



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNIÓN PROVINCIAL DE OPERADORAS
DE TRANSPORTE EN TAXIS DE EL ORO EN EL PERIODO 2016 Y 2017.

JORDAN BRAVO GLADYS MARLENE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNIÓN PROVINCIAL DE
OPERADORAS DE TRANSPORTE EN TAXIS DE EL ORO EN EL
PERIODO 2016 Y 2017.

JORDAN BRAVO GLADYS MARLENE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNIÓN PROVINCIAL DE OPERADORAS DE
TRANSPORTE EN TAXIS DE EL ORO EN EL PERIODO 2016 Y 2017.

JORDAN BRAVO GLADYS MARLENE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 14 DE SEPTIEMBRE DE 2018

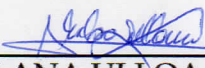
MACHALA
2018

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado SITUACIÓN FINANCIERA DE UNIÓN PROVINCIAL DE OPERADORAS DE TRANSPORTE EN TAXIS DE EL ORO EN EL PERIODO 2016 Y 2017., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
TUTOR - ESPECIALISTA 1



ORELLANA ULLOA MILCA NAARA
0702510371
ESPECIALISTA 2



GUTIERREZ JARAMILLO NESTOR DANIEL
0702917311
ESPECIALISTA 3

Machala, 14 de septiembre de 2018

Urkund Analysis Result

Analysed Document: JORDAN BRAVO GLADYS MARLENE.docx (D41036446)
Submitted: 8/29/2018 8:24:00 PM
Submitted By: gmjordan_est@utmachala.edu.ec
Significance: 4 %

Sources included in the report:

TESIS DAVID MIRANDA.docx (D40778904)
Tesis 0402.docx (D13770499)
PROYECTO EMPRESARIAL FINANCIERO.docx (D40284492)
TESIS MAGALY CUENCA.docx (D14955697)
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8479/1/ECUACE-2016-CA-CD00026.pdf>

Instances where selected sources appear:

13

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, JORDAN BRAVO GLADYS MARLENE, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado SITUACIÓN FINANCIERA DE UNIÓN PROVINCIAL DE OPERADORAS DE TRANSPORTE EN TAXIS DE EL ORO EN EL PERIODO 2016 Y 2017., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarcá en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 14 de septiembre de 2018



JORDAN BRAVO GLADYS MARLENE
0704305697

Resumen

Los estados financieros son documentos serios, que presentan datos válidos, confiables y comprobables, revelando la situación actual de una empresa al finalizar el ejercicio fiscal. Un análisis adecuado de los estados financieros les permite a los representantes tomar decisiones acertadas, mismas que influyen en la economía de la institución. Por tanto, el objetivo de la investigación consiste en conocer la situación financiera de Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro en el período 2016 y 2017, mediante la realización de un análisis financiero, para la toma de decisiones. La metodología adoptada fue de enfoque cuantitativo, y de tipo descriptivo, adicionalmente para fundamentar los hallazgos se empleó la modalidad de investigación documental-bibliográfica. El desarrollo del análisis de los estados financieros se fundamentó en la aplicación de indicadores financieros para conocer la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad. También se realizó un análisis vertical y horizontal, y se preparó el estado de flujos del efectivo. Mediante la ejecución de estas herramientas financieras fue posible proporcionar a la directiva y socios de la organización de un análisis pormenorizado de la situación económica-financiera de su gestión empresarial, lo que contribuirá a la toma de decisiones acertadas para el desarrollo de sus actividades.

Palabras clave: estados financieros, situación financiera, análisis financiero, toma de decisiones, indicadores

Abstract

The financial statements are serious documents, which present valid, reliable and verifiable data, revealing the current situation of a company at the end of the fiscal year. An adequate analysis of the financial statements allows the representatives to make sound decisions, which influence the economy of the institution. Therefore, the objective of the investigation is to know the financial situation of Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro in the 2016 and 2017 period, by conducting a financial analysis, for decision making. The methodology adopted was a quantitative approach, and of a descriptive type, additionally to support the findings, the documentary-bibliographic research modality was used. The development of the analysis of the financial statements was based on the application of financial indicators to know the liquidity, indebtedness, management and profitability. A vertical and horizontal analysis was also carried out, and the statement of cash flows was prepared. Through the execution of these financial tools it was possible to provide the board and partners of the organization with a detailed analysis of the economic-financial situation of their business management, which will contribute to making the right decisions for the development of their activities.

Keywords: financial statements, financial situation, financial analysis, decision making, indicators

Índice general de contenidos

	Pág.
Resumen	
Abstract	
Índice general de contenidos	
Índice de gráficos	
Índice de tablas	
INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO I	10
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	10
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	10
1.1.1 Tema de investigación	10
1.1.2 Objeto de estudio	10
1.1.3 Contextualización	10
1.2 Hechos de interés	11
1.2.1 Problemática de la empresa	11
1.2.2 Justificación de la investigación	12
1.3 Objetivos de la investigación	13
1.3.1 Objetivo general	13
1.3.2 Objetivos específicos	13
CAPÍTULO II	14
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	14
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	14
2.1.1 Antecedentes investigativos	14
2.1.1 Fundamentación legal	15
2.2 Bases teóricas de la investigación	16
2.2.1 Estados financieros	16

2.2.1.1	Estado de situación financiera	17
2.2.1.2	Estado de resultados	17
2.2.1.3	Estado de flujo de efectivo	17
2.2.2	Análisis financiero	18
2.2.2.1	Razones financieras	18
2.2.2.2	Tipos de razones financieras	19
2.2.2.3	Análisis vertical y horizontal de estados financieros	20
CAPÍTULO III		21
PROCESO METODOLÓGICO		21
3.1	Diseño o tradición de la investigación seleccionada	21
3.1.1	Enfoque	21
3.1.2	Modalidad de investigación	21
3.1.3	Tipo de investigación	21
3.2	Proceso de recolección de datos en la investigación	21
3.3	Sistema de categorización en el análisis de los datos	22
CAPÍTULO IV		24
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN		24
4.1	Descripción y argumentación teórica de resultados	24
4.1.1	Indicadores financieros	24
4.1.1.1	Análisis de endeudamiento	24
4.1.1.1.1	Nivel de endeudamiento	24
4.1.1.1.2	Razón de autonomía	25
4.1.1.1.3	Apalancamiento total	26
4.1.1.2	Indicadores de liquidez	27
4.1.1.2.1	Capital de trabajo	27
4.1.1.2.2	Liquidez corriente	28
4.1.1.2.3	Ratio de liquidez absoluta	29
4.1.1.3	Indicadores de actividad	30
4.1.1.3.1	Rotación de cuentas por cobrar y período de cobro	30
4.1.1.3.2	Rotación de cuentas por pagar y período de pago	31

4.1.1.3.3	Rotación del activo total	32
4.1.1.4	Indicadores de rentabilidad	33
4.1.1.4.1	Margen de operación	33
4.1.1.4.2	Margen neto	34
4.1.1.4.3	Rendimiento sobre activos (ROA)	35
4.1.1.4.4	Rendimiento sobre capital (ROE)	36
4.1.2	Análisis vertical de los estados financieros	37
4.1.2.1	Análisis vertical del estado de situación financiera	37
4.1.2.2	Análisis vertical del estado de resultados	39
4.1.3	Análisis horizontal de los estados financieros	40
4.1.3.1	Análisis horizontal del estado de situación financiera	41
4.1.3.2	Análisis horizontal del estado de resultados	43
4.1.4	Estado de flujos de efectivo	45
4.1.4.1	Método indirecto	45
4.1.4.2	Método directo	46
4.2	Conclusiones	47
4.3	Recomendaciones	49
	Bibliografía	50
	Anexos	53

Índice de gráficos

	Pág.
Gráfico 1. Nivel de endeudamiento	24
Gráfico 2. Razón de autonomía	25
Gráfico 3. Apalancamiento total	26
Gráfico 4. Capital de trabajo	27
Gráfico 5. Liquidez corriente	28
Gráfico 6. Ratio de liquidez absoluta	29
Gráfico 7. Rotación de cuentas por cobrar	30
Gráfico 8. Período de cobro	30
Gráfico 9. Rotación de cuentas por pagar	31
Gráfico 10. Período de pago	31
Gráfico 11. Rotación del activo total	32
Gráfico 12. Margen de operación	33
Gráfico 13. Margen neto	34
Gráfico 14. Rendimiento sobre activos (ROA)	35
Gráfico 15. Rendimiento sobre capital (ROE)	36

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Sistema de categorización en el análisis de los datos	22
Tabla 2. Nivel de endeudamiento	24
Tabla 3. Razón de autonomía	25
Tabla 4. Apalancamiento total	26
Tabla 5. Capital de trabajo	27
Tabla 6. Liquidez corriente	28
Tabla 7. Ratio de liquidez absoluta	29
Tabla 8. Rotación de cuentas por cobrar y período de cobro	30
Tabla 9. Rotación de cuentas por pagar y período de pago	31
Tabla 10. Rotación del activo total	32
Tabla 11. Margen de operación	33
Tabla 12. Margen neto	34
Tabla 13. Rendimiento sobre activos (ROA)	35
Tabla 14. Rendimiento sobre capital (ROE)	36
Tabla 15. Análisis vertical del estado de situación financiera	37
Tabla 16. Análisis vertical del estado de resultados	39
Tabla 17. Análisis horizontal del estado de situación financiera	41
Tabla 18. Análisis horizontal del estado de resultados	43
Tabla 19. Estado de flujos efectivo – método indirecto	45
Tabla 20. Cálculos previos de los flujos de efectivo	46
Tabla 21. Estado de flujos efectivo – método directo	46

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros son documentos que revelan la situación actual de una empresa al finalizar el ejercicio fiscal. En ellos se “refleja la imagen fiel de la situación financiera, rendimiento económico y flujos de efectivo” (Campos, 2015, p. 11), al detallar la estructura financiera de entidad, sus activos, pasivos y patrimonio, así como los resultados económicos, los ingresos, gastos y ganancias que se obtuvieron durante un periodo determinado de tiempo.

Dependiendo de las personas que requieren la información financiera, esta puede ser útil por diversos motivos. Para los usuarios internos les permite saber en que dispusieron sus recursos, es decir, qué gastos realizaron, cuánto se ahorró e invirtió, como fueron financiados los activos, entre otros; de esta manera es posible llevar a cabo procesos de planificación. Para los usuarios que realizan inversiones les ayuda a discernir si es rentable una entidad, a fin de decidir establecer alianzas estratégicas. A los proveedores e instituciones bancarias les permite discernir los riesgos de operación y si es recomendable otorgarles financiamiento.

Los estados financieros son importantes ya que son reportes serios, que presentan datos válidos, confiables y comprobables. Lo más importante, mediante un adecuado análisis de sus partidas, permite no sólo conocer el pasado y presente de la actividad empresarial, sino también ayuda a entender la evolución y perspectivas futuras de la gestión, lo que facilita los procesos de toma de decisiones en base a fundamentos técnicos proporcionados por el análisis e interpretación de los estados financieros. En este sentido “el diagnóstico financiero consiste en analizar y comprobar la situación real de la entidad en un determinado tiempo, ayudando en la revelación de debilidades, preparar soluciones y estrategias dirigidas a fortalecer los aspectos positivos de la gestión” (Urueña, 2017, p. 66).

Mediante el examen de la información contable, por medio de la aplicación de técnicas y procedimientos matemáticos, es posible estudiar de manera clara y detallada los niveles de endeudamiento, capacidad de pago, en qué se ahorró, cuál fue el nivel de

inversión, qué recursos económicos se generaron, en que se gastó, cuáles fueron las rentas obtenidas y si éstos son los más adecuados para la “sostenibilidad del proyecto empresarial bajo criterios de eficiencia, productividad y búsqueda de beneficios” (Cairó & Gómez, 2015, p. 43).

Bajo estos argumentos, la problemática de estudio se circunscribe en la importancia de la realización de evaluaciones y estudios de los estados financieros que permitan establecer juicios correctos acerca de los niveles de liquidez, solvencia, rentabilidad, oportunidades de crecimiento, destino de los flujos de efectivo, entre otros. De esta manera se ha considerado llevar a cabo la presente investigación en la empresa de Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, entidad gremial cuya actividad es la defensa de los intereses de sus afiliados, en donde no se han realizado procesos de análisis e interpretación de sus estados financieros.

En consecuencia, el propósito de la presente investigación está orientado a conocer la situación financiera de Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro en el período 2016 y 2017. Para ello, se estableció una metodología de estudio con enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo, adicionalmente para fundamentar los hallazgos se empleó la modalidad de investigación documental-bibliográfica.

Los resultados de la investigación, está encaminados a proporcionar a la directiva y socios de la organización de un análisis pormenorizado de la situación económica-financiera de su gestión empresarial, lo que contribuirá a la toma de decisiones acertadas para el desarrollo de sus actividades.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de investigación

Situación financiera de Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro en el período 2016 y 2017.

1.1.2 Objeto de estudio

En base a la necesidad de conocer a profundidad los estados financieros de la Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro durante el período 2016 y 2017, nace nuestra oportuna participación en este trabajo de investigación, que será de gran aporte a la comunidad. Por tal motivo estudiaremos detenidamente la situación de la mencionada entidad.

1.1.3 Contextualización

El fenómeno de la globalización ha vuelto más competitivos los mercados, lo que ha conllevado a que las empresas busquen mecanismos eficientes de control de sus actividades contables, a fin de conocer sus fortalezas y debilidades en el ámbito económico y financiero.

De esta forma, la administración financiera está ocupando un rol importante en las organizaciones; sean públicas o privadas, ya que ésta permite una apropiada “planeación, organización y verificación de las actividades financieras, mediante la aplicación de técnicas para evaluar el capital de trabajo, nivel de liquidez, capacidad de endeudamiento, políticas de financiamiento, entre otros” (Gaytán, 2017, p. 106), para ello es importante contar con procesos contables eficaces que contribuyan a la presentación de estados financieros oportunos, veraces y confiables.

Los estados financieros son los medios por los cuales una entidad revela información sobre la posición y resultados de las transacciones realizadas durante un ejercicio fiscal.

Dentro de las funciones de la contabilidad está el realizar un “análisis de los estados financieros sobre los datos y hechos que informa, y adicionalmente establecer estimaciones futuras, desde el estudio interno y externo de la organización” (Ríos, 2015, p. 136). El análisis financiero comprende “la interpretación, comparación y estudio de los estados financieros, dando a conocer el desempeño financiero y operacional que está atravesando la institución en un determinado momento” (Velásquez, Ponce, & Franco, 2016, p. 18).

A nivel nacional y local los estados financieros son una base fundamental para el correcto funcionamiento de la empresa, ya que refleja el estado económico en el que se encuentra la misma. Por tal razón es pertinente que sean elaborados oportunamente y con la responsabilidad que esto amerita. Para que la información contenida en un estado contable sea considerada correcta y veraz debe ser confiable es decir de carácter prudente y neutral.

Un análisis adecuado de los estados financieros les permite a los representantes tomar decisiones acertadas, mismas que influyen en la economía de la institución, que permitirá el mejor funcionamiento y progreso de la empresa. Por tal motivo la información presentada en los estados financieros debe ser de fácil entendimiento para cualquier persona.

En este contexto, las organizaciones gremiales como Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, deben considerar la implementación de procesos de análisis financiero, con la finalidad de conocer en profundidad la situación financiera real de la entidad, siendo esta una herramienta efectiva para tomar de decisiones bajos criterios técnicos, viabilizando el establecimiento de planes de acción que fortalezcan su gestión empresarial.

1.2 Hechos de interés

1.2.1 Problemática de la empresa

En la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, no se han aplicado procesos de análisis en interpretación de la información contable, por

ende, se desconoce la situación financiera de esta entidad, lo que estaría ocasionando que no se tenga información precisa de los niveles de solvencia, liquidez, gestión y rentabilidad, además que se ignora si la composición de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos es la más adecuada.

De igual forma, no se han realizado estudios relacionados con determinar evolución de la situación económica-financiera de la entidad, así como, se desconoce de qué forma se han generado y utilizado los flujos de efectivo. En este sentido se plantea como problema de investigación:

- ¿Cuál es la situación financiera de Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro en el período 2016 y 2017?

Y como problemas complementarios:

- ¿Qué niveles de solvencia, liquidez, gestión y rentabilidad posee la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro?
- ¿Cómo es la estructura financiera y económica de la organización?
- ¿Cuál es la evolución de la situación económica-financiera de la organización?
- ¿Cómo se han destinado los flujos de efectivo de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro?

1.2.2 Justificación de la investigación

La presente investigación es un aporte para la Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, debido a que será una herramienta que permitirá conocer la Situación Financiera de la misma. Así mismo los resultados obtenidos serán de gran utilidad para otras Empresas que tengan similares características, ya que este análisis es factible debido a la apertura que nos brindó la Institución.

Por otro lado, desde el punto de vista metodológico se justifica, ya que desarrolla un análisis basado en la contabilidad financiera, para esto utilizamos la recolección de la información, los resultados obtenidos brindarán un apoyo para la elaboración de una herramienta de control.

Esta investigación será de beneficio para la Empresa y para el entorno debido a que nos permitirá un mejor desempeño orientado al proceso adecuado del manejo de la situación financiera.

Plantaremos un método adecuado para determinar la situación financiera de una empresa, para que mediante la implementación de este método pueda conocer su situación real en un período específico.

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Conocer la situación financiera de Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro en el período 2016 y 2017, mediante la realización de un análisis financiero, para la toma de decisiones.

1.3.2 Objetivos específicos

- Analizar por medio de indicadores financieros la gestión económica-financiera de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro.
- Determinar la estructura financiera y económica de la organización por medio de un análisis vertical de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos.
- Estudiar la evolución de la situación económica-financiera de la organización a través de la realización de un análisis horizontal de los estados contables.
- Preparar y analizar el estado de flujos de efectivo de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1 Antecedentes investigativos

Respecto a esta temática se han desarrollado diversos estudios expresados en tesis y artículos científicos que se exponen a continuación:

De acuerdo a Loayza (2014) en su investigación sostiene que:

El análisis financiero es importante que ya que permite determinar los resultados económicos y financieros de una empresa en función de ciertos indicadores que proporcionan información relevante sobre la liquidez, apalancamiento, rentabilidad y actividad, ayudando de esta manera a la toma de resoluciones que están orientadas al cumplimiento de determinadas metas para la obtención de beneficios. Con el desarrollo de investigación se contribuyó con la presentación de datos sobre la gestión económica y financiera de la compañía “Trasocar” S.A., indispensable para el control de sus operaciones.

Según el estudio realizado por Ojeda (2016) se indica lo siguiente:

En el Ecuador ha ido avanzando la cultura de la planificación empresarial, ya que ha visto que esta actividad permite estar preparados con anticipación a situaciones futuras. Dentro de estos procesos de planificación, es necesario contar con información detallada de la situación financiera de la empresa para la toma de decisiones, por lo que es importante además de preparar y presentar estados financieros, realizar el respectivo análisis financieros para tener bases técnicas sobre las medidas a adoptar en la organización. Los resultados de la investigación ayudaron al conocimiento, por medio de la aplicación de indicadores, de los niveles de endeudamiento, liquidez y rentabilidad, lo que contribuyó a la determinación de medidas mejorar la gestión empresarial.

Mariño (2016) en su estudio señala lo siguiente:

La utilización de herramientas financieras es fundamental para proporcionar información interpretativa sobre el resultado de gestión, por ende, esta servirá a la administración como un insumo relevante para decidir las acciones pertinentes sobre el manejo de la empresa en los relacionado a la liquidez, endeudamiento, actividad y rendimientos.

En el artículo científico realizado por Gelashvili, Camacho y Segovia (2016), sobre el análisis financiero de un grupo de empresas denominadas Centros de Especiales de Empleo, donde se señala:

Para el análisis económico-financiero es necesario emplear ratios contables, a fin de verificar: a) Si la entidad es rentable; es decir, si se está generando suficientes recursos en relación a los medios económicos y financieros disponibles. b) Si maneja adecuados niveles de endeudamiento, a fin de conocer y analizar las proporciones entre el financiamiento externo e interno. c) si es solvente, esto es si la entidad puede hacer frente a sus deudas tanto de corto como de largo plazo.

En el estudio elaborado por Toro y Palomo (2014) se indica:

Debido a la gran cantidad de empresas de un mismo sector, se presenta la necesidad de conocer los posibles riesgos a los que pueden estar expuestas, de ahí la importancia de utilizar instrumentos que monitoreen con oportunidad aspectos como la liquidez, endeudamiento y manejo de cartera. De acuerdo al estudio, mediante estos indicadores financieros fue posible caracterizar los posibles riesgos las pymes de Manizales.

2.1.1 Fundamentación legal

Los aspectos normativos que rigen la presente investigación, fue la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), tomando en cuenta que la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro forma parte del sector pymes.

En esta norma contable en su Sección 2: Conceptos y Principios Generales, se establecen las características cualitativas que deben cumplir los estados financieros, así tenemos:

- “Comprensibilidad
- Relevancia
- Materialidad o importancia relativa
- Fiabilidad
- La esencia sobre la forma
- Prudencia
- Integridad
- Comparabilidad
- Oportunidad” (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 2009)

El cumplimiento de estos requisitos o características, permitirá que la empresa elabore estados financieros útiles para la realización correcta de los respectivos análisis e interpretación de sus datos.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Estados financieros

Los estados financieros son documentos donde se resume las operaciones económicas y financieras de una organización. “Cada año las entidades preparan sus estados financieros con el propósito de satisfacer los requerimientos de información de diversos usuarios internos y externos facilitando de esta forma la toma de decisiones” (Alvear & Tello, 2014, p. 263).

Los estados financieros proveen información sobre la estructura del patrimonio y su evolución de acuerdo a los resultados de las operaciones llevadas a cabo por la entidad, permitiendo de esta forma conocer y analizar los siguientes aspectos:

- “El grado de cumplimiento de sus obligaciones y la forma de distribuir sus utilidades.
- Las fuentes, naturaleza y beneficios de los recursos utilizados.
- La rentabilidad y capacidad de crecimiento” (Rondi, Galante, Casal, & Gómez, 2017, p. 101).

2.2.1.1 Estado de situación financiera

El estado de situación financiera brinda información en un momento dado sobre los bienes (inversión) que posee una entidad, y cómo están financiados dichos bienes, es decir, indica las obligaciones y las aportaciones de capital. La estructura de este balance está en función de la ecuación contable, esto es, el activo es igual a la suma de los pasivos más el patrimonio.

En consecuencia, en el estado de situación financiera la información es “clasificada y agrupada en tres grupos principales: Activo, Pasivo y Patrimonio; y su preparación es considerada como fundamental para conocer la salud financiera de la entidad” (Moreno, 2014, p. 172).

2.2.1.2 Estado de resultados

También conocido como estado de pérdidas y ganancias, muestra los resultados de las actividades económicas realizadas por una entidad durante un determinado período de tiempo, con el propósito de conocer si las estrategias adoptadas por la organización han sido efectivas para la generación de rentabilidad.

Por tanto, el este estado financiero revela la “ganancia o pérdida resultante, mediante el enfrentamiento de las cuentas de ingresos con los costos y gastos inherentes a la actividad de la organización” (Román, 2017, p. 91).

2.2.1.3 Estado de flujo de efectivo

El estado de flujos de efectivo muestra los principales cambios ocurridos en la generación y utilización del efectivo y sus equivalentes durante el giro normal de operaciones de la entidad. En este sentido proporciona información sobre:

- “Las variaciones producidas como resultado de cumplir las obligaciones de corto plazo; y,
- Las causas que originaron dichas variaciones, clasificándolas en: actividades operativas, de inversión y de financiación” (Rondi, Galante, Casal, & Gómez, 2017, pág. 104).

2.2.2 Análisis financiero

El análisis financiero, también denominado análisis de estados financieros, se lo define como:

El conjunto de técnicas orientadas a determinar la situación de la empresa, identificar reservas y facilitar los procesos de toma de decisiones de los distintos usuarios. Así tenemos, desde una perspectiva interna ayuda a la administración a identificar tanto los puntos débiles como los aspectos fuertes de la gestión. Desde la perspectiva externa, permite conocer a los interesados la situación y evolución económica de la entidad (Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017, p. 108).

En este contexto es importante que las empresas fomenten una cultura de control y evaluación de los resultados económicos y financieros, entendiéndose a esta práctica como “la serie de conocimiento y prácticas dirigidas a administrar incrementar y proteger su patrimonio” (Cruz, Díaz, & Céleri, 2016, p. 742). Por tanto, propósito del control y análisis financiero es

- “Conocer y describir la situación financiera de la organización.
- Establecer estrategias y decidir las acciones que solucionen los problemas encontrados, y rectificar los planes.
- Realizar un control permanente sobre el cumplimiento de las medidas adoptadas” (Joya, Gámez, & Ortiz, 2015, p. 126-127).

En este sentido, el análisis financiero es fundamental para poder “identificar las condiciones económicas y financieras en que opera una entidad en función de una evaluación del nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, gestión, rentabilidad, propiciado una adecuada toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras” (Rodríguez P. , 2016, p. 591).

2.2.2.1 Razones financieras

Las razones, indicadores o ratios financieros establecen relaciones entre los diferentes elementos que componen los estados financieros. “Los indicadores financieros se han

constituido una herramienta útil para la toma de decisiones” (Rodríguez, Fernández, & Martínez, 2015, p. 3)

El análisis de razones permite evaluar determinados aspectos de la salud económica y financiera de la empresa. De acuerdo a Tinto, Molina y Chávez (2015) y Dumorné (2013), los ratios son operaciones entre distintas masas patrimoniales que ponen de manifiesto una determinada característica de la situación económica de la empresa, tales como su liquidez, estructura del capital, solvencia, rentabilidad y rotación. El proceso de análisis financiero contempla ciertos pasos:

En primer lugar, conocer la situación financiera de la entidad en el corto plazo. A continuación, se examina situación financiera en el largo plazo; y en tercera instancia se examina el rendimiento de la organización en función de la inversión realizada, para posteriormente emitir las conclusiones (Marsano, 2013, p. 55)

2.2.2.2 Tipos de razones financieras

Entre las principales razones o indicadores financieros tenemos:

- **Razones de liquidez.** “está relacionada con la capacidad de pago en corto plazo” (Vera, Melgarejo, & Mora, 2014, p. 16), es decir, si existe suficiente efectivo para solventar deudas corrientes.
- **Razones de rotación:** estas relaciones determinan la efectividad con que una empresa gestiona sus activos.
- **Razones de endeudamiento:** permite conocer el nivel de participación de los acreedores y dueños del capital en el financiamiento de los activos.
- **Razones de rentabilidad:** estas razones miden la efectividad de la empresa para genera ganancias. Proporcionan a la administración información sobre “el resultado de las estrategias financieras implementadas para incrementar los ingresos, minimizar costos y acrecentar el uso de los activos. (Gaytán, 2015, p. 116)

2.2.2.3 Análisis vertical y horizontal de estados financieros

En el análisis financiero existen, además de los indicadores, dos instrumentos para examinar e interpretar los datos revelados en los estados financieros, estos son el análisis vertical y horizontal; el primero corresponde a un estudio estático de la composición de los balances y el segundo es un diagnóstico dinámico que muestra la evolución de la gestión empresarial. De acuerdo a Romero (2016)

El **análisis vertical** consiste en tomar un estado financiero de un mismo período y relacionar cada cuenta o partida con un total específico, el cual se denomina cifra base.

El **análisis horizontal** hace referencia al estudio de los cambios que ha sufrido cada cuenta de un periodo a otro, por ende, para este tipo de análisis se requiere de al menos dos estados financieros de la misma clase y de diferentes períodos.
(p. 159)

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1 Enfoque

El proceso investigativo tuvo un enfoque cuantitativo, debido al carácter numérico en la medición de las variables, asimismo el procesamiento y análisis de los datos revelados en los estados financieros fue por medio de técnicas y procedimientos matemáticos, y para su descripción e interpretación se realizó la tabulación y graficación de los indicadores financieros.

3.1.2 Modalidad de investigación

- **Investigación de campo:** esta modalidad facilitó la recolección y registro organizado de la información obtenida directamente de la organización, contando de esta forma con la información necesaria conforme a los objetivos de la investigación.
- **Investigación Bibliográfica – Documental:** mediante esta modalidad de investigación se pudo realizar un revisión, comparación y selección de temas relacionados con el análisis financiero provenientes de libros, así como de artículos científicos, a fin de tener una mayor comprensión sobre la problemática de estudio.

3.1.3 Tipo de investigación

En el presente estudio fue de tipo descriptivo ya que se realizaron análisis e interpretaciones todos y cada uno los elementos que detallan las estructuras y elementos constitutivos de los estados financieros y que permitieron comprender la situación y resultados económicos de la organización objeto de estudio.

3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación

El procedimiento de recolección de datos se lo realizó de la siguiente manera:

- Revisión y selección de fuentes bibliográficas y documentales que respaldan el estudio.
- Determinación de la metodología de investigación.
- Se solicitó a la directiva de la organización el acceso a los estados financieros.
- Se organizó la información de las partidas contables para una mejor revelación de los estados financieros.
- Se determinó los tipos de análisis financieros a aplicar: indicadores financieros, análisis vertical y horizontal.
- Con la información de los estados financieros se procedió a realizar el Estado de flujos de efectivo.
- Se realizaron los respectivos cálculos, análisis e interpretaciones de la gestión económica-financiera de la organización.

3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos

El presente estudio está orientada a realizar un análisis de la situación económica y financiera de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro durante el período 2016 y 2017, motivo por el cual se evaluarán las siguientes categorías e indicadores conforme a los objetivos preestablecidos:

Tabla 1. Sistema de categorización en el análisis de los datos

Problema	Objetivos	Categorías	Indicadores	Método / Técnica
¿Qué niveles de solvencia, liquidez, gestión y rentabilidad posee la organización?	Analizar por medio de indicadores financieros la gestión económica-financiera de la organización	<ul style="list-style-type: none"> ● Indicadores financieros 	<ul style="list-style-type: none"> ● Análisis de endeudamiento ● Indicadores de liquidez ● Indicadores de actividad ● Indicadores de rentabilidad 	Método Gráfico Procedimiento matemático

Problema	Objetivos	Categorías	Indicadores	Método / Técnica
¿Cómo es la estructura financiera y económica de la organización?	Determinar la estructura financiera y económica de la organización	<ul style="list-style-type: none"> ● Análisis estático 	<ul style="list-style-type: none"> ● Análisis vertical del Estado de situación financiera ● Análisis vertical del Estado de resultados 	
¿Cuál es la evolución de la situación económica-financiera de la organización?	Estudiar la evolución de la situación económica-financiera de la organización	<ul style="list-style-type: none"> ● Análisis dinámico 	<ul style="list-style-type: none"> ● Análisis horizontal del Estado de situación financiera ● Análisis horizontal del Estado de resultados 	Procedimiento matemático
¿Cómo se han destinado los flujos de efectivo de la organización?	Preparar y analizar el estado de flujos de efectivo de la organización	<ul style="list-style-type: none"> ● Estado de flujos de efectivo 	<ul style="list-style-type: none"> ● EFE Método directo ● EFE Método indirecto 	

Elaboración: La autora

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados

En este capítulo se exponen los resultados del análisis e interpretación de datos revelados en los estados financieros de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, y en función a los objetivos planteados. Así tenemos:

4.1.1 Indicadores financieros

4.1.1.1 Análisis de endeudamiento

Comprende aquellos indicadores que permiten determinar la proporción de los recursos aportados ya sea por financiamiento externo (acreedores) e interno (capital propio), a fin de conocer el nivel de endeudamiento de la entidad.

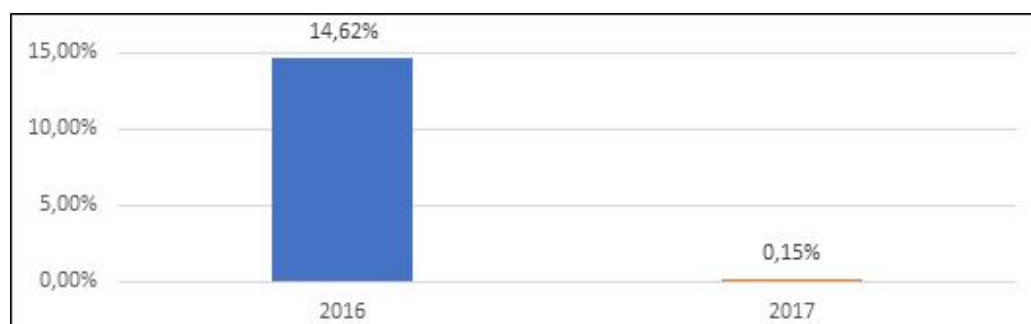
4.1.1.1.1 Nivel de endeudamiento

Tabla 2. Nivel de endeudamiento

$Nivel\ endeudamiento = \frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo} \times 100\%$		Resultados óptimos Menor o igual al 40%
Cálculos:		
2016	$Nivel\ endeudamiento = \frac{1.650,34}{11.290,33} \times 100\%$	14,62%
2017	$Nivel\ endeudamiento = \frac{491,01}{325.810,79} \times 100\%$	0,15%

Elaboración: La autora

Gráfico 1. Nivel de endeudamiento



Elaboración: La autora

En el año 2016 los activos de la empresa estaban financiados en un 14,62% por acreedores. Durante el año 2017, el financiamiento externo se redujo muy significativamente, llegando a ser del 0,15%.

De los resultados obtenidos se comprueba que la organización no ha requerido financiamiento de terceros.

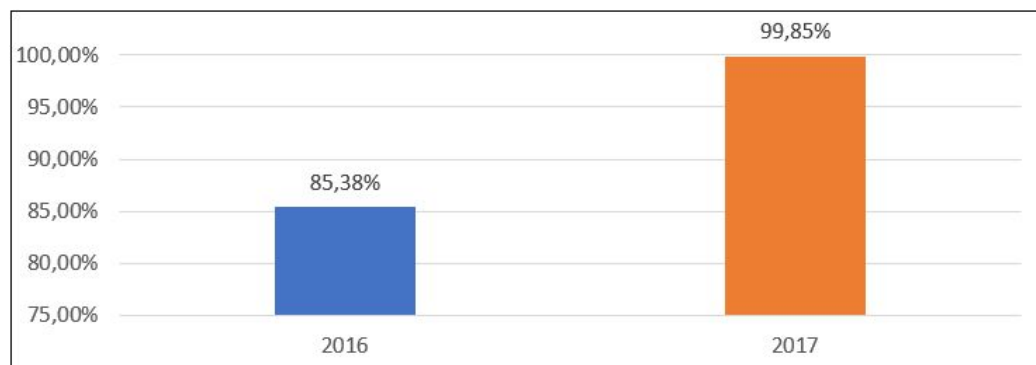
4.1.1.1.2 Razón de autonomía

Tabla 3. Razón de autonomía

$Razón\ de\ autonomía = \frac{Total\ Patrimonio}{Total\ Activo} \times 100\%$		Resultados óptimos
		Menor o igual al 60%
Cálculos:		
2016	$Razón\ de\ autonomía = \frac{9.639,99}{11.290,33} \times 100\%$	85,38%
2017	$Razón\ de\ autonomía = \frac{325.319,78}{325.810,79} \times 100\%$	99,85%

Elaboración: La autora

Gráfico 2. Razón de autonomía



Elaboración: La autora

En el año 2016, los activos de la empresa se encontraban financiados por capital propio en una proporción del 85,38%. En el año 2017, la participación de los socios de la organización fue casi total, llegando al 99,85%.

Se observa que, durante el año 2017, la organización asumió prácticamente en su totalidad el financiamiento de los activos.

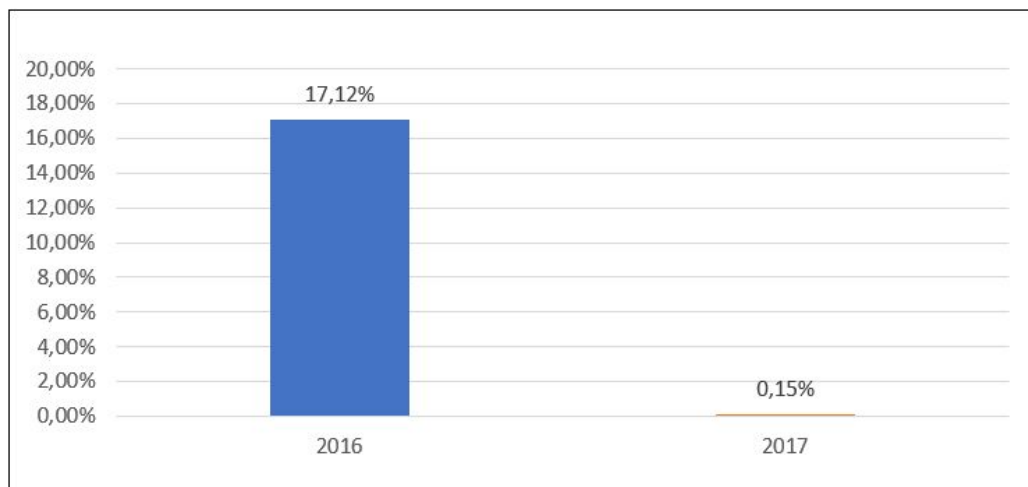
4.1.1.1.3 Apalancamiento total

Tabla 4. Apalancamiento total

$\text{Apalancamiento total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100\%$		Resultados óptimos
		Menor al 50%
Cálculos:		
2016	$\text{Apalancamiento total} = \frac{1.650,34}{9.639,99} \times 100\%$	17,12%
2017	$\text{Apalancamiento total} = \frac{491,01}{325.319,78} \times 100\%$	0,15%

Elaboración: La autora

Gráfico 3. Apalancamiento total



Elaboración: La autora

Este indicador determina el nivel que tiene comprometido el patrimonio en relación con el financiamiento externo (acreedores).

Para el año 2016, el 17,12% del patrimonio estaba financiado por los acreedores, es decir, por cada dólar aportado por los socios, existe \$0,17 de aportación de los acreedores.

En el año 2017, la participación de los acreedores sobre el patrimonio de la organización fue del 0,17%.

Como se observa, los socios de la entidad en el último año no han comprometido el patrimonio con financiamiento externo.

4.1.1.2 Indicadores de liquidez

Corresponde a los índices que permiten medir la capacidad que tiene la organización para hacer frente a sus obligaciones corrientes, es decir, ayuda a conocer la disponibilidad del efectivo para cancelar deudas de corto plazo.

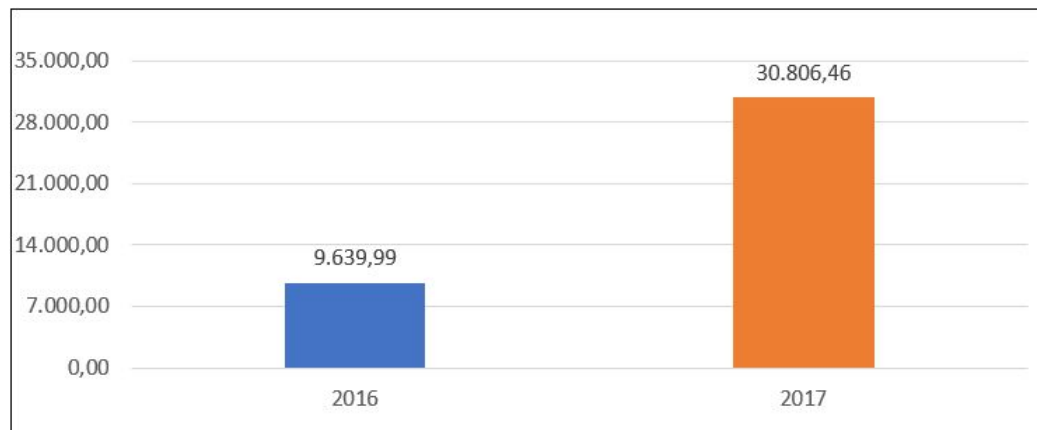
4.1.1.2.1 Capital de trabajo

Tabla 5. Capital de trabajo

<i>Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>		Resultados óptimos
		Valor positivo
Cálculos:		
2016	<i>Capital de trabajo = 11.290,33 – 1.650,34</i>	9.639,99
2017	<i>Capital de trabajo = 31.297,47 – 491,01</i>	30.806,46

Elaboración: La autora

Gráfico 4. Capital de trabajo



Elaboración: La autora

El capital de trabajo es la parte resultante del activo corriente una vez disminuida el pasivo corriente, e indica la cantidad de recursos económicos que posee la organización para cubrir las deudas de corto plazo.

En el año 2016, la organización una vez que pagó sus deudas corrientes, le quedó un capital de trabajo de \$ 9.639,99 para poder solventar otras obligaciones que pueden producirse en el giro normal de actividades.

En el año 2017, el capital de trabajo se incrementó, determinándose un valor de \$30.806,46, lo que indica que la organización estuvo en condiciones de solventar sus compromisos con los acreedores y disponer de recursos para contingencias.

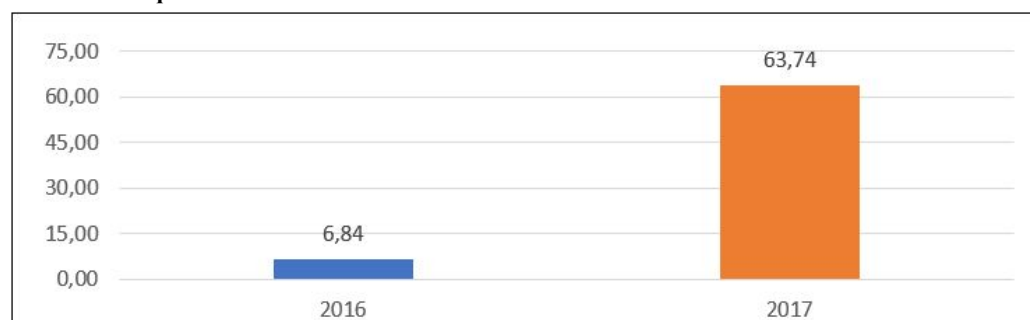
4.1.1.2.2 Liquidez corriente

Tabla 6. Liquidez corriente

$Liquidez\ corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$		Resultados óptimos Mayor que 1 y, si es posible, alrededor de 1,5
Cálculos:		
2016	$Liquidez\ corriente = \frac{11.290,33}{1.650,34}$	6,84
2017	$Liquidez\ corriente = \frac{31.297,47}{491,01}$	63,74

Elaboración: La autora

Gráfico 5. Liquidez corriente



Elaboración: La autora

El índice de liquidez corriente permite establecer la proporción en que los activos corrientes pueden cubrir las obligaciones de corto plazo. “Indica si la organización está en condiciones de cumplir con sus deudas de tipo corriente”. (Arévalo, Pastrano, & González, 2016, p. 486)

En el año 2016, por cada dólar de deuda que posee la organización en el corto plazo, existen \$6,84 de activos corrientes para solventar dicha obligación. En el año 2017, los activos corrientes de la organización fueron 63,73 veces superior a los pasivos de corto plazo. De estos resultados se observa niveles demasiado elevados de liquidez corriente, lo que podría significar que existen recursos económicos ociosos.

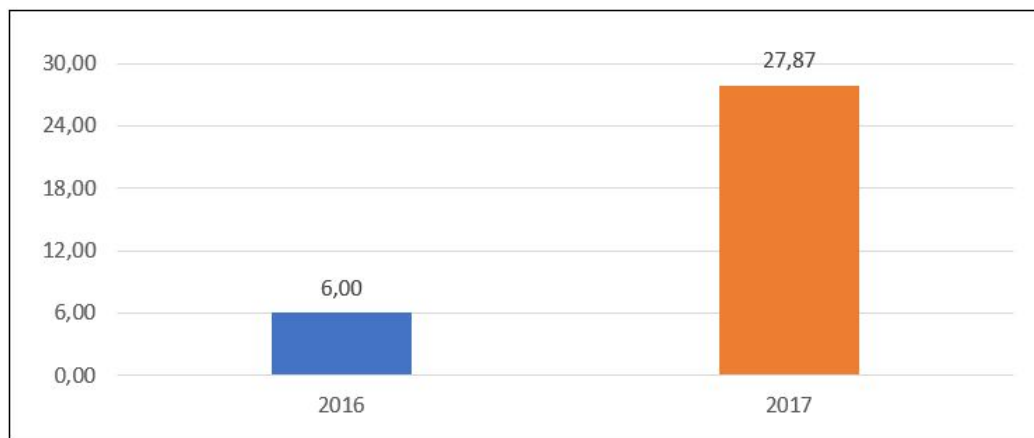
4.1.1.2.3 Ratio de liquidez absoluta

Tabla 7. Ratio de liquidez absoluta

$Ratio\ de\ liquidez\ absoluta = \frac{Caja\ y\ Bancos}{Pasivo\ Corriente}$		Resultados óptimos
		Entre 0,2 y 0,3
Cálculos:		
2016	$Ratio\ de\ liquidez\ absoluta = \frac{9.895,33}{1.650,34}$	6,00
2017	$Ratio\ de\ liquidez\ absoluta = \frac{13.684,16}{491,01}$	27,87

Elaboración: La autora

Gráfico 6. Ratio de liquidez absoluta



Elaboración: La autora

El índice de liquidez absoluta muestra la capacidad que tiene la empresa para solventar sus obligaciones a corto plazo, considerando únicamente dentro de los activos corrientes las partidas de mayor liquidez, esto es: caja y bancos.

En el año 2016, la organización contaba con \$6,00 de efectivo para cubrir un dólar de deuda a corto plazo.

En el año 2017, por cada dólar adeudado a los acreedores de corto plazo, se contaba con \$27,87 de efectivo en caja y bancos.

De estos resultados se corrobora que la entidad posee durante este periodo demasiados recursos líquidos sin ser utilizado en el giro normal de operaciones.

4.1.1.3 Indicadores de actividad

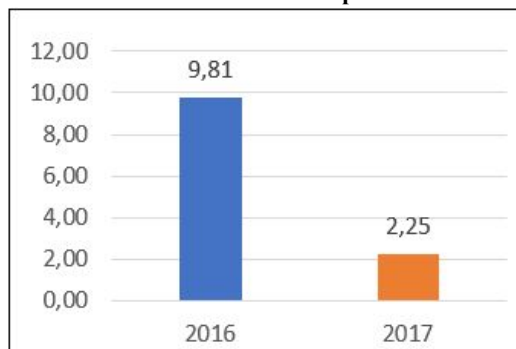
Estos indicadores valoran el nivel de eficiencia que tiene la entidad en lo relacionado con los cobros, pagos y capacidad de los activos para generar ingresos.

4.1.1.3.1 Rotación de cuentas por cobrar y período de cobro

Tabla 8. Rotación de cuentas por cobrar y período de cobro		Resultados óptimos
$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Cuentas por cobrar}}$		Menor o igual a 12 veces al año
$\text{Período de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ingresos}} \times 360$		Períodos de 30 días o menos
Cálculos:		
2016	$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{13.690,00}{1.395,00}$	9,81 veces
	$\text{Período de cobro} = \frac{1.395,00}{13.690,00} \times 360$	36,68 días

Elaboración: La autora

Gráfico 7. Rotación de cuentas por cobrar



Elaboración: La autora

Gráfico 8. Período de cobro



Elaboración: La autora

Durante el año 2016, la velocidad de recuperación de las cuentas por cobrar fue de 9,81 veces en el año, lo que significó que cada 37 días aproximadamente se cobraba los valores que le adeudaban a la empresa.

En el año 2017, cada 2,25 veces fueron cobrados los valores que le adeudaban a la organización, es decir, que el periodo de cobro fue de alrededor de 160 días.

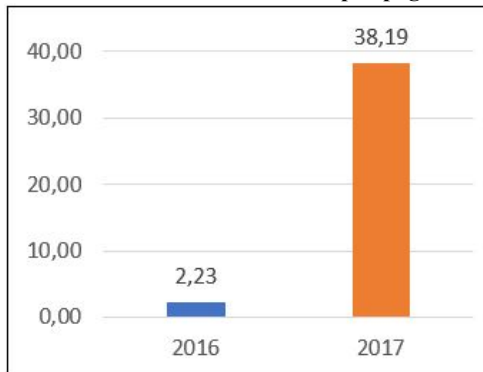
4.1.1.3.2 Rotación de cuentas por pagar y período de pago

Tabla 9. Rotación de cuentas por pagar y período de pago

	Resultados óptimos
$Rotación\ de\ cuentas\ por\ pagar = \frac{Compras}{Cuentas\ por\ pagar}$	Mayor o igual a 12 veces al año
$Período\ de\ pago = \frac{Cuentas\ por\ pagar}{Compras} \times 360$	Periodos de 30 días o más
Cálculos:	
2016 $Rotación\ de\ cuentas\ por\ pagar = \frac{3.685,18}{1.650,34}$	2,23 veces
$Período\ de\ pago = \frac{1.650,34}{3.685,18} \times 360$	161,22 días
2017 $Rotación\ de\ cuentas\ por\ pagar = \frac{18.751,73}{491,01}$	38,19 veces
$Período\ de\ pago = \frac{491,01}{18.751,73} \times 360$	9,43 días

Elaboración: La autora

Gráfico 9. Rotación de cuentas por pagar



Elaboración: La autora

Gráfico 10. Período de pago



Elaboración: La autora

En el año 2016, la entidad canceló sus deudas a los proveedores en 2,23 veces durante el año, por tanto, su período de cancelación de las obligaciones corrientes durante ese año fue de 161 días aproximadamente.

En el año 2017, se evidencia una situación contraria, la entidad efectuó pagos a los proveedores en alrededor de 38 ocasiones, es decir, que cada 9 días se realizaba una cancelación de deudas a los acreedores de corto plazo.

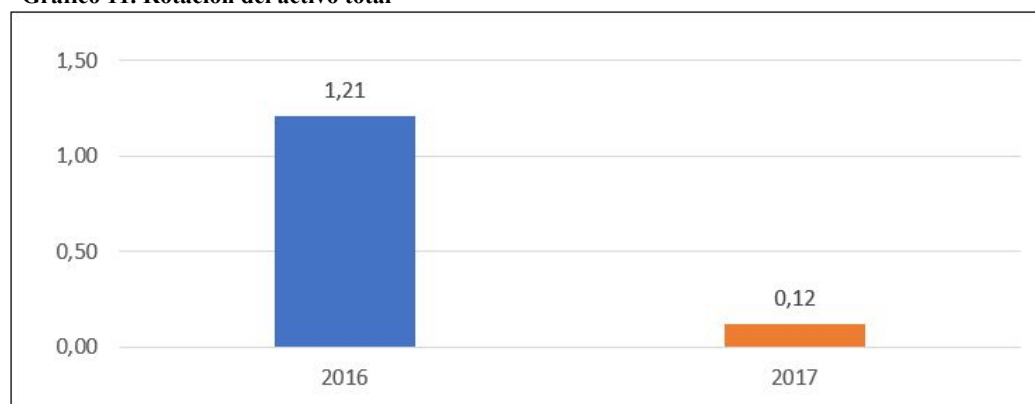
4.1.1.3.3 Rotación del activo total

Tabla 10. Rotación del activo total

$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Total Activo}}$		Resultados óptimos
		Siempre superior a 1
Cálculos:		
2016	$\text{Rotación del activo total} = \frac{13.690,00}{11.290,33}$	1,21
2017	$\text{Rotación del activo total} = \frac{39.555,00}{325.810,79}$	0,12

Elaboración: La autora

Gráfico 11. Rotación del activo total



Elaboración: La autora

La rotación del activo total es un indicador que “mide la eficiencia en la utilización de los activos de la organización para la producción de ingresos” (Hernández, 2014, p. 11).

En el año 2016, por cada dólar utilizado en los activos de la organización, éstos lograron generar \$1,21 de ingresos. En el año 2017, la entidad pudo generar \$0,12 de ingresos, por cada dólar utilizado en los activos.

Como se observa en el año 2017, la eficiencia de los activos para producir ingresos cae significativamente, lo que indica que no hay un aprovechamiento adecuado de los recursos de la organización para obtener beneficios económicos. Esta interpretación se sustenta en el hecho que “es ideal que este ratio tienda a aumentar” (Juez & Martín, 2007, p. 453), además que “mientras más alto sea el valor, mejor será el indicador y por ende, mayor será la eficiencia de los activos” (García, Velar, & Cañadas, 2009, p. 228), situaciones que no se observan en la entidad objeto de estudio.

4.1.1.4 Indicadores de rentabilidad

Indican la rentabilidad de la organización en función con los ingresos, el activo y el patrimonio, revelando la capacidad de la entidad para cubrir gastos de operación y generar excedentes.

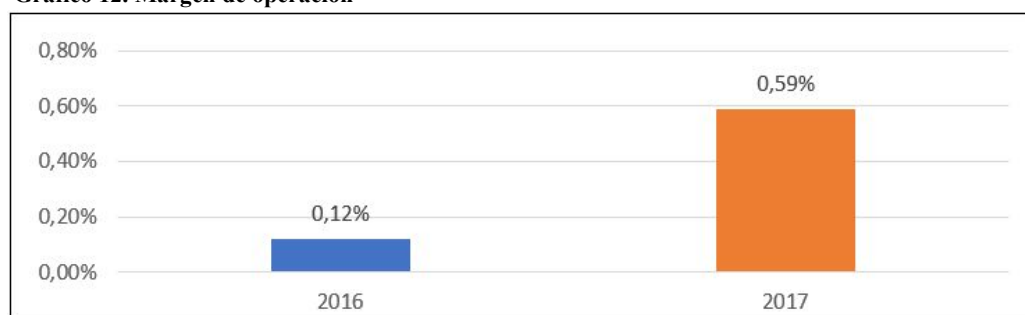
4.1.1.4.1 Margen de operación

Tabla 11. Margen de operación

		Resultados óptimos
$\text{Margen de operación} = \frac{\text{Excedente en operaciones}}{\text{Ingresos}}$		Lo suficientemente alto para cubrir los gastos operativos y obtener excedentes a los socios
Cálculos:		
2016	$\text{Margen de operación} = \frac{16,51}{13.690,00}$	0,12%
2017	$\text{Margen de operación} = \frac{231,63}{39.555,00}$	0,59%

Elaboración: La autora

Gráfico 12. Margen de operación



Elaboración: La autora

En el año 2016, por cada dólar de ingresos, la organización consiguió un excedente en operaciones del 0,12%.

En el año 2017, una vez cubiertos los gastos operacionales, la entidad obtuvo un margen de operación fue del 0,59%

Durante el periodo de estudio, se evidencia niveles bajos de rentabilidad, a pesar que en el año 2017 se observa un leve incremento en los excedentes.

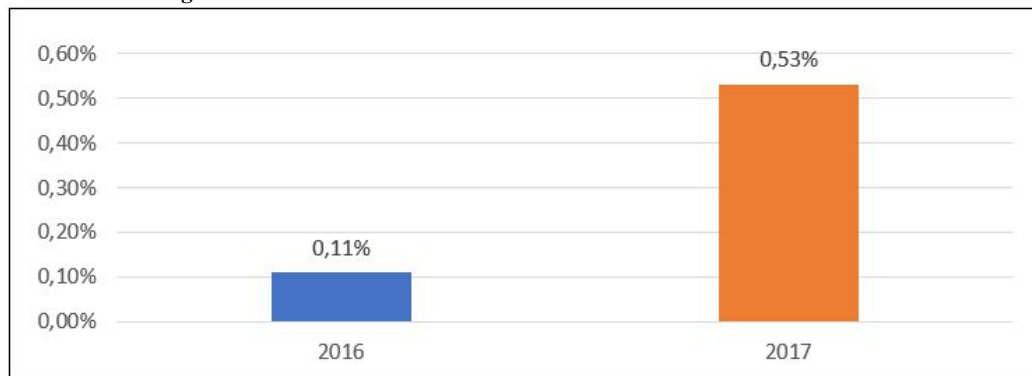
4.1.1.4.2 Margen neto

Tabla 12. Margen neto

		Resultados óptimos
$Margen\ neto = \frac{Excedente\ del\ ejercicio}{Ingresos}$		Lo suficientemente alto para obtener excedentes a los socios
Cálculos:		
2016	$Margen\ neto = \frac{14,86}{13.690,00}$	0,11%
2017	$Margen\ neto = \frac{208,47}{39.555,00}$	0,53%

Elaboración: La autora

Gráfico 13. Margen neto



Elaboración: La autora

El margen neto refleja el resultado final de la gestión económica de la organización, luego de descontar los gastos de operación y las reservas. “Mide la rentabilidad después de todas las actividades de la empresa” (Morelos, Gazabón, & Gómez, 2013, p. 223).

En el año 2016, la entidad obtuvo un excedente neto del 0,11% después de cubrir los respectivos gastos y reversas del período. En el año 2017, por cada dólar de ingresos, la organización consiguió un excedente neto del 0,53%.

Tanto en el año 2016 y 2017, los niveles de rentabilidad son demasiado bajos, a pesar que en el año 2017 se observa un leve incremento en los excedentes.

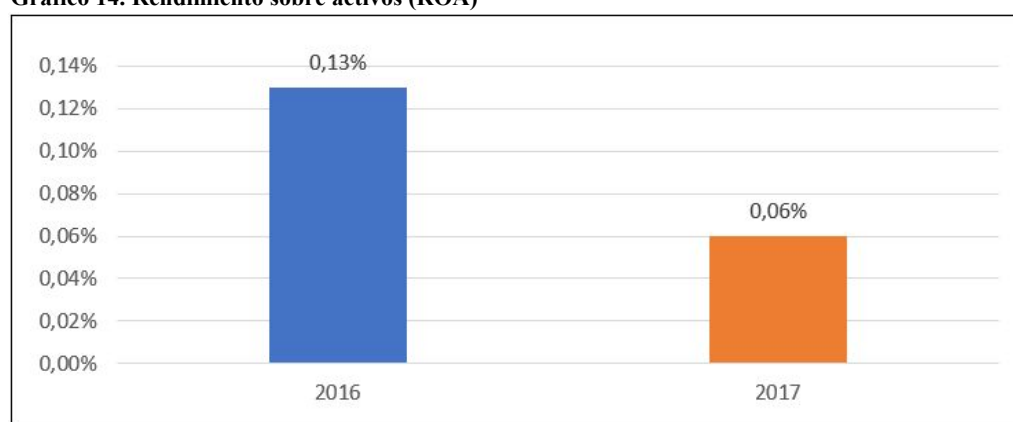
4.1.1.4.3 Rendimiento sobre activos (ROA)

Tabla 13. Rendimiento sobre activos (ROA)

	$ROA = \frac{\text{Excedente del ejercicio}}{\text{Total Activo}}$	Resultados óptimos Mayor al costo de la deuda financiera
Cálculos:		
2016	$ROA = \frac{14,86}{11.290,33}$	0,13%
2017	$ROA = \frac{208,47}{325.810,79}$	0,06%

Elaboración: La autora

Gráfico 14. Rendimiento sobre activos (ROA)



Elaboración: La autora

Este indicador establece una relación entre los excedentes del ejercicio y los activos, “indicando de esta forma el rendimiento que tiene los activos para la generación de utilidades” (Rico, 2015, p. 105).

En el año 2016, por cada dólar que la entidad ha invertido en los activos, éstos lograron generar un excedente del 0,13%. En el año 2017, los activos de la organización contribuyeron a la generación rentabilidad del 0,06%.

Con los resultados obtenidos, se comprueba que los activos de la organización no han contribuido de forma significativa en la obtención de niveles altos de rentabilidad, considerando que “un mayor valor de este índice significa que la empresa tiene la capacidad de producir mayores márgenes de ganancia por unidad monetaria de activo” (Pimenta & Martínez, 2014), y como se observa esto no sucede.

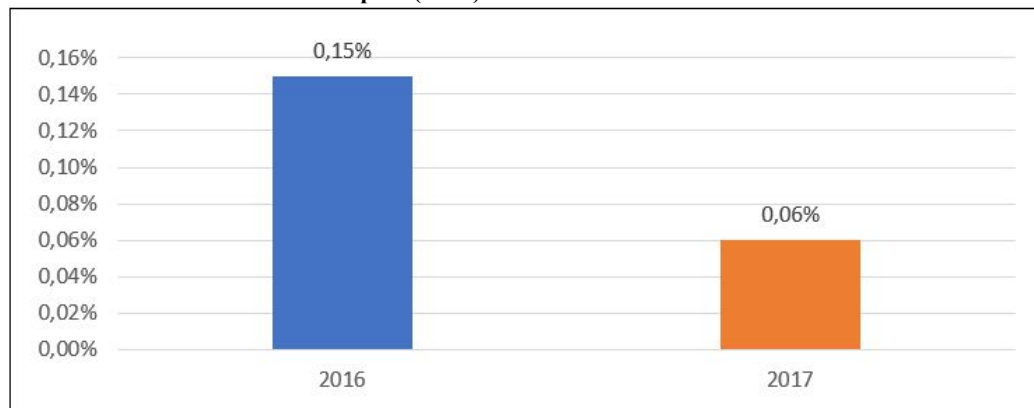
4.1.1.4.4 Rendimiento sobre capital (ROE)

Tabla 14. Rendimiento sobre capital (ROE)

$ROE = \frac{\text{Excedente del ejercicio}}{\text{Total Patrimonio}}$		Resultados óptimos
		Mayor al costo de oportunidad de los socios
Cálculos:		
2016	$ROE = \frac{14,86}{9.639,99}$	0,15%
2017	$ROE = \frac{208,47}{325.319,78}$	0,06%

Elaboración: La autora

Gráfico 15. Rendimiento sobre capital (ROE)



Elaboración: La autora

Este indicador permite determinar el nivel de rendimiento que tienen los aportes realizados por los socios para la obtención de excedentes.

En el año 2016, el rendimiento obtenido por el patrimonio de la organización fue del 0,15%.

En el año 2017, por cada dólar que mantienen los socios de patrimonio, se generó un rendimiento del 0,06%.

En el período de estudio, los capitales invertidos por los socios no contribuyeron a generar rendimientos altos para la entidad.

4.1.2 Análisis vertical de los estados financieros

El análisis vertical tiene por objetivo establecer el grado de participación que tienen las cuentas contables en la composición de los estados financieros. La importancia de este tipo de análisis reviste a la hora de determinar si la organización cuenta con una apropiada distribución de sus activos e ingresos de forma equitativa y conforme a los requerimientos financieros, económicos y operativos.

4.1.2.1 Análisis vertical del estado de situación financiera

Tabla 15. Análisis vertical del estado de situación financiera

Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro				
Estado de situación financiera				
Al 31 de diciembre 2016 – 2017				
En dólares americanos				
	2016	%	2017	%
ACTIVOS				
Corrientes				
Disponibles				
Caja	1.045,00	9,26%	900,00	0,28%
Bancos	8.850,33	78,39%	12.784,16	3,92%
Exigibles				
Cuentas por cobrar	1.395,00	12,36%	16.493,31	5,06%
Otras Cuentas por cobrar			1.120,00	0,34%
Total Activos Corrientes	11.290,33	100,00%	31.297,47	9,61%
No Corrientes				
Fijo No Depreciable				
Terrenos			21.460,00	6,59%
Fijo Depreciable				
Edificio			273.053,32	83,81%
Total Activos No Corrientes	0,00	0,00%	294.513,32	90,39%
TOTAL ACTIVOS	11.290,33	100,00%	325.810,79	100,00%
PASIVOS				
Corrientes				
Cuentas por pagar				
Servicios de Rentas Internas	34,34	0,30%	234,95	0,07%
Operadores	1.616,00	14,31%		
Aguas Machala			62,18	0,02%
CNEL El Oro EP			193,88	0,06%
TOTAL PASIVOS	1.650,34	14,62%	491,01	0,15%
PATRIMONIO				
Capital				
Capital Social				
Certificados de Aportación	9.623,48	85,24%	325.086,50	99,78%
Reservas				
Legales				
Reserva Legal Irreparable	1,65	0,01%	24,81	0,01%
Cuentas de Resultados				
Resultado del Ejercicio				
Excedente Ejercicio Actual	14,86	0,13%	208,47	0,06%
TOTAL PATRIMONIO	9.639,99	85,38%	325.319,78	99,85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.290,33	100,00%	325.810,79	100,00%

Elaboración: La autora

Año 2016:

- La estructura del activo durante este año en su 100% está conformado por activos corrientes. Dentro de las partidas de activo corriente encontramos que la cuenta bancos presenta una mayor participación con el 78,39%, seguido de las cuentas por cobrar con el 12,36% y finalmente la cuenta caja 9,26%.
- Respecto de la estructura de los pasivos, este se constituye únicamente por pasivos corrientes. Los pasivos representan el 14,62% del total del financiamiento interno y externo. La partida más significativa de los pasivos es la cuenta Operadores con el 14,31%. En el patrimonio la partida de mayor relevancia es Capital social y representa el 85,24%.
- Se evidencia que los activos están financiados principalmente por recursos propios en una proporción del 85,38% en relación a los pasivos que equivale el 14,31% del total de la inversión.

Año 2017:

- Del total del activo, el 9,61% corresponde a activos corrientes y el 90,39% lo conforman los activos no corrientes. Las cuentas por cobrar es el rubro más representativas del activo corriente con el 5,06%. El activo no corriente está constituido por la cuenta Terrenos con el 6,59% y Edificios con el 83,81% respecto del total de activos.
- Durante este período el pasivo representó 0,15% respecto al total de financiamiento, mientras que el patrimonio fue el 99,85%, siendo la partida de capital social la más significativa con el 99,78%
- Como se observa en este período ya se registra valores por concepto de activos no corrientes, además, en lo relacionado con el financiamiento, la organización se solventa en el año 2017 casi exclusivamente por recursos aportado por los socios de la organización.

4.1.2.2 Análisis vertical del estado de resultados

Tabla 16. Análisis vertical del estado de resultados

Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro				
Estado de resultados				
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 – 2017				
En dólares americanos				
	2016	%	2017	%
INGRESOS				
Operacionales				
Mensualidades	12.600,00	92,04%	33.105,00	83,69%
Otros Ingresos				
Afiliación Operadoras a UPROTAXORO	585,00	4,27%	1.885,00	4,77%
Tarjetas de Unión Provincial	205,00	1,50%	545,00	1,38%
Arriendo Salón de Eventos	300,00	2,19%	4.020,00	10,16%
TOTAL INGRESOS	13.690,00	100,00%	39.555,00	100,00%
EGRESOS				
Gastos Administrativos				
Gastos de Personal				
Servicios Ocasionales	727,27	5,31%	4.848,48	12,26%
Pago de dietas	2.031,04	14,84%	4.050,00	10,24%
Pago de bonificaciones	7.230,00	52,81%	9.780,00	24,73%
Honorarios Profesionales		0,00%	1.893,16	4,79%
Gastos Generales	3.685,18	26,92%	18.751,73	47,41%
Servicios básicos			490,27	1,24%
Suministros y materiales	972,10	7,10%	473,01	1,20%
Mantenimiento y reparación de activos	974,45	7,12%	3.428,04	8,67%
Sesiones de Consejos Administración	386,54	2,82%	664,42	1,68%
Asambleas Ordinarias y Extraordinarias			1.267,75	3,21%
Deportes y recreaciones			6.057,36	15,31%
Gastos financieros	87,83	0,64%	51,13	0,13%
Viáticos	676,00	4,94%	1.735,13	4,39%
Capacitaciones			360,00	0,91%
Gastos de mortuoria			40,00	0,10%
Impuestos, contribuciones y otros			307,47	0,78%
Gastos electorales			3.476,07	8,79%
Gastos de envío de documentos	19,26	0,14%	24,08	0,06%
Movilizaciones	569,00	4,16%	377,00	0,95%
TOTAL EGRESOS	13.673,49	99,88%	39.323,37	99,41%
EXCEDENTE ANTES DE RESERVAS				
Reserva Legal	1,65	0,01%	23,16	0,06%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO ACTUAL	14,86	0,11%	208,47	0,53%

Elaboración: La autora

Año 2016:

- Del 100% de los ingresos, el 92,04% lo constituyen ingresos por mensualidades de los socios de la organización, el 7,96% corresponde a otros ingresos como afiliaciones, tarjetas, y arriendo de salón.
- Los egresos ascienden al 99,88% respecto del total de los ingresos. Los gastos de personal representan el 72,96% y los gastos generales equivalen el 26,92%.
- El excedente neto fue del 0,11% en relación al total de los ingresos generados en la organización.

Año 2017:

- Del 100% de los ingresos obtenidos durante este período, el 83,69% lo integran los ingresos por mensualidades de los socios de la organización, el 16,31% lo constituyen las partidas de otros ingresos, las cuales se desagregan en afiliaciones con el 4,77%; tarjetas el 1,38%; y arriendo de salón con el 10,16%.
- Los egresos ascienden al 99,41% respecto del total de los ingresos. Los gastos de personal representan el 52,01% y los gastos generales equivalen al 47,41%.
- El excedente neto fue del 0,53% en relación al total de los ingresos generados en la organización.

4.1.3 Análisis horizontal de los estados financieros

Mediante el análisis horizontal es posible conocer la evolución de la gestión empresarial, es decir, determinar las partidas que tuvieron un crecimiento o sufrieron un decrecimiento en el lapso de un período de tiempo, de esta manera se puede valorar si este comportamiento dinámico de las cuentas contables fue bueno, regular o malo.

4.1.3.1 Análisis horizontal del estado de situación financiera

Tabla 17. Análisis horizontal del estado de situación financiera

Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro				
Estado de situación financiera				
Al 31 de diciembre 2016 – 2017				
En dólares americanos				
	2016	2017	Variación	%
ACTIVOS				
Corrientes				
Disponibles				
Caja	1.045,00	900,00	-145,00	-13,88%
Bancos	8.850,33	12.784,16	3.933,83	44,45%
Exigibles				
Cuentas por cobrar	1.395,00	16.493,31	15.098,31	1082,32%
Otras Cuentas por cobrar		1.120,00	1.120,00	100,00%
Total Activos Corrientes	11.290,33	31.297,47	20.007,14	177,21%
No Corrientes				
Fijo No Depreciable				
Terrenos		21.460,00	21.460,00	100,00%
Fijo Depreciable				
Edificio		273.053,32	273.053,32	100,00%
Total Activos No Corrientes	0,00	294.513,32	294.513,32	100,00%
TOTAL ACTIVOS	11.290,33	325.810,79	314.520,46	2785,75%
PASIVOS				
Corrientes				
Cuentas por pagar				
Servicios de Rentas Internas	34,34	234,95	200,61	584,19%
Operadores	1.616,00		-1.616,00	-100,00%
Aguas Machala		62,18	62,18	100,00%
CNEL El Oro EP		193,88	193,88	100,00%
TOTAL PASIVOS	1.650,34	491,01	-1.159,33	-70,25%
PATRIMONIO				
Capital				
Capital Social				
Certificados de Aportación	9.623,48	325.086,50	315.463,02	3278,06%
Reservas				
Legales				
Reserva Legal Irreparable	1,65	24,81	23,16	1403,64%
Cuentas de Resultados				
Resultado del Ejercicio				
Excedente Ejercicio Actual	14,86	208,47	193,61	1302,89%
TOTAL PATRIMONIO	9.639,99	325.319,78	315.679,79	3274,69%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.290,33	325.810,79	314.520,46	2785,75%

Elaboración: La autora

Activos:

- Durante el período 2016-2017, los activos de la empresa tuvieron un incremento significativo del 2.785,75%; fundamentalmente debido a la adquisición de bienes de propiedad planta y equipo.

Activo corriente:

- La cuenta caja sufrió un decrecimiento equivalente al 13,88% que en términos absolutos corresponde a \$145,00.
- La cuenta bancos tuvo un incremento relativo del 44,43%.
- La partida de cuentas por cobrar presentó un incremento respecto del año anterior de \$15.098,31, esto es 1.082,32%

Activo no corriente:

- Los activos no corrientes se incrementaron en un 100%, debido a que en el periodo anterior carecían de bienes de propiedad, planta y equipo.

Pasivos:

- Los pasivos durante el período 2016-2017 sufrieron un decrecimiento significativo del 70,25%.

Patrimonio:

- El patrimonio de la organización evidenció un aumento considerable en términos absolutos de \$315.679,79, siendo la partida de capital social la que experimentó el mayor incremento del 3.278,06%.
- La cuenta de resultados del ejercicio experimentó un alza del 1.302,89%; que en términos absolutos equivale a \$193,61.

4.1.3.2 Análisis horizontal del estado de resultados

Tabla 18. Análisis horizontal del estado de resultados

Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro				
Estado de resultados				
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 – 2017				
En dólares americanos				
	2016	2017	Variación	%
INGRESOS				
Operacionales				
Mensualidades	12.600,00	33.105,00	20.505,00	162,74%
Otros Ingresos				
Afiliación Operadoras a UPROTAXORO	585,00	1.885,00	1.300,00	222,22%
Tarjetas de Unión Provincial	205,00	545,00	340,00	165,85%
Arriendo Salón de Eventos	300,00	4.020,00	3.720,00	1240,00%
TOTAL INGRESOS	13.690,00	39.555,00	25.865,00	188,93%
EGRESOS				
Gastos Administrativos				
Gastos de Personal	9.988,31	20.571,64	10.583,33	105,96%
Servicios Ocasionales	727,27	4.848,48	4.121,21	566,67%
Pago de dietas	2.031,04	4.050,00	2.018,96	99,41%
Pago de bonificaciones	7.230,00	9.780,00	2.550,00	35,27%
Honorarios Profesionales		1.893,16	1.893,16	100,00%
Gastos Generales	3.685,18	18.751,73	15.066,55	408,84%
Servicios básicos		490,27	490,27	100,00%
Suministros y materiales	972,10	473,01	-499,09	-51,34%
Mantenimiento y reparación de activos	974,45	3.428,04	2.453,59	251,79%
Sesiones de Consejos Administración	386,54	664,42	277,88	71,89%
Asambleas Ordinarias y Extraordinarias		1.267,75	1.267,75	100,00%
Deportes y recreaciones		6.057,36	6.057,36	100,00%
Gastos financieros	87,83	51,13	-36,70	-41,79%
Viáticos	676,00	1.735,13	1.059,13	156,68%
Capacitaciones		360,00	360,00	100,00%
Gastos de mortuoria		40,00	40,00	100,00%
Impuestos, contribuciones y otros		307,47	307,47	100,00%
Gastos electorales		3.476,07	3.476,07	100,00%
Gastos de envío de documentos	19,26	24,08	4,82	25,03%
Movilizaciones	569,00	377,00	-192,00	-33,74%
TOTAL EGRESOS	13.673,49	39.323,37	25.649,88	187,59%
EXCEDENTE ANTES DE RESERVAS	16,51	231,63	215,12	1302,95%
Reserva Legal	1,65	23,16	21,51	1303,64%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO ACTUAL	14,86	208,47	193,61	1302,87%

Elaboración: La autora

Ingresos:

- Durante el periodo de estudio, los ingresos evidenciaron un incremento porcentual del 188,93% respecto del año anterior, lo que significó una variación positiva de \$25.865,00.
- Los rubros que manifestaron mayor cambio al alza en términos absolutos fueron las Mensualidades con un monto de \$20.505,00 (162,74%); y, los ingresos por Arriendo de salón por un valor de \$3.720,00 (1.240,00%).

Egresos:

- El rubro gastos personales presentó un incremento relativo del 105,96%, esto es un valor de \$10.583,33. La cuenta Servicios ocasionales aumentó respecto al período anterior un monto de \$4.121,21 (566,67%).
- Los gastos generales de la organización evidenciaron un alza porcentual del 408,84%; que en términos absolutos corresponde a un monto de \$15.066,55 en relación al año anterior.
- Dentro los gastos generales, las cuentas que mostraron un mayor cambio positivo en comparación con el año anterior fueron: los gastos por Deportes y recreaciones con un incremento de \$6.057,36 (100%); Gastos electorales con un aumento de \$3.476,07 (100%); y, los gastos por Mantenimiento y reparación de activos por un valor de \$2.453,59 interanual (251,79%)

Resultados del ejercicio

- Los excedentes netos del ejercicio de la organización presentaron un incremento porcentual respecto del año anterior de un 1.302,87%; que en valores absolutos representa un aumento de \$193,61.

4.1.4 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo está diseñado con la finalidad de revelar la capacidad de la entidad para generar efectivo, así como para conocer en qué fueron empleados dichos recursos.

4.1.4.1 Método indirecto

Este método consiste en realizar una conciliación de la ganancia neta con los flujos de efectivos generadas por las variaciones de las partidas de activos y pasivos, inversiones y financiamientos, hasta llegar a determinar el saldo de efectivo que consta en libros.

Tabla 19. Estado de flujos efectivo – método indirecto

Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro		
Estado de flujos efectivo – método indirecto		
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2017		
En dólares americanos		
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Excedentes del ejercicio	231,63	
Ajustes por:		
Partidas que no hicieron uso de efectivo	0,00	
Variaciones en activos y pasivos corrientes		231,63
Cuentas por cobrar	-15.098,31	
Otras Cuentas por cobrar	-1.120,00	
Servicios de Rentas Internas	200,61	
Operadores	-1.616,00	
Aguas Machala	62,18	
CNEL El Oro EP	193,88	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		-17.146,01
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de Terrenos	-21.460,00	
Adquisición de Edificio	-273.053,32	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-294.513,32
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aportación de capital	315.463,02	
Apropiación de excedentes	-14,86	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		315.448,16
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		3.788,83
Efectivo y sus equivalentes al principio del período		9.895,33
Efectivo y sus equivalentes al final del período		13.684,16

Elaboración: La autora

4.1.4.2 Método directo

Este método se enfoca en rearmar el estado de resultados, presentando por secciones o partes las variaciones producidas de los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento.

Tabla 20. Cálculos previos de los flujos de efectivo

Cálculos preliminares	
Ingresos	39.555,00
(+/-) Cuentas por cobrar	-16.218,31
Efectivo neto generado por operaciones	23.336,69
Gastos operativos	39.323,37
Partidas que no hicieron uso de efectivo	0,00
Efectivo neto pagado por gastos de operación	39.323,37

NOTAS:

- Se determinó que en el 2017 se adquirió un edificio que se descompone en las siguientes partidas:
 - Terreno \$21.460,00
 - Edificio \$273.053,32
- El edificio al 31 de diciembre de 2017, no se determinó ningún tipo de depreciación.
- Se evidenció una apropiación de los excedentes del año 2016 por un valor de \$14,86

Elaboración: La autora

Tabla 21. Estado de flujos efectivo – método directo

Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro	
Estado de flujos efectivo – método directo	
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2017	
En dólares americanos	
FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-17.146,01
Efectivo neto recibido de socios durante el período	23.336,69
Efectivo neto pagado por gastos de operación	-39.323,37
Cuentas por pagar	-1.159,33
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-294.513,32
Adquisición de Terrenos	-21.460,00
Adquisición de Edificio	-273.053,32
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	315.448,16
Aportación de capital	315.463,02
Apropiación de excedentes	-14,86
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	3.788,83
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	9.895,33
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	13.684,16

Elaboración: La autora

El propósito de preparar y presentar el Estado de Flujos de Efectivo de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, es explicar los movimientos que se han producido en el efectivo en relación a sus operaciones normales, así como por aquellas transacciones vinculadas a las inversiones y el financiamiento ya sea externo (préstamos financieros de largo plazo) o aportaciones de los socios.

Así tenemos que, en el año 2017 se utilizó en actividades de operaciones un valor neto de \$17.146,01. De esto se desprende que lo recibido por los socios de la organización fue \$23.336,69; mientras que lo empleado en gastos incurridos y pago de obligaciones a corto plazo fue un valor de \$40.482,70.

Durante este período, la organización realizó inversiones por un monto neto de \$294.513,32 que comprende la adquisición de un edificio y su respectivo terreno. En lo relacionado a las actividades de financiamiento, en el año 2017 los socios de la entidad efectuaron una fuerte aportación de recursos, la cual asciende a \$315.463,02 la misma que ha permitido el desarrollo normal de las operaciones.

4.2 Conclusiones

En función a los objetivos planteados respecto a conocer la situación financiera de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, se demostró lo siguiente:

- El análisis de los estados financieros es importante ya que permite conocer algunas mediciones y relaciones económicas financieras que ayudan a los procesos de toma de decisiones, es decir permite tener una idea clara y precisa de cómo los recursos han sido dispuestos para el desarrollo de las actividades empresariales, además son útiles para identificar posibles debilidades y fortalezas existentes en la entidad.
- Respecto a los resultados de la aplicación de los indicadores financieros se pudo determinar que, en relación a los niveles de endeudamiento, la entidad financia sus activos (inversión) principalmente por capitales propios, en especial en el año 2017 donde la participación de acreedores (proveedores) fue prácticamente nula; 0,15% de financiamiento externo frente a un 99,85% de financiamiento interno.

- Esta distorsión en la estructura de financiamiento de los activos, principalmente en 2017, provocó que los ratios de liquidez corriente sean muy elevados, indicando una aparente inutilización de recursos en efectivo. Se indica como aparente exceso de liquidez porque en el estado de flujos de efectivo se muestra que se utilizaron más recursos monetarios de los que se disponía por actividades de operación. Esto indica que al incurrir en gastos no se busca apropiado financiamiento externo de corto plazo, por este motivo los períodos de pago en el último año fueron de alrededor de 9 días, prácticamente se paga al contado.
- Durante el año 2016, la organización presentó una adecuada gestión de cobro a sus socios, manteniendo períodos de recuperación de cartera cercanos a los 30 días. Sin embargo, en el 2017 esta situación ideal cambio mostrando períodos de cobro de hasta 160 días aproximadamente, índice que es corroborado con los análisis vertical y horizontal. En el primero se evidencia un incremento de esta cuenta respecto del total de activos corrientes, y en el segundo un aumento interanual de los valores por cobrar del 1.082,32%.
- Se pudo conocer que los activos de la organización no contribuyeron de manera significativa en la generación de ingresos en el periodo 2016-2017, ya que se obtuvo índices de rotación de activos de 1,21 y 0,12 respectivamente. Algo similar sucede en el rendimiento del patrimonio y activos para la creación de excedentes (ganancias), siendo sus resultados para el año 2017 de 0,06% en cada indicador. El margen neto pasó de 0,11% en el 2016 a 0,53%, lo que significó un incremento absoluto interanual de \$193,61.
- En general, la organización en el 2017 presentó un incremento de sus activos no corrientes, así como un aumento en las aportaciones del patrimonio en relación al período anterior. La principal fuente de efectivo en el último año objeto de estudio fue por medio de financiamiento interno, es decir, incremento de capital por parte de los socios, lo que permitió el desarrollo de sus actividades de operación e inversión.

4.3 Recomendaciones

Con los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera de la organización Unión Provincial de Operadoras de Transporte en Taxis de El Oro, se establecen las siguientes recomendaciones:

- Es necesario que la institución implemente como política interna la realización de procesos de análisis e interpretación de estados financieros, con la finalidad de conocer y controlar los resultados de la gestión económica-financiera, ayudando de esta forma a la toma de medidas oportunas y adecuadas para el desarrollo y sostenibilidad de la entidad.
- Se sugiere que de forma progresiva la organización adopte una estructura de financiamiento de los activos más equilibrada, ya que, en el 2017 las operaciones sólo se manejaron con capital propio, sin considerar otras fuentes como los préstamos de corto plazo para financiar parte de los activos corrientes y préstamos de largo plazo para financiar los activos no corrientes.
- Controlar los niveles de liquidez para que éstos no sean mayores a 1,5 que es su valor ideal o recomendado.
- Establecer procedimientos para una adecuada gestión de cobro, que permita una recuperar de cartera de forma oportuna a fin de evitar problemas de tesorería.
- Dar una mayor utilización de los activos no corrientes para que estos puedan generar suficientes ingresos en beneficio de la organización permitiendo de esta forma la obtención de niveles altos de rentabilidad.
- Realizar al menos una vez al año análisis estáticos y dinámicos de los estos financieros, y de forma anual la elaboración y presentación del Estado de flujos de efectivo, con la finalidad de conocer tanto la situación y capacidad para generar flujos de efectivo y cómo se los está utilizando, contribuyendo a tomar acciones relativas a la administración apropiada de los recursos monetarios de la entidad.

Bibliografía

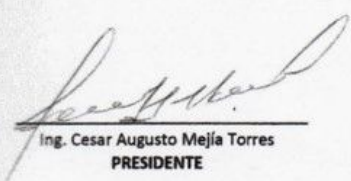

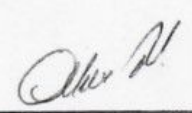
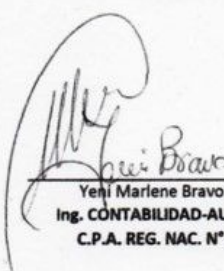
- Alvear, S., & Tello, J. (2014). El discurso directivo en la comunicación de los estados financieros El caso de dos empresas chilenas. *Contaduría y Administración*, 261-283.
- Arévalo, K., Pastrano, E., & González, C. (2016). Análisis económico-financiero ante las reformas arancelarias. Caso de estudio: empresas importadoras de Ecuador. *Revista Publicando*, 476-491.
- Cairó, G., & Gómez, L. (2015). El enfoque financiero vs. el enfoque social del microcrédito. Un análisis comparativo mundial. *REVESCO: revista de estudios cooperativos*, 31-59. doi:10.5209/rev_REVE.2015.n118.49062
- Campos, Z. (2015). Imagen fiel y estados financieros: su impacto en la recaudación de impuestos. *Revista Argentina de Investigación en Negocios*, 7-17.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). (2009). *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES)*. Londres: IASC Foundation Publications Department.
- Cruz, B., Díaz, J., & Céleri, M. (2016). Educación Financiera. *Revista Publicando*, 740-751.
- Dumorné, K. (2013). Diagnóstico económico-financiero y planificación estratégica de tres Centros de Acopio de leche vinculados al Centro de Gestión de Paillaco, Región de Los Ríos, Chile. *Sociedad y Ambiente*, 52-71.
- García, R., Velar, L., & Cañadas, Á. (2009). *Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008*. Madrid: ESIC Editorial.
- Gaytán, J. (2015). Indicadores financieros y económicos: Análisis financiero bajo Balanced Score Card. *Mercados y negocios*, 115-126.
- Gaytán, J. (2017). Indicadores financieros y económicos: Factores condicionantes del análisis financiero en una empresa. *Mercados y Negocios*, 105-120.
- Gelashvili, V., Camacho, M., & Segovia, M. (2016). Análisis económico-financiero de los centros especiales de empleo de España. *Revista Española de Discapacidad*, 7-24. doi:10.5569/2340-5104.04.02.01>

- Hernández, M. (2014). Modelo financiero para la detección de quiebras con el uso de análisis discriminante múltiple. *InterSedes: Revista de las Sedes Regionales*, 4-19.
- Joya, R., Gámez, L., & Ortiz, L. M. (2015). El control en las PYMES mexicanas. *Cofin-Habana*, 125-132.
- Juez, P., & Martín, P. (2007). *Manual de contabilidad para juristas: análisis y valoración de empresas, detección de prácticas perniciosas y aplicación a las distintas áreas del derecho*. Madrid: La ley.
- Loayza, Z. (2014). Análisis Financiero: Una herramienta clave para la gestión financiera eficiente en las empresas de transporte de carga (Tesis de grado). *Universidad Técnica de Machala*. Machala, Ecuador.
- Mariño, Z. (2016). El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa AUSTROELECTRIC S.A., de la ciudad de Machala (Tesis de grado). *Universidad Técnica de Machala*. Machala, Ecuador.
- Marsano, J. (2013). El análisis financiero y su importancia en la gestión de empresas turísticas. *Cultura*, 51-64.
- Morelos, J., Gazabón, F., & Gómez, R. (2013). Análisis multivariado de la productividad y rendimientos financieros de empresas industriales en Cartagena, Colombia. *Apuntes del CENES*, 213-238.
- Moreno, J. (2014). *Contabilidad Superior*. México, DF.: Grupo Editorial Patria.
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 106-115.
- Ojeda, K. (2016). Análisis Financiero de la empresa TEVECOP S.A. y su incidencia en la toma de decisiones de la gestión empresarial (Tesis de grado). *Universidad Técnica de Machala*. Machala, Ecuador.
- Pimenta, A., & Martínez, M. (2014). *Análisis de la performance en las empresas: una perspectiva integrada*. Barcelona: Editorial UOC.
- Rico, P. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 95-111.

- Ríos, A. (2015). Mejorar la eficiencia en la gestión económica financiera de una institución universitaria cubana a través de indicadores. *Cofin-Habana*, 133-140.
- Rodríguez, H., Fernández, A., & Martínez, A. (2015). Análisis del presupuesto de las universidades: un nuevo enfoque. *Cofin-Habana*, 1-10.
- Rodríguez, P. (2016). Gestión Financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 588-596.
- Román, J. (2017). *Estados financieros básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. México, D.F.: Ediciones Fiscales ISEF.
- Romero, J. (2016). Análisis financiero de las empresas del departamento de Boyacá (2011-2013). *In Vestigium Ire*, 157-179.
- Rondi, G., Galante, M., Casal, M., & Gómez, M. (2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *Ciencias económicas*, 99–121.
- Tinto, J., Molina, M., & Chávez, H. (2015). Instrumentos Fuzzy para la toma de decisiones en las ciencias contables. *Sinergia*, 42-56.
- Toro, J., & Palomo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES – estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Lasallista de Investigación*, 78-88.
- Urueña, J. (2017). Diagnóstico financiero sector petrolero en Colombia, 2010 – 2015. *Revista Colombiana de Contabilidad*, 59-79.
- Velásquez, B., Ponce, V., & Franco, M. (2016). La gestión administrativa y financiera, una perspectiva desde los supermercados del cantón Quevedo. *Revista Empresarial*, 15-20.
- Vera, M., Melgarejo, Z., & Mora, E. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Revista innovar journal*, 149-160.

Anexos

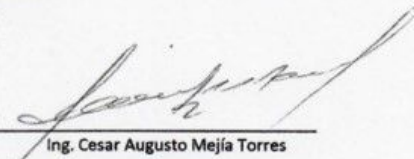
Anexo 1: Estado de situación financiera 2016

UNION PROVINCIAL DE OPERADORAS DE TRANSPORTE EN "TAXIS DE EL ORO"			
RUC: 0791784859001		Telefax: 072-937-986	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			
ACTIVOS			
CORRIENTES			11.290,33
DISPONIBLE			9.895,33
CAJA		1.045,00	
Caja General	945,00		
Caja Chica	<u>100,00</u>		
BANCOS		8.850,33	
Machala Cta Cte # 1010894952	4.850,33		
Cooperativa Nuevos Horizontes Ltda.	<u>4.000,00</u>		
EXIGIBLE			1.395,00
CUENTAS POR COBRAR			
OPERADORAS		1.395,00	
Mensualidades Año 2016	<u>1.395,00</u>		
TOTAL DE ACTIVOS			<u><u>11.290,33</u></u>
PASIVOS			
CORRIENTES			1.650,34
CUENTAS POR PAGAR			1.650,34
Servicio de Rentas Internas Operadoras		34,34	
		<u>1.616,00</u>	
PATRIMONIO			9.639,99
CAPITAL			9.623,48
Capital Social		9.623,48	
Certificados de Aportación Por Emitir	<u>9.623,48</u>		
RESERVAS			1,65
LEGALES		1,65	
Reserva Legal Irrepartible	<u>1,65</u>		
CUENTAS DE RESULTADO			14,86
Excedente Ejercicio Actual		<u>14,86</u>	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			<u><u>11.290,33</u></u>
Machala, 15 de Mayo 2017			
 Ing. Cesar Augusto Mejía Torres PRESIDENTE	 Polibio Enrique Rogel Bustamante TESORERO		
 Marcos Antonio Rivas Villalta PRES. CONSI. DE VIGILANCIA	 Yeni Marlene Bravo Conza Ing. CONTABILIDAD-AUDITORIA C.P.A. REG. NAC. N° 35635		


Anexo 2: Estado de resultados 2016

UNION PROVINCIAL DE OPERADORAS DE TRANSPORTE EN "TAXIS DE EL ORO"			
RUC: 0791784859001		Telefax: 072-937-986	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			
INGRESOS			
OPERACIONALES			
Mensualidades		12.600,00	
OTROS INGRESOS			
Tarjetas de Federación		1.090,00	
Afiliación Operadoras a UPROTAXORO	585,00		
Tarjetas de Unión Provincial	205,00		
Arriendo Salón de Eventos	300,00		
TOTAL DE INGRESOS		<u>13.690,00</u>	
EGRESOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
GASTOS DE PERSONAL			
SERVICIOS OCACIONALES		727,27	9.988,31
Secretaria	<u>727,27</u>		
PAGO DIETAS			
Consejo de Gobierno	791,24	2.031,04	
Consejo de Vigilancia	<u>1.239,80</u>		
PAGO DE BOIFICACIONES			
Bonificación Presidente	3.960,00	7.230,00	
Bonificación Tesorero	<u>3.270,00</u>		
GASTOS GENERALES			
SUMINISTROS Y MATERIALES		972,10	3.685,18
Útiles de Oficina	862,74		
Útiles de Aseo	<u>109,36</u>		
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE ACTIVOS			
Mantenimiento y reparación de Edificio	<u>974,45</u>	974,45	
Material	271,37		
Mano de Obra	<u>703,08</u>		
SESIONES DE CONSEJOS ADMINISTRACION Y VIGILANCIA			
Alimentación Por Sesiones de Trabajo	<u>386,54</u>	386,54	
GASTOS FINANCIEROS			
Comisión Bancaria	<u>87,83</u>	87,83	
VIATICOS			
GASTOS DE ENVIO DE DOCUMENTOS		676,00	
MOVILIZACIONES		19,26	
TOTAL DE EGRESOS		<u>569,00</u>	
EXCEDENTE ANTES DE RESERVAS			<u>-13.673,49</u>
RESERVA LEGAL			16,51
			-1,65
EXCEDENTE DEL EJERCICIO ACTUAL			<u>14,86</u>

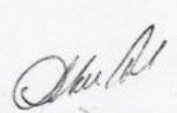
Machala, 15 de Mayo 2017




Ing. Cesar Augusto Mejía Torres
PRESIDENTE



Polibio Enrique Rogel Bustamante
GERENTE



Marcos Antonio Rivas Villalta
PRES. CONSI. DE VIGILANCIA

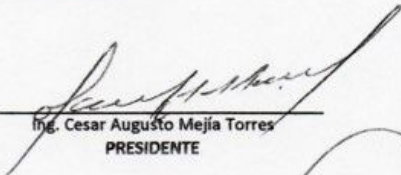


Yeni Marlene Bravo Conza
Ing. CONTABILIDAD-AUDITORIA
C.P.A. REG. NAC. N° 35635


Anexo 3: Estado de situación financiera 2017

UNION PROVINCIAL DE OPERADORAS DE TRANSPORTE EN "TAXIS DE EL ORO"			
RUC: 0791784859001		Telefono: 07-6000450	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
ACTIVOS			
CORRIENTES			31,297.47
DISPONIBLE		13,684.16	
CAJA		900.00	
Caja General	800.00		
Caja Chica	100.00		
BANCOS		12,784.16	
Machala Cta Cte # 1010894952	8,784.16		
Cooperativa Nuevos Horizontes Ltda.	4,000.00		
EXIGIBLE			17,613.31
CUENTAS POR COBRAR			
OPERADORAS		16,493.31	
Mensualidades Año 2015	615.00		
Mensualidades Año 2016	615.00		
Mensualidades Año 2016	1,380.00		
Mortuoria Año 2013	164.00		
Mortuoria Año 2014	184.50		
Mortuoria Año 2015	164.00		
Mortuoria Año 2016	425.00		
Mortuoria Año 2017	12,919.50		
Cuota Extraordinaria Año 2013	26.31		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		1,120.00	
Arriendos	1,120.00		
NO CORRIENTES			294,513.32
FIJO NO DEPRECIABLE		21,460.00	
Terreno		21,460.00	
FIJO DEPRECIABLE		273,053.32	
Edificio	273,053.32		
TOTAL DE ACTIVOS			325,810.79
PASIVOS			
CORRIENTES			491.01
CUENTAS POR PAGAR		491.01	
Servicio de Rentas Internas	234.95		
Aguas Machala	62.18		
CNEL El Oro EP	193.88		
PATRIMONIO			325,319.78
CAPITAL		325,086.50	
Capital Social	325,086.50		
RESERVAS		24.81	
LEGALES		24.81	
Reserva Legal Irrepartible	24.81		
CUENTAS DE RESULTADO		208.47	
Excedente Ejercicio Actual		208.47	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			325,810.79

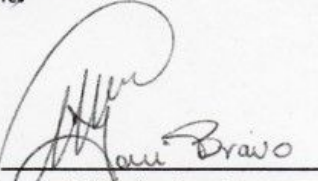
Machala, 15 de Enero 2018



Ing. Cesar Augusto Mejia Torres
PRESIDENTE



Polibio Enrique Rogel Bustamante
TESORERO

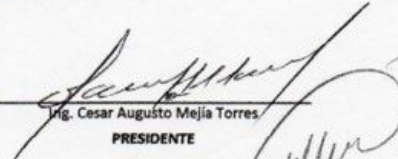


Yeni Marlene Bravo Conza
Ing. CONTABILIDAD-AUDITORIA
C.P.A. REG. NAC. N° 35635

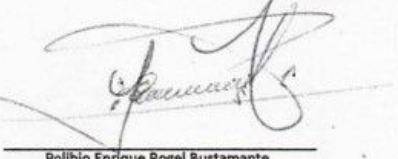
Anexo 4: Estado de resultados 2017

UNION PROVINCIAL DE OPERADORAS DE TRANSPORTE EN		
"TAXIS DE EL ORO"		
RUC: 0791784859001	Telefono: 07-6000450	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
INGRESOS		
OPERACIONALES		
Mensualidades		33,105.00
OTROS INGRESOS		
Tarjetas de Federación		6,450.00
Afiliación Operadoras a UPROTAXORO		
Tarjetas de Unión Provincial	1,885.00	
AUTOGESTION	4,020.00	
Arriendo Departamentos	4,020.00	
TOTAL DE INGRESOS	4,020.00	39,555.00
EGRESOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
GASTOS DE PERSONAL		
SERVICIOS OCACIONALES	4,848.48	20,571.64
Secretaría	4,848.48	
PAGO DIETAS		4,050.00
Vocales Consejo de Gobierno Y Fiscalizacion	3,840.00	
Secretaría de actas	210.00	
PAGO DE BOIFICACIONES		9,780.00
Bonificación Presidente	5,280.00	
Bonificación Tesorero	4,500.00	
HONORARIOS PROFESIONALES		1,893.16
Servicios Contables	1,777.76	
Servicios Notariales	115.40	
GASTOS GENERALES		18,751.73
SERVICIOS BASICOS	490.27	
Comunicación Publicidad y Propagada	50.00	
Energía Eléctrica CNEL-EP	234.99	
Agua Potable	205.28	
SUMINISTROS Y MATERIALES		473.01
Útiles de Oficina	384.19	
Útiles de Aseo	88.82	
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE ACTIVOS		3,428.04
Edificios y Locales	3,197.15	
Equipos de Computo y Software	230.89	
SESIONES DE CONSEJOS GOBIERNO Y FISCALIZACION		664.42
Por Sesiones de Trabajo	664.42	
ASAMBLEAS ORDINARIAS Y EXTRAORDINARIAS		1,267.75
Asambleas Ordinarias	787.75	
Asambleas Extraordinarias	480.00	
DEPORTES Y RECREACIONES		6,057.36
Gastos de Fin de Año	5,902.00	
Uniformes Deportivos	155.36	
GASTOS FINANCIEROS		51.13
Comisión Bancaria	20.13	
Costo de Chequera	31.00	
VIATICOS		1,785.13
CAPACITACIONES		360.00
GASTOS DE MORTUORIA		40.00
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		307.47
GASTOS ELECTORALES		3,476.07
GASTOS DE ENVIO DE DOCUMENTOS		24.08
MOVILIZACIONES		377.00
TOTAL DE EGRESOS	377.00	-39,323.37
EXCEDENTE ANTES DE RESERVAS		231.63
RESERVA LEGAL		-23.16
EXCEDENTE DEL EJERCICIO ACTUAL		208.47

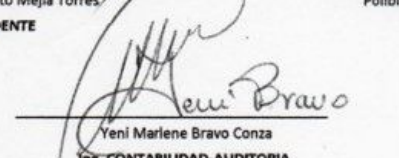
Machala, 15 de Enero 2018



Ing. Cesar Augusto Mejia Torres
PRESIDENTE



Polibio Enrique Rogel Bustamante
GERENTE



Yeni Marlene Bravo Conza
ING. CONTABILIDAD-AUDITORIA
C.P.A. REG. NAC. N° 35635