



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN EL RENDIMIENTO DE LA
COMPAÑÍA TRANSPORTE EL ORO TICAR

GARCIA BOHORQUEZ PAOLA LISSETT

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN EL RENDIMIENTO
DE LA COMPAÑÍA TRANSPORTE EL ORO TICAR

GARCIA BOHORQUEZ PAOLA LISSETT

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN EL RENDIMIENTO DE LA
COMPAÑÍA TRANSPORTE EL ORO TICAR

GARCIA BOHORQUEZ PAOLA LISSETT
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO

Machala, 20 de octubre de 2016

MACHALA
2016

Nota de aceptación:

Quienes suscriben MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO, PRADO ORTEGA MAURICIO XAVIER, SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR y FLORES MAYORGA CHRISTIAN ALFREDO, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN EL RENDIMIENTO DE LA COMPAÑÍA TRANSPORTE EL ORO TICAR, 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.

MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO

0702530023

TUTOR

PRADO ORTEGA MAURICIO XAVIER

0703600015

ESPECIALISTA 1

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

0703463117

ESPECIALISTA 2

FLORES MAYORGA CHRISTIAN ALFREDO

0703991059

ESPECIALISTA 3

VASQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO

0702225160

ESPECIALISTA SUPLENTE

Urkund Analysis Result

Analysed Document: garcia bohorquez paola lissett.docx (D21527921)
Submitted: 2016-08-29 00:23:00
Submitted By: paolissettgb@gmail.com
Significance: 4 %

Sources included in the report:

TITULACION-FERNANDA RIVAS.docx (D21522489)
TRABAJO TITULACION ANALISIS FINANCIERO APLICACION DE RATIOS CÍA. TRASOCAR
S.A..docx (D15668733)
<http://www.redalyc.org/pdf/646/64628626002.pdf>

Instances where selected sources appear:

11

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

El que suscribe, GARCIA BOHORQUEZ PAOLA LISSETT, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN EL RENDIMIENTO DE LA COMPAÑÍA TRANSPORTE EL ORO TICAR, 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.

El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca 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.

El autor 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 él 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, 20 de octubre de 2016



GARCIA BOHORQUEZ PAOLA LISSETT

0704920750

DEDICATORIA

Es la dedicación de todo el esfuerzo y meritos que se ha realizado para concluir con este trabajo para lograr nuestra meta soñada, para así poder culminar una etapa de nuestras vidas. Por su elaboración la dedico a nuestro padre celestial que es un Dios de amor quien me ayudo e influyo por medio de bendiciones este éxito abarcado con sabiduría y amor.

A mis padres, a mami Ungria, a mis hermanas a mi hija quien es la motivación de mis días, que siempre estuvieron a mi lado apoyándome y brindándome su amor incondicional.

Siempre recordando los valores y principios, que me ayudaran a futuro ser una profesional con éxitos.

Paola Lissett García Bohórquez

AGRADECIMIENTO

Le agradezco primeramente a nuestro Padre Celestial, que nos bendice día a día por su obra y voluntad llegamos donde queremos permitiendo alegrías, sabiduría, salud, para cumplir con este trabajo universitario que definirá un gran logro lleno de éxito y sacrificio.

Agradezco a mi familia, en ellos mis padres, mis hermanas mis sobrinos mi hija siempre con su apoyo moral, económico y con amor.

A la Universidad Técnica de Machala que fue mi formación de enseñanza y aprendizaje que en ella tengo muchos recuerdos memorables, con docentes, compañeros de aula y de ella conocí buenos amigos.

A los directivos de titulación quienes aportaron con sus conocimientos, guías y ayuda incondicional para la elaboración de este trabajo.

A la institución financiera quien apporto con la información necesaria para poder realizar y desarrollar el tema de investigación, conformada por sus directivos y sus compañeros de trabajo.

A mis amigos y compañeros de aula, quienes recorrieron el mismo camino universitario y con su apoyo nos fuimos motivando mutuamente.

Y finalmente agradezco el granito de arena que aportaron en mi vida estudiantil para alcanzar mis metas.

Paola Lissett García Bohórquez

RESUMEN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU RENDIMIENTO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE EL ORO TICAR CIA LTDA. EN LA CIUDAD DE MACHALA EN EL AÑO 2015

Autora: Paola Lissett García Bohórquez

En el presente trabajo de titulación hablaremos acerca de los análisis financieros que se aplicará en toda empresa para poder tener un mayor control de sus finanzas.

En la empresa que se ha seleccionado para realizar el trabajo de investigación es una empresa de transporte de carga pesada que esta situada en la ciudad de Machala con un funcionamiento histórico desde hace diez años aproximadamente.

Con ella contamos la información necesaria para llevar a cabo nuestra investigación aportando los requerimientos necesarios para ello.

La aplicación de los análisis financieros en las empresa no es muy concurridos en el ámbito empresarial, se encuentran muchas empresa sin utilizar estos indicadores financiero, analizando y aplicando obtenemos resultados favorables como no favorables al momento de su interpretación, por eso es muy recomendable estudiar esta aplicación de los ratios para llevar un mayor control de los ingresos e interés de los mismo.

En este proyecto observamos que nuestra empresa no tiene un funcionamiento favorable al momento de la aplicación de los indicadores financieros y su interpretación nos indica que nuestra empresa debe tener presente su liquidez que es de importancia para surgir en sus desarrollos en sus actividades económica.

El análisis financiero es el estudio de la información contable mediante la elaboración de los ratios financieros y de los estados de situación financiera.

La aplicación de los indicadores financieros es una herramienta para evaluar, corregir y detectar las magnitudes de los ingresos que tienen las empresas.

Las pequeñas, medianas y grandes empresa necesitan de la aplicación de los indicadores financieros para poder cuantificar el promedio de sus ingresos en las empresas, para proyectarse a inversiones futuras.

La presentación de los estados financieros debe tener una estructura definida para suministrar la información necesaria acerca de la información general de la empresa. Que lograra una presentación razonable con los sucesos establecidos.

En la presentación de los estados financieros debemos considerar los estados de situación financiera, estado de flujo de efectivos y el estado de resultado integral que son de mucha ayuda al momento de aplicar los ratios financieros. La cual deberán ser utilizados con políticas contables.

El estado de situación financiera tiene la información necesaria de los activos y pasivos que posee la empresa, los estados de situación financiera esta bajo las normas internacionales de información financiera en sus sección 4 que nos indica la presentación de los estados financieros, la cual deberán ser presentados una vez por año.

El estado de flujo de efectivo esta relacionado todo el movimiento de ingreso de las ganancias con valor monetario de la empresa.

El estado de resultado muestra las operaciones que lleva la empresa, representada por sus ingresos, costo y gastos.

Esta bases teóricas de los indicadores financieros y los estados de situación financiera nos ayuda a definir la información contable aplicados en todas las aéreas, teniendo en cuenta el rendimiento económico de las empresas.

Con la interpretación y el análisis de los resultados nos lleva a una correcta toma de decisiones para hacer más eficaz el trabajo con el análisis y su respectiva interpretación.

Palabras claves: ratios. Indicadores financieros, análisis financieros, estado situación financiera, estados de resultado, flujos de efectivos.

ABSTRACT

FINANCIAL ANALYSIS AND ITS PERFORMANCE OF THE TRANSPORT COMPANY GOLD TICAR CIA Ltda. In the city of Machala in 2015

Author: Paola Lissett García Bohorquez

In the present work of Certification we will talk about the financial analysis to be applied in any company to have better control of their finances.

In the company that has been selected to carry out the research work is a transport company of heavy load that is located in the city of Machala with a historical operation since ten years ago approximately.

With it we have the necessary information to carry out our research by providing the necessary requirements to do so.

The application of financial analysis in the company is not very crowded in the business field, many are undertaking without the use of these financial indicators, analysing and applying we obtain favorable results as not favorable at the time of its interpretation, that is why it is very advisable to look into this application of the ratios to bring a greater control of income and interest of the same.

In this project we note that our company does not have a favorable operation at the time of the implementation of the financial indicators and their interpretation tells us that our company must bear in mind its liquidity which is of importance to arise in their developments in their economic activities.

The financial analysis is the study of the accounting information through the development of financial ratios and the states of financial situation. The implementation of the financial indicators is a tool to evaluate, correct and detect the magnitudes of the revenues that are companies.

The small, medium and large enterprise need of the implementation of the financial indicators to be able to quantify their average income in companies, to project future investments. The presentation of the financial statements should have a defined structure to provide the necessary information about the general information of the company. To achieve a fair presentation with the events set.

In the presentation of the financial statements we must consider the states of financial situation, status of cash flow and the integral result status that are very helpful at the time of applying the financial ratios. Which must be used in accounting policies.

The state of financial situation has the necessary information of the assets and liabilities that the company owns, the states of financial situation this under international financial reporting standards in its section 4 that tells us the presentation of the financial statements, which shall be submitted once per year.

The cash flow statement this related all the movement of income of the profits with monetary value of the company. The result status shows the operations that leads the company, represented by their income, cost and expenses.

This theoretical bases of the financial indicators and the states of financial situation helps us to define the accounting information applied in all areas, taking into account the economic performance of companies. With the interpretation and analysis of the results leads us to a correct decision making to make more effective the work with the analysis and their respective interpretation.

Key words: ratios. Financial indicators, financial analysis, state financial situation, result states, cash flows.

CONTENIDO

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
RESUMEN	IV
INTRODUCCION	VI
CAPITULO I	3
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	3
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	3
<i>1.1.1 Tema de Investigación</i>	<i>3</i>
<i>1.1.2 Objeto de Estudios</i>	<i>3</i>
<i>1.1.3 Contextualización</i>	<i>3</i>
1.2 Hecho de interés	4
<i>1.2.2 Justificación de la investigación.</i>	<i>5</i>
1.3 Objetivos de la Investigación	6
<i>1.3.1 Objetivos Generales</i>	<i>6</i>
<i>1.3.2 Objetivos Específicos</i>	<i>6</i>
CAPITULO II.....	7
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLÓGICO DEL ESTUDIO	7
2.1 Descripción del enfoque epistemológico del estudio	7
<i>2.1.1 Antecedente investigativo.....</i>	<i>7</i>
<i>2.1.2 Fundamentación legal</i>	<i>7</i>
<i>2.1.3 Categorías Fundamentales</i>	<i>8</i>
<i>2.1.4 Base Teórica de la Investigación</i>	<i>8</i>
CAPITULO III	14
PROCESO METODOLÓGICO	14
3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada	14
3.1.2 Operacionalización de cada variable	15
3.1.3 Análisis de la factibilidad de la investigación.....	16

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación	17
3.2.1 <i>Plan de la recolección de la información</i>	17
3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información	17
3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos.....	18
3.3.1 <i>Aplicación de los instrumentos</i>	18
CAPITULO IV	30
DESCRIPCIÓN Y ARGUMENTACIÓN TEÓRICA	30
4.1 Resultado del Desarrollo	30
4.1.1 <i>Análisis de la Entrevista</i>	30
4.1.2 <i>Análisis de Indicadores Financieros</i>	30
CONCLUSIONES	33
RECOMENDACIONES	34
BIBLIOGRAFÍA	35

INTRODUCCION

En la investigación se identificó el comportamiento que tiene la compañía frente a la aplicación de los análisis financieros, donde se estudia sus dos variables que son los análisis financieros y su rendimiento en la compañía.

Dando a conocer que la empresa por falta de la aplicación de estos indicadores no está teniendo un resultado eficaz en lo que es su rotación de cartera, solvencia y liquidez según hemos estudiado la compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., que se encuentra ubicada en la ciudad de Machala, es evidente a la necesidad de análisis financieros, que les ayudará a la planificación y ejecución de sus actividades, que les permitirá evaluar, corregir y analizar la situación financiera de la empresa, con la correctas toma de decisiones.

Que nos permitirá estudiar sus dos variables que son el análisis financiero y su rentabilidad donde toda empresa ya sea grande, mediana y pequeña tiene aplicación a las normas internacionales de información financiera para mayor control en las actividades realizadas.

Normas internacionales de información financiera NIIF para PYMES se rigen al no tener necesidad pública al momento de presentar los estados financieros, para efecto se analiza las secciones de la cada una de las NIIF, para establecer los beneficios para la presentación de esta norma (Salazar Baquero , 2014).

Estados financieros, nos permite conocer la situación económica de la empresa, para brindar esa información a terceros interesados en ello, para satisfacer las necesidades de la información suministrada (Yanez Rodriguez & Avila Mazzocco, 2015)

Para cumplir con el objeto de estudio se estructuró el siguiente esquema; que está conformado por capítulos.

CAPITULO I: Se plantea el problema que tiene nuestra empresa y se cuestiona con el tema, su respectiva justificación contextualización y sus objetivos,

CAPITULO II: Para la ejecución de la investigación se revisara citas bibliográficas de autores que se aplicaron sus conceptos, definiciones que argumenta nuestra investigación, fundamentos legales, que tienen como soporte en nuestra investigación.

CAPITULO III: Se aplicaron métodos investigativos para desarrollar el objeto de estudio, como es las entrevistas y la observación y la aplicación de los indicadores financieros, según su formulas fueron aplicados en nuestro trabajo de investigación, por medio de estos métodos de

investigación se dio a conocer las insuficiencias que tiene la compañía de transporte, y se obtuvo resultados no favorables para la empresa.

CAPITULO IV: Obtenemos los resultados fiables y veraz de la investigación realizada, dando por concluido el trabajo de investigación, emitiendo recomendaciones y conclusiones con el trabajo.

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de Investigación

“ Análisis financiero y su impacto en el rendimiento de la compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., de la ciudad de Machala en el año 2015”.

1.1.2 Objeto de Estudios

El estudio se llevará en la compañía de TRANSPORTE EL ORO TICAR CIA LTDA. Ubicada en la ciudad de Machala en las calles cuarta norte entre 10 de agosto y Babahoyo, para poder analizar, evaluar, ejecutar el análisis de los resultados financieros, que nos ayudará apreciar con mayor claridad y eficacia como se encuentra económicamente la empresa.

1.1.3 Contextualización

El análisis financiero es una herramienta muy importante para mantener un control eficiente del rendimiento y la situación financiera de la empresa.

La información financiera al obtener un análisis correcto determina datos razonables de la situación en la que se encuentra la empresa.

Por este motivo es muy importante fijar un control estricto en la obtención de dicha información para el correcto análisis de los estados financieros y poder tomar los correctivos necesarios para un mejor cumplimiento de los objetivos económicos de la empresa y continuar competitivamente en el mercado.

La falta de análisis financieros en las empresas conlleva a la incorrecta toma de decisiones, como consecuencia obtiene un bajo rendimiento económico, disminuyendo la eficiencia en sus actividades productivas, influyendo negativamente en todos sus procesos contables y administrativos de la empresa.

Las empresas a nivel nacional esperan obtener el resultado de la verdadera situación financiera económica mediante la aplicación de las normas internacionales de información financiera para realizar un mayor control en la obtención de la información contable para la elaboración de los estados financieros veraces mediante el debido análisis de estos, podrán implementar procesos necesarios para la eficiencia de sus operarios.

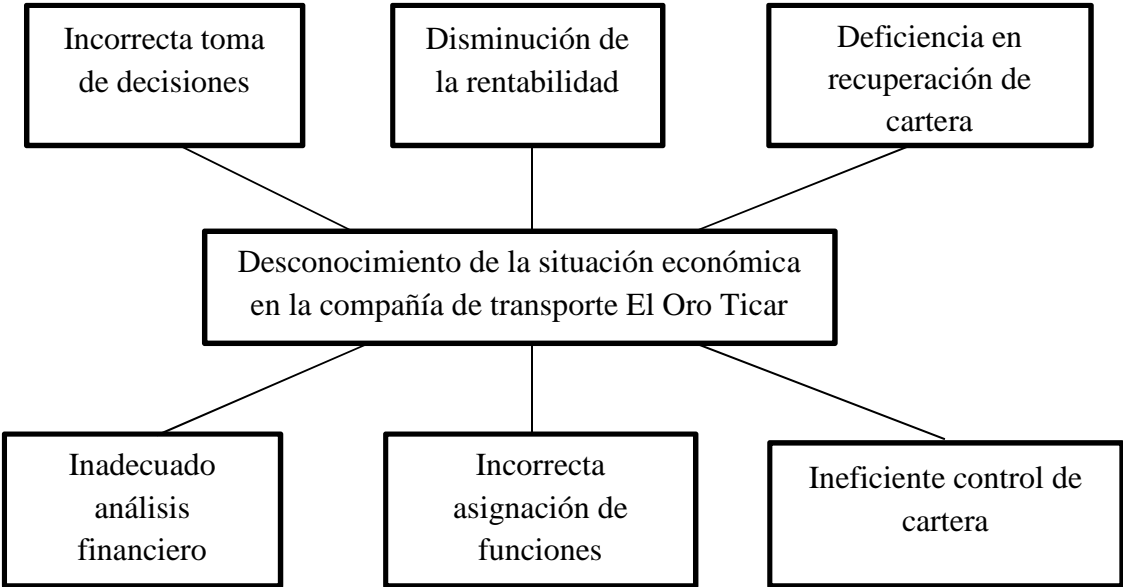
En lo citado con anterioridad, con las compañías mediante la correcta evaluación de los estados financieros esperan conocer la situación económica real de la empresa y así poder plantear los controles necesarios para el cumplimiento de los objetivos económicos fijados para el crecimiento económico y competitivo.

1.2 Hecho de interés

1.2.1 Problemática de la empresa respecto al caso de estudio.

Teniendo planteado el árbol del problema en el trabajo de investigación, el origen de las causas y efectos que permiten observar las necesidades de la empresa, analizándolo minuciosamente ya que el análisis financiero nos permite determinar y compara el rendimiento financiero de la compañía.

Figura 1.



Elaborado: Autora

Causas y efectos. Inadecuado análisis financiero, lo que conlleva a tener una deficiente interpretación de los resultados e incorrecta toma de decisiones que impide el cumplimiento de las metas económicas de la empresa.

Incorrecta asignación de funciones lleva al incumplimiento de objetivos y metas establecidos por la empresa reduciendo considerablemente la rentabilidad que afecta significativamente la economía de la compañía.

Inadecuado procedimiento para controlar cartera, ya que no se mantiene un cronograma de cobranzas en donde se estipulen fechas o días plazos en sus respectivos pagos a los señores clientes, esto nos da un desequilibrio económico ya que los valores que se tienen pendientes por contar no genera ni un tipo de ingresos económico a la empresa.

1.2.2 Justificación de la investigación.

El trabajo objeto de estudio encuentra su justificación al realizar el planeamiento de soluciones a los problemas que afecten el desarrollo económico de la empresa, se considera el análisis veraz del estado financiero mediante indicadores financieros para poder respaldar una toma de decisiones de manera adecuada con la finalidad de obtener satisfacción empresarial y la de los clientes a la cual presta sus servicios la compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda.

Además, existe la necesidad de un adecuado proceso administrativo que mantiene la correcta asignación de funciones permita el crecimiento de rentabilidad y productividad, lo que a su vez logrará el desarrollo de la situación, llegando a ser muy competitiva en el mercado potencialmente, siendo muchas personas beneficiadas por el servicio prestado.

Además el trabajo objeto de estudio es viable ya que es aprobado por los miembros del directorio de la compañía, lo que permite obtener libre acceso a la información financiera de institución otorgando la posibilidad de aplicar los instrumentos y las técnicas necesarias para la investigación, dando parte a poner en práctica los conocimientos adquiridos durante los años de estudios en la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Unidad Académica de Ciencias Empresariales de la Universidad Técnica de Machala y desarrollar el siguiente tema de investigación: "El análisis financiero y su impacto en el rendimiento de la compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. En la ciudad de Machala en el año 2015."

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivos Generales

Determinar como el análisis financiero incide en el rendimiento de la compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., de la ciudad de Machala en el año 2015.

1.3.2 Objetivos Específicos

- ❖ Comprobar a que se debe el inadecuado análisis financiero de la compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., para poder implementar medios para una correcta toma de decisiones.
- ❖ Evaluar el rendimiento financiero de la compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., como resultado del análisis financiero.

CAPITULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLÓGICO DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico del estudio

2.1.1 Antecedente investigativo

Para la presente investigación en la empresa objeto de estudio, se indagó sobre trabajos que se han realizado anteriormente, con resultados, no favorables a la investigación, para realizar este nuevo trabajo se planteó el tema de Análisis financiero y su impacto en el rendimiento en la compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda.

Tomando en consideración diferentes criterios de trabajos anteriormente relacionado con el tema mencionado, se puede confirmar que a través de una correcta gestión financiera y la adecuada interpretación de los indicadores financieros para poder realizar una correcta toma de decisiones y lograr los objetivos económicos- financieros que tiene la compañía.

2.1.2 Fundamentación legal

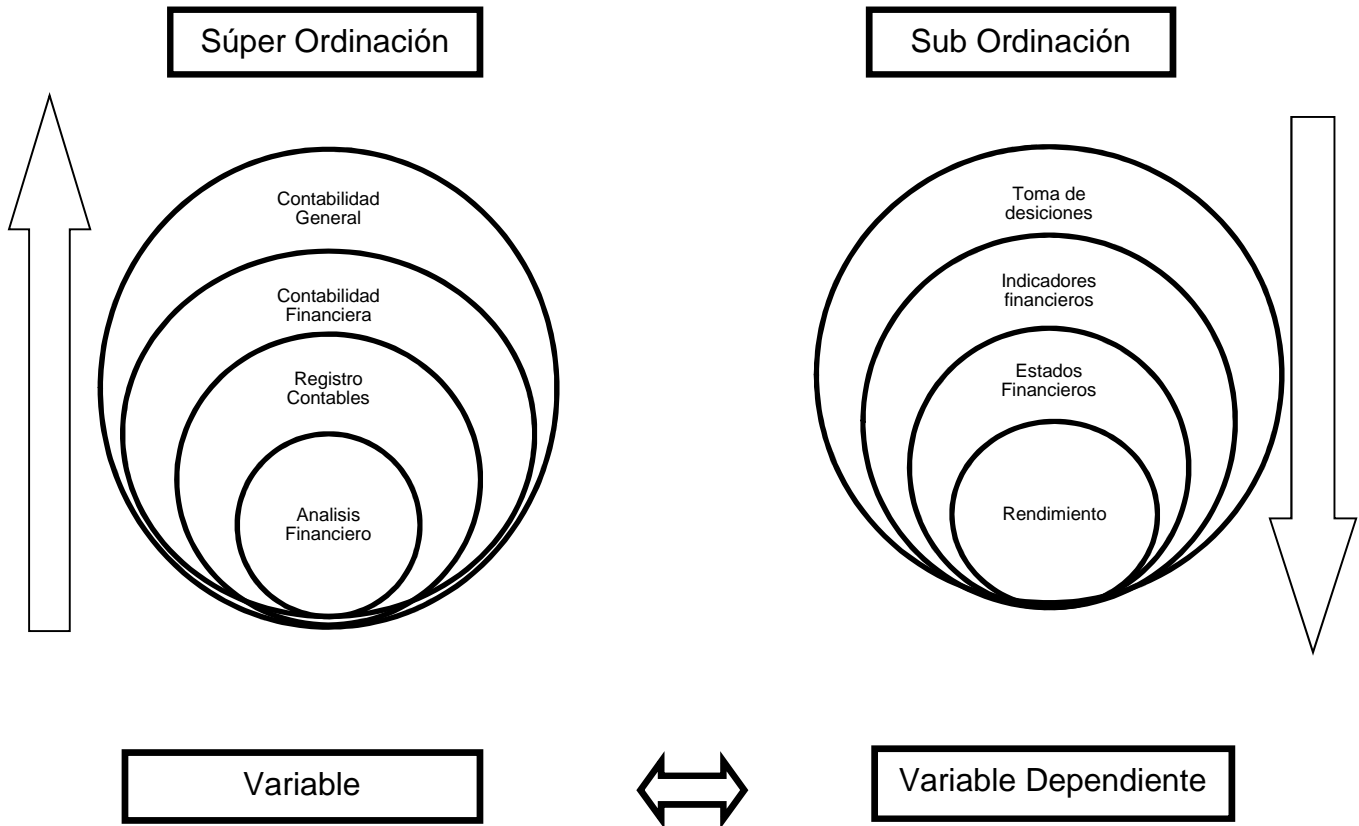
Para nuestro estudio acerca del análisis financiero se determina aplicar leyes y normativas vigentes, para avalar el correcto desarrollo de este trabajo y son la siguiente:

Ley orgánica de educación superior (LOES) en su art. 5 nos menciona que los derechos de los (as) estudiantes sin diferencia alguna, con una educación de calidad y contar con todos los recursos necesarios para su formación académica y emanar a la evaluación y acreditación de su carrera.

Reglamento del sistema de titulación de la UTMACH nos indica que el sistema de titulación es avalar la titulación de los alumnos como corresponde el método de investigación con el afán de exponer los conocimientos teóricos, científicos y profesionales logrados en su alineación.

2.1.3 Categorías Fundamentales

Figura 2.



2.1.4 Base Teórica de la Investigación

2.1.4.1 Análisis financiero. Es la aplicación de herramientas analíticas en los balances financieros, tiene como objeto dar a conocer a los dueños de negocios, la información financiera y el desarrollo económico de las empresas (Ochoa Ramirez & Toscano Montezuna, 2012).

Elaboración del análisis financiero. Para la construcción o elaboración del análisis financiero nace del desarrollo de los indicadores financieros, que son los estados financieros de una empresa. Teniendo los resultados de las ratios se evalúa y se interpreta la situación económica de la empresa, en corto y largo plazo; y se estudia el rendimiento financiero con relación a las

inversiones que tiene la empresa y finalizando con las conclusiones que se elabora en el informe (Delgado, 2013).

Relación entre desarrollo Económico y financiero. Empíricamente unos de los autores testeó la relación entre estos dos elementos, recopilando información en diferentes países y décadas, llegando a la conclusión que la actividad económica está relacionada con el desarrollo financiero y que esto interviene el incremento del capital de trabajo y el desarrollo de productividad (Terceño & Guercio, 2011).

2.1.4.1.1 Registros contables. Es la orientación y la elaboración de información contables, con el análisis del financiamiento y la determinación de sus recursos, al disponer los elementos aplicados del sistema contables conlleva a la toma de decisiones en las empresas (Castillo Muñoz & Villaraeal, 2012).

Información contable. Las entidades financieras proporcionan información como herramienta para el éxito de las empresas, a sus competidores. Para los administradores es desarrollar herramientas y técnicas para dirigir el uso correcto y el desarrollo de datos de la información contable (Medina , 2013).

2.1.4.1.2 Contabilidad financiera. Es el estudio contable que da resultados económicos y financieros, que influye en la toma de decisiones con indagación equitativa y oportuna, con hechos en lograr objetivos colectivos. Las empresas se enfocan en hacer registros contables para la medición y valoración de operaciones relacionadas agregando una contabilidad semejante a principios y normativas establecidas (Valderrama & Moreno, 2012).

Estudio de las Finanzas. El estudio de las finanzas desde hace muchos años estudia dos estados diferentes:

- Análisis empírico del mercado: se distinguen por su comprensión en los mercados, en las sociedades

- Estudio del sistema del mercado: es la forma de pensar en si (Gaggioli, 2014).

Control financiero. La contabilidad y el control financiero desde muchos años atrás ya existían, exigiendo registros contables, entregando información fiable. Los hechos históricos revelan la importancia que es el control contable de desarrollo económico financiero (Amat Salas, 2016).

Gestión financiera. Es la responsabilidad que tienen los dirigentes financieros en los beneficios de los retos de la empresa. Se menciona a los mercados e instituciones financieras correlacionados a la macroeconomía, inversiones es la toma de decisiones entre socios y/o empresa para invertir y administración financiera es la administración existente que debe tener la empresa (Macías B.F & Martínez C, 2013).

Gestión financiera operativa. Es la función de orientación económica que trata de planificar, dirigir, organizar y controlar las actividades financieras que dan ingresos de flujos de efectivos, que como resultados del financiamiento requerido, las inversiones que intervienen al momento de la toma de decisiones. (Hernández de Alban Álvarez, Espinosa Chongo, & Salazar Pérez, 2014).

Herramientas financieras. Es fundamental tener un plan administrativo para poder estudiar los comportamientos financieros de una empresa, hay que tener muy claro los términos de solvencia, ingresos, neto bruto y flujos, para poder así realizar un correcto análisis de los estados financieros, el análisis financiero detalla con veracidad la situación económica de la empresa su liquidez de activos, el capital de trabajo y sus proyecciones presupuestales (Jiménez Sánchez, Rojas Restrepo, & Ospina Galvis, 2013).

Gestión empresarial. Es una tarea persistente de la empresa, con el desarrollo de indecisión que está delante de los dirigentes con el proceso de la toma de decisiones, es el estudio estadístico que lleva al mejoramiento del riesgo de las decisiones gerenciales (De la Hoz Granadillo, Fontalvon Herrera, & Morelos Gómez, 2014).

2.1.4.1.3 Contabilidad General. La contabilidad es la administración y control financiero que está relacionado con el crecimiento económico, intelectual y riquezas naturales, dando información que facilita la planificación del desarrollo económico, implantando las eficiencias de los capitales y un mejoramiento en las actividades económicas incluyendo recursos financieros (Tua Pareda, 2012).

Principios Contables. Son normas y principios contables que se la interpreta con una estructura legal, reglamentos acuerdos, procesos que detallan las enseñanzas de contabilidad y que son aplicados a nivel mundial (Peña Molina, 2013).

2.1.4.2 Rendimientos. Las empresas que realizan innovaciones, llegan a incrementar su rendimiento a diferencia de las empresas que no lo realizan, esto indica que obteniendo mayores ingresos en valores absolutos (GALVEZ ALBARRACIN & GARCIA PEREZ DE LEMA, 2012).

2.1.4.2.1 Estados Financieros. El estado financiero estudia la forma de las organizaciones por el transcurso del tiempo. Es comprender el comportamiento de las estructuras que tiene los balances generales, resultado y flujo de efectivos, con el fin para analizar la situación financiera si a influenciado algunas variaciones en sus resultados (Correa G, Castaño R, & Mesa C, 2011).

Técnicas financieras -Valor razonable. Esta técnica de valor presente representa que los flujos de efectivo no solo deben proyectarse a futuro, sino también debe incrementar la tasa de descuento en los mercados de capital menor desarrollados por las cias con un mercado de capital menos desarrollados están a regirse al enfoque de ingresos y gastos para brindar información mas concreta . (Vega Castro & Gonzalez Cerrud, 2014).

Estados de Resultados y Balance General. Estado de resultado presenta la utilidad que tiene la empresa, en ellos se reflejan los ingresos y los gastos de una organización en un periodo

estimado. Los estados de situación financiera o balance general representan la información de los recursos relacionada con los activos, pasivos y patrimonio que posee la institución financiera (Marcotrigiano Z, 2013).

Presentación de los estados financieros. En la NIC 1 nos habla como deben ir presentados y estructurados los estados de situación financieros. En el párrafo 9 de esta normativa nos manifiesta que es facilitar la información de la situación económica de la empresa, el desarrollo financiero y los flujos del efectivo de la institución, para la toma de decisiones (Perea M, Castellano S, & Valderrama B, 2016).

2.1.4.2.2 Indicadores financieros. Los indicadores financieros son instrumentos para diagnosticar las finanzas de una entidad financiera, para verificar sus ingresos y representaciones monetarias. Son valores descriptivos de más cifras, que enseñan el desarrollo económico de las empresas a medida que va pasando el tiempo (Morelos Gomez, Fontalvo Herrera, & De la Hoz Granadillo, 2012).

Indicadores de desempeño financieros. Que hay cantidades de indicadores que surgen desde la información contable, pero los indicadores más utilizados en el medio económico es el de crecimiento, eficiencia, eficacia, efectividad o productividad. (Rivera Godoy & Ruiz , 2011).

Uso e implementación de las razones financieras. El uso y la implementación de las razones financieras es para destacar la evaluación del rendimiento global de la institución, para tomar medidas correctivas es necesario aplicar el grupo de indicadores, de la cual se detalla un análisis para detectar el problema, en su desarrollo se utilizará estados financieros del mismo año, o periodos anteriores, o de empresa de igual actividad (Garcia Jimenez, 2014).

Indicador de liquidez. Este indicador es importante porque se encarga de medir la economía de la empresa, por lo tal señala el efectivo a corto plazo. Es una de las variables importante que estudia la empresa, ya que va correlacionado con activos de corto plazo y los elementos del patrimonio de la empresa (Castaño Rios & Arias Perez, 2013).

Indicador de endeudamiento. Este indicador se encarga de medir el nivel de deuda que abarca la empresa y para poder conocer las veces que puede cubrir la empresa su deuda (Bernal Dominguez & Amat Salas, 2012).

Indicador rentabilidad. Este indicador mide la rentabilidad que tiene la empresa, teniendo dos indicadores como son es el ROA que se encarga de cuantificar el valor de sus activos generados por los beneficios de las operaciones realizadas por la institución financiera y ROE mide la rentabilidad de los socios o dueños de la empresas (Rico Belda, 2015).

Indicador de gestión. Este indicador se asocia a la medición del análisis financiero con proceso veraz para la planificación y el control de la situación financiera. Donde se aplican los métodos de los análisis financieros para poder determinar la rentabilidad de la empresa con la aplicación de los indicadores financieros de solvencia y eficiencia y así con la aplicación de los demás indicadores (Vera- Colina , Melgarejo Molina, & Mora Riapira, 2014).

2.1.4.2.3 Toma de decisiones. La toma de decisiones es un proceso que consiste en la identificación de las dificultades, y el estudio de soluciones, que incluyen a las estrategias y condiciones que relaciona a las organizaciones (Espinosa Luna, 2016).

Ética en las empresas. La ética en las empresas es muy impórtate por que fluye al momento de la toma de decisiones, las personas que interactúan en las empresas es por las motivaciones diferentes, o porque sus virtudes son adquiridos en otros hábitos ya sean esforzadas o voluntarias (Argandoña , 2011).

CAPITULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1 Modalidades básicas de la investigación

La investigación realizada en la compañía de transporte el Oro Ticar Cía. Ltda. En la ciudad de Machala, fue una investigación de tipo documental o bibliográfico e investigación de campo para obtener información de la investigación.

Investigación Bibliográfica. El trabajo de caso de análisis tiene como respaldo su investigación científica como son los documentos, artículos, revistas científicas que ayudo con los conceptos, criterios de diferentes autores con sus respectivas citas bibliográficas, esto ayuda con semejanza y similitud de la problemática del tema analizado en el proyecto de investigación.

Investigación de campo. Se aplica esta modalidad de investigación para recolectar y registrar información necesaria para realizar nuestra investigación de una forma directa a la realidad de la situación de la empresa donde se interactúa con el personal administrativo y otros integrantes de la empresa, el mismo que estará en capacidad para brindar información de la misma.

Entrevista. Dentro de una organización la entrevista es el método más satisfactorio para realizar una investigación por que se tiene contacto directo con la institución y la persona encargada de la entrevista, con el objetivo de recolectar información necesaria para poder realizar el trabajo, este método crea simpatía y confianza con las personas entrevistadas.

Observación. Otra técnica usada en la investigación, se puede observar como es el trabajo, las personas que integran la empresa, sus instalaciones para poder ejecutar su desempeño como empresa y como equipo, sus documentos legales, documentación contable. Sus equipos de

computación, su actividad de servicio es satisfacer las necesidades a los clientes y buen trato hacia ellos.

3.1.2 Operacionalización de cada variable

3.1.2.1 Variable Independiente: Análisis Financiero

Cuadro 1.

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍA	INDICADOR	ITEMS	TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN
Análisis Financiero: El análisis de los estados financieros son la interpretación, recolección y comparación, para determinar la situación financiera económica de la empresa, aplicando técnicas y herramientas como la evaluación de los rendimientos financieros.	Registros Contables	Procesos Contables	¿El Registro Contable es llevado de acuerdo a normas y en forma cronológica oportunamente?	GUIA DE LA ENTREVISTA
		Políticas Contables		
		Herramientas Contable		
	Contabilidad Financiera	Control Financiero	¿Con que Frecuencia se realiza un control de los recursos Financieros?	GUIA DE LA ENTREVISTA
		Gestión Financiera		
	Contabilidad General	Clasificar	¿La Contabilidad esta siendo clasificada e	GUIA DE LA ENTREVISTA
		Resumir		
		Interpretar		

Elaborado: Autora

3.1.2.2 variable dependiente: rendimiento

Cuadro 2.

CONCEPTUALIZACION	CATEGORIA	INDICADOR	ITEMS	TECNICA DE INVESTIGACION
Rendimiento: Son indicadores de los estados financieros para examinar minuciosamente los resultados de las empresas para ejecutar, plantear y evaluar la toma de decisiones.	Estados Financieros	Balance General	¿Con que frecuencia se realiza la revision de los Estados Financieros?	GUIA DE LA ENTREVISTA
		Estado de Resultados		
	Indicadores Financieros	Liquidez	¿Cada que tiempo se realizan analisis de los indicadores Financieros?	GUIA DE LA ENTREVISTA
		Solvencia		
		Gestión		
	Toma de Decisiones	Situacion Financiera	¿Se conoce la situacion Financiera real de la empresa?	GUIA DE LA ENTREVISTA
Administracion General		¿Realiza el Administrador la toma de decisiones de acuerdo a los resultados de los indicadores financieros?		

Elaborado: Autora

3.1.3 Análisis de la factibilidad de la investigación

Organizacional. En la compañía objeto de estudio podemos observar directamente la estructura organizacional de la empresa que no se encuentra su estructura actas para poder ejercer sus actividad de servicios, ya que no está conformada por un orden jerárquico bien constituido, que debería estar organizado por una junta general, la intervención de gerente general para la toma de decisiones de la empresa, las sucursales ubicada en la ciudad de Guayaquil, no tiene correctamente designado los departamentos de facturación y operativo.

Tecnológica. La compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. tiene incorporado un software contable, con instalaciones informáticas tales como equipo de computación, servicio de internet, equipo de oficinas, pero no cuenta con un módulo informático adecuado para llevar un eficiente control de las cuentas por cobrar que requiere una empresa, por otro lado como es una empresa de servicio de transporte tiene integrado un sistema satelital, se puede decir que es una compañía que tiene inconsistencia en varias secciones que impide ejercer satisfactoriamente sus labores.

Económica. Para poder realizar la investigación se recurrió a todos los medios económicos necesarios, para impresiones, consultas en internet y movilización, se necesitó una pequeña inversión para los gastos ineludibles para cubrir las necesidades de esta responsabilidad de investigación.

Académico. Para este trabajo de investigación se aplicó todos los conocimientos durante los cinco años de estudios en la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Unidad Académica de Ciencias Empresariales en la Universidad Técnica de Machala, con la ayuda y guía de docentes capacitados y tutores asignados para poder lograr un trabajo de calidad, con la facilidad de la información necesaria de la empresa se pudo obtener el trabajo con resultados viables y confiables.

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación

3.2.1 Plan de la recolección de la información

La información se recolecta por el método de la entrevista que está conformada por el gerente y los socios de la empresa, el contador y departamento contable, para poder obtener la información necesaria y datos para el desarrollo de la investigación en el lapso de un periodo de 4 de julio hasta 11 de julio 2016.

El propósito de esta investigación es llegar a un correcto análisis del estado financiero para la toma de decisiones y señalar los correctivos necesarios y así alcanzar los objetivos económicos propuestos por la empresa.

3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información

El proceso de la investigación realizada conlleva a despejar las interrogantes planteadas con la interpretación del estado financiero a través de la información recolectada, se aplicará los resultados y despejaremos las fórmulas de indicadores financieros con sus respectivos resultados aquí utilizaremos los estados de situación financiera y los estados de resultado de la empresa de

transportes El Oro Ticar Cía. Ltda. En forma sistematizada, organizada y legible para su interpretación y análisis, por medio de la observación y la entrevista.

3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos

3.3.1 Aplicación de los instrumentos

3.3.1.1 Guía de la entrevista

Entrevista realizada: Sr. Gerente General

- 1. ¿La empresa de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., cuenta con una correcta asignación de funciones para cada empleado que labora?**

Manifiesta: No hay una correcta organización y asignación de funciones para cada empleado ya que no existe un adecuado sistema de gestión.

- 2. ¿Usted cuenta con personal capacitado para cada departamento asignado?**

Manifiesta: El personal no está capacitado para laborar en los departamentos que se les asignan, ya que realizar capacitaciones a cada empleado incurre un mayor gasto a la compañía.

- 3. ¿La empresa cuenta con un programa contable que permita el correcto control de las cuentas por cobrar?**

Manifiesta: No, porque al momento de adquirir el software contable no se consideró necesario llevar un control minucioso de las cuentas por pagar y se lo ha venido realizando de manera empírica.

- 4. ¿Cuándo se elaboran los estados financieros tiene fecha límite de presentación a los socios y gerente de la empresa transporte Ticar Cía. Ltda.?**

Manifiesta: No, porque los estados financieros en su mayoría de ocasiones no se encuentran correctamente elaborados por falta del correcto registro de la información.

5. ¿Cuándo se elabora los estados financieros se los presentan con su respectiva interpretación y comparación con años anteriores?

Manifiesta: No, se presentan con su respectiva interpretación y comparación por que no se lleva un adecuado control de la información para elaboración de los mismos

6. ¿Se realizan controles periódicos a la información financiera de la compañía?

Manifiesta: No se lleva un control periódico porque no se actualiza la información financiera de la empresa por parte del personal encargado de su presentación.

Entrevista realizada: Sr. Contador

1. ¿Es necesario que los estados de situación financiera estén auditados?

Manifiesta: no, es necesario que los estados financieros sean auditados para realizar un análisis financiero.

2. ¿Considera Ud., que los registros contables y los estados financieros son fuente para la elaboración de los análisis financieros?

Manifiesta: si, es necesario esta información básica para poder realizar el análisis financiero, considerando la fuente que sustenta de acuerdo a los principios contables.

3. ¿Qué le indica los resultados de los indicadores?

Manifiesta: nos indica un alto control en la situación financiera de la empresa, pero en esta compañía no se aplican.

4. ¿De su punto de vista que recomienda para mejorar la cartera de rotación según su indicado?

Manifiesta: establecer periódicamente los análisis financieros para poder analizar y controlar la cartera de cobranzas, como anteriormente se indicó no se realiza análisis financiero.

5. ¿Al momento de los análisis financieros aplica el análisis horizontal y vertical?

Manifiesta: no, porque en la compañía no se realiza análisis financieros.

6. ¿El indicador de rentabilidad es de ayuda en la empresa?

Manifiesta: si, es de ayuda, pero como no se realiza el análisis de los estados financiero no podemos detectar como se encuentra en actualidad ese indicador.

3.3.1.2 Aplicaciones de los índices financieros

3.3.1.2.1 *Índice de liquidez.* Este indicador mide la capacidad del cumplimiento de la empresa con sus responsabilidades financieras en un tiempo determinado (Rodríguez Nava & Venegas Martínez, 2012).

Tabla 1.

Transporte el oro Ticar Cía. Ltda.

Años	Activos corrientes	Pasivo corriente
2014	46.101,94	55.437,72
2015	45.575,44	54.243,22

Elaborado: autora

Razón corriente. Este indicador tiene la capacidad de evaluar la liquidez o la fluidez de sus activos corrientes, para los cumplimientos a corto plazos.

$$\text{Activo corriente} = \frac{A}{P}$$

$$\text{Activo corriente 2014} = \frac{A}{P} = \frac{46.101,94}{55.437,72} = 0,83$$

$$\text{Activo corriente 2015} = \frac{A}{P} = \frac{45.575,44}{54.243,22} = 0,84$$

Análisis:

En el año 2014, la compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., cuenta con \$ 0,83 ctvs., Por cada dólar que debe, Para cubrir a sus proveedores al corto plazo; mientras que en el año 2015, cuenta con \$ 0,84 ctvs. Este índice nos indica que la empresa no cuenta con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Capital de trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{ActivoCorriente} - \text{PasivoCorriente}$$

$$\text{Capital de trabajo 2014} = \text{ActivoCorriente} - \text{PasivoCorriente} =$$

$$46101,94 - 55437,72 = -9335,78$$

$$\text{Capital de trabajo 2015} = \text{ActivoCorriente} - \text{PasivoCorriente} =$$

$$45575,44 - 54243,22 = -8667,78$$

Análisis:

La compañía transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. En el año 2014 tiene un capital de trabajo de \$ - 9335,78 dólares, es decir no tiene la liquidez suficiente para pagar sus deudas corrientes, en el año 2015 podemos observar que su capital de trabajo sigue siendo negativo, aunque el déficit disminuye en comparación al año anterior, la empresa tiene \$ -8686,78 dólares, de capital para la cobertura de sus acreedores a corto plazo.

3.3.1.2 Índice de Solvencia o Endeudamiento. Tiene la capacidad de medir que grado tiene para cubrir sus obligaciones a corto o largo plazo (Espinosa, 2013, pág. 249)

Tabla 2.

Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda.

Años	Total activo	Total pasivo	Patrimonio	Activo fijo	UA I	UAII
2014	115.005,95	88.717,45	26.288,50	68.904,01	5.063,06	11.130,40
2015	112.968,10	66.598,26	46.369,84	67.392,66	26.278,58	29.616,00

Elaborado: Autora

Apalancamiento. Este indicador es el soporte de los recursos internos que tiene la empresa.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{T}{P}$$

$$\text{Apalancamiento 2014} = \frac{T}{P} = \frac{115.005,95}{26.288,50} = 4,37$$

$$\text{Apalancamiento 2015} = \frac{T}{P} = \frac{112.968,10}{46.369,84} = 2,44$$

Análisis:

La compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. En el año 2014 tiene un índice de apalancamiento de 4,37 veces, es decir que por cada activo con el que cuentan la empresa los socios han aportado con \$ 4,37 dólares para la adquisición de los mismos. En el año 2015, en cambio este índice descendió a 2,44 veces; es decir que los socios aportaron \$ 2,44 dólares por cada activo.

Endeudamiento Sobre Activos Totales. Este indicador nos presenta el nivel de incidencia financiera, indica un alto nivel la institución depende de sus proveedores, nivel bajo nos presenta q la entidad se mantiene por sus ingresos.

$$\text{Endeudamiento Sobre Activos Totales} = \frac{\text{T}}{\text{T}}$$

$$\text{Endeudamiento sobre activos totales 2014} = \frac{\text{T}}{\text{T}} = \frac{8,4}{1,9} = 0,77$$

$$\text{Endeudamiento sobre activos totales 2015} = \frac{\text{T}}{\text{T}} = \frac{6,2}{1,8,1} = 0,59$$

Análisis:

La compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. En el año 2014. Nos muestra que tiene un endeudamiento sobre sus activos es elevado, es decir por cada activo que tiene la empresa, cuenta con un endeudamiento del 77%, en el año 2015 este índice bajo, ubicándose en el 59% de deuda adquirida por la adquisición de activos.

Endeudamiento Patrimonio. Este indicador nos indica el comportamiento que tiene la institución a las responsabilidades que tiene con sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento Patrimonio} = \frac{T}{P}$$

$$\text{Endeudamiento patrimonio 2014} = \frac{T}{P} = \frac{8,4}{2,5} = 3,37$$

$$\text{Endeudamiento patrimonio 2015} = \frac{T}{P} = \frac{6,2}{4,8} = 1,44$$

Análisis:

En la compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. Tiene un endeudamiento patrimonial en el año 2014, de 3,37 veces; mientras que en el año 2015 es de 1,44 veces esto nos indica que por cada deuda con la que cuenta la empresa, en el año 2014 los socios deben aportar \$ 3,37 dólares, mientras que en el año 2015 este índice se reduce a una aportación de 1,44 dólares.

Endeudamiento activo fijo. Este indicador nos indica las unidades en efectivo que tiene el patrimonio por cada inversión realizada.

$$\text{Endeudamiento activo fijo} = \frac{P}{A}$$

$$\text{Endeudamiento activo fijo 2014} = \frac{P}{A} = \frac{2,5}{6,9} = 0,40$$

$$\text{Endeudamiento activo fijo 2015} = \frac{P}{A} = \frac{4,8}{6,3} = 0,70$$

Análisis:

La compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. En el año 2014. Muestra que tiene un endeudamiento sobre sus activos fijos es baja, es decir por cada activo que tiene la empresa, cuenta con un endeudamiento de 40 veces es decir por cada activo que cuenta la empresa la aportación de los socios es \$0.40 ctvs. De dólar. En el año 2015 este índice lo representa con 70 veces con una aportación de \$0,70 ctvs. De dólar.

Apalancamiento financiero. Este indicador nos presenta el endeudamiento que mantiene la empresa con terceros y se la rentabilidad de la empresa.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{u da a d i}}{p}}{\frac{\text{u a d i e i}}{a t}}$$

$$\text{Apalancamiento financiero 2014} = (5063,03/26288,50)/(11130,40/115005,95) = 2,00$$

$$\text{Apalancamiento financiero 2015} = (26278,58/46369,84)/(29616,00/112968,10) = 2,00$$

Análisis:

Este indicador nos representa que en la compañía de transporte el oro Ticar tiene el 2 % en el año 2014 tiene la rentabilidad de sus propios fondos son superior a los fondos ajenos de igual manera en el año 2015 se mantiene este indicador.

3.3.1.2.3 Indicadores de Gestión. Se encarga de medir la eficiencia que tiene la compañía manejando sus recursos. Evalúan el nivel de rotación de los activos, y el desempeño de los créditos y pagos de sus obligaciones.

TABLA 3.

Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda.

AÑOS	VENTAS	TOTAL ACTIVOS	ACTIVO FIJOS TANGIBLES	CTAS Y DCO POR COBRAR
2014	711.511,90	115.005,95	68.904,01	26.502,23
2015	832.187,41	112.968,10	67.392,66	27.272,47

Elaborado: Autora

Rotación de cartera. Este indicador es el encargado de medir el periodo que rota al cobrar sus cuentas por cobrar a clientes, en este rubro no se encuentra las cuentas por cobrar a trabajadores o a socios.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{v}{c}$$

$$\text{Rotación de cartera 2014} = \frac{711.511,90}{26.502,23} = 26,85$$

$$\text{Rotación de cartera 2015} = \frac{832.187,41}{27.272,47} = 30,51$$

Análisis:

En la compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., en el año 2014 tiene una rotación de sus cuentas por cobrar de 26,85 veces, es decir que la cartera de cobranzas está girando 26,85 veces por año, en el año 2015 este índice está rotando 30,51 veces, donde se recupera la cartera dentro de lo estimado por año.

Rotación de Activos Fijos. Las ventas deben estar reflejas con las inversiones que tiene en sus activos, para así tener en cuenta que este indicador va de la utilidad a la inversión.

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{V}{T}$$

$$\text{Rotación de activos fijos 2014} = \frac{V}{T} = \frac{7}{1} \frac{,9}{,9} = 6,19$$

$$\text{Rotación de activos fijos 2015} = \frac{V}{T} = \frac{8}{1} \frac{,4}{,1} = 7,37$$

Análisis:

En la compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., en el año 2014 tiene una eficiencia sobre sus activos de 6,19 veces, es decir que por cada dólar que recibió por las ventas efectuadas, sus activos han generado 6,19 veces, en el año 2015 este índice se elevó a 7,37 veces la eficiencia de sus activos para generar venta.

Rotación de ventas. Este indicador nos representa la eficiencia que tiene la compañía, mayor volumen en sus ventas, se realizan inversión.

$$\text{Rotación de ventas 2014} = \frac{V}{A_i}$$

$$\text{Rotación de ventas 2014} = \frac{V}{A \quad F} = \frac{7}{6} \frac{,9}{,0} = 10,33$$

$$\text{Rotación de ventas 2015} = \frac{V}{A} = \frac{8}{6} \frac{,4}{,6} = 12,35$$

Análisis:

La compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., tiene una eficiencia en sus activos fijos de 10,33 veces y 11,96 veces, respectivamente en el año 2014 y 2015; estos resultados nos indican

que los activos fijos de la compañía están siendo utilizados eficientemente para generar mayor volumen en sus ventas.

Período medio de cobranzas. Se aprecia el nivel de liquidez de la empresa en días para poder recuperar l ala liquidez de la empresa, es la habilidad de recuperar el dinero de las ventas.

$$\text{Período medio de cobranzas} = \frac{C}{V}$$

$$\text{Periodos medios de cobranzas 2014} = \frac{C \text{ y D}}{V} = \frac{2,2}{7,9} = 14$$

$$\text{Periodo medio de cobranzas 2015} = \frac{C \text{ y D}}{V} = \frac{2,4}{8,4} = 12$$

Análisis:

La empresa de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. en el año 2014 tiene una recuperación de cartera de 15 días , en el año 2015 este índice bajó a 12 días, es decir esta compañía cuenta con una recuperación de cartera eficiente; al hacer efectivo los créditos otorgados a sus clientes en un periodo máximo de 14 y 12 días.

3.3.1.2.4 Indicador de Rentabilidad. Este indicador es controlador de la efectividad que tiene la empresa por que analiza el comportamiento de las ventas para generar la utilidad.

Tabla 4.

Transporte el Oro Ticar Cía. Ltda.

AÑOS	UTILIDAD NETA	VENTAS	TOTAL ACTIVOS
2014	3.356,81	711.501,90	115.005,95
2015	17.422,70	832.187,41	112.968,10

Elaborado: Autora

Rentabilidad del Activo. Muestra la capacidad de producir los activos para generar utilidad a la compañía, dependiendo de la manera de su financiamiento.

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{U}{V} \times \frac{V}{T}$$

$$\text{Rentabilidad de activos 2014} = \frac{3,8}{7,9} \times \frac{7,9}{1,9} = 0,03$$

$$\text{Rentabilidad de activos 2015} = \frac{1,7}{8,4} \times \frac{8,4}{1,1} = 0,15$$

Análisis:

En la empresa de transporte El Oro Tica Cía. Ltda. En el año 2014 los activos totales generan una utilidad neta de \$0,03 ctvs.; mientras que en el año 2015 genera una rentabilidad de \$ 0,15 ctvs. En la utilidad neta.

Margen Neto. Este indicador conoce el la utilidad entre las ventas y costos y gastos de la empresa.

$$\text{Margen Neto} = \frac{U \text{ it}}{V}$$

$$\text{Margen neto 2014} = \frac{3,8}{7,9} = 0,00$$

$$\text{Margen neto 2015} = \frac{1,7}{8,4} = 0,02$$

Análisis:

El margen neto en el año 2014, nos indica que en este periodo los propietarios, no tendrían rentabilidad; en el 2015 la rentabilidad sobre las ventas corresponde al \$ 0,02 ctvs. Es decir que los propietarios perciben una rentabilidad mínima de todas las ventas genera.

CAPITULO IV

DESCRIPCIÓN Y ARGUMENTACIÓN TEÓRICA

4.1 Resultado del Desarrollo

4.1.1 Análisis de la Entrevista

En la entrevista realizada en la compañía obtenemos resultados negativos ya que se encuentra en un desequilibrio como empresa en forma estructura y organizacional ya que en las respuestas obtenidas por la entrevista nos manifestaron de muchos procesos inadecuados que está pasando la compañía. Logramos confirmar los problemas antes expuestos, como lo son la mala toma de decisiones, la inadecuada asignación del personal y el ineficiente control de las cuentas por cobrar.

4.1.2 Análisis de Indicadores Financieros

En el desarrollo del objeto de estudio, damos a conocer que no se aplicara todos los indicadores financieros por que la empresa no lo requiere. Así damos la interpretación de los análisis financieros que se desarrollaron en la empresa, dando los siguientes resultados.

En el despacho de las oficinas de la compañía de Transporte El Oro Ticar Cía. Ltda. Luego de tener los resultados, de la aplicación de los indicadores financieros, se comprueba que la compañía no tiene liquidez suficiente para pagar a sus acreedores, además no cuenta con un capital de trabajo para el adecuado funcionamiento de sus actividades. Otro punto a resaltar que la compañía tiene un endeudamiento elevado, así en el año 2014 representa con el 77%, mientras que en el año 2015 ese porcentaje de endeudamiento disminuye a 59%, mostrándonos que del total de activos con los que cuenta la compañía, han sido cubiertos por sus acreedores.

Sus índices de gestión y rentabilidad nos muestran que la compañía, tiene algunos problemas para el cumplimiento de los objetivos que plantea la gerencia.

Podemos decir que la empresa tiene una clasificación B, con una posición financiera regular, por la falta de liquidez, alto endeudamiento y el retraso que tiene en su gestión y actividad.

Análisis vertical

Estado de resultado. En el periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015, los ingresos por ventas alcanza los \$840.907,34 dólares representando el 98%, y el valor de los gastos operacionales es de \$790.417,73 dólares representando el 95%. Estos gastos incluyen todas las operaciones propias de la empresa, pagó de honorario, mantenimientos, bienes, sueldos, etc.

El rubro de utilidad antes de impuesto y participaciones con el valor de \$26.278,58 dólares, mientras que la utilidad del ejercicio corresponde a \$17422,70 dólares.

Estado de situación financiera. El análisis del estado de situación financiera de la compañía de Transporte El Oro Ticar en el año 2015 tiene un valor de \$112.968,10 dólares que representa el 100% de los activos, estos Activos están divididos de la siguiente forma el 40% en Activos Corrientes, con un valor de \$45.575,44 dólares y el 60% en Activos no Corrientes con el valor de \$ 67392,66 dólares.

Mientras que en los Pasivos se puede apreciar que tienen el valor de \$66.598,26 dólares representando el 59%, y el Patrimonio con un valor \$ 46369,84 dólares dándonos un porcentaje de 41% del total Pasivo y Patrimonio.

Análisis horizontal

Estado de Resultado. En el análisis del Estado de Resultado, del año 2014 y 2015 se encuentra que hubo un aumento en los ingresos de \$121.550,51 dólares que nos indica un aumento en los ingresos en comparación al año anterior.

Los gastos operacionales tuvieron un aumento de \$95.271,93 dólares que representa una variación del 12%.

La utilidad tuvo un aumento de \$14.065,89 dólares que representa una diferencia considerable en comparación al año anterior, podemos ver reflejada que la compañía de Transporte El Oro Ticar

Cía. Ltda. Aumento su nivel de competitividad, al a ver tenido un crecimiento considerable en la obtención de sus ganancias netas.

Estado de situación financiera. En el análisis horizontal del estado de situación financiera de la compañía de transportes El Oro Ticar Cía. Ltda. Podemos destacar que el total de los activos tiene una disminución de \$ 2037,85 dólares que representan un 35,60% de incremento.

Es oportuno destacar que el total de Pasivo tuvo una disminución de \$22.119,19 dólares que están representados por un 35,60 %.

En el grupo de Resultados, la utilidad del ejercicio ha incrementado una cantidad de \$14.065,89 lo cual representa un aumento del 24,90%; en esta cuenta podemos destacar que la empresa ha mejorado su rendimiento.

CONCLUSIONES

Los resultados de la investigación realizada en la compañía de transporte El Oro Ticar Cía. Ltda., nos lleva a las siguientes conclusiones:

La compañía no cumple con una estructura organizacional y no existe una correcta asignación de funciones en base a las diversas áreas que tiene la empresa para poder ejercer sus actividades ya que es muy fundamental para el correcto proceso de sus actividades económicas.

La compañía no cuenta con un programa contable eficiente para poder ejecutar las actividades en el departamento de cobranzas con las carteras vencidas de sus clientes.

Se pudo evidenciar la falta de control que tiene en la parte contable con sus estados financieros ya que periódicamente no se ha venido analizando sus índices financieros por la falta de presentación a tiempo por parte de este departamento.

En el análisis realizado se determinó que la empresa no cuenta con liquidez suficiente para poder pagar a sus acreedores, la compañía de transportes El Oro Ticar no tiene un capital de trabajo para poder cubrir sus deudas, como pago a proveedores incluso para su personal administrativo y operativo.

También cuenta con un endeudamiento muy elevado y representativo en el 2014, que en el 2015 disminuye este indicador de endeudamiento.

RECOMENDACIONES

Con el adecuado procedimiento realizado llegamos a recomendar los siguientes:

Se sugiere estructurara un orden jerárquico y organizar sus departamentos, asignando el personal adecuado.

Se sugiere un esquema de cobranzas para poder recuperar la cartera en el tiempo que estime la empresa.

Se sugiere capacitar el personal adecuado para la elaboración de los análisis financieros anualmente, para controlar dichos indicadores de liquidez y solvencia, para proyecciones futuras.

Los resultados en el objeto de estudio realizado no son favorables, se debe tomar las medidas necesarias para mejorar los resultados de dichos indicadores.

BIBLIOGRAFÍA

- Amat Salas, J. M. (2016). Del dominio del control financiero a una perspectiva cualitativa del control de gestion. *Revistas Facultades de ciencias Economicas: Investigacion y Reflexion*, 5-11.
- Argandoña , A. (2011). La etica y la toma de decisiones en las empresa. *Universia Business Review*, 22-31.
- Bernal Dominguez, D., & Amat Salas, O. (2012). Anuario de ratios financieros sectorial en Mexico para analisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 271-286.
- Castaño Rios, C. E., & Arias Perez, J. E. (2013). Analisis financiero integral de empresas Colombianas 2009-2010: Perspectivas de competitividad Regional. *Entramado*, 84-100.
- Castillo Muñoz, C. A., & Villaraeal, J. L. (2012). Gestion Financiera de las MIPYMES: Situacion de las Empresas LITOGRAFICAS DE LA CIUDAD DE PASTOR. *Revista INVESTIGIUM IRE: Ciencias Sociales y Humanas*, 3(3), 23-37.
- Correa G, J. A., Castaño R, C. E., & Mesa C, R. J. (2011). Panorama Financiero Empresarial en Colombia 2009-2010: Analisis por sectores. *Perfil de Coyuntura Econimica*, 145-165.
- De la Hoz Granadillo, E. J., Fontalvon Herrera, T. J., & Morelos Gomez, J. (2014). evaluacion del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petrolero y gas en Colombia mediante analisis discriminante. *Contudaria y Administracion*, 168-191.
- Delgado, J. M. (2013). Analisis Financiero y su importancia en la gestion de empresas turisticas. *Escuela Profesional de Turismo y Hotelería*, 52-64.
- Espinosa Luna, C. (2016). como se toma las decisiones organizacionales? Una revision clasica. *Sociologica*, 43-78.
- Espinosa, F. R. (2013). Variables financieras determinantes del fracaso empresarial para la pequeña y mediana empresa en colombia: analisis bajo modelo Logit. *pensamiento y gestion*, 235-277.
- Gaggioli, N. (2014). El mundo finaciero como objeto antropologico. *Runa*, 41-60.
- GALVEZ ALBARRACIN, E. J., & GARCIA PEREZ DE LEMA, D. (2012). Impacto de la innovacion sobre el rendimiento de la MIPYME: un estudio empirico en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 11-27.
- Garcia Jimenez, O. (2014). Formula Dupont y su rentabilidad vista desde la optica Administrativa. *Inquietud Empresarial*, 89-113.
- Hernandez de Alban Alvarez, N., Espinosa Chongo, D., & Salazar Perez, Y. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y Desarrollo*, 161-173.

- Jimenez Sanchez, J. I., Rojas Restrepo, F. S., & Ospina Galvis, H. J. (2013). PLANEACIÓN FINANCIERA: UN MODELO DE GESTIÓN EN LAS MIPYMES. *FACE: Facultad de Ciencias Economicas y Empresariales*, 137-150.
- Macias B.F, J. G., & Martinez C, H. R. (2013). PRODUCTIVIDAD EN LA GESTION FINANCIERA DE LAS EMPRESA EN EL SECTOR ALUMINIO. *ORBIS. Revista Científica Ciencias Humanas*, 138-163.
- Marcotrigiano Z, L. A. (2013). Reflexiones acerca de la elaboracion y presentacion de los estados financieros bajo Ambiente VEN-NIF PYMES. *Actualidades Contables Faces*, 45-81.
- Medina , J. (2013). ADMINISTRACION Y CALIDAD DE LA INFORMACION DELOS SISTEMAS DE INFORMACION CONTABLES DE LA PYMES. *CUADERNO DE ADMINISTRACION*, 8-16.
- Morelos Gomez, J., Fontalvo Herrera, T. J., & De la Hoz Granadillo, E. (2012). Analisis de los indicadores finacieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 14-26.
- Ochoa Ramirez, S. A., & Toscano Montezuna, J. A. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Nóesis. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 73-99.
- Peña Molina, C. H. (2013). Analisis de las Diferencias entre las Normas Internacionales de Informacion Financiera(NIIF) y los Principios Contables. *Revista del Centro de Investigacion*, 10(39), 135-149.
- Perea M, S. P., Castellano S, H. A., & Valderrama B, Y. J. (2016). Estados Financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la logica difusa. *Actualidad contable Faces*, 113-141.
- Quevedo Vasquez , N., & PatiñoJacinto , R. A. (2015). El subsistema de formacion contable en Colombia y Mexico. *Revista de la Faculta de ciencias Economicas de la Universidad Militar Nueva Granada*, 87-102.
- Rico Belda, P. (2015). Analisis Economico- Financiero de las empresas concesionarias de automoviles en España. *Revista de Metodos Cuantitativos para la Economia y la Empresa*, 95-111.
- Rivera Godoy, J. A., & Ruiz , A. D. (2011). Analisis del desempeño Financiero de Empresas innovadoras del sector Alimentos y Bebida en Colombia. *pensamiento y gestion*, 111-136.
- Rodriguez Nava, A., & Venegas MARTinez, F. (2012). liquidez y apalancamiento de la banca comercial en Mexico. *Analisis Economico*, 73-96.
- Salazar Baquero , E. E. (2014). Análisis de las implicaciones no financieras de la aplicación de la NIIF para PYME en las medianas entidades en Colombia. *Cuaderno de Contabilidad*, 211-241.

- Terceño , A., & Guercio, M. (2011). EL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y EL DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO. UN ANÁLISIS COMPARATIVO. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 17(2), 33-46.
- Tua Pareda, J. (2012). contabilidad y desarrollo economico. *Contabilidad y Negocios*, 94-110.
- Valderrama, Y., & Moreno, L. (2012). CONTABILIDAD DE GESTIÓN AMBIENTAL EN EMPRESAS CONSTRUCTORAS. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 36-54.
- Vega Castro, B., & Gonzalez Cerrud, P. (2014). Las Tecnicas Financieras para la determinacion de valor razonable, su aplicacion en los estados financieros. *Forum Empresarial*, 51-69.
- Vera- Colina , M. A., Melgarejo Molina, Z. A., & Mora Riapira, E. H. (2014). Acceso a la financiacion en Pymes COLombianas: Una mirada desde sus indicadores Financieros. *Innovar: Revista de Ciencias Administrativas y sociales*, 149-160.
- Yanez Rodriguez , R. J., & Avila Mazzocco, H. E. (2015). Dictamen de estados financieros para efectos fiscales: naturaleza jurídica, evolución e incongruencias. *contaduria y administracion*, 402-422.

|