,22	\$ 1.833.765,51	\$ 2.045.533,26	\$ 2.179.927,37	\$ 2.214.671,58	\$ 2.217.415,90
5.02 AGRUPA GASTOS	\$ 194.273,31	\$ 341.032,25	\$ 337.066,55	\$ 348.439,47	\$ 363.703,36	\$ 366.669,37
5.02.01 GASTOS POR PERSONAL ADMINISTRATIVO	\$ 94.578,39	\$ 221.232,85	\$ 212.085,97	\$ 220.455,45	\$ 228.639,03	\$ 226.428,58
5.02.01.01.01 SUELDOS Y SALARIOS	\$ 65.221,98	\$ 141.649,81	\$ 144.586,21	\$ 147.583,48	\$ 150.642,88	\$ 153.765,71
5.02.01.03 BENEFICIOS SOCIALES	\$ 12.293,18	\$ 40.494,28	\$ 27.600,69	\$ 32.145,81	\$ 36.425,73	\$ 30.230,69
5.02.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	\$ 4.929,52	\$ 11.288,03	\$ 11.522,01	\$ 11.760,87	\$ 12.004,68	\$ 12.253,52
5.02.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	\$ 4.246,00	\$ 9.850,00	\$ 10.054,25	\$ 10.262,75	\$ 10.475,50	\$ 10.692,75
5.02.01.03.03 UTILIDADES	\$ 400,02	\$ 13.454,18		\$ 3.972,89	\$ 7.668,75	\$ 8.771,51
5.02.01.03.05 VACACIONES	\$ 2.717,64	\$ 5.902,07	\$ 6.024,43	\$ 6.149,30	\$ 6.276,80	\$ 6.406,91
5.02.01.04 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 17.063,23	\$ 39.088,76	\$ 39.899,07	\$ 40.726,16	\$ 41.570,42	\$ 42.432,18
5.02.01.04.01 HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 9.733,08	\$ 9.934,87	\$ 10.140,82	\$ 10.351,03	\$ 10.565,61	\$ 10.784,64
5.02.01.04.02 SERVICIOS PRESTADOS	\$ 7.330,15	\$ 29.153,89	\$ 29.758,25	\$ 30.375,13	\$ 31.004,81	\$ 31.647,54
5.02.01.02 APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 12.015,12	\$ 29.014,61	\$ 29.616,06	\$ 30.230,01	\$ 30.856,69	\$ 31.496,33
5.02.01.02.01 IESS APORTE PATRONAL	\$ 7.924,44	\$ 17.210,45	\$ 17.567,22	\$ 17.931,39	\$ 18.303,11	\$ 18.682,53
5.02.01.02.03 FONDOS DE RESERVA	\$ 4.090,68	\$ 11.804,16	\$ 12.048,84	\$ 12.298,62	\$ 12.553,58	\$ 12.813,80
5.02.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 65.094,05	\$ 76.733,93	\$ 79.935,65	\$ 82.577,35	\$ 87.572,71	\$ 92.281,96
5.02.02.01.03 TELEFONÍA CONVENCIONAL	\$ 1.401,01	\$ 1.635,12	\$ 1.918,16	\$ 2.267,45	\$ 2.698,50	\$ 3.233,34
5.02.02.01.03.01 CUENCA	\$ 504,02	\$ 688,24	\$ 690,07	\$ 815,73	\$ 970,80	\$ 1.163,21
5.02.02.01.03.02 GUAYAQUIL	\$ 896,99	\$ 1.046,88	\$ 1.228,09	\$ 1.451,73	\$ 1.727,70	\$ 2.070,13
5.02.02.01.04 TELEFONÍA CELULAR	\$ 3.536,06	\$ 4.126,94	\$ 4.841,31	\$ 5.722,91	\$ 6.810,84	\$ 8.160,74
5.02.02.01.04.01 QUITO, GUAYAQUIL, CUENCA	\$ 3.361,27	\$ 3.922,94	\$ 4.602,00	\$ 5.440,02	\$ 6.474,17	\$ 7.757,35
5.02.02.01.04.02 COMUNICACIÓN (SERVICIOS FABRIL)	\$ 174,79	\$ 204,00	\$ 239,31	\$ 282,89	\$ 336,66	\$ 403,39
5.02.02.01.05 CONSUMO INTERNET	\$ 1.275,81	\$ 1.489,00	\$ 1.746,74	\$ 2.064,83	\$ 2.457,35	\$ 2.944,40
5.02.02.01.06 ALARMA DE OFICINAS	\$ 346,00	\$ 346,00	\$ 346,00	\$ 346,00	\$ 346,00	\$ 346,00
5.02.02.02 GASTOS POR OPERACIONES	\$ 45.108,71	\$ 47.467,35	\$ 48.676,17	\$ 48.858,46	\$ 50.818,83	\$ 51.762,25
5.02.02.02.01 SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 2.018,41	\$ 2.030,52	\$ 2.054,89	\$ 2.098,04	\$ 2.158,88	\$ 2.238,98
5.02.02.02.03 ARRIENDO CUENCA	\$ 33.600,00	\$ 33.801,60	\$ 34.207,22	\$ 34.925,57	\$ 35.938,41	\$ 37.271,73
5.02.02.02.04 PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 585,39	\$ 595,97	\$ 595,97	\$ 608,48	\$ 626,13	\$ 649,36
5.02.02.02.05 COMUNICACIÓN	\$ 383,60	\$ 385,90	\$ 390,53	\$ 398,73	\$ 410,30	\$ 425,52
5.02.02.02.06 MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ 662,14	\$ 666,11	\$ 674,11	\$ 688,26	\$ 708,22	\$ 734,50
5.02.02.02.09 COMBUSTIBLES	\$ 2.815,92	\$ 5.631,84	\$ 5.631,84	\$ 5.631,84	\$ 5.631,84	\$ 5.631,84
5.02.02.02.12 IMPRENTAS	\$ 394,21	\$ 396,58	\$ 401,33	\$ 409,76	\$ 421,65	\$ 437,29
5.02.02.02.13 MATERIAL DE EMBALAJE	\$ 211,68	\$ 212,95	\$ 215,51	\$ 220,03	\$ 226,41	\$ 234,81
5.02.02.02.15 ALIMENTACIÓN PERSONAL	\$ 1.121,88	\$ 1.128,61	\$ 1.142,15	\$ 1.166,14	\$ 1.199,96	\$ 1.244,48
5.02.02.02.17 UNIFORMES PERSONAL ADMINISTRATIVO	\$ 706,80	\$ 706,80	\$ 706,80	\$ 706,80	\$ 706,80	\$ 706,80
5.02.02.02.20 ARRIENDO QUITO NORTE	\$ 2.608,68	\$ 2.624,33	\$ 2.655,82	\$ 2.711,60	\$ 2.790,23	\$ 2.893,75
5.02.02.03 MANTENIMIENTOS	\$ 6.698,48	\$ 13.755,27	\$ 14.356,84	\$ 15.099,24	\$ 16.015,37	\$ 17.152,12
5.02.02.03.09 MANTENIMIENTO SISTEMA	\$ 380,78	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00	\$ 3.600,00
5.02.02.03.10 MANTENIMIENTO EQUIPOS	\$ 1.922,42	\$ 2.243,66	\$ 2.632,03	\$ 3.111,33	\$ 3.702,79	\$ 4.436,68
5.02.02.03.03 MANTENIMIENTO DE OFICINAS	\$ 1.055,28	\$ 1.231,62	\$ 1.444,81	\$ 1.707,91	\$ 2.032,58	\$ 2.435,44
5.02.02.03.04 MANTENIMIENTO VEHICULOS	\$ 3.340,00	\$ 6.680,00	\$ 6.680,00	\$ 6.680,00	\$ 6.680,00	\$ 6.680,00
5.02.02.03.08 SERVICIOS DE SEGUROS	\$ 3.170,46	\$ 4.334,12	\$ 4.334,12	\$ 4.334,12	\$ 4.334,12	\$ 4.334,12
5.02.02.04.02 GASTOS SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	\$ 200,00	\$ 233,42	\$ 273,83	\$ 323,69	\$ 385,22	\$ 461,57
5.02.02.04.04 IMPUESTOS ACTIVOS Y PATENTES	\$ 431,00	\$ 503,02	\$ 590,09	\$ 697,55	\$ 830,15	\$ 994,69
5.02.02.04.06 MATRICULACIÓN VEHICULAR	\$ 2.633,54	\$ 2.633,54	\$ 2.633,54	\$ 2.633,54	\$ 2.633,54	\$ 2.633,54
5.02.02.04.12 NOTARIAS REGISTRO MERCANTIL Y OTROS	\$ 250,00	\$ 160,00	\$ 160,00	\$ 160,00	\$ 160,00	\$ 160,00
5.02.03.01.03 TRANSPORTE DE MERCADERÍAS A LOCALES	\$ 3,00	\$ 3,50	\$ 4,11	\$ 4,86	\$ 5,78	\$ 6,92
5.02.03.03.04 PEAJES	\$ 39,98	\$ 46,66	\$ 54,74	\$ 64,71	\$ 77,01	\$ 92,27
5.02.02.05.09 IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 22.585,52	\$ 14.050,86	\$ 15.428,87	\$ 15.176,66	\$ 16.634,93	\$ 16.462,50

5.03 EGRESOS NO OPERATIVOS	\$ 11.886,23	\$ 13.724,58	\$ 6.395,81	\$ 2.141,18	\$ 706,68	\$ 706,68
5.03.01.01 GASTOS FINANCIEROS	\$ 11.886,23	\$ 13.724,58	\$ 6.395,81	\$ 2.141,18	\$ 706,68	\$ 706,68
5.03.01.01.04 INTERESES SOBREGIROS	\$ 87,72	\$ 87,72	\$ 87,72	\$ 87,72	\$ 87,72	\$ 87,72
5.03.01.01.08 MANTENIMIENTO DE LA CUENTA	\$ 0,60	\$ 0,60	\$ 0,60	\$ 0,60	\$ 0,60	\$ 0,60
5.03.01.01.12 OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 560,76	\$ 560,76	\$ 560,76	\$ 560,76	\$ 560,76	\$ 560,76
5.03.01.01.13 INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 2.184,27	\$ 550,49				
5.03.01.01.15 COMISIONES BANCARIAS	\$ 57,60	\$ 57,60	\$ 57,60	\$ 57,60	\$ 57,60	\$ 57,60
5.03.01.01.16 INTERESES CON TERCEROS	\$ 8.995,28	\$ 12.467,41	\$ 5.689,13	\$ 1.434,50		
5.04 GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 66.609,72	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56
5.04.01 GASTO NO DEDUCIBLE	\$ 66.609,72	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56	\$ 9.742,56
5.04.01.01.02 GASTOS POR INTERESES Y MULTAS SRI	\$ 42,12	\$ 42,12	\$ 42,12	\$ 42,12	\$ 42,12	\$ 42,12
5.04.01.01.03 INTERESES POR PLANILLAS SERVICIOS	\$ 3,72	\$ 3,72	\$ 3,72	\$ 3,72	\$ 3,72	\$ 3,72
5.04.01.01.04 COMPRAS VARIAS OFICINA CUENCA	\$ 720,00	\$ 720,00	\$ 720,00	\$ 720,00	\$ 720,00	\$ 720,00
5.04.01.01.05 SERVICIOS BÁSICOS CUENCA	\$ 2.413,56	\$ 2.413,56	\$ 2.413,56	\$ 2.413,56	\$ 2.413,56	\$ 2.413,56
5.04.01.01.06 SERVICIOS BÁSICOS QUITO NORTE Y SUR	\$ 867,84	\$ 867,84	\$ 867,84	\$ 867,84	\$ 867,84	\$ 867,84
5.04.01.01.07 SERVICIOS BÁSICOS GUAYAQUIL	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 180,00
5.04.01.01.08 ARRIENDOS SIN FACTURA QUITO	\$ 1.440,00	\$ 1.440,00	\$ 1.440,00	\$ 1.440,00	\$ 1.440,00	\$ 1.440,00
5.04.01.01.09 ALIMENTACIÓN TRABAJADORES SIN RESPALDO	\$ 14,40	\$ 14,40	\$ 14,40	\$ 14,40	\$ 14,40	\$ 14,40
5.04.01.01.10 COMPRAS SIN SUSTENTO TRIBUTARIO	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00
5.04.01.01.12 TRANSPORTE INTERNO QUITO SIN RESPALDO	\$ 246,00	\$ 246,00	\$ 246,00	\$ 246,00	\$ 246,00	\$ 246,00
5.04.01.01.13 VIATICOS NOS DEDUCIBLES	\$ 144,00	\$ 144,00	\$ 144,00	\$ 144,00	\$ 144,00	\$ 144,00
5.04.01.01.14 PAGO DE TRABAJADORES SIN RESPALDO	\$ 56.867,16					
5.04.01.01.15 GASTOS POR INTERESES Y MULTAS IEES	\$ 11,40	\$ 11,40	\$ 11,40	\$ 11,40	\$ 11,40	\$ 11,40
5.04.01.01.16 RETENCIONES ASUMIDAS	\$ 23,52	\$ 23,52	\$ 23,52	\$ 23,52	\$ 23,52	\$ 23,52
5.04.01.01.17 ARRIENDOS SIN FACTURA GUAYAQUIL	\$ 1.872,00	\$ 1.872,00	\$ 1.872,00	\$ 1.872,00	\$ 1.872,00	\$ 1.872,00
5.04.01.01.18 NO DEDUCIBLE VIGILANTE	\$ 240,00	\$ 240,00	\$ 240,00	\$ 240,00	\$ 240,00	\$ 240,00
5.04.01.02.01 AYUDAS FUNERALES	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00	\$ 1.320,00
5.04.01.02.03 OTRAS AYUDAS	\$ 84,00	\$ 84,00	\$ 84,00	\$ 84,00	\$ 84,00	\$ 84,00
TOTAL ENTRADAS	\$ 1.907.957,85	\$ 2.227.859,69	\$ 2.465.349,73	\$ 2.624.595,18	\$ 2.631.422,63	\$ 2.626.355,82
TOTAL GASTOS						
TOTAL SALIDAS	\$ 1.827.460,68	\$ 2.212.997,56	\$ 2.415.091,44	\$ 2.557.585,02	\$ 2.606.331,97	\$ 2.612.042,31
FLUJO OPERATIVO	\$ 80.497,17	\$ 14.862,13	\$ 50.258,29	\$ 67.010,16	\$ 25.090,66	\$ 14.313,51
CAJA INICIAL	\$ 48.257,33	\$ 69.419,29	\$ 6.447,69	\$ 9.751,24	\$ 51.070,17	\$ 76.160,83
PARTIDA DOBLE POR CRÉDITO VEHÍCULOS	\$ 0,00					
SALDO FINAL DE CRÉDITO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 27.915,03	\$ 0,00				
SALDO FINAL DE CRÉDITO CON TERCEROS	\$ 122.564,66	\$ 72.645,97	\$ 25.691,23	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
ABONO DE CRÉDITOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 45.419,18	\$ 27.915,03	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
ABONO DE CRÉDITOS CON TERCEROS	\$ 13.916,04	\$ 49.918,69	\$ 46.954,75	\$ 25.691,23	\$ 0,00	\$ 0,00
CAJA FINAL	\$ 69.419,29	\$ 6.447,69	\$ 9.751,24	\$ 51.070,17	\$ 76.160,83	\$ 90.474,34

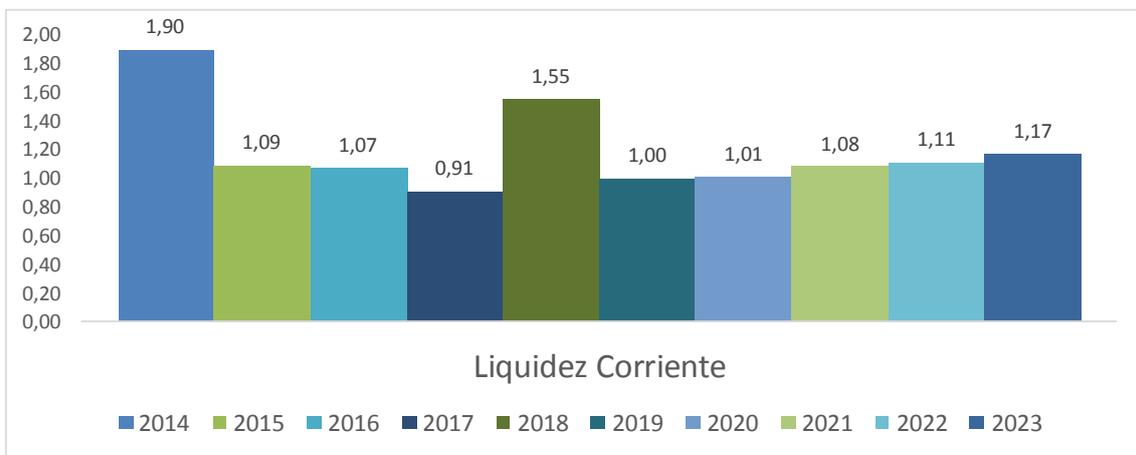
Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Como pudimos observar los estados financieros presentados anteriormente tienen una mejora considerable con los históricos, por lo que sus resultados fueran los siguientes, como cuentas variables e importantes nombraremos al activo fijo en vehículos por \$123.644,09 constante para los 5 años, en el pasivo, cuentas y documentos por pagar corrientes y no corrientes se presentan en cero debido a que la necesidad de financiamiento con terceros es nula por la liquidéz que mantiene, en el estado de resultados los ingresos tienen tendencia creciente vendiendo hasta el último año de proyección \$2.626.355,82 al igual que los costos y gastos con un total de \$2.608.994,97 por último el presupuesto de caja tras el pago de los gastos en cada uno de los períodos la caja es creciente y borda en cada uno de los años \$69.419.29 a \$90.474.34 dinero que puede servir para futuras inversiones.

3.8. Indicadores Financieros proyectados

Los ratios de **liquidez** son aquellos cuyo objetivo es determinar la capacidad de la compañía para generar tesorería.

Gráfico 26 Liquidez corriente



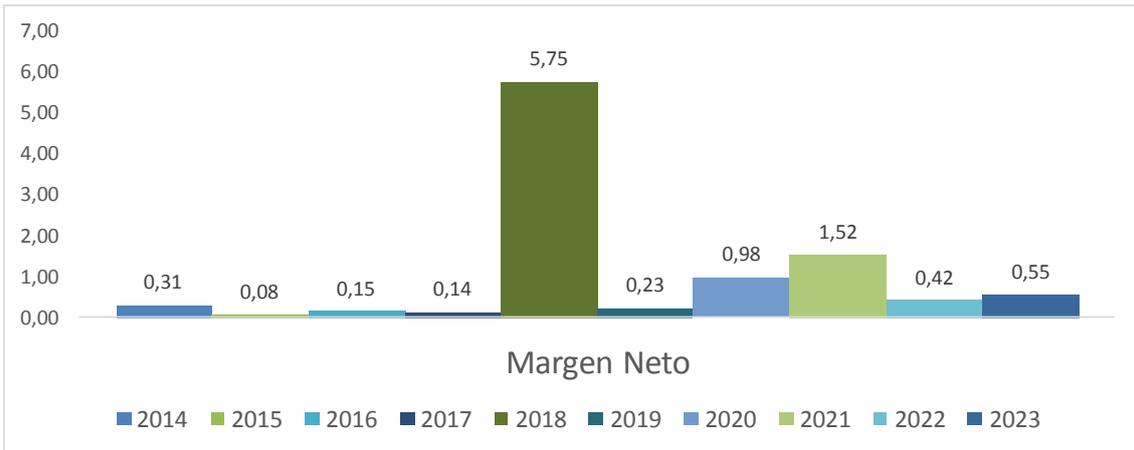
Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este indicador muestra la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, su liquidez proyectada fluctúa entre 1 al 1,55 se comporta de manera estable, con tasas positivas, esto indica que es capaz de cubrir sus vencimientos de corto plazo.

Rentabilidad está dentro de la clasificación de ratios financieros se lo ha seleccionado ya que mide el rendimiento de una empresa con relación a sus ventas, activos o capital, para ello hemos desarrollado 3 ratios de rentabilidad necesarios.

Como primer indicador tenemos al margen neto:

Gráfico 27 Margen neto

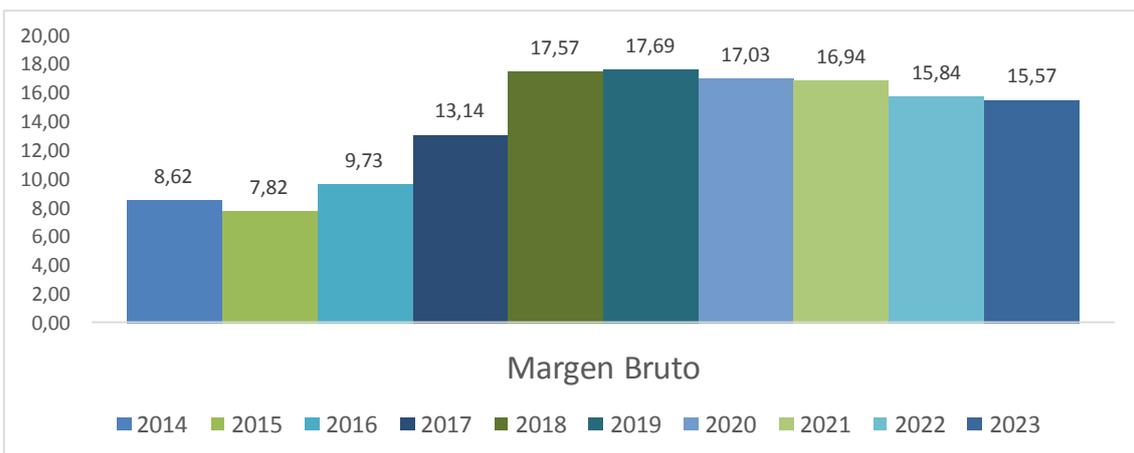


Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este indicador nos permite establecer de manera más real y precisa la rentabilidad del sector ya que esta liquida su obligación con el estado y con la empresa, este ratio mejora considerablemente respecto a su histórico, situando su rentabilidad entre 0.23 a 5.75, siendo el año 2018 el más alto debido al no registro de facturas de gasto por ende la utilidad de ese año es mayor.

El siguiente ratio a analizar está:

Gráfico 28 Margen bruto



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este indicador relaciona a la utilidad bruta con las ventas, determinando la capacidad para hacer frente a los gastos operativos y generar utilidades, para la compañía este margen fluctua entre 15,57 al 17,69.

Como último ratio de rentabilidad y uno de los más importantes tenemos a la rentabilidad operacional del patrimonio:

Gráfico 29 Rentabilidad operacional del patrimonio



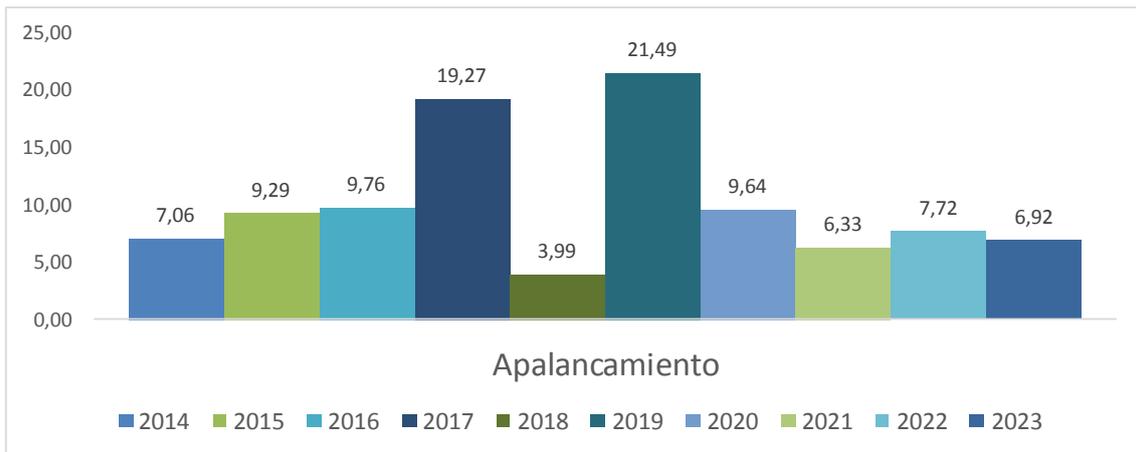
Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este ratio es importante ya que refleja los beneficios que ofrece la compañía a los accionistas por concepto de inversiones, como lo podemos observar para los años proyectados presenta un tendencia positiva en la mayoría de los años fluctuando entre el -0,18 al 0,81, encontrando un valor negativo del ratio para el año 2019 por la perdida de nuestros clientes, con lo que respecta a los dos últimos años 2022 y 2023 presenta un rendimiento .

Para los siguientes ratios quienes indican el nivel de **endeudamiento** de una empresa comparado a su patrimonio neto hemos seleccionado los siguientes:

Como primer indicador presentamos al apalancamiento:

Gráfico 30 Apalancamiento



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este ratio determina la aportación del patrimonio con los activos totales, presentando valores entre 6,33 al 21,49, siendo el máximo valor en el 2019. El indicador mantiene valores promedios estables

Endeudamiento del activo fijo

Gráfico 31 Endeudamiento del activo fijo

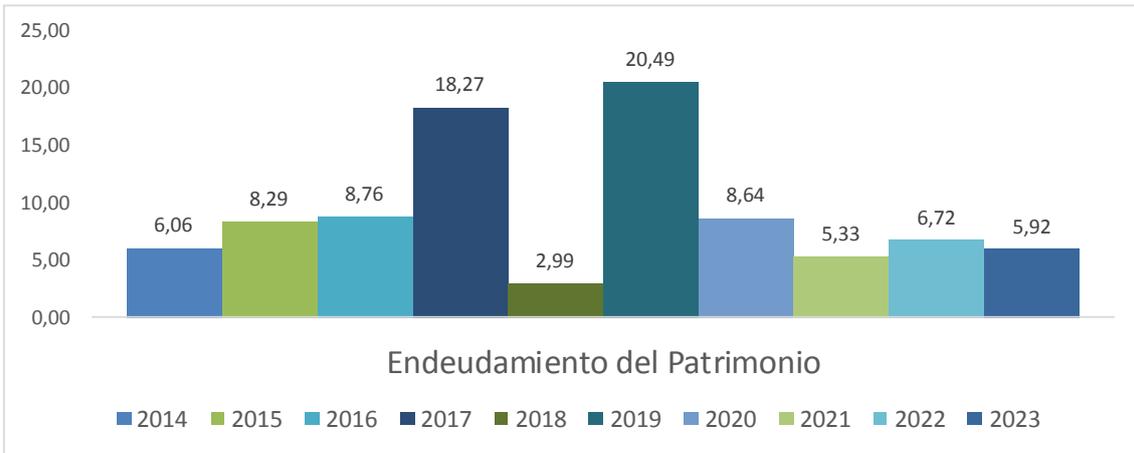


Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Al relacionar el patrimonio con el activo fijo podremos conocer la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos, el resultado de este ratio es inferior a uno esto quiere decir que el financiamiento autónomo fue suficiente para la adquisición de los activos fijos.

Para el endeudamiento del patrimonio podemos decir lo siguiente:

Gráfico 32 Endeudamiento patrimonial

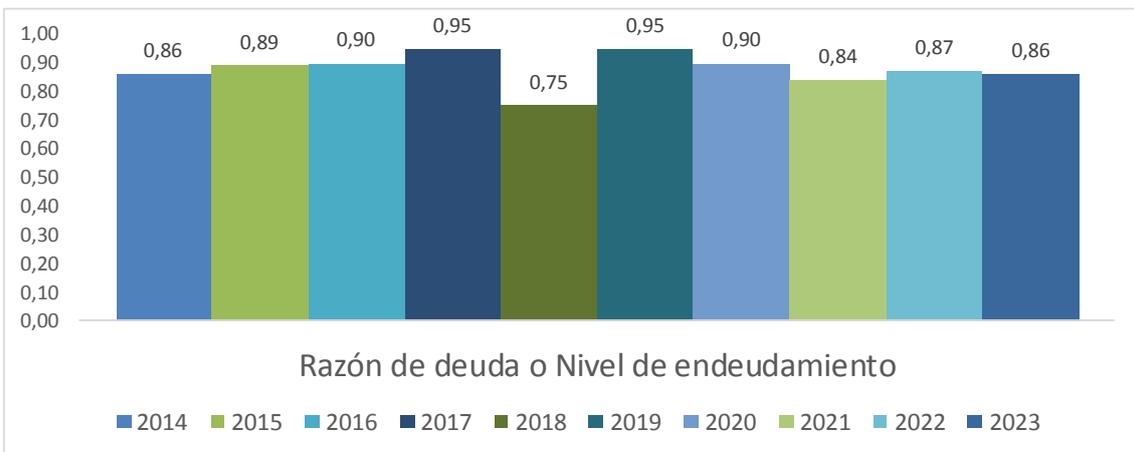


Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

El endeudamiento patrimonial permite conocer el origen del financiamiento respecto al total del pasivo con el patrimonio, el ratio ha disminuido considerablemente respecto a los históricos situándose entre 2,99 a 8,64 con tendencia variable, a diferencia del año 2019 con un ratio de 20,49 por las condiciones antes mencionadas. por ello se puede decir que Padetrans S.A. funcionaba en su mayoría gracias al crédito externo en instituciones financieras pero esta situación mejora para los años en proyección.

Razón de deuda o nivel de endeudamiento:

Gráfico 33 Razón de deuda



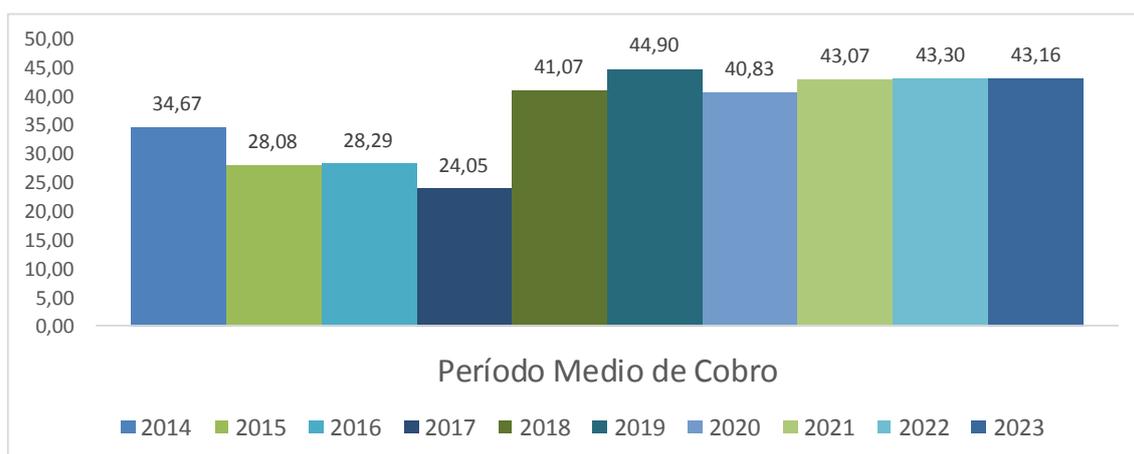
Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este indicador muestra el grado de dependencia financiera y su capacidad de endeudamiento, Padetrans S.A. presenta una razón de deuda del 75%, 95%, 90%, 84%, 87% y 86% para los años 2018 al 2023 respectivamente significando así la participación de proveedores, acreedores, instituciones financieras, empleados y gobierno en lo que respecta a impuestos y otras cuentas por pagar son del 75% y demás porcentajes indicados anteriormente, su diferencia es decir un 25%, 5%, 10%, 16%, 13%, 14% corresponde a cada uno de los accionistas.

Indicadores de gestión evalúan el nivel de actividad así como la eficiencia en el manejo de los recursos financieros, también permite evaluar los efectos de las decisiones y las políticas de la empresa entre los más importantes tenemos:

El período medio de cobro se presenta a continuación:

Gráfico 34 Periodo medio de cobro

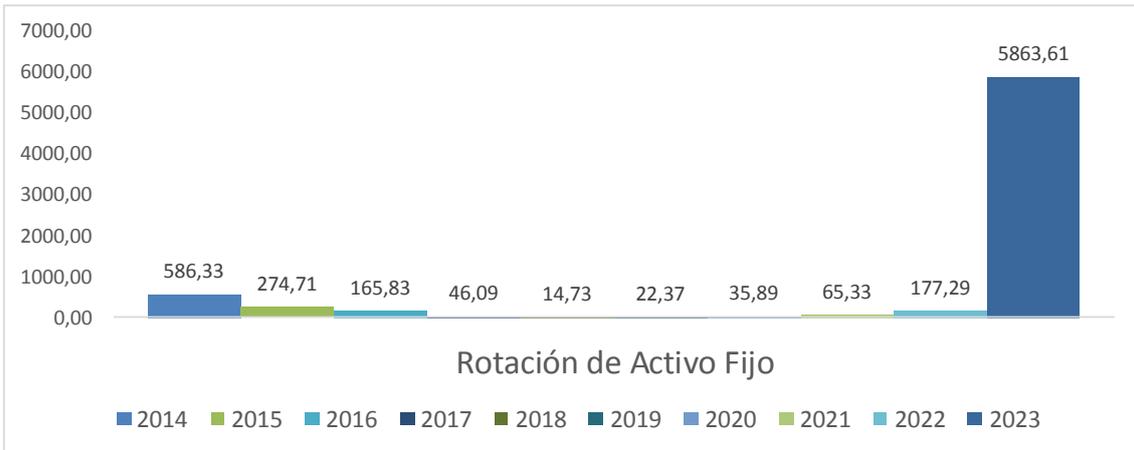


Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

Este ratio se expresa en días y pretende determinar la capacidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, es decir expresa el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones con los accionistas y terceros, como se puede observar para los proyectados la empresa maneja un promedio de 42 días lo cual le permitirá cumplir con dichas obligaciones si cumple la política de cobro.

El indicador rotación de activos fijos tuvo el siguiente comportamiento:

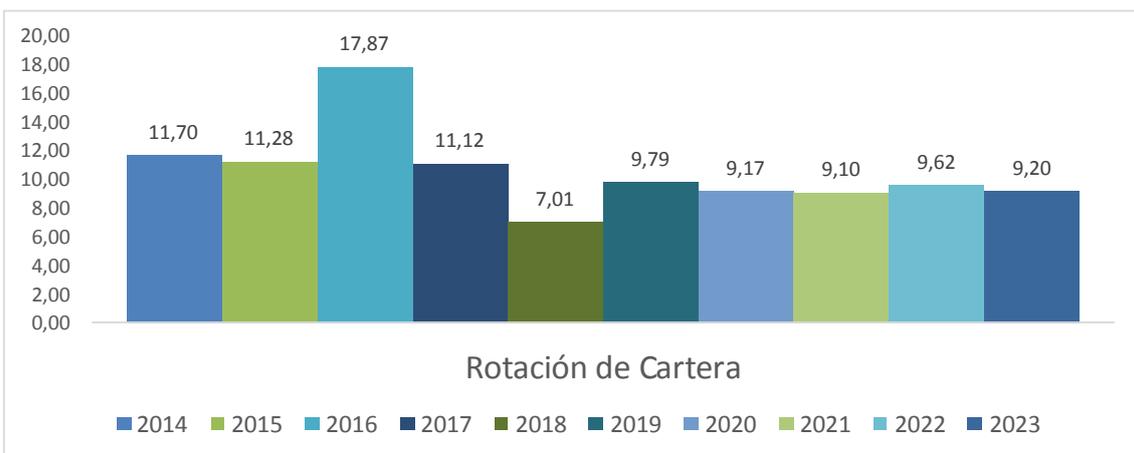
Gráfico 35 Rotación de activos fijos



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

La rotación de activos fijos para la compañía se encuentra entre \$14.73 a \$ 177.29 lo cual indica que por cada unidad monetaria invertida en bienes duraderos se generaron esos dólares en ventas promedio para el 2018 al 2023 respectivamente, lo cual indica un manejo adecuado del activo fijo, la tendencia baja respecto al histórico es debido a la operación matemática en la cual sus ventas para el histórico se distribuyeron con el valor de los activos fijos pero al ser estos bajos el valor del ratio aumentará, a diferencia del proyectado sus ventas son altas pero el valor de los activos por adquisición de los vehículos disminuyeron por ello el ratio resulta mayor.

Gráfico 36 Rotación de cartera



Realizado por: Autoras
Fuente: Software SETM

La rotación de cartera indica la relación entre las ventas y las cuentas por cobrar a corto plazo, si lo comparamos con el histórico presentado en el capítulo anterior se evidencia un notable incremento en el mismo, ya que a mayor rotación de recursos representa una mayor productividad y mayor ganancia, si se logra cumplir con lo proyectado este ratio fluctuaría entre los 7,01 a 9,20.

En este capítulo se presentó la aplicación del modelo de planeación, el análisis de la situación financiera de la compañía, dentro de la primera sección podemos destacar que bajo el esquema de planeación financiera el modelo es consistente, reposa en presupuestos proyectados los cuales fueron determinados por el método de cambio porcentual, por su naturaleza, tendencia histórica, políticas de crecimiento o la inflación identificando que el ingreso de nuevos accionistas representa la compañía un mayor aporte para la generación de ingresos y por otra parte es un incentivo para los accionistas debido que el valor de aportación será menor por ende mayor ganancia para cada uno de ellos.

Referente al segundo apartado sostiene lo dicho anteriormente ya que en base al análisis los ingresos del 2017 apuntalaron a un crecimiento representativo y uno de los factores fue la adquisición del primer vehículo y del ingreso de nuevos accionistas indicados anteriormente, es decir, activos fijos, ingresos y gastos por transporte que están íntimamente ligados, éstas son las cuentas más representativas, en base al análisis histórico de los ratios financieros, ya que indica que la compañía tiene capacidad para hacer frente a sus obligaciones corrientes entre 1.00 a 1.55, Padetrans mantiene un nivel controlado del activo situándose entre 0.75 y 0.86.

En base a los indicadores financieros establecidos para los años proyectados podemos decir que el escenario presentado cuenta con una liquidez estable y positiva entre 1.00 a 1.55, por otra parte, la compañía es capaz de hacer frente a los gastos operativos y generar utilidades en un 15.57 al 17.69.

Padetrans S.A. funcionaba en su mayoría gracias al crédito externo en instituciones financieras con 2,99 a 20,49 con una tendencia en disminución, de igual forma la dependencia de créditos con instituciones financieras fue cubierta con el ingreso de nuevos accionistas, concluyendo así que si se implementaran los escenarios propuestos la compañía recuperaría considerablemente su situación y estabilidad económica.

CAPITULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

4.1. Conclusiones

El proyecto de investigación muestra que la compañía de transportes Padetrans S.A. no cuenta con una gestión adecuada y control eficiente de sus gastos por lo que ha funcionado hasta el momento de manera desorganizada con bajos desempeños, acompañado de una situación en el sector, que ha afectado a los últimos años, resultado no solo de la crisis económica si no también por el incremento de precio en los materiales necesarios para su operación, razón por la cual se ha detectado la necesidad de un modelo de planeación que permita visualizar sus posibles resultados aplicando ciertas medidas en su funcionamiento.

La clave de éxito de un negocio y su sostenibilidad en el tiempo tiene varios factores determinantes, algunos de estos son comprender el sector, las actividades que generan valor en la compañía y sus procesos, así como la gestión adecuada de sus gastos, cuentas por cobrar y pagar, por ello fueron estas a las que se aplicaron objetivos de crecimiento y tras el juego con estas variables se identificó que la fuente de ingresos que mantiene la compañía no es la mejor y necesita dar un giro considerable, es por esto que se vió necesario contar con un mayor número de accionistas para así incentivarlos con un valor menor de aportación y por ende sus ganancias serían mayores.

De acuerdo a lo dicho anteriormente la rentabilidad para Padetrans S.A. está relacionada directamente a la cantidad de accionistas que ingresan a la compañía, entre más vehículos disponibles existan mayor será la posibilidad de cumplimiento de objetivos respecto a ventas, gastos, costos por ende el proyecto generará utilidades satisfactorias como seguridad para el accionista.

La industria del transporte representa una participación al PIB del 7%, y su participación va en aumento debido a la presencia de políticas gubernamentales, el servicio de esta industria es demandado por muchas actividades económicas, permitiendo disminuir su exposición a impactos económicos, esperando un crecimiento en el sector.

El software se encuentra estructurado de tal forma que al jugar con las variables de ingreso (inputs) permite analizar la mejor propuesta, en base a las políticas de la entida, objetivos de crecimiento y otros factores para la realización de proyecciones.

4.2. Recomendaciones

Los administradores financieros son los responsables de conseguir desde la presupuestación, la predicción y el manejo de efectivo hasta la administración de créditos y el análisis de inversiones, dado que estas son funciones principales en la compañía es necesario asignar una persona que enfoque su atención en dichas funciones.

Como segundo punto ligado al anterior se recomienda otorgar y designar al personal nuevas obligaciones y capacidades mediante una orientación adecuada para que los mismos puedan cumplir sus funciones de manera satisfactoria con el fin de que cada una de las áreas de la compañía sean autosuficientes y contribuyan al logro de los objetivos establecidos.

En base a la importancia, beneficios y resultados que otorga la planeación financiera en una empresa como en este caso en la Compañía Padetrans S.A. se recomienda tener como un objetivo a corto plazo la implementación del modelo de planeación financiera para determinar los requerimientos de la organización en terminos monetarios, recursos en general y tiempo ya que le permite a la misma obtener mayor utilidad, incremento de ventas y evolución de costos, que a su vez tras el uso de los planes o presupuestos a largo plazo sean como guía el tiempo de planeación financiera.

El margen de contribución que se observa en el punto de equilibrio, indica que la empresa se vería beneficiada al tener una mayoría significativa de vehículos de accionistas comparándolos con los propios. Por otra parte es necesario tomar en cuenta todas las posibles variables que pudieran afectar las proyecciones, para ello es necesario realizar un seguimiento al comportamiento del sector, del país y lo que se espera para los próximos años e ingresarlos al modelo de proyección para que haga su respectiva actualización.

En esta era de auge tecnológico, un negocio sin computadoras o disponibles pero en condiciones bajas impide el desarrollo de actividades productivas, por ello se recomienda a la compañía mejorar esta herramienta de trabajo que le permita al personal sentirse y generar un ambiente apropiado.

Referencias

- Alvarez Rocha, R., & Morales Castro, J. A. (2014). *Contabilidad de Sociedades* (Vols. https://books.google.com.ec/books?id=MN_hBAAQBAJ&pg=PA206&lpg=PA206&dq=estados%20proforma%20James%20Van%20horne&source=bl&ots=qGZBV7n1d5&sig=ACfU3U3ficsWxoQIKCCCuFMA8W5eeuyTdw&hl=es&sa=X&ved=2ahUKewiN1P712qbiAhUNvFkKHbl-Bs8Q6AEwDnoECACQAQ&fbclid=IwAR2h8R). México: Grupo editorial Patria.
- ANT. (s.f.). *Agencia Nacional de Tránsito*. Obtenido de <https://ant.gob.ec/>
- Asobanca, A. d. (2019-Enero). *Boletín Macroeconómico*. Económico, Quito. Obtenido de <https://www.asobanca.org.ec/publicaciones/bolet%C3%ADn-macroecon%C3%B3mico/bolet%C3%ADn-macroecon%C3%B3mico-enero-2019>
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimocuarta ed.). México: MC GRAW HILL.
- Brealey, R. A. (2007). *Fundamentos de finanzas corporativas*. España: Amelia Nieva.
- Charles K., N., L. (2015). *KaufmanHall*. Obtenido de <https://www.kaufmanhall.com/assets/blog/he/for-small-universities-financial-vulnerabilities-should-never-be-a-surprise>
- Consejo, C. (7 de 12 de 2012). *Ordenanza que regula y controla la ocupación de las vías públicas*. Cuenca, Azuay, Ecuador. Obtenido de <http://www.emov.gob.ec/sites/default/files/transparencia/a2.23.pdf>
- Correa Garcia, J. A., Ramirez Bedoya, e. J., & Castaño Rios, C. E. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 179 - 194. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90920479010>
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de la administración financiera*. MEXICO: SAN DIEGO STATE UNIVERSITY.
- Gordon Rivera, W. H. (2005). *Presupuestos Planificación y Control* (Vol. Sexta edición). México: Pearson Educación.
- Guayaquil, C. d. (2019). *Cifras Macroeconómicas del Ecuador*. Guayaquil. Obtenido de <http://www.lacamara.org/website/wp-content/uploads/2018/02/Entorno-economico-ccg.pdf>
- INEC, I. N. (2019). *Resultados Índice de Precios al consumidor (IPC)*. Estadístico Gubernamental, INEC. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/search/inflacion/?fbclid=IwAR3KHZqfE1CGvo85m9uh5ysYhaOidkQDKMLQZdr9pT043kjWIZ06dkV2aV4>
- James C. Van Home, J. M. (2010). *Fundamentos de la administración financiera* (Vols. <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>). MEXICO: PEARSON EDUCATION 13 EDICION.

- Laverde Castellano, K. Y. (2010). *Modelo de Planeación Financiera a la Compañía Transporte Edreval S.A.* Obtenido de file:///C:/Users/Usuario/Desktop/ESTUDIOS/UDA/9no%20ciclo/TESIS/BIBLIOGRAFIA/MODELOS%20DE%20TESIS/capitulos%20compañía%20de%20transportes.pdf
- Ministerio de Transporte y Obras Públicas . (6 de Junio de 2012). *Registro Oficial 717*. Obtenido de https://www.obraspublicas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/03/LOTAIP2015_R.O.-717.pdf
- Morales Castro , A., & Morales Castro , J. A. (2014). Planeación Financiera. *Grupo Editor Patria*, 243. Obtenido de file:///C:/Users/Usuario/Desktop/ESTUDIOS/UDA/9no%20ciclo/TESIS/BIBLIOGRAFIA/MODELOS%20DE%20TESIS/Morales%20y%20Morales.pdf
- Núñez Alvaréz, L. (2016). *Finanzas, contabilidad, planeación y administración financiera*. México. Obtenido de <http://utex.com/source/finanzas-1-contabilidad-planeacion-y-admin-financiera-14837/accesorestringido>
- Porter , M. E. (2009). *Ser competitivo* (Actualizada y aumentada ed.). Barcelona: Deusto S.A. Ediciones.
- Rodríguez Puente, E. (Enero de 2005). El Proceso de Planeación Financiera: La Estrategia y la Operación dentro de la Visión Financiera. *Imef Ejecutivos de finanzas*, 21. Obtenido de <http://www.persys.com.mx/articulos/planeacionfinanciera.pdf>
- Rojas Cataño, L. (2016). *Fundamentos De Analisis De Estados Financieros*. México: Imcp (Instituto Mexicano De Contadores Publicos).
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2014). *Fundamentos de finanzas corporativas* (Décima edición ed.). Mexico: MxGRAW-HILL.
- Sánchez Prieto , A. (2006). La Planeación Financiera: soporte para decisiones estratégicas. *Revista Microstation world*, 154 - 159. Obtenido de <https://docplayer.es/8723513-La-planeacion-financiera-soporte-para-decisiones-estrategicas.html>
- Santandreu, E., & Santandreu, P. (2000). *Manual de finanzas* (Vols. https://books.google.com.ec/books?id=whuwt_NKOKQC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0&fbclid=IwAR1j6VMGLZqowmx9QE0-JLjV92wvO7kFGJ7ZMCEgk3R_iU018y2ERR9-aXE#v=onepage&q&f=false). Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- SRI. (s.f.). *Servicio de Rentas Internas*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/?fbclid=IwAR2oXfiGhdUGdckFcHMyL8XLTGtDxnoMphW2n1BWWauWyo4xY5kpbCz-Atw>
- Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero*. Bogota: Ecoe ediciones.
- Zamorano Garcia, E. (2016). *Analisis financiero para la toma de decisiones*. Obtenido de <http://www.vlex.com/source/7068>

ANEXOS

Anexo 1 Distribución del capital social

CAPITAL Y NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITOS DE LA COMPAÑÍA					\$2.000	2000
N°	CÉDULA	ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	TIPO INVERSION	CAPITAL	N° ACCIONES
1	0302134606	AGUAYZA ZHAO JORGE ANTONIO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
2	0603598921	ALVAREZ RUILOVA DARWIN JAVIER	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
3	0302048137	ALVEAR ALVEAR EDUARDO VICENTE	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
4	0102543691	ARIAS BERMEO MARCO VINICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
5	0103611240	AUCAY GONZALEZ OLFER FERNANDO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
6	0107385718	BACUILIMA YUNGA HOLGER SANTIAGO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
7	0104808803	BACUILIMA YUNGA ITALO MAURICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
8	0102753571	BECERRA FLORES JORGE EDUARDO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
9	0102663887	BRAVO RODAS DIEGO ARMANDO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
10	0302881438	BUNAY GRANDA MARIA INES	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
11	0301965513	BUNAY SOLANO MILTON SAUL	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
12	0104717228	BUSTAMANTE NIETO MARIA EUDOCIA	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
13	0604153817	CABEZAS LUNA LUIS VINICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
14	0102957792	CARDENAS LOPEZ ELVIA NELIDA	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
15	0101005445	CASTILLO CORONEL SEGUNDO FAUSTO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
16	0300606902	CHIMBO ZARUMA SEGUNDO AVELINO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
17	0703565481	CORONEL ROCANO JENRRY EFREN	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
18	1400069447	DELGADO ESTRELLA JOSE BENJAMIN	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
19	1400471098	DELGADO NIVEL JOVANI MAURICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
20	0104215181	DELGADO SALINAS JORGE ENRIQUE	ECUADOR	NACIONAL	\$175,00	175
21	0102376795	DOMINGUEZ SALDAÑA LUIS JOAQUIN	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
22	0302221700	FAJARDO PINZON DARWIN JAVIER	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
23	0103414660	GAUILLAS OCHOA MANUEL PROCESO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
24	0300875291	GUAMAN MEDINA MARIA ELENA	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
25	0102662855	JARAMA ALVAREZ MANUEL ALFONSO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
26	1715231377	LARA SEGOVIA EDYLER BAYARDO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
27	0103918470	LITUMA CORAISACA RAMON EFRAIN	ECUADOR	NACIONAL	\$25,00	25
28	0705326916	LUCERO SARAGURO JESSICA ADELA	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
29	0105663918	MANCHENO VALVERDE CHRISTIAN ISRAEL	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
30	1708200025	MANCHENO VALVERDE RUBENS PATRICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$25,00	25
31	0103388781	MAÑO ZHAGUI MARCELINO BENITO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
32	0302021282	MINCHALA ANGEL	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
33	1707839799	MOROCHO TACURI SEGUNDO OCTAVIO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
34	0301917647	MOROCHO ZARUMA MARIA ANGELA	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
35	0106024615	MUEVECELA SINCHI JAIME ORLANDO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
36	0301488557	NIETO JIMENES VICTOR MANUEL	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
37	0104756382	NIVICELA VILLA JOSE EDUARDO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
38	0605551993	OCHOA ALVAREZ RICARDO JOSE	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
39	0105839203	OCHOA PINARGOTE KARINA ELIZABETH	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
40	0102823812	PACHECO PRADO MAURICIO RAFAEL	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
41	0102754165	PADILLA DELEG MANUEL HUMBERTO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
42	0301623922	PADILLA SIGUENCIA MARIO VINICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
43	0603855990	PAGUAY RUIZ CARLOS ALBERTO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
44	0103859765	PAUTA ORDOÑEZ JORGE FABIAN	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
45	0103814273	PENALOZA ORDOÑEZ NOE GIOVANNI	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
46	0103575650	PERALTA GUAZHAMBO JORGE MARCELO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
47	0104371893	PEREZ PANGOL EDISSON MEDARDO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
48	0104454798	PILLAJO TENESACA CESAR PATRICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
49	0104454806	PILLAJO TENESACA MILTON RODOLFO	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
50	0105400980	PUCHI MUÑOZ JOSE LUIS	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
51	0103208773	PUCHI MUÑOZ MIRIAN SUSANA	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
52	1704234275	PULLAS ROMO FAUSTO EDUARDO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
53	0102582327	QUEZADA TACURI NELIDA ETELVINA	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
54	0104889167	RAMONES CORDOVA MANUEL ENRIQUE	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
55	0105184394	SANTANDER PATIÑO LUIS JAVIER	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
56	0302301874	SERRANO ALVAREZ ALVARO MAURICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
57	1803637170	SEVILLA SANCHEZ ALEJANDRO GUILLERMO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
58	0103314134	TIGSI ROBLES ABEL DEMETRIO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
59	0201653813	URREA BEDON EDGAR MARIN	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
60	0101863959	VEGA MORA RUBEN GEOVANNY	ECUADOR	NACIONAL	\$50,00	50
61	0301167920	VICUÑA URGILES CESAR FERNANDO	ECUADOR	NACIONAL	\$5,00	5
TOTAL					\$2.000,00	2000

Realizado por: Autoras

Fuente: Registro de Sociedades de la Superintendencia de compañías

Anexo 2 Análisis Vertical del Balance General

BALANCE GENERAL HISTÓRICO - PADETRANS

	2015		2016		2017	
	CANTIDAD	VERTICAL	CANTIDAD	VERTICAL	CANTIDAD	VERTICAL
1 ACTIVO	\$ 68.706,64	100,00 %	\$ 81.990,28	100,00 %	\$ 194.625,63	100,00 %
1.01 ACTIVO CORRIENTE	\$ 66.657,39	97,02 %	\$ 78.448,55	95,68 %	\$ 168.631,20	86,64 %
1.01.01 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 7.433,76	10,82 %	\$ 37.181,60	45,35 %	\$ 48.257,33	24,79 %
1.01.02.05 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADAS	\$ 53.090,59	77,27 %				
1.01.02.06 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADAS			\$ 35.562,31	43,37 %	\$ 111.464,69	57,27 %
1.01.02.08 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR						
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO IR	\$ 6.133,04	8,93 %	\$ 5.704,64	6,96 %		
1.01.05.03 OTROS ACTIVOS CORRIENTES					\$ 8.909,18	4,58 %
1.02 ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.049,25	2,98 %	\$ 3.541,73	4,32 %	\$ 25.994,43	13,36 %
1.02.01.05.01 COSTO ADQ. MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.204,00	1,75 %	\$ 1.204,00	1,47 %	\$ 1.418,29	0,73 %
1.02.01.08.01 COSTO DE ADQ. EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 3.221,60	4,69 %	\$ 5.455,81	6,65 %	\$ 7.540,81	3,87 %
1.02.01.09.01 COSTO DE ADQ. VEHICULOS					\$ 25.973,40	13,35 %
1.02.01.10.01 DEPREC. ACUMUL. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	(\$ 2.376,35)	-3,46 %	(\$ 3.118,08)	-3,80 %	(\$ 8.938,07)	-4,59 %
2 PASIVO	\$ 61.311,52	100,00 %	\$ 73.592,63	100,00 %	\$ 184.527,88	100,00 %
2.01 PASIVOS CORRIENTES	\$ 61.311,52	100,00 %	\$ 73.592,63	100,00 %	\$ 184.527,88	100,00 %
2.01.03.01.01 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 60.524,35	98,72 %	\$ 58.175,62	79,05 %	\$ 134.574,28	72,93 %
2.01.04 OBLIGACIONES CON INSTUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES			\$ 14.286,10	19,41 %	\$ 20.173,54	10,93 %
2.01.07.01 OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES						
2.01.07.02 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 140,27	0,23 %	\$ 273,49	0,37 %	\$ 566,70	0,31 %
2.01.07.03 OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 534,38	0,87 %	\$ 638,04	0,87 %	\$ 850,37	0,46 %
2.01.07.05 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 112,52	0,18 %	\$ 219,38	0,30 %	\$ 400,02	0,22 %
2.01.13.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES					\$ 2.577,97	1,40 %
2.02.10.01 PROVISIONES						
2.02.10.02 OTRAS CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS					\$ 25.385,00	13,76 %
2.03 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES						
2.02.10 OTROS PASIVOS						
3 PATRIMONIO	\$ 7.395,12	100,00 %	\$ 8.397,65	100,00 %	\$ 10.097,75	100,00 %
3.01 AGRUPA PATRIMONIO	\$ 7.395,12	100,00 %	\$ 8.397,65	100,00 %	\$ 10.097,75	100,00 %
3.01.01.01 CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 2.000,00	27,04 %	\$ 2.000,00	23,82 %	\$ 2.000,00	19,81 %
3.04.01.01 RESERVA LEGAL	\$ 86,42	1,17 %	\$ 183,37	2,18 %	\$ 353,39	3,50 %
3.06.01.01 UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIO ANTERIORES	\$ 4.844,27	65,51 %	\$ 5.341,59	63,61 %	\$ 6.214,29	61,54 %
3.07 UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 464,43	6,28 %	\$ 872,69	10,39 %	\$ 1.530,07	15,15 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						
DIFERENCIA	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Anexo 3 Análisis vertical del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS HISTÓRICO - PADETRANS

	2015		2016		2017	
	CANTIDAD	HORIZONTAL	CANTIDAD	HORIZONTAL	CANTIDAD	HORIZONTAL
4 INGRESOS	\$ 599.065,90	\$ 249.770,13	\$ 635.379,16	\$ 36.313,26	\$ 1.239.560,60	\$ 604.181,44
4.01 AGRUPA INGRESOS	\$ 599.065,90	\$ 249.770,13	\$ 635.379,16	\$ 36.313,26	\$ 1.239.560,60	\$ 604.181,44
4.01.01 VENTAS OPERACIONALES	\$ 562.945,90	\$ 213.650,13	\$ 587.329,16	\$ 24.383,26	\$ 1.198.210,60	\$ 610.881,44
4.01.02.01 OTROS INGRESOS POR APOORTE ACCIONISTAS	\$ 36.120,00	\$ 36.120,00	\$ 48.050,00	\$ 11.930,00	\$ 41.350,00	(\$ 6.700,00)
5 COSTOS Y GASTOS	\$ 598.315,79	\$ 250.634,56	\$ 633.916,65	\$ 35.600,86	\$ 1.236.893,79	\$ 602.977,14
5.01 AGRUPA COSTOS	\$ 552.218,19	\$ 233.024,66	\$ 573.554,38	\$ 21.336,19	\$ 1.076.649,98	\$ 503.095,60
5.01.01.05.01.03 TRANSPORTE EN COMPRAS CRÉDITO 1	\$ 552.218,19	\$ 233.024,66	\$ 573.554,38	\$ 21.336,19	\$ 1.076.649,98	\$ 503.095,60
5.02 AGRUPA GASTOS	\$ 40.868,02	\$ 14.246,77	\$ 53.449,19	\$ 12.581,17	\$ 141.871,32	\$ 88.422,13
5.02.01 GASTOS POR PERSONAL ADMINISTRATIVO	\$ 26.248,37	\$ 13.274,69	\$ 33.675,88	\$ 7.427,51	\$ 48.137,82	\$ 14.461,94
5.02.01.02 APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 2.874,06	\$ 1.142,91	\$ 4.911,67	\$ 2.037,61	\$ 7.385,29	\$ 2.473,62
5.02.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 2.676,72	\$ 1.016,76	\$ 1.425,24	(\$ 1.251,48)	\$ 6.360,08	\$ 4.934,84
5.02.02.01 SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 2.967,91	(\$ 957,62)	\$ 4.852,86	\$ 1.884,95	\$ 7.045,76	\$ 2.192,90
5.02.02.04 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS PAGOS		(\$ 113,04)				
5.02.02.05 GASTOS POR DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 998,48	\$ 483,89	\$ 741,73	(\$ 256,75)	\$ 5.819,99	\$ 5.078,26
5.02.02.05.09 IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 1.483,28	\$ 48,35		(\$ 1.483,28)	\$ 13.149,49	\$ 13.149,49
5.02.02.07 OTROS	\$ 3.619,20	(\$ 649,17)	\$ 7.841,81	\$ 4.222,61	\$ 53.972,89	\$ 46.131,08
5.03 EGRESOS NO OPERATIVOS		(\$ 406,58)			\$ 1.172,49	\$ 1.172,49
5.03.01.01 GASTOS FINANCIEROS		(\$ 406,58)			\$ 1.172,49	\$ 1.172,49
5.04 GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 5.229,58	\$ 3.769,71	\$ 6.913,08	\$ 1.683,50	\$ 17.200,00	\$ 10.286,92
5.04.01 GASTO NO DEDUCIBLE	\$ 5.229,58	\$ 3.769,71	\$ 6.913,08	\$ 1.683,50	\$ 17.200,00	\$ 10.286,92

Realizado por: Autoras

Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Anexo 4 Análisis horizontal del Balance General

BALANCE GENERAL HISTÓRICO - PADETRANS

	2015		2016		2017	
	CANTIDAD	HORIZONTAL	CANTIDAD	HORIZONTAL	CANTIDAD	HORIZONTAL
1 ACTIVO	\$ 68.706,64	\$ 12.845,36	\$ 81.990,28	\$ 13.283,64	\$ 194.625,63	\$ 112.635,35
1.01 ACTIVO CORRIENTE	\$ 66.657,39	\$ 11.391,84	\$ 78.448,55	\$ 11.791,16	\$ 168.631,20	\$ 90.182,65
1.01.01 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 7.433,76	(\$ 5.644,29)	\$ 37.181,60	\$ 29.747,84	\$ 48.257,33	\$ 11.075,73
1.01.02.05 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADAS	\$ 53.090,59	\$ 53.090,59		(\$ 53.090,59)		
1.01.02.06 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADAS		(\$ 29.863,09)	\$ 35.562,31	\$ 35.562,31	\$ 111.464,69	\$ 75.902,38
1.01.02.08 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		(\$ 8.408,94)				
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO IR	\$ 6.133,04	\$ 2.217,57	\$ 5.704,64	(\$ 428,40)		(\$ 5.704,64)
1.01.05.03 OTROS ACTIVOS CORRIENTES					\$ 8.909,18	\$ 8.909,18
1.02 ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.049,25	\$ 1.453,52	\$ 3.541,73	\$ 1.492,48	\$ 25.994,43	\$ 22.452,70
1.02.01.05.01 COSTO ADQ. MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.204,00	\$ 590,00	\$ 1.204,00	\$ 0,00	\$ 1.418,29	\$ 214,29
1.02.01.08.01 COSTO DE ADQ. EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 3.221,60	\$ 1.862,00	\$ 5.455,81	\$ 2.234,21	\$ 7.540,81	\$ 2.085,00
1.02.01.09.01 COSTO DE ADQ. VEHICULOS					\$ 25.973,40	\$ 25.973,40
1.02.01.10.01 DEPREC. ACUMUL. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	(\$ 2.376,35)	(\$ 998,48)	(\$ 3.118,08)	(\$ 741,73)	(\$ 8.938,07)	(\$ 5.819,99)
2 PASIVO	\$ 61.311,52	\$ 13.364,95	\$ 73.592,63	\$ 12.281,11	\$ 184.527,88	\$ 110.935,25
2.01 PASIVOS CORRIENTES	\$ 61.311,52	\$ 32.282,21	\$ 73.592,63	\$ 12.281,11	\$ 184.527,88	\$ 110.935,25
2.01.03.01.01 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 60.524,35	\$ 34.315,16	\$ 58.175,62	(\$ 2.348,73)	\$ 134.574,28	\$ 76.398,66
2.01.04 OBLIGACIONES CON INSTUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES			\$ 14.286,10	\$ 14.286,10	\$ 20.173,54	\$ 5.887,44
2.01.07.01 OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES		(\$ 1.039,27)				
2.01.07.02 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 140,27	(\$ 161,65)	\$ 273,49	\$ 133,22	\$ 566,70	\$ 293,21
2.01.07.03 OBLIGACIONES CON EL IEES	\$ 534,38	\$ 228,21	\$ 638,04	\$ 103,66	\$ 850,37	\$ 212,33
2.01.07.05 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 112,52	(\$ 129,66)	\$ 219,38	\$ 106,86	\$ 400,02	\$ 180,64
2.01.13.01 OTROS PASIVOS CORRIENTES					\$ 2.577,97	\$ 2.577,97
2.02.10.01 PROVISIONES		(\$ 930,58)				
2.02.10.02 OTRAS CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS					\$ 25.385,00	\$ 25.385,00
2.03 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		(\$ 18.917,26)				
2.02.10 OTROS PASIVOS		(\$ 18.917,26)				
3 PATRIMONIO	\$ 7.395,12	(\$ 519,59)	\$ 8.397,65	\$ 1.002,53	\$ 10.097,75	\$ 1.700,10
3.01 AGRUPA PATRIMONIO	\$ 7.395,12	(\$ 519,59)	\$ 8.397,65	\$ 1.002,53	\$ 10.097,75	\$ 1.700,10
3.01.01.01 CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 2.000,00	\$ 0,00	\$ 2.000,00	\$ 0,00	\$ 2.000,00	\$ 0,00
3.04.01.01 RESERVA LEGAL	\$ 86,42	\$ 32,89	\$ 183,37	\$ 96,95	\$ 353,39	\$ 170,02
3.06.01.01 UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIO ANTERIORES	\$ 4.844,27	\$ 0,00	\$ 5.341,59	\$ 497,32	\$ 6.214,29	\$ 872,70
3.07 UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 464,43	(\$ 552,48)	\$ 872,69	\$ 408,26	\$ 1.530,07	\$ 657,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO						
DIFERENCIA	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.A.

Anexo 5 Análisis horizontal del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS HISTÓRICO - PADETRANS

	2015		2016		2017	
	CANTIDAD	HORIZONTAL	CANTIDAD	HORIZONTAL	CANTIDAD	HORIZONTAL
4 INGRESOS	\$ 599.065,90	\$ 249.770,13	\$ 635.379,16	\$ 36.313,26	\$ 1.239.560,60	\$ 604.181,44
4.01 AGRUPA INGRESOS	\$ 599.065,90	\$ 249.770,13	\$ 635.379,16	\$ 36.313,26	\$ 1.239.560,60	\$ 604.181,44
4.01.01 VENTAS OPERACIONALES	\$ 562.945,90	\$ 213.650,13	\$ 587.329,16	\$ 24.383,26	\$ 1.198.210,60	\$ 610.881,44
4.01.02.01 OTROS INGRESOS POR APOORTE ACCIONISTAS	\$ 36.120,00	\$ 36.120,00	\$ 48.050,00	\$ 11.930,00	\$ 41.350,00	(\$ 6.700,00)
5 COSTOS Y GASTOS	\$ 598.315,79	\$ 250.634,56	\$ 633.916,65	\$ 35.600,86	\$ 1.236.893,79	\$ 602.977,14
5.01 AGRUPA COSTOS	\$ 552.218,19	\$ 233.024,66	\$ 573.554,38	\$ 21.336,19	\$ 1.076.649,98	\$ 503.095,60
5.01.01.05.01.03 TRANSPORTE EN COMPRAS CRÉDITO 1	\$ 552.218,19	\$ 233.024,66	\$ 573.554,38	\$ 21.336,19	\$ 1.076.649,98	\$ 503.095,60
5.02 AGRUPA GASTOS	\$ 40.868,02	\$ 14.246,77	\$ 53.449,19	\$ 12.581,17	\$ 141.871,32	\$ 88.422,13
5.02.01 GASTOS POR PERSONAL ADMINISTRATIVO	\$ 26.248,37	\$ 13.274,69	\$ 33.675,88	\$ 7.427,51	\$ 48.137,82	\$ 14.461,94
5.02.01.02 APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 2.874,06	\$ 1.142,91	\$ 4.911,67	\$ 2.037,61	\$ 7.385,29	\$ 2.473,62
5.02.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 2.676,72	\$ 1.016,76	\$ 1.425,24	(\$ 1.251,48)	\$ 6.360,08	\$ 4.934,84
5.02.02.01 SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 2.967,91	(\$ 957,62)	\$ 4.852,86	\$ 1.884,95	\$ 7.045,76	\$ 2.192,90
5.02.02.04 IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS PAGOS		(\$ 113,04)				
5.02.02.05 GASTOS POR DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 998,48	\$ 483,89	\$ 741,73	(\$ 256,75)	\$ 5.819,99	\$ 5.078,26
5.02.02.05.09 IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 1.483,28	\$ 48,35		(\$ 1.483,28)	\$ 13.149,49	\$ 13.149,49
5.02.02.07 OTROS	\$ 3.619,20	(\$ 649,17)	\$ 7.841,81	\$ 4.222,61	\$ 53.972,89	\$ 46.131,08
5.03 EGRESOS NO OPERATIVOS		(\$ 406,58)			\$ 1.172,49	\$ 1.172,49
5.03.01.01 GASTOS FINANCIEROS		(\$ 406,58)			\$ 1.172,49	\$ 1.172,49
5.04 GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 5.229,58	\$ 3.769,71	\$ 6.913,08	\$ 1.683,50	\$ 17.200,00	\$ 10.286,92
5.04.01 GASTO NO DEDUCIBLE	\$ 5.229,58	\$ 3.769,71	\$ 6.913,08	\$ 1.683,50	\$ 17.200,00	\$ 10.286,92

Realizado por: Autoras
Fuente: Formulario 101 Padetrans S.

Doctora María Elena Ramírez Aguilar, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay

CERTIFICA:

Que, el Consejo de Facultad en sesión del 27 de julio de 2018, conoció y aprobó la solicitud para realización del trabajo de titulación, presentada por:

Estudiantes: Mancheno Samaniego Gladys Maribel con código 61246 y Reinoso León Tatiana Paola con código 66930

Tema: "PLANEACIÓN FINANCIERA: ESTRATEGIA Y OPERACIÓN DENTRO DE LA PERSPECTIVA FINANCIERA EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA PADETRANS S.A."

Previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría

Director: Econ. Bladimir Proaño Rivera

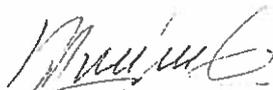
Tribunal: Ing. Gabriela Duque Espinoza e Ing. Karla González Soto

Plazo de presentación del trabajo de titulación: Se fijó como plazo para la entrega del trabajo de titulación, conforme a la Disposición Tercera del Reglamento de Régimen Académico, un período académico, contado desde la fecha de la aprobación del diseño del trabajo, esto es hasta el 27 de enero de 2019.

E INFORMA:

Que, en aplicación de la Disposición General Cuarta del Reglamento de Régimen Académico vigente, en caso de que las estudiantes no culminen y aprueben el trabajo de titulación luego de dos periodos académicos contados a partir de su fecha de culminación de estudios, deberán realizar la actualización de conocimientos previa a su titulación.

Cuenca, 30 de julio de 2018



Dra. María Elena Ramírez Aguilar
**Secretaria de la Facultad de
Ciencias de la Administración**

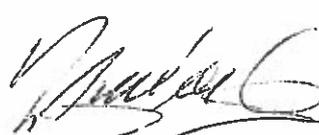


CONVOCATORIA

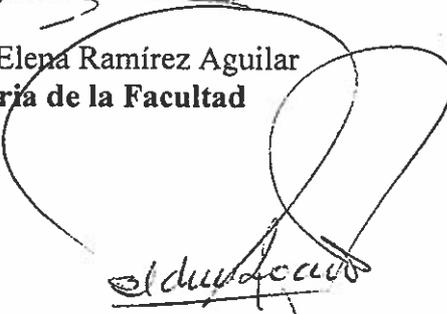
Por disposición de la Junta Académica de la escuela de Contabilidad Superior se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación: **"Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A." Periodo 2015-2017"**, presentado por las estudiantes MANCHENO SAMANIEGO GLADYS MARIBEL con código 61246 y REINOSO LEÓN TATIANA PAOLA con código 66930, previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, para el día **Jueves, 28 de junio de 2018 a las 19h30**

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

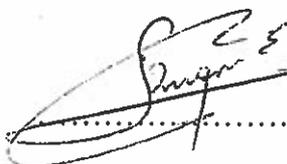
Cuenca, 14 de junio de 2018


Dra. María Elena Ramírez Aguilar
Secretaría de la Facultad

Econ. Bladimir Proaño Rivera


.....

Ing. Gabriela Duque Espinoza


.....

Ing. Karla Gonzalez Soto


.....

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

FECHA: 12 DE JUNIO DE 2018

Estudiante: MANCHENO SAMANIEGO GLADYS MARIBEL Y REINOSO LEÓN TATIANA PAOLA

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

OFICIO: No. 0573-2018-ECS
ASUNTO: Conocimiento de propuesta de Trabajo de Titulación
FECHA: Cuenca, 11 de junio de 2018.

Señor Ingeniero
Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
En su despacho:

Señor Decano:

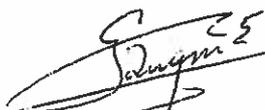
La Junta Académica de la Escuela de Contabilidad Superior, reunida el día 11 de junio del año en curso, conoció la propuesta del proyecto de trabajo de titulación, denominado: "Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A." periodo 2015-2017", presentado por las señoritas Mancheno Samaniego Gladys Maribel, con código No. 61246 y Reinoso León Tatiana Paola, con código No. 66930, 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: Econ. Bladimir Proaño Rivera, como Director, y como miembros del tribunal a Ing. Gabriela Duque Espinoza e Ing. Karla González Soto, 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 Econ. Bladimir Proaño Rivera, 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 Carrera de Contabilidad Superior



ACTA
SUSTENTACIÓN DE PROTOCOLO/DENUNCIA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Fecha de sustentación: Jueves, 28 de junio de 2018 a las 19h30

- 1.1.1. Nombre del estudiante: MANCHENO SAMANIEGO GLADYS MARIBEL Y REINOSO LEÓN TATIANA PAOLA
- 1.1.2. Código: 61246 y 66930 respectivamente
- 1.2. Director sugerido: Econ. Bladimir Proaño Rivera
- 1.3. Codirector (opcional): _____
- 1.3.1. Tribunal: Ing. Gabriela Duque Espinoza e Ing. Karla Gonzalez Soto
- 1.3.2. Título propuesto "Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A." Periodo 2015-2017"
- 1.3.3. Aceptado sin modificaciones : _____

1.3.4. Aceptado con las siguientes modificaciones:

- 1) Quitar el periodo en el título
- 2) Modificar redacción de obj. Gen: " Proponer un modelo de planeación financiera mediante la utilización de variables operativas y financieras que permitiera tener un crecimiento sólido a la compañía de transportes de carga pesada " PadeTRANS S.A."
- 3) En el esquema de contenidos quitar el numeral 3.6.3

1.3.5. No aceptado

1.3.6. Justificación:

Tribunal

Econ. Bladimir Proaño Rivera

Ing. Gabriela Duque Espinoza

Ing. Karla Gonzalez Soto

Srta. Mancheno Samaniego Gladys M.

Srta. Reinoso León Tatiana P.

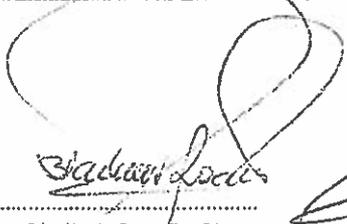
Dra. María Elena Ramírez Aguilar
Secretaria de la Facultad

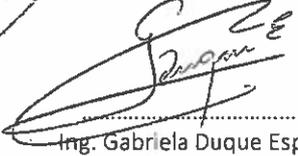


RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN
(Tribunal)

- 1.1.1. Nombre del estudiante: MANCHENO SAMANIEGO GLADYS MARIBEL Y REINOSO LEÓN TATIANA PAOLA
1.1 Código : 61246 y 66930 respectivamente
1.2. Director sugerido: Econ. Bladimir Proaño Rivera
1.2 Codirector (opcional):
1.2.1. Título propuesto: "Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A." Periodo 2015-2017"
1.3. Revisores (tribunal): Ing. Gabriela Duque Espinoza e Ing. Karla Gonzalez Soto
1.4. 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?	/	


Econ. Bladimir Proaño Rivera


Ing. Gabriela Duque Espinoza


Ing. Karla Gonzalez Soto

Nota sobre 10 puntos: 10.....

Cuenca, 02 de julio del 2018

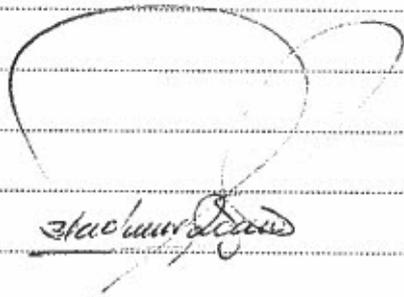
Ingeniero,
Oswaldo Merchán-Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración,

Yo Proaño Rivera Whazhington Bladimir 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 "PLANEACIÓN FINANCIERA: ESTRATEGIA Y OPERACIÓN DENTRO DE LA PERSPECTIVA FINANCIERA EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES PADETRANS S.A", elaborado por la estudiante Mancheno Samaniego Gladys Maribel, con código estudiantil 61246 y Reinoso León Tatiana Paola, con código estudiantil 66930. Trabajo que según mi criterio cumple con las modificaciones sugeridas por el Tribunal y puede continuar su desarrollo planificado.

Sin otro particular, suscribo

Atentamente



Proaño Rivera Whazhington Bladimir



Facultad
Ciencias de la
Administración

Oficio Estudiante: Solicitud aprobación de
Protocolo de Trabajo de Titulación

Cuenca, 06 de Junio del 2018

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

De mi/ nuestra consideración,

Estimado Señor Decano, nosotras **Manchero Samaniego Gladys Maribel** con C.I. 010510407-9, código estudiantil 61246 y **Reinoso León Tatiana Paola** con C.I. 010608481-7, código estudiantil 66930; estudiantes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, solicitamos muy comedidamente a usted y por su intermedio al Consejo de Facultad, la aprobación del protocolo de trabajo de titulación con el tema **"Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A." periodo 2015 - 2017"** previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, para lo cual adjuntamos la documentación respectiva.

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

Atentamente:

Manchero Samaniego Gladys Maribel

Reinoso León Tatiana Paola

Estudiantes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría



DOCTORA MARÍA ELENA RAMÍREZ AGUILAR, SECRETARIA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

CERTIFICA:

Que, la señorita **MANCHENO SAMANIEGO GLADYS MARIBEL** con código **61246**,
alumna de la carrera de **CONTABILIDAD SUPERIOR**, tiene aprobado el **88,88%** de
créditos de su malla curricular.

Cuenca, 21 de mayo de 2018

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



Derecho No. 001-002-000071705
mjmr.-



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

DOCTORA MARIA ELENA RAMIREZ AGUILAR, SECRETARIA DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY.

CERTIFICA:

Que, la señorita **Tatiana Paola reinoso León**, registrada con código 66930, alumna de la carrera de Contabilidad Superior, tiene aprobado el 91.55% de créditos de su malla curricular.

Cuenca, 17 de Mayo de 2018

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



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
FACULTAD DE
ADMINISTRACION
SECRETARIA

No. Derecho 0136107

rgp.-

Nº 0848412

Cuenca, 06 de Junio del 2018

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

De mi consideración,

Yo, **Proaño Rivera Washington Bladimir** informo que he revisado el protocolo de trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, denominado **"Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A." periodo 2015 - 2017"**, realizado por los estudiantes **Mancheno Samaniego Gladys Maribel**, con código estudiantil 61246 y **Reinoso León Tatiana Paola**, con código estudiantil 66930, 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, suscribo.

Atentamente

Econ. Bladimir WASHINGTON PROAÑO RIVERA

Cuenca, 05 de junio del 2018

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

De mi consideración,

Yo Delgado Salinas Jorge Enrique, Representante legal de la empresa **COMPAÑÍA DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA PADETRANS S.A.**, autorizo a las estudiantes Tatiana Paola Reinoso León y Gladys Maribel Mancheno Samaniego de la Carrera de Administración de Empresas de la Universidad del Azuay, a realizar su trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría en la empresa que represento, la cual se compromete a proporcionar a los estudiantes, los documentos e información requerida para el desarrollo de su labor.

Sin otro particular, suscribo

Atentamente



Sr. Delgado Salinas Jorge Enrique
Representante Legal
COMPAÑÍA DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA PADETRANS S.A



UNIVERSIDAD
DEL AZUAY

3

Facultad
Contabilidad
Superior

Protocolo de Trabajo de Titulación

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Contabilidad Superior

Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la
Compañía de Transportes "PADETRANS S.A."

Nombre de Estudiante(s):

Mancheno Samaniego Gladys Maribel

Reinoso León Tatiana Paola

Director(a) sugerido(a):

Proaño Rivera Washington Bladimir, Economista

Cuenca - Ecuador

2018

0856379



**UNIVERSIDAD
DEL AZUAY**

1. Datos Generales

1.1. Nombre del Estudiante

Mancheno Samaniego Gladys Maribel

Reinoso León Tatiana Paola

1.1.1. Código

ua0061246

ua0066930

1.1.2. Contacto

Mancheno Samaniego Gladys Maribel

Teléfono: 074106756

Celular: 0979202824

Correo Electrónico: gladysmaribel74@hotmail.com

Reinoso León Tatiana Paola

Teléfono: 072856136

Celular: 0986968502

Correo Electrónico: pao-tatys15@hotmail.com

1.2. Director Sugerido: Proaño Rivera Whashington Bladimir, Econ.

1.2.1. Contacto:

Celular: 0999245871

Correo Electrónico: wproaño@uazuay.edu.ec

1.3. Co-director sugerido:

1.3.1. Contacto:

1.4. Asesor Metodológico: Guevara Toledo Carlos Wilfrido, Doctor

1.5. Tribunal designado:

1.6. Aprobación:

1.7. Línea de Investigación de la Carrera:

5311 Organización y Dirección de Empresas

1.7.1. Código UNESCO: 5311.02 Gestión Financiera y Auditoría

1.7.2. Tipo de trabajo:

a) Proyecto de investigación

b) Investigación científica

1.8. Área de Estudio:

Administración Financiera

0856330



1.9. Título Propuesto:

**UNIVERSIDAD
DEL AZUAY**

Planeación Financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la
Compañía de Transportes PADETRANS S.A.

1.10. Subtítulo:

1.11. Estado del proyecto

La planeación financiera es una temática del área de finanzas de vital importancia, que
en este trabajo investigativo es considerado como una investigación nueva.

0856301



2. Contenido

2.1. Motivo de la Investigación:

La planeación financiera reviste de vital importancia para el desarrollo empresarial tanto a empresas públicas como privadas, por ello nos motiva desarrollar un plan financiero que permita tener un crecimiento sólido en los próximos años a la compañía "PADETRANS S.A." ubicada en la provincia del Azuay cantón Cuenca, empresa dedicada al transporte.

Por otra parte, también motiva este trabajo para contribuir con el eje de investigación que la universidad pretenderá impulsar el crecimiento y sostenibilidad empresarial en el Austro.

2.2. Problemática

En base a la revisión de la información histórica reciente de la compañía de carga pesada "PADETRANS S.A." se determinó la ausencia de un plan financiero que recoja criterios que definen para tomar decisiones importantes dentro del área financiera en la empresa, englobadas y resumidas en la política de inversión y su política de financiación. De igual manera no se evidencia los criterios que sirven para decidir qué proyectos deben emprender y que cantidad de recursos serán necesarios invertir. Además, se observó cómo deben tener los recursos que cubrirán las necesidades de fondos de la compañía. El resultado de esta inobservancia ha sido un bajo crecimiento y reducida rentabilidad.

2.3. Pregunta de Investigación

¿Cómo se están o se vienen tomado las principales decisiones de inversión y financiamiento en la empresa?

¿A qué objetivos responden las decisiones financieras y quiénes los están definiendo y por qué?

2.4. Resumen

El desarrollo de una planeación financiera no se puede determinar como un modelo



simple para proyecciones, es un conjunto de tácticas con el fin de lograr obtener información, que nos facilite plantear estrategias financieras. Debemos determinar una importancia para el desarrollo de una planeación financiera, ya que esta puede ser utilizada como herramienta prioritaria para la compañía de carga pesada "PADETRANS S.A." para lograr una optimización de recursos financieros necesarios para poder invertir y poder determinar qué proyectos son factibles para la compañía

2.5. Estado del Arte y marco teórico

Las empresas a nivel mundial convergen la importancia que tienen los recursos económicos dentro de las organizaciones manifestándose como uno de los principales insumos para ejecutar sus operaciones; se debe tener especial cuidado en su administración ya que un inadecuado manejo de los mismos genera problemas de tipo financiero; por ello se ve la necesidad de implementar planes financieros. Así lo podemos evidenciar en Proaño (citado por Arguello y Carrión, 2017), quien considera que la creación de un plan financiero consigue en base a la optimización de recursos en la empresa, ya que dicho plan brinda datos precisos que serán de ayuda a la gerencia en la toma de decisiones.

En Carrión (2017) la planificación financiera aporta un ritmo sostenible dentro del campo empresarial, garantizando su estabilidad y permanencia en el mercado, comprobándose también que la rentabilidad obtenida en un 80%, tiene que ver gracias a la implementación de un plan financiero, cuya investigación se realizó en una empresa de materiales de construcción.

Por su parte Laverde (2010) identificó un funcionamiento desorganizado con niveles de control deficientes detectando la necesidad de un modelo de planeación financiera indicando que permite definir un rumbo a seguir para alcanzar los objetivos estratégicos y financieros de la compañía, además tras realizar el estudio de punto de equilibrio, testeando varios escenarios, permitió determinar el más favorable para trabajar y obtener mayor rentabilidad.

Weston (citado por Albuérne & Casas, 2015), plantea que dicho proceso de planeación involucra la elaboración de proyecciones de ventas, activos o inversiones de financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y



UNIVERSIDAD
DEL AZUAY

mercadotecnia, acompañado de los recursos necesarios para lograr estas proyecciones, las mismas que serán enfocadas en su optimización.

De acuerdo a Morales y Morales (2014) la planificación financiera pretende establecer los objetivos que se desean alcanzar, luego de realizar un análisis de la compañía con su interacción al medio ambiente donde se desarrollan las estrategias y tácticas.

Gitman y Zutter (2016) establece dos aspectos clave del proceso de planeación financiera y son la planeación de efectivo que comprende la elaboración de presupuesto de caja y la planeación de utilidades comprendida en la elaboración de estados proyectados.

Para llevar a cabo un plan financiero es necesario realizar el análisis histórico de los estados financieros; por lo que cita Gitman y Zutter en el 2016 el análisis de los mismos para 3 años, concordando con algunas tesis citadas anteriormente con un estudio histórico de igual o similar período; las proyecciones de acuerdo a Gitman, se realizan durante periodos que van de 2 a 10 años, pero lo más común es elaborar a 5 años, por lo que se ha considerado realizar el análisis histórico a 3 años y con proyecciones a 5 años siendo estos suficientes para el presente proyecto al contar con un bajo grado de incertidumbre operativa.

Al contar con los estados financieros se procederá su respectivo análisis como son análisis horizontal, vertical, y ratios financieros, de acuerdo a Morales y Morales (2014) se debe realizar un análisis de la compañía ya que gracias a estos y demás factores como establecer los objetivos que se desean alcanzar, se logra el desarrollo de las estrategias y tácticas; por ello es necesario realizar el análisis de los estados financieros: análisis horizontal, vertical y la aplicación de ratios en los estados históricos. Ross (2014) indica los usos de estos analisis entre ellos; evaluación del desempeño y el uso mas importante relacionado al proyecto en estudio, sirve para elaborar proyecciones a futuro y verificar lo real de las suposiciones que se hacen en dichas proyecciones.

Lo que pretendemos realizar es; la relación de políticas financieras y el crecimiento de la empresa; para ello necesitaremos la política de inversiones, la política del financiamiento y la política de dividendos; de ahí la necesidad de proyectar estados financieros teniendo como premisas de proyección el plan de compras, plan de ventas y plan de producción, una vez realizado el análisis histórico y las premisas de

0856334



proyección, permiten construir el Mapa de Caja libre (Inversiones a largo plazo) y el presupuesto de caja (corto plazo) (Palacios, 1975).

RELACIÓN ENTRE POLÍTICAS FINANCIERAS Y

CRECIMIENTO

POLÍTICAS FINANCIERAS

SE TRADUCE EN

SE NECESITA

Resultados para la empresa, que a su vez determinan un OBJETIVO

Políticas de inversiones

Políticas de financiación - Endeudamiento

Rentabilidad de la inversión

Costo de la deuda / Proporción del endeudamiento

ROA

Ka D/E

Ampliaciones de capital

Política de dividendos

Cantidad de recursos obtenidos a través de la ampliación

Proporción de beneficios retenidos

a

b

FUENTE: Juan Palacios A., Noviembre 1975

ELABORADO POR: Reinoso Tatiana y Mancheno Maribel

$$g = [ROA + D/E (ROA - Kd)] (1-t)(a+b) = ROE (a+b)$$

CRECIMIENTO

0856385



**UNIVERSIDAD
DEL AZUAY**
**PROCESO DE CALIFICADO DE LA
PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

Conocer y determinar

Desempeño
pasado y actual

Desempeño
deseado

En aspectos como:
Liquidez
Capital de trabajo
Inventarios
Proyectos de inversión
Estructura de capital

Estado de situación

Estado de resultados

Estado de flujo de efectivo

Dirigido principalmente a la
inversión y al financiamiento

- Capacidad de

Endeudamiento

Compra

Venta

Producción

Cobro

- Conformación de capital

- Total de inventarios

- Costos

Inversión:

¿En qué puedo invertir?
¿Cuándo? ¿A qué tasa de interés?
¿Cuánto invertir? ¿Qué lapso
invertir? Rendimiento?

Financiamiento:

¿Cuánto pedir?
¿Con quién?
¿En dónde?
¿A qué tasa de interés? y ¿A qué
condiciones?

Se realizan proyecciones en:

Corto plazo Presupuesto de flujo
de efectivo

Largo plazo Presupuesto de
capital

FUENTE: Morales, A. & Morales, J. A. (2014)

ELABORADO POR: Reinoso Tatiana y Mancheno Maribel

2.6. Hipótesis

2.7. Objetivo General

Proponer un modelo de planeación financiera mediante la utilización de variables de operativas y financieras, que permitirá tener un crecimiento sólido a la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A."





**UNIVERSIDAD
DEL AZUAY**

2.8. Objetivos Específicos

1. Sistematizar el enfoque teórico de la planeación financiera

2. Elaborar un modelo de planeación financiera

3. Aplicar el modelo en la compañía de transportes "PADETRANS S.A."

2.9. Metodología

Tipo y Enfoque de Investigación

Por la naturaleza del proyecto se aplicarán el siguiente tipo de investigación según el objetivo de estudio:

Descriptiva: Durante el avance del proyecto será necesario conocer la situación actual de la empresa, llegando a ser lo más preciso posible en dicho aspecto, logrando así un desarrollo esperado del proyecto y formulación de preguntas claves para la obtención de información relevante.

Métodos aplicados

Para realizar el proceso de planeación financiera con "PADETRANS S.A.", respecto a la perspectiva general de la investigación se utilizarán los siguientes métodos:

Método de investigación bibliográfica: esta es la primera etapa del proceso investigativo; se realizó una investigación compleja ya que utilizamos más de dos autores para la realización del presente proyecto como: papers, libros, tesis relacionadas al trabajo investigativo, referenciando cada una de ellas.

Método cualitativo: ya que permitirá conocer la problemática determinando las causas y efectos por la falta de aplicación de planificación financiera, a más de obtener información relevante que nos permitirá ampliar el conocimiento de la empresa y el desarrollo del proyecto.

Método cuantitativo, ya que se utilizará la recolección de datos para probar hipótesis y generar posibles escenarios.



Método Inductivo: Esta no se realiza el análisis y revisión de la información recolectada en su totalidad, en cuanto a los estados financieros se logrará conocer la conducta de cada una de las cuentas del balance y que impacto tienen estas en el cumplimiento de sus objetivos, y, por último;

Método Deductivo: Conociendo a este método como aquel que parte de datos generales como leyes o principios a lo particular en hechos concretos para deducir varias hipótesis provenientes del razonamiento lógico y comprobar que se ajuste al caso de investigación.

Las principales técnicas a utilizarse son las siguientes:

- Entrevista: Con los Administrativos de la compañía "PADETRANS S.A.", Se obtendrá información que permita obtener una visión general de planes financieros, políticas contables y políticas administrativas para poder determinar modelos financieros para aplicar en el proyecto.
- Técnicas de análisis de datos: una vez obtenida la información en cuanto a los balances financieros, procederá a realizar el análisis, comparación e interpretación de los datos. Para esto es necesario recurrir a técnicas de análisis de datos, tanto cualitativos como cuantitativos, que permitan evaluar de manera integral la información obtenida.

2.10. Alcances y resultados esperados

Dentro del desarrollo del proceso metodológico, de un plan financiero con sus respectivas variables de entrada y salida, la creación del modelo y los resultados de objetivos esperados por la compañía; comprende un ciclo de planificación financiera en la cual los productos típicos del modelo de planeación financiera serán los resultados, el balance, el flujo de recursos y los indicadores financieros.

Al finalizar el desarrollo del plan financiero será presentado mediante un software aplicado en la herramienta de Excel que facilitará a la empresa conocer el escenario posible aplicando su factor esperado de crecimiento.

2.11. Supuestos y riesgos

Debido a la naturaleza del proyecto investigativo no está expuesto a ningún riesgo.



2.12. Presupuestos

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Rubro	Costo (USD)	Justificación
Suministros de Oficina	90.00	Materiales necesarios para realizar informes e investigación, impresiones, borrador de tesis,
Internet	30.00	Búsqueda de información en la web relacionada con artículos científicos para el desarrollo del diseño de tesis.
Transporte	50.00	Movilización para la obtención de información de la compañía.
Hojas de solicitud	25.00	Solicitudes
Imprevistos	60.00	
TOTAL	255.00	

2.13. Financiamiento

La fuente de financiamiento para este trabajo investigativo corre por cuenta de las autoras, 50% cada una respectivamente.

2.14. Esquema tentativo

Introducción

Capítulo 1. Aspectos Generales de la compañía y la Planeación Financiera

1.1. Datos generales de la compañía

- 1.1.1. Reseña Histórica
- 1.1.2. Constitución Jurídica
- 1.1.3. Capital Social
- 1.1.4. Accionistas
- 1.1.5. Junta General
- 1.1.6. Misión, visión y objetivos
- 1.1.7. Estructura Organizacional
- 1.1.8. Actividades principales del negocio

1.2. Planeación Financiera

- 1.2.1. Planeación Financiera
 - 1.2.1.1. Definición
 - 1.2.1.2. Importancia
- 1.2.2. Etapas de la planeación financiera
- 1.2.4. La relación entre las estrategias y la planeación financiera
- 1.2.5. Aspectos fundamentales de la planeación financiera
- 1.2.6. Pronósticos de estados financieros

0855332



Capítulo 2. Análisis Situacional y Formulación del modelo

UNIVERSIDAD
DEL AZUAY

- 2.1. Análisis Situacional
 - 2.1.2. Análisis del entorno
 - 2.1.2.1 Análisis económico
 - 2.1.2.2 Análisis de la industria
 - 2.1.2.3 Análisis de la empresa
 - 2.1.3. Determinación de misión y visión
 - 2.1.4. Objetivos de la compañía
- 2.2. Análisis financiero
- 2.3. Lectura y análisis de los estados financieros
- 2.4. Estados financieros
 - 2.3.1 Balance General
 - 2.3.2. Estado de Resultados
- 2.5. Análisis Vertical
 - 2.4.1 Balances del año 2015-2017
 - 2.4.2 Estado de resultados 2015-2017
- 2.6. Análisis Horizontal
 - 2.6.2. Balances del año 2015-2017
 - 2.6.3. Estado de resultados 2015-2017
- 2.7. Razones financieras
 - 2.7.2. Indicadores de liquidez
 - 2.7.3. Indicadores de rentabilidad
 - 2.7.4. Indicadores de financiamiento
- 2.8. Objetivos financieros
- 2.9. Planes (premisas financieras)
- 2.10. Estados financieros proyectados

Capítulo 3. Aplicación del modelo de planeación financiera en la compañía "PADETRANS S.A."

- 3.1. Planteamiento de parámetros de planeación financiera
- 3.2. Presupuesto
- 3.3. Flujo de caja
- 3.4. Planes financieros a corto plazo
 - 3.5.1 Proyección de Ventas
 - 3.5.2 Proyección de Compras
 - 3.5.3 Proyección del Costo de ventas y gastos de operación
 - 3.5.4 Proyección fiscal
 - 3.5.5 Proyección de la capital de trabajo
 - 3.5.6 Proyección de Inversiones
 - 3.5.7 Proyección de dividendos
 - 3.5.8 Proyección de financiamiento
- 3.6 Planes financieros a largo plazo
 - 3.6.1 Estado financiero proyectado
 - 3.6.2 Estados de resultado proyectado

Capítulo 4. Conclusiones y Recomendaciones del proyecto de investigación

- 4.1. Conclusiones
- 4.2. Recomendaciones





2.15. Cronograma

Objetivo Específico	Actividad	Resultado esperado	Tiempo (semanas)
Sistematizar el enfoque teórico de la planeación financiera	Visitar la compañía para conocer la estructura y procedimientos	Conocer los datos necesarios de la compañía para la investigación	1
	Buscar información sobre la planeación financiera	Obtener la información suficiente para el desarrollo de la planificación financiera	3
Elaborar un modelo de planeación financiera	Solicitar una entrevista con los directivos y departamento financiero de la compañía	Conocer los objetivos a largo plazo, para conocer como se están tomando las decisiones de financiamiento e inversión y quienes las definen	1
	Analizar la situación actual de la compañía	Conocer a fondo en qué estado se encuentra la compañía	6
	Determinar de objetivos y estrategias financieras	Desarrollo un proceso para asegurar el sustento financiero de la empresa	3
Aplicar el modelo en la compañía de transportes "PADETRANS S.A."	Aplicar un plan financiero mediante la herramienta de Excel en software	Software en Excel de planeación financiera	8
	Determinar el nivel de crecimiento esperado por la empresa en los próximos 5 años	Obtención de un conocimiento del escenario posible de crecimiento en la empresa	3
TOTAL			25



2.16. Referencias
Estilo utilizado: APA

UNIVERSIDAD
DEL AZUAY
Edición: sexta

3. Referencias

Albuerne, M., & Casas, Y. (2015). *aprendeonline.udea.edu.co*. Recuperado el 29 de Mayo de 2018, de <https://aprendeonline.udea.edu.co/revistas/index.php/cont/article/viewFile/26130/20779408>

Arguello, L. C., & Carrión, J. P. (4 de Septiembre de 2017). *Issuu Inc*. Recuperado el Mayo de 2018, de https://issuu.com/pucesd/docs/tesis_arguellocarolina_carrión_plan

Carrión, C. G. (Marzo de 2017). *DSpace ESPOCH*. Recuperado el 29 de Mayo de 2018, de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/6232>

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principios de Administración Financiera* (14 ed.). México: Pearson

Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera* (14 ed.). México: Pearson

Laverde, K. (14 de Septiembre de 2010). *Repositorio.espe.edu.ec*. Recuperado el 29 de Mayo de 2018, de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/2150/3/T-ESPE-027633.pdf>

Morales, A., & Morales, J. A. (2014). *Planeación Financiera*. Mexico, D.F.: Grupo Editorial Patria.

Palacios, J. A. (1975). *Universidad de Navarra IESE*. Barcelona, Madrid.

Reisdorfer, V., Koschewska, S., & Salla, N. (Enero de 2005). Planeamiento financiero: su importancia y contribución para la gestión de las empresas cooperativas. *Visión de Futuro*. 3, 12.

Rodriguez, E. (16 de Abril de 2003). *Persys.com*. Obtenido de <http://www.persys.com.mx/articulos/planeacionfinanciera.pdf>

Ross, W. J. (2014). *Fundamentos de Finanzas corporativas*. Mexico: Mc Graw Hill Education.





UNIVERSIDAD
DEL AZUAY

3.1. Anexos

3.2. Firma de responsabilidad (estudiante)

Mancheno Samaniego Gladys Maribel

3.3. Firma de responsabilidad (estudiante)

Reinoso León Fatiana Paola

3.4. Firma de responsabilidad (director sugerido)

Econ. Proaño Rivera Bládimir Washington

3.5. Fecha de entrega

02 de julio del 2018

0856393



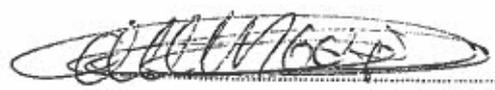
- 1.1. Nombre del Estudiante:** Mancheno Samaniego Gladys Maribel / Reinoso León Tatiana Paola
1.1.1. Código: 61246 / 66930
1.2. Director sugerido: Econ. Bladimir Washington Proaño Rivera
1.3. Docente metodólogo: Dr. Carlos Wilfrido Guevara Toledo
1.4. Codirector (opcional):
1.5. Título propuesto: Planeación financiera: estrategia y operación dentro de la perspectiva financiera en la compañía de transportes de carga pesada "PADETRANS S.A." periodo 2015 - 2017

	DIRECTOR		METODÓLOGO	
	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
Línea de investigación				
1. ¿El contenido se enmarca en la línea de investigación seleccionada?	/		✓	
Título Propuesto				
2. ¿Es informativo?	/		✓	
3. ¿Es conciso?	/		✓	
Estado del arte				
4. ¿Identifica claramente el contexto histórico, científico, global y regional del tema del trabajo?	/		✓	
5. ¿Describe la teoría en la que se enmarca el trabajo	/		✓	
6. ¿Describe los trabajos relacionados más relevantes?	/		✓	
7. ¿Utiliza citas bibliográficas?	/		✓	
Problemática				
8. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	/		✓	
9. ¿Tiene relevancia profesional y social?	/	/	✓	
Pregunta de investigación				
10. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	/		✓	
11. ¿Tiene relevancia profesional y social?	/	/	✓	
Hipótesis (opcional)				
12. ¿Se expresa de forma clara?	/		✓	
13. ¿Es factible de verificación?	/		✓	
Objetivo general				
14. ¿Concuerda con el problema formulado?	/		✓	
15. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	/		✓	
Objetivos específicos				
16. ¿Permiten cumplir con el objetivo general?	/		✓	
17. ¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	/		✓	
Metodología				
18. ¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	/		✓	
19. ¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	/			
20. ¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	/		✓	
21. ¿Las técnicas planteadas están de acuerdo con el tipo de investigación?	/		✓	
Resultados esperados				
22. ¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	/		✓	
23. ¿Concuerdan con los objetivos específicos?	/		✓	

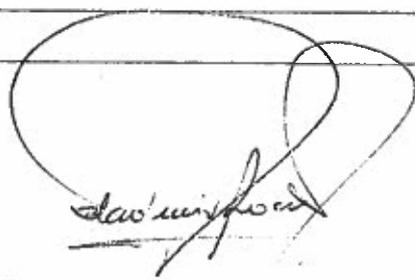
	DIRECTOR		METODÓLOGO	
	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
24. ¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?				
25. ¿Los resultados esperados son consecuencia, en todos los casos, de las actividades mencionadas?	/		✓	
Supuestos y riesgos				
26. ¿Se mencionan los supuestos y riesgos más relevantes, en caso de existir?	/		—	
27. ¿Es conveniente llevar a cabo el trabajo dado los supuestos y riesgos mencionados?	/		—	
Presupuesto				
28. ¿El presupuesto es razonable?	/		✓	
29. ¿Se consideran los rubros más relevantes?	/		✓	
Cronograma				
30. ¿Los plazos para las actividades están de acuerdo con el reglamento?	/		✓	
Citas y Referencias del documento				
31. ¿Se siguen las recomendaciones de normas internacionales para citar?	/		✓	
Expresión escrita				
32. ¿La redacción es clara y fácilmente comprensible?	/		✓	
33. ¿El texto se encuentra libre de faltas ortográficas?	/		✓	

OBSERVACIONES METODOLOGO:

OBSERVACIONES DIRECTOR:



Dr. Carlos Wilfrido Guevara Toledo



Econ. Bladimir Whashington Proaño Rivera