

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**MODELO DE CONTROL FINANCIERO PARA UNA EMPRESA
DE TRANSPORTE PESADO BASADO EN UN ANÁLISIS
FINANCIERO INTEGRAL: CASO PRÁCTICO EMPRESA NH LTDA.**

**DISERTACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERÍA COMERCIAL**

FRANCISCO XAVIER NARANJO HIDALGO

DIRECTOR: ING. JORGE CISNEROS

QUITO, ENERO 2013

DIRECTOR DE DISERTACIÓN:

Ing. Jorge Cisneros

INFORMANTES:

Ing. Armando Lituma

Ing. Roberto Ordóñez Guerrero Mgtr.

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a mis padres y a mi hermanita querida quien ha sido mi motor, mi regalo, mi admiración, mi preocupación, mi adoración y mi más grande pilar en la vida, un apoyo incondicional para terminar con uno de mis más grandes sueños, su amor y comprensión me han permitido culminar con éxito esta carrera, hermanita doy gracias a la vida por tenerte conmigo eres un ángel, has sido un ejemplo para mí y de igual manera espero que mi proyecto te sirva para emprender el largo pero satisfactorio camino del crecimiento profesional.

Francisco Xavier

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme la salud y la fortaleza necesaria para culminar con mi carrera.

A mis padres quienes con su amor y dedicación infundieron en mí principios y valores fundamentales que han servido de cimientos sólidos para forjar mi sendero profesional y personal, gracias padres míos por depositar su confianza en mí.

A mi familia, a mis primos amigos y a ti por ser parte de este peldaño profesional que será uno de muchos más, porque con su cariño y preocupación me han sabido guiar con sabiduría, hasta culminar mi carrera.

A mis maestros quienes han transmitido sus conocimientos y experiencias para la culminación de este proyecto, especialmente a mi querido maestro Jorge Cisneros quien me ayudo a creer en que el emprendimiento del hombre se encuentra a un paso de la libertad de crear y fortalecer mi propio negocio.

Francisco Xavier

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN 1

1 ANÁLISIS SITUACIONAL DEL TRANSPORTE PESADO 4

- 1.1 EL SECTOR DEL TRANSPORTE 4
- 1.2 EL SECTOR DEL TRANSPORTE PESADO 7
- 1.3 PARTICIPACIÓN DEL TRANSPORTE PESADO EN LA ECONOMÍA 9
- 1.4 EVOLUCIÓN DEL TRANSPORTE PESADO EN ECUADOR 12
- 1.5 PRINCIPALES EMPRESAS DE TRANSPORTE PESADO 14

2 ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE PESADO 18

- 2.1 CAPACIDAD FINANCIERA 18
 - 2.1.1 Activos 18**
 - 2.1.1.1 Activos Corrientes 19
 - 2.1.1.2 Activos No Corrientes 20
 - 2.1.2 Pasivos 21**
 - 2.1.3 Patrimonio 22**
 - 2.1.4 Ingresos 23**
 - 2.1.5 Egresos 24**
- 2.2 ANÁLISIS FINANCIERO 25
 - 2.2.1 Análisis Vertical 26**
 - 2.2.2 Análisis Horizontal o de Tendencia 32**
 - 2.2.3 Indicadores Financieros 37**
 - 2.2.4 Índices de Liquidez 37**
 - 2.2.4.1 Índice de Solvencia 37
 - 2.2.4.2 Capital de Trabajo Neto 39
 - 2.2.4.3 Capital de Trabajo Neto sobre Activo Total 40
 - 2.2.5 Índices de Actividad 42**
 - 2.2.5.1 Rotación de Cartera 42
 - 2.2.5.2 Plazo Promedio de Cobro 43
 - 2.2.5.3 Rotación del Capital de Trabajo Neto 44
 - 2.2.5.4 Rotación de Activos Fijos 46
 - 2.2.5.5 Rotación de Activos Totales 47
 - 2.2.6 Índices de Endeudamiento 48**
 - 2.2.6.1 Índice de Endeudamiento Total 49
 - 2.2.6.2 Índice de Endeudamiento Interno 50
 - 2.2.7 Índices de Rentabilidad 52**
 - 2.2.7.1 Margen de Utilidad Bruta 52
 - 2.2.7.2 Margen de Utilidad Neta 53

- 2.2.7.3 Rendimiento sobre Activo Total 55
- 2.2.7.4 Rendimiento sobre el Patrimonio 56
- 2.2.8 Resultados 58**

3 MODELO DE CONTROL FINANCIERO 59

- 3.1 CONCEPTUALIZACIÓN DEL MODELO 59
 - 3.1.1 Control Financiero 59**
 - 3.1.1.1 Procesos de Control Financiero 60
- 3.2 OBJETIVOS 61
- 3.3 ESTRATEGIAS GENÉRICAS 62
- 3.4 ESTRATEGIAS FUNCIONALES 63
- 3.5 POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA 64
 - 3.5.1 Administración de la Política de Efectivo 65**
 - 3.5.1.1 Estado de Flujo de Efectivo 67
 - 3.5.2 Administración de la Política de Crédito 69**
 - 3.5.2.1 Administración de Cuentas por Cobrar 70
 - 3.5.3 Administración de la Política de Activos Fijos 81**
 - 3.5.3.1 Actualidad de los Activos Fijos 81
 - 3.5.3.2 Nivel de Inversión 83
 - 3.5.3.3 Costo de Mantenimiento 85
 - 3.5.3.4 Métodos de Depreciación 87
 - 3.5.3.5 Políticas de Administración de Activos Fijos 92
 - 3.5.3.6 Control de Activos Fijos 93
- 3.6 COSTO DE IMPLEMENTACIÓN DEL MODELO 94
- 3.7 SUPUESTOS ECONÓMICOS 97
- 3.8 PROYECCIONES FINANCIERAS 98
 - 3.8.1 Pronóstico de Ingresos 99**
 - 3.8.1.1 Pronóstico de Ingresos Sin Modelo 99
 - 3.8.1.2 Pronóstico de Ingresos con Modelo 100
 - 3.8.2 Pronóstico de Egresos 100**
 - 3.8.2.1 Pronóstico de Egresos Sin Modelo 101
 - 3.8.2.2 Pronóstico de Egresos con Modelo 102
- 3.9 SOLUCIONES PROPUESTAS 102

4 EVALUACIÓN DEL MODELO 104

- 4.1 FLUJO DE FONDOS 104
- 4.2 VALOR ACTUAL NETO (VAN) 105
- 4.3 TASA MÍNIMA ACEPTABLE DE RENDIMIENTO (TMAR) 105
- 4.4 TASA INTERNA DE RETORNO (TIR) 106
- 4.5 RELACIÓN BENEFICIO – COSTO (B/C) 107
- 4.6 PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI) 107
- 4.7 EVALUACIÓN SIN MODELO 108
 - 4.7.1 Flujo de Fondos sin Modelo 108**
- 4.8 EVALUACIÓN CON MODELO 110
 - 4.8.1 Flujo de Fondos con Modelo 110**
 - 4.8.2 Comparativo de Flujos de Fondos 112**
 - 4.8.3 VAN del Modelo 112**
 - 4.8.4 TIR del Modelo 114**
 - 4.8.5 Relación Beneficio / Costo del Modelo 114**

4.8.6 Período de Recuperación de la Inversión del Modelo 115

4.9 COMPARATIVO DE BALANCE DE RESULTADOS 116

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 118

5.1 CONCLUSIONES 118

5.2 RECOMENDACIONES 121

BIBLIOGRAFÍA 123

ANEXOS 124

ANEXO 1 125

ANEXO 2 127

ANEXO 3 141

ANEXO 4 144

ANEXO 5 145

ANEXO 6 146

ANEXO 7 147

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Tabla 1.- Vehículos Motorizados Según su Uso y Clase – 2010 | 5 |
| Tabla 2.- PIB y el Sector Transporte | 10 |
| Tabla 3.- Activos Corrientes..... | 20 |
| Tabla 4.- Propiedades y Equipos | 21 |
| Tabla 5.- Pasivo Corriente | 22 |
| Tabla 6.- Patrimonio | 23 |
| Tabla 7.- Ingresos Anuales | 24 |
| Tabla 8.- Egresos Anuales | 25 |
| Tabla 9.- Balance General – Análisis Vertical | 27 |
| Tabla 10.- Balance de Resultados – Análisis Vertical..... | 30 |
| Tabla 11.- Balance General – Análisis Horizontal..... | 33 |
| Tabla 12.- Balance de Resultados – Análisis Horizontal | 35 |
| Tabla 13.- Índice de Solvencia | 38 |
| Tabla 14.- Capital de Trabajo Neto | 39 |
| Tabla 15.- Capital de Trabajo Neto sobre Activo Total | 41 |
| Tabla 16.- Rotación del Capital de Trabajo Neto..... | 44 |
| Tabla 17.- Rotación de Activos Fijos | 46 |
| Tabla 18.- Rotación de Activos Totales | 47 |
| Tabla 19.- Índice de Endeudamiento Total | 49 |
| Tabla 20.- Índice de Endeudamiento Interno | 51 |
| Tabla 21.- Margen de Utilidad Bruta..... | 52 |
| Tabla 22.- Margen de Utilidad Neta..... | 54 |
| Tabla 23.- Rendimiento sobre Activo Total | 55 |
| Tabla 24.- Rendimiento sobre el Patrimonio..... | 57 |
| Tabla 25.- Resultados del Análisis | 58 |
| Tabla 26.- Estado de Orígenes y Aplicaciones de Fondos | 66 |
| Tabla 27.- Estado de Flujo de Efectivo | 68 |
| Tabla 28.- Montos y Plazos de Crédito | 72 |

| | |
|---------------------------------------------------------------------|-----|
| Tabla 29.- Solicitud de Crédito | 75 |
| Tabla 30.- Depreciación Propiedades y Equipos..... | 88 |
| Tabla 31.- Tabla Comparativa Depreciaciones | 91 |
| Tabla 32.- Depreciaciones Activos Fijos..... | 92 |
| Tabla 33.- Egresos de Personal | 95 |
| Tabla 34.- Ingresos de la Adquisición de Activo Fijo..... | 96 |
| Tabla 35.- Egresos de la Adquisición de Activo Fijo..... | 96 |
| Tabla 36.- Pronóstico de Ingresos Sin Modelo..... | 100 |
| Tabla 37.- Pronóstico de Ingresos Con Modelo | 100 |
| Tabla 38.- Pronóstico de Egresos Sin Modelo | 101 |
| Tabla 39.- Pronóstico de Egresos Con Modelo | 102 |
| Tabla 40.- Soluciones Propuestas | 103 |
| Tabla 41.- Flujo de Fondos Sin Modelo | 109 |
| Tabla 42.- Flujo de Fondos Con Modelo..... | 111 |
| Tabla 43.- Flujos Incrementales | 112 |
| Tabla 44.- TMAR del Modelo..... | 113 |
| Tabla 45.- VAN del Modelo..... | 113 |
| Tabla 46.- B/C del Modelo | 115 |
| Tabla 47.- Período de Recuperación de la Inversión del Modelo | 116 |
| Tabla 48.- Comparativo Balance de Resultados 2012..... | 117 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Gráfico 1.- Vehículos Motorizados Según su Clase – 2010..... | 6 |
| Gráfico 2.- Transporte Pesado | 7 |
| Gráfico 3.- Tasas de Variación Anual por Industria..... | 11 |
| Gráfico 4.- Índice de Solvencia | 38 |
| Gráfico 5.- Capital de Trabajo Neto | 40 |
| Gráfico 6.- Capital de Trabajo Neto sobre Activo Total | 41 |
| Gráfico 7.- Rotación del Capital de Trabajo Neto..... | 45 |
| Gráfico 8.- Rotación de Activos Fijos | 46 |
| Gráfico 9.- Rotación de Activos Totales | 48 |
| Gráfico 10.- Índice de Endeudamiento Total | 49 |
| Gráfico 11.- Índice de Endeudamiento Interno | 51 |
| Gráfico 12.- Margen de Utilidad Bruta | 53 |
| Gráfico 13.- Margen de Utilidad Neta..... | 54 |
| Gráfico 14.- Rendimiento sobre Activo Total | 56 |
| Gráfico 15.- Rendimiento sobre el Patrimonio..... | 57 |

RESUMEN EJECUTIVO

El siguiente estudio se desarrolla en la empresa NH Ltda. ubicada en la ciudad de Quito y donde el tema de investigación se basa en la formulación de un modelo de control financiero basado en un análisis financiero integral.

Los objetivos que busca este estudio se basan en el conocimiento del sector externo de la empresa, poniendo énfasis en el sector transporte del Ecuador, el análisis interno de la empresa, en especial de su información financiera, el diseño de un modelo de control financiero a través de la planificación financiera y la evaluación financiera de la aplicación de este modelo a la gestión de la empresa.

A continuación se detalla la estructura del presente estudio con sus diversos capítulos:

Capítulo I donde se realiza un análisis externo enfocado específicamente en el sector de transportes en el Ecuador, su historia, evolución y la incidencia que ha tenido en el tiempo en el desarrollo del país. Todo esto complementado con la información de las principales empresas que brindan este servicio en el país.

En el **Capítulo II** se encuentra el análisis interno de la empresa NH Ltda. enfocado principalmente a su información financiera, detallando sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos y egresos. A su vez, se encuentra un análisis financiero que permite visualizar en índices los resultados que la empresa ha venido obteniendo en los años de estudio.

El **Capítulo III** expone la base teórica del modelo de control financiero con sus respectivos objetivos y estrategias, así mismo se encuentran las propuestas de administración para cada una de las cuentas escogidas para la realización del control. El capítulo finaliza con las proyecciones de ventas y gastos a 5 años las cuáles fueron realizadas en base a la experiencia de la empresa y algunos supuestos económicos.

Para finalizar, en el **Capítulo IV** se encuentra la evaluación financiera de los flujos de fondos obtenidos en la empresa, tanto sin la utilización del modelo de control como con su aplicación. Se utilizaron los principales métodos conocidos para la evaluación financiera con la aplicación del modelo, como son: VAN, TIR, relación Beneficio / Costo y Período de Recuperación de la Inversión.

Con la elaboración de este estudio, se concluye que la aplicación de un modelo de control financiero para la empresa NH Ltda. incrementará sus ingresos y su rentabilidad, por medio de la utilización de políticas y estrategias en áreas fundamentales como las cobranzas y las inversiones, por tanto la empresa acepta la implementación del modelo de control financiero.

INTRODUCCIÓN

El presente estudio se basa en la informalidad que tiene el sector transporte en el Ecuador, por lo cual se propone un modelo de control financiero y administrativo que permita a la empresa de Transporte de Carga Pesada NH Ltda. mejorar su gestión financiera apoyándose en procesos organizativos, controles y evaluaciones constantes de toda la gestión administrativa.

La importancia de realizar este estudio radica en el aporte que se hará a uno de los sectores fundamentales de la economía nacional, pues el transporte es un componente sustancial para la mayoría de organizaciones, y complemento de otros sectores productivos. Su aporte permite que la economía del país mantenga una fluidez en sus actividades permitiendo que los productos lleguen al destino final.

Tomando en cuenta que la gestión financiera es la base fundamental de toda organización, las herramientas que permitan medir y controlar esta gestión, se volverán indispensables en el proceso de alcanzar un mejor desempeño financiero y administrativo para la toma de decisiones empresariales.

El principal problema que se ha detectado a simple vista en las empresas que realizan la actividad de transporte pesado es tener una deficiente administración financiera, que es una característica común en actividades que se realizan de manera informal. La mala administración de los recursos unida a la falta de herramientas de control han llevado a que

el crecimiento del sector transporte sea lento, ocasionando problemas financieros a sus inversionistas.

Para la empresa NH Ltda., que lleva algunos años en el mercado del transporte pesado, los problemas principales que se han presentado están directamente relacionados con la falta de control en aspectos financieros específicos, como cuentas por cobrar, ventas, gastos, costos y utilidad.

Es por esto que al aplicar un modelo de control financiero se busca solucionar de manera eficiente los problemas encontrados, cumpliendo objetivos importantes, entre ellos realizar un diagnóstico adecuado del sector transporte para encontrar oportunidades y amenazas; elaborar un análisis financiero detallado de la empresa que permita observar los problemas específicos que posee, y formular el modelo de control financiero a la medida de las necesidades de la empresa.

Para la obtención de la información necesaria que servirá de base para la posterior formulación de políticas y estrategias empresariales, se utilizará algunos métodos de investigación, entre los cuales están el método inductivo, deductivo, analítico y sintético. A la vez, estos métodos de investigación se complementarán con diferentes técnicas para la recolección de datos, como la entrevista, libros, cuestionarios, entre otros, que ayudarán por medio de fuentes de informaciones primarias y secundarias, al manejo, procesamiento y control de la información recolectada.

El control financiero aplicado a una empresa le permite al nivel gerencial o a las áreas encargadas poseer herramientas necesarias, a través del sistema contable, para controlar las

finanzas de la organización y verificar que las actividades se desarrollen según lo planeado en sus estrategias y políticas.

La fase de control financiero trata del proceso de retroalimentación y ajustes que se realizará a los planes financieros que se vayan a implementar y los que ya se encuentren establecidos.

Se vuelve importante para todas las empresas el contar con un control financiero adecuado, puesto que esta función le permite al área gerencial responder a su entorno de manera eficiente, es decir responder a oportunidades y amenazas que permitan crear estrategias para aprovecharlas o contrarrestarlas respectivamente.

Además, el presente modelo buscará alcanzar una adecuada planificación financiera de corto, mediano y largo plazo a través de herramientas como el presupuesto, estados financieros proyectados, índices financieros, entre otras.

Por estas razones, el modelo de control financiero para la empresa NH Ltda. le permitirá aumentar sus beneficios de manera técnica, administrativa y financiera, creando una mejor estructura administrativa y optimizando sus procesos internos con el fin de mejorar sus rendimientos y aportar al crecimiento y desarrollo del sector transporte en el Ecuador.

1 ANÁLISIS SITUACIONAL DEL TRANSPORTE PESADO

1.1 EL SECTOR DEL TRANSPORTE

El sector del transporte en el Ecuador se encuentra unido estrechamente con el desarrollo económico del país, puesto que este sector dinamiza, diversifica y especializa la economía, permitiendo que se tenga acceso a recursos, bienes, insumos, entre otros, que de otra forma no se podría acceder por razones de distancias.

La infraestructura para este sector del país ha ido mejorando con el pasar de los años, pero aún se puede evidenciar una falta de visión global y planeada en la construcción de estas obras. Para mejorar la infraestructura de este sector se necesita la intervención de todos los agentes económicos que dependen del transporte y que puedan generar una visión a largo plazo sobre su desarrollo.

Partiendo de la mejora en la infraestructura, las operaciones de comercio que se realicen con el sector transporte permitirán agilizarse, contribuyendo así a una constante disminución de costos de transportación, lo que traerá un aumento significativo en sus ventajas competitivas.

La actividad de transporte para la sociedad ecuatoriana es fundamental para todos los sectores económicos, es por eso que se utilizan todos los medios y vías disponibles

para movilizar personas y productos. Entre los medios de transporte que cuenta el país tenemos: transporte vía acuática, transporte vía aérea, transporte vía férrea y transporte vía terrestre.

En razón al estudio que se plantea, se tomará en cuenta únicamente el transporte por vía terrestre, lo que permitirá evidenciar sus características y sus componentes.

A continuación se presenta una tabla del total de automotores con el que cuenta el Ecuador.

Tabla 1

Vehículos Motorizados Según su Uso y Clase – 2010

| CLASE | TOTAL | USO DEL VEHÍCULO | | | |
|-----------------|-----------|------------------|----------|--------|-----------|
| | | PARTICULAR | ALQUILER | ESTADO | MUNICIPAL |
| TOTAL PAÍS | 1.171.924 | 1.116.201 | 37.352 | 14.567 | 3.804 |
| AUTOMÓVIL | 407.353 | 387.974 | 19.043 | 322 | 14 |
| BUS | 7.523 | 717 | 6.417 | 257 | 132 |
| COLECTIVO | 1.232 | 519 | 491 | 200 | 22 |
| JEEP | 182.829 | 179.026 | 16 | 3.283 | 504 |
| FURGONETA (P) | 18.751 | 15.875 | 2.566 | 273 | 37 |
| MOTOCICLETA | 179.855 | 178.195 | 2 | 1.602 | 56 |
| CAMIONETA | 242.114 | 230.399 | 3.390 | 6.785 | 1.540 |
| FURGONETA (C) | 1.550 | 1.499 | 25 | 21 | 5 |
| CAMIÓN | 107.882 | 104.054 | 2.906 | 583 | 339 |
| TANQUERO | 2.368 | 1.887 | 160 | 219 | 102 |
| VOLQUETE | 9.195 | 7.039 | 849 | 542 | 765 |
| TRÁILER | 9.501 | 7.865 | 1.465 | 94 | 77 |
| OTRA CLASE | 1.771 | 1.152 | 22 | 386 | 211 |

Fuente: INEC- ESTADÍSTICAS DE TRANSPORTE 2010

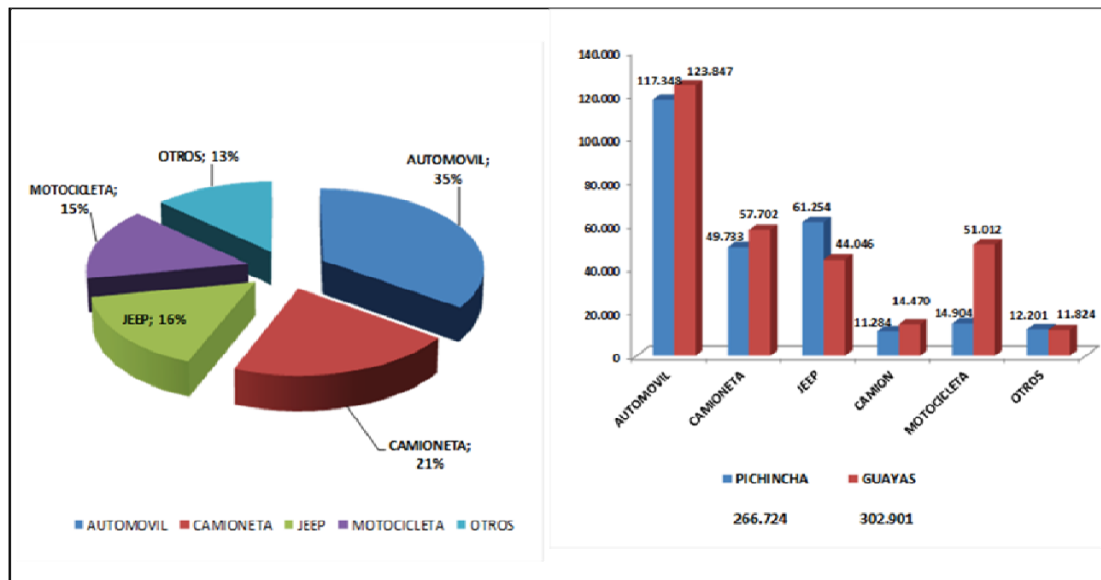
Elaborado por: INEC

Como se observa en la tabla, el total de vehículos motorizados en el país que es de 1'171.924 para el año 2010, de los cuáles 407.353 pertenecen a la clase automóvil, es

decir el 34,76% del parque automotriz. Le sigue la clase camioneta con 242.114 que pertenece al 20,66%.

Gráfico 1

Vehículos Motorizados Según su Clase – 2010



Fuente: INEC- ESTADÍSTICAS DE TRANSPORTE 2010

Elaborado por: INEC

De igual forma, se observa que la mayor concentración del parque automotor se encuentran en las provincias del Guayas y Pichincha, evidenciándose que el mayor porcentaje está representado por automóviles y camionetas.

1.2 EL SECTOR DEL TRANSPORTE PESADO

Gráfico 2

Transporte Pesado



En el transcurso de los años el transporte pesado en el Ecuador ha permitido dinamizar la economía, puesto que se ha convertido en el principal medio de transporte de mercaderías por vía terrestre, tanto en el mercado interno como en el externo, y ha trabajado conjuntamente con muchas de las industrias más importantes del país, transportando sus productos a diferentes mercados de consumo.

La importancia de este sector del transporte se ve reflejada en el progreso que tiene el aparato productivo del país, ayudando a generar utilidades a otras empresas que se relacionan directa o indirectamente con este sector como combustibles, repuestos, lubricantes, entre otros y lo más importante, el sector del transporte ha generado grandes fuentes de trabajo directo e indirecto, pues es una actividad dinamizadora de la economía.

El crecimiento constante de este sector en los últimos años está dado principalmente por el incremento de unidades de carga pesada debido a la nueva Ley de Caminos (dimensiones de vehículos y peso), que ha llevado a los clientes del transporte a demandar nuevos modelos de unidades. De igual forma, el crecimiento de los sectores de la economía como los de la construcción, alimentos, industria, combustibles y la importación de bienes de consumo y bienes de capital, permite que el sector del transporte pesado crezca a su mismo nivel, pues trabajan en conjunto.

Uno de los principales problemas que ha presentado el sector del transporte pesado es la informalidad, existe un gran porcentaje de propietarios de camiones que prestan sus servicios al margen de la agrupación legal, ya sean empresas o cooperativas, creando una competencia desleal, ofreciendo precios del transporte sin un estudio previo de costos, pues carecen de los conocimientos financieros y administrativos, evidentemente esto genera desconfianza en los demandantes en el transporte de su mercadería. Para contrarrestar este problema, se está implementando, por medio de la FENATRAPE (Federación Nacional de Transporte Pesado) y en las reformas que se realizaron a la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, a través de la creación de la Agencia Nacional de Tránsito, un sistema de regularización y la obligatoriedad de obtener el Permiso de Operación o la autorización de Cuenta Propia, estos documentos únicamente lo entregan a las empresas, cooperativas, empresas de distribución, empresas fabricantes legalmente constituidas.

Según datos de la FENATRAPE acerca de los transportes pesados, entre el transporte formal e informal circulan unos 115 mil vehículos de transporte pesado a nivel

nacional. Solo el 7% de vehículos obsoletos han sido retirados de circulación en el país, la mayoría de ellos en la región Costa y han sido chatarrizados 460 vehículos desde el 2010.

1.3 PARTICIPACIÓN DEL TRANSPORTE PESADO EN LA ECONOMÍA

La importancia del sector del transporte pesado en la economía está ligada al desarrollo de las demás actividades productivas, y la demanda de este servicio no depende únicamente de la evolución de los demandantes, sino también de la capacidad e infraestructura con las que cuentan las empresas que generan el servicio de transporte.

Para analizar el impacto que tiene el transporte pesado en la economía, primeramente se debe analizar cómo el transporte en general aporta al crecimiento y desarrollo del país. El PIB es uno de los indicadores que permite observar el crecimiento de una economía, puesto que mide, en valores monetarios, la producción de bienes y servicios finales de un determinado período.

El PIB es la medida que identifica el valor total de la producción de un país a precios del mercado, considerando todos los sectores productivos del mismo: primarios con la utilización de los recursos naturales, secundarios con la industria manufacturera y construcción y el sector terciario con todos los servicios. El valor total de la producción se puede cuantificar tanto en valores corrientes como en valores constantes y son evaluados trimestralmente por la institución encargada que es el Banco Central del Ecuador.¹

¹ MAIGUASHCA, F. (2008 - 2009). *Macroeconomía*. Quito: MDI.

Tabla 2

PIB y el Sector Transporte
(Miles de dólares de 2007)

| Período | Transporte (dólares) | Variación Anual Transporte | PIB Total (dólares) | Variación Anual PIB | Porcentaje de Aporte de Transportes al PIB (%) |
|----------------|---------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 2008 | 3.408.910 | 5,5 | 54.250.408 | 6,4 | 6,28 |
| 2009 | 3.568.581 | 4,7 | 54.810.085 | 1,0 | 6,51 |
| 2010 | 3.679.207 | 3,1 | 56.602.576 | 3,3 | 6,50 |
| 2011 | 3.949.652 | 7,4 | 61.121.469 | 8,0 | 6,46 |

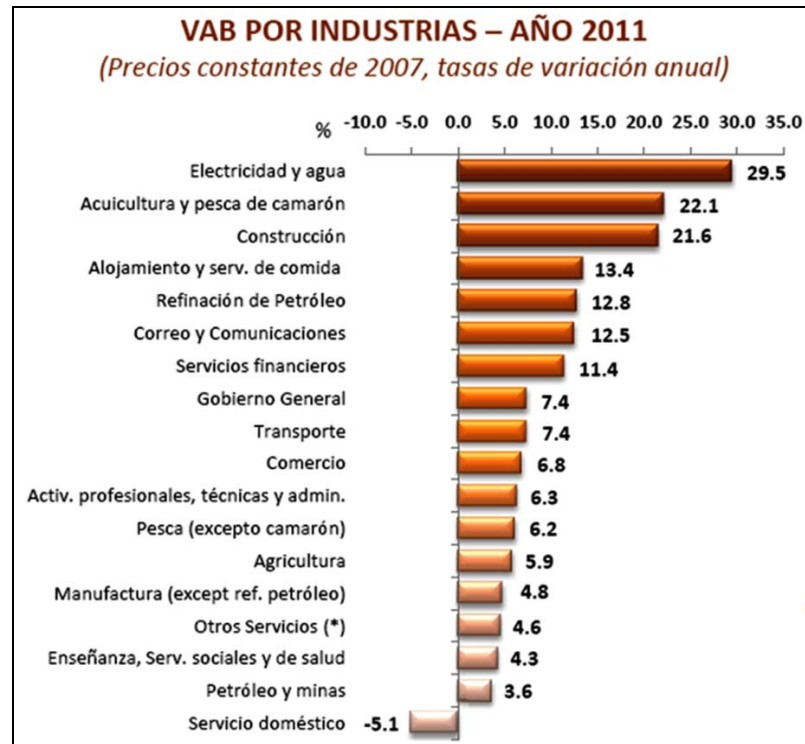
Fuente: BCE

Elaboración: Autor

Como se puede observar en la Tabla 2, desde el año 2008 el sector del Transporte ha tenido un continuo crecimiento yendo a la par del crecimiento del PIB total. Para el año 2011 el PIB de Transporte se ubicó en USD. 3.949 millones, constituyendo el 6,46 % del PIB total, y teniendo un crecimiento de 7,4% con respecto al 2010, donde se ubicó en USD. 3.679 millones, lo que favorece al desarrollo al sector vuelve atractivo hacia los mercados inversores.

Gráfico 3

Tasas de Variación Anual por Industria



Fuente: BCE

Como se mencionó anteriormente, la tasa de crecimiento anual del Sector Transporte fue del 7,4%, que en comparación a las demás industrias se encuentra por debajo de la media, pero superior al crecimiento que tuvo el sector Comercio que solo fue del 6,8%.

Estos datos acerca del Sector Transporte reflejan el peso que tiene este sector dentro de la economía nacional, pero su incidencia sería mayor si el sector se relacionara con otros sectores complementarios y así lograr crecer dentro de la economía en forma conjunta.

Por esta razón, el sector transporte tiene un peso muy importante en la economía porque a más de aportar con sus servicios, generar empleos y contribuir con tributos,

es indispensable para que las demás actividades se desarrollen con normalidad, es decir el crecimiento se da en conjunto con los demás sectores.

Al referirnos al Sector de Transporte Pesado en el Ecuador, se observa que hay un incremento de unidades de transporte, esto debido al crecimiento del sector de la construcción y el dinamismo de otros sectores de la economía.

Según datos de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), el segmento de transporte pesado tuvo un incremento del 20 % del 2010 al 2011. En la actualidad esta tendencia de crecimiento se mantiene debido a factores importantes como el incremento de construcciones en el sector público y privado, apertura de créditos en la banca, liquidez en el mercado, entre otros.

1.4 EVOLUCIÓN DEL TRANSPORTE PESADO EN ECUADOR

La evolución del transporte viene desde la antigüedad donde la conquista española produjo grandes cambios en los medios de transporte de la época en donde se empezó a utilizar el medio terrestre cuando el sistema marítimo era el más utilizado.

Muchos años más tarde, uno de los eventos más importantes para el Ecuador fue el inicio de la construcción del ferrocarril en 1873, y que luego fue retomada en el gobierno del Gral. Eloy Alfaro en 1895, lo que permitió la comunicación entre sierra y costa y el intercambio de productos.

La creación del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones se lo realiza en la presidencia del Dr. Isidro Ayora, con las funciones de fomentar el transporte vial

terrestre. De este tiempo pasaron 78 años, hasta el año 2007 en donde el presidente Eco. Rafael Correa cambia la estructura del ministerio y crea lo que hoy es el Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

A continuación se presentan algunos hechos históricos acerca del transporte en el Ecuador:

- En 1983, se crea el Transporte, Rutas y Terminal Terrestre.
- En 1985, el gobierno nacional otorga un plan de transporte para Quito y Guayaquil.
- En 1990, el gobierno nacional compra locomotoras para tratar de recuperar el ferrocarril.
- En 1991, se crea los Estudios de Transporte.
- En 1993, el Municipio de Quito demandó la transferencia del servicio de transporte.
- En 1995, el Municipio de Quito crea la Planificación y Gestión del Transporte.
- En 1999, se transfiere la competencia del transporte terrestre a los municipios mediante reforma constitucional.

El transporte terrestre pesado en el país se ha convertido en uno de los medios más utilizados para el traslado de productos, debido a su flexibilidad y versatilidad para poder transportar desde pequeños paquetes a grandes cantidades de mercadería y de todo tipo.

1.5 PRINCIPALES EMPRESAS DE TRANSPORTE PESADO

En el país existen muchas empresas dedicadas al servicio de transporte pesado, las cuales brindan todo tipo de servicio relacionado al transporte de mercaderías; a continuación se detallan algunas de las más representativas.

- **Transportes COELLO S.A.**

Empresa dedicada al transporte pesado, normal, especial y de alto volumen; su servicio es dentro y fuera del país con experiencia de más de 20 años, se encuentra ubicada en la vía Sangolquí – Amaguaña.

Equipos: Camas bajas especiales, camas altas, auto tanques de combustible, auto tanques térmicos con serpentín, auto tanques para combustible limpio de 4 compartimientos, cisternas de cemento, equipos para hormigón, brazo hidráulico, equipo caminero, entre otros.

Servicios: Transporte de carga pesada, transporte especial, alquiler de equipo caminero y alquiler de equipo para la construcción.

- **Compañía de Transporte Pesado INTEGRACIÓN ANDINA “TRAPIAN”
Cía. Ltda.**

Empresa que brinda soluciones de transporte pesado de productos e insumos; con más de 15 años de experiencia en el sector, se encuentra ubicada en la ciudad de Ibarra.

Parque Automotor: 10 modernas unidades en tráiler tipo caravana, remolque y furgón, de hasta 40 toneladas de capacidad.

Servicios: Transporte de carga, mudanzas, encomiendas y servicio puerta a puerta.

- **Cía. de Transportes y Comercio GERMOR S.A.**

Empresa dedicada al transporte de carga líquida a granel brindando servicios de calidad, eficiencia y agilidad para la comunidad andina, ubicada en la ciudad de Tulcán.

Parque Automotor: Cuenta con 20 tracto camiones propios, habilitados para transitar por los países miembros de la comunidad andina; marcas Mercedes Benz y Kenworth, modelos 2002 al 2006, y tanqueros térmicos y de acero inoxidable con serpentín de última tecnología, con terminado sanitario, marca Randon, importados desde Brasil, con capacidad para cargar 35 toneladas.

Servicios: Transporte nacional e internacional de mercancía en el Pacto Andino, trámites para importaciones y exportaciones, asesoría general de comercio exterior.

- **Cooperativa Internacional de Transporte Pesado CENTINELA SIN RELEVO**

Empresa de servicio de transporte de carga pesada a todos los usuarios, tanto personas naturales como empresas públicas y privadas, brindando un servicio altamente responsable manteniendo la seguridad y eficiencia en los servicios. Se encuentra ubicada en la ciudad de Huaquillas.

Parque Automotor: Cuenta con 62 unidades y su parque automotor es el primero de la provincia de El Oro y uno de los más modernos a nivel nacional, sus unidades son modelo 2004 en adelante.

Servicios: Servicio eficiente de transportación de mercaderías y todo tipo de transporte pesado a todo el territorio nacional y los países del Pacto Andino “Perú, Colombia, Bolivia, Venezuela, Ecuador”.

- **TRANSPORTES VIALES S.A.**

Empresa de servicio de transporte internacional, nacional y logística en comercio exterior, con experiencia de algunos años en el sector lo que le

permite brindar soluciones de calidad en servicios de transporte; se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil.

Equipos: Cuenta con un equipo de operaciones completo, una flota de cabezales y plataformas propias, debidamente equipadas y asistidas por personal especializado y con estructura informatizada.

Servicios: Asesoría para el envío de carga, servicio completo en Logística Internacional en Operaciones de Importación y Exportación y asesoramiento en el área de Comercio Exterior, transporte y seguridad física de la carga desde el inicio hasta el punto de destino.

- **Transporte Pesado MULTISA**

Empresa con 25 años de experiencia en el sector de transporte de carga pesada a nivel nacional, con calidad en el servicio y atendiendo las diversas necesidades de carga de los clientes. Se ubica en la ciudad de Latacunga.

Parque Automotor: Su parque automotor está conformado por vehículos Tráiler Mercedes Benz, camión HINO Dutro y camión HINO FC.

Servicios: Servicio personalizado en el transporte de carga pesada que comprende: carga, descarga y entrega de la mercadería, con garantía, seguridad y confianza.

2 ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE PESADO

2.1 CAPACIDAD FINANCIERA

La capacidad financiera de la empresa de transporte pesado NH Ltda. está dada por todas las posibilidades que tiene la misma para realizar sus actividades con normalidad, todo esto refiriéndose a la parte financiera de la empresa, es decir pagos o inversiones que pueda hacer a corto, mediano y largo plazo, además de obtener la liquidez y margen de utilidad necesarios para lograr un crecimiento y desarrollo sostenido.

El análisis que se realice le permitirá a la empresa saber su propia capacidad para responder a diversas eventualidades ajenas a su actividad, y de igual manera ejercer una mejor administración de sus recursos internos y externos, buscando obtener mejoras en la prestación del servicio y a la vez lograr solidez y seguridad financiera.

2.1.1 Activos

A los activos se los define como los recursos que la empresa puede controlar como resultado de sucesos pasados y de los cuales espera que le generen beneficios económicos en el futuro; estos beneficios que espera la empresa consiste en la capacidad que tienen los activos de contribuir a los flujos de efectivo.

El Activo está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente. Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año.

Por el contrario, denominaremos Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.²

2.1.1.1 Activos Corrientes

Como antes se mencionó, el Activo Corriente constituye todos aquellos activos que posee la empresa que son susceptibles de convertirse en efectivo en un corto período de tiempo, comúnmente dentro del período de doce meses.

Estos activos tienen una gran importancia para el desarrollo de la actividad empresarial, puesto que permite cumplir con inversiones y obligaciones a corto plazo. Tienen las siguientes características:

- Se pueden realizar, vender o consumir en el ciclo normal de la operación de la empresa.

² MUR, F. [http://www.gabilos.com/cursos/curso_de_contabilidad/5_el_balance_activo_y_pasivo.htm]

- Se mantengan con fines de negociación.
- Se trate de efectivo u otro medio equivalente, que su uso no este restringido y que permita ser intercambiado o usado para cubrir obligaciones dentro de los doce meses siguientes.

Los activos corrientes con los que cuenta la empresa NH Ltda. se detallan a continuación:

Tabla 3

Activos Corrientes

| ACTIVOS CORRIENTES | 2012 |
|-------------------------------|------------------|
| Efectivo y Bancos | 6.000,00 |
| Cuentas por Cobrar | 61.350,00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 67.350,00 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

2.1.1.2 Activos No Corrientes

Los Activos No Corrientes son los bienes de los cuales no se puede disponer de manera inmediata o convertir en efectivo en el corto plazo. Están constituidos principalmente por las Propiedades y Equipos de la empresa.

La empresa NH Ltda. posee las siguientes propiedades y equipos:

Tabla 4**Propiedades y Equipos**

| ACTIVOS FIJOS | Cantidad | Valor Unitario | Total 2012 |
|--------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------|
| Vehículos | 2 | 60.000,00 | 120.000,00 |
| Muebles y Enseres | 10 | 180,00 | 1.800,00 |
| Equipos de Computación | 3 | 900,00 | 2.700,00 |
| Edificio | 1 | 50.000,00 | 50.000,00 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | | | 174.500,00 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

2.1.2 Pasivos

El pasivo constituye una obligación actual de la empresa, que está dada como resultado de actividades o sucesos anteriores. Estas obligaciones deben ser pagadas a su vencimiento, para lo que la empresa espera obtener beneficios económicos. En otras palabras, el pasivo es la participación de terceras en el financiamiento de la empresa.

El pasivo es un componente de la estructura financiera muy importante de toda empresa, puesto que con el pasivo es que por lo general se financia el capital de trabajo que requiere la empresa para operar, por lo que la empresa debe administrar muy bien esos pasivos.³

Para la empresa NH Ltda. sus pasivos están compuestos únicamente por obligaciones a corto plazo, es decir Pasivos Corrientes, debido a que su actividad la realiza en su mayoría con capital propio.

³ [<http://www.gerencie.com/pasivos-corrientes.html>]

Sus pasivos corrientes están conformados principalmente por obligaciones con los proveedores de implementos y repuestos, y por beneficios sociales por pagar.

Tabla 5

Pasivo Corriente

| PASIVO CORRIENTE | 2012 |
|-------------------------------|------------------|
| Proveedores | 53.383,47 |
| Beneficios Sociales | 7.000,00 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 60.383,47 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

2.1.3 Patrimonio

El patrimonio representa la aportación del propietario de la empresa para financiar su actividad, es decir la deuda que tiene la empresa con el propietario. En forma de cálculo, es la diferencia entre aritmética entre el Activo y el Pasivo.

El Patrimonio es el segundo segmento de la segunda parte que completa un balance de situación y constituye el derecho de propiedad que tiene la empresa sobre la diferencia entre el activo menos el pasivo. En este segmento también se reflejan los resultados obtenidos por la gestión de la entidad, es decir la utilidad o pérdida obtenida en un ejercicio contable determinado, así como también las reservas y los resultados obtenidos de ejercicios anteriores.⁴

⁴ ORTÍZ, E. [<http://www.emagister.com>]. *Curso contabilidad computarizada, introduccion, generalidades, definiciones, activo, pasivo, patrimonio, ecuacion contable y sus variaciones, ilustracion.*

Las cuentas de Patrimonio que posee la empresa NH Ltda. se detallan a continuación:

Tabla 6

Patrimonio

| PATRIMONIO | 2012 |
|---------------------------------|-------------------|
| Capital Social | 36.000,00 |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | 30.000,00 |
| Utilidades Retenidas | 85.370,00 |
| Resultado del Período | 30.096,53 |
| TOTAL PATRIMONIO | 181.466,53 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

2.1.4 Ingresos

Los ingresos de una empresa están dados por todas las cantidades monetarias que recibe a cambio de sus productos o servicios. El ingreso también puede darse por operaciones atípicas de la empresa y por operaciones financieras, si las tuviere.

Para la empresa de transporte pesado NH Ltda. sus ingresos están dados principalmente por los servicios de transporte que presta; no recibe ingresos extraordinarios por conceptos diferentes a la transportación.

Tabla 7**Ingresos Anuales**

| CONCEPTO | Cantidad | Ingresos Mensual x Vehículo | Ingreso Anual 2012 |
|-----------|----------|--------------------------------|-----------------------|
| Vehículos | 2 | 5.000,00 | 120.000,00 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor.

2.1.5 Egresos

Los egresos lo componen todos los costos y gastos que sean parte de la actividad de la empresa y se los registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Cuando hablamos de egreso en sentido económico o contable, hacemos referencia a todo aquel dinero o capital que se extrae de la ganancia (o de la inversión inicial) para pagar servicios y diferentes costos. Los egresos de capital siempre disminuyen el total de la ganancia pero son al mismo tiempo los que permiten que se mantenga el negocio a partir de la contratación de aquellos servicios y compra de productos o materias primas esenciales para el funcionamiento del mismo.⁵

Los egresos en los que incurren la empresa de transporte NH Ltda. están relacionados directamente con la actividad que realiza, es decir con la

⁵ DEFINICIÓNABC. [<http://www.definicionabc.com/general/egreso.php>]

transportación pesada. Se detalla a continuación los egresos que tiene la empresa.

Tabla 8

Egresos Anuales

| CONCEPTO | Egresos Mensuales | Egresos Anuales 2012 |
|--------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <u>Egresos Operacionales</u> | | |
| Sueldo Chofer | 1.600,00 | 19.200,00 |
| Sueldo Ayudante | 800,00 | 9.600,00 |
| Combustible | 1.200,00 | 14.400,00 |
| Alimentación | 300,00 | 3.600,00 |
| Mantenimiento | 850,00 | 10.200,00 |
| Seguridad | 200,00 | 2.400,00 |
| Otros gastos | 50,00 | 600,00 |
| TOTAL EGRESOS OPERACIONALES | 5.000,00 | 60.000,00 |
| <u>Gastos de Administración</u> | | |
| Sueldo Administrador | 650,00 | 7.800,00 |
| Sueldo Asistente Administrativo – Contable | 318,00 | 3.816,00 |
| Servicios Básicos | 200,00 | 2.400,00 |
| TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 1.168,00 | 14.016,00 |
| TOTAL EGRESOS | 6.168,00 | 74.016,00 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

2.2 ANÁLISIS FINANCIERO

Parte muy importante para una empresa es contar con un constante monitoreo de su situación financiera, que le ayudará a interpretar los hechos financieros en base a un grupo de técnicas que la conduzca a la toma de decisiones más idóneas.

El análisis financiero permite el estudio de las relaciones que existen entre los elementos financieros de la empresa, que partiendo de los datos extraídos de sus balances financieros, ayudarán a la identificación de problemas inadvertidos o ignorados por la empresa.

Para iniciar el análisis financiero se utilizará dos herramientas que permiten interpretar y analizar los estados financieros, éstas son el análisis vertical y horizontal. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros, tanto del balance general como del balance de resultados.

2.2.1 Análisis Vertical

El análisis vertical también es conocido como Estático, permite analizar y comparar los datos de un solo período de los balances financieros, es decir estudia la situación financiera en un momento determinado sin tomar en cuenta datos de períodos anteriores.

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero y consiste en tomar un solo Estado Financiero (puede ser un Balance General o un Estado de Pérdidas y Ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denominará cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.⁶

⁶ ORTÍZ, H. (2008). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Universidad Externado de Colombia. p. 199.

El procedimiento consiste en transformar a porcentajes los valores de las distintas cuentas que se encuentran en los balances financieros, tomando como base de comparación una magnitud significativa de los balances, para mostrar el peso relativo de cada cuenta.

Balance General – Análisis Vertical

Tabla 9

Balance General – Análisis Vertical

| EMPRESA NH LTDA. | | | | |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA 2011 - 2012 | | | | |
| | 2011 | % | 2012 | % |
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 52.830,00 | 23,27% | 67.350,00 | 27,85% |
| Efectivo y Bancos | 4.300,00 | 1,89% | 6.000,00 | 2,48% |
| Cuentas por Cobrar | 48.530,00 | 21,38% | 61.350,00 | 25,37% |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | 174.200,00 | 76,73% | 174.500,00 | 72,15% |
| Vehículos | 120.000,00 | 52,86% | 120.000,00 | 49,62% |
| Muebles y Enseres | 1.500,00 | 0,66% | 1.800,00 | 0,74% |
| Equipos de Computación | 2.700,00 | 1,19% | 2.700,00 | 1,12% |
| Edificio | 50.000,00 | 22,02% | 50.000,00 | 20,67% |
| TOTAL ACTIVOS | 227.030,00 | 100,00% | 241.850,00 | 100,00% |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | 75.660,00 | 33,33% | 60.383,47 | 24,97% |
| Proveedores | 69.660,00 | 30,68% | 53.383,47 | 22,07% |
| Beneficios Sociales | 6.000,00 | 2,64% | 7.000,00 | 2,89% |
| TOTAL PASIVOS | 75.660,00 | 33,33% | 60.383,47 | 24,97% |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 36.000,00 | 15,86% | 36.000,00 | 14,89% |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | 30.000,00 | 13,21% | 30.000,00 | 12,40% |
| Utilidades Retenidas | 61.509,34 | 27,09% | 85.370,00 | 35,30% |
| Resultado del Período | 23.860,66 | 10,51% | 30.096,53 | 12,44% |
| TOTAL PATRIMONIO | 151.370,00 | 66,67% | 181.466,53 | 75,03% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 227.030,00 | 100,00% | 241.850,00 | 100,00% |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Luego de haber realizado el análisis vertical del Balance General de la empresa NH Ltda. para los años 2011 y 2012, se observa los siguientes aspectos:

Los activos corrientes conforman el 23,27% del total de los activos en el 2011, siendo su cuenta más representativa las Cuentas por Cobrar que es el 21,38%. Para el año 2012, los activos corrientes forman el 27,85% del total de activos, siendo su cuenta más representativa de igual manera las Cuentas por Cobrar con un 25,37%. Estos porcentajes de cuentas por cobrar muestran un aumento del año 2011 al 2012, lo que indica una ineficiente gestión de cobranzas en la empresa pues su proporción en comparación al activo es muy alta. Al referirse a la cuenta Efectivo y Bancos se nota un leve incremento, pasando de 1,89% de los activos en 2011 a 2,48% en 2012; esto indica que el efectivo se encuentra en movimiento constante y puede acarrear problemas de liquidez a la empresa.

En el 2011, las Propiedades y Equipos de la empresa representan el 76,73% de los activos totales, compuesto principalmente por sus vehículos que son el 52,86% y el edificio donde se encuentra la empresa con un 22,02%. Para el 2012, sus Propiedades y Equipos pasan a ser el 72,15% de sus activos totales, siendo de igual manera como el año anterior sus cuentas más representativas los vehículos y edificio, con un 49,62% y 20,67% respectivamente. Hay que notar que en el balance no se encuentran registradas las depreciaciones de estos activos, pues la empresa no ha realizado estos cálculos.

Con respecto a sus pasivos, la empresa únicamente posee pasivos corrientes representado por la cuenta Proveedores y Beneficios Sociales, que para el 2011

representó el 33,33% mostrando un nivel moderado de endeudamiento; para el 2012 estos pasivos representaron el 24,97% indicando que para este año la empresa empezó a cancelar sus deudas y a trabajar en su mayoría con capital propio. La cuenta Proveedores es la más representativa con el 30,68% en 2011, pero que disminuye a 22,07% en 2012 indicando un normal desempeño en estas cuentas por pagar.

El patrimonio de la empresa para el 2011 se encuentra en el 66,67% siendo su cuenta más notable Utilidades Retenidas que forma el 27,09% indicando que la empresa trabaja con un nivel adecuado de endeudamiento y capital propio. Para el 2012, su patrimonio representa el 75,03% siendo la cuenta Utilidades Retenidas la más importante con el 35,30% mostrando que en este año la empresa empezó a trabajar en su mayoría con capital propio. De igual manera, dentro del patrimonio se encuentran las cuentas Capital Social y Aporte Futuras Capitalizaciones que en valores monetarios no han variado de un año a otro (los socios de la compañía son muy conservadores y esperan reunir más dinero para invertir en un nuevo vehículo sin la necesidad de apalancarse con una institución financiera).

Balance de Resultados – Análisis Vertical**Tabla 10****Balance de Resultados – Análisis Vertical**

| EMPRESA NH LTDA. | | | | |
|------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| BALANCE DE RESULTADOS 2011 – 2012 | | | | |
| | <u>2011</u> | <u>%</u> | <u>2012</u> | <u>%</u> |
| INGRESOS OPERACIONALES | 95.000,00 | 100,00% | 120.000,00 | 100,00% |
| (-) EGRESOS OPERACIONALES | 45.200,00 | 47,58% | 60.000,00 | 50,00% |
| Sueldos y Salarios | 28.500,00 | 30,00% | 28.800,00 | 24,00% |
| Combustible | 12.000,00 | 12,63% | 4.400,00 | 12,00% |
| Alimentación | 280,00 | 0,29% | 3.600,00 | 3,00% |
| Mantenimiento | 2.000,00 | 2,11% | 0.200,00 | 8,50% |
| Seguridad | 1.920,00 | 2,02% | 2.400,00 | 2,00% |
| Otros gastos | 500,00 | 0,53% | 600,00 | 0,50% |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 12.864,00 | 13,54% | 14.016,00 | 11,68% |
| Sueldos Administrativos | 10.704,00 | 11,27% | 11.616,00 | 9,68% |
| Servicios Básicos | 2.160,00 | 2,27% | 2.400,00 | 2,00% |
| UTILIDAD ANTES DE 15% | 36.936,00 | 38,88% | 45.984,00 | 38,32% |
| (-) 15% Participación Trabaj. | 5.540,40 | 5,83% | 6.897,60 | 5,75% |
| UTILIDAD ANTES DE IMP. | 31.395,60 | 33,05% | 39.086,40 | 32,57% |
| (-) Imp. a la Renta 24% - 23% | 7.534,94 | 7,93% | 8.989,87 | 7,49% |
| UTILIDAD NETA | 23.860,66 | 25,12% | 30.096,53 | 25,08% |

Fuente: Empresa NH Ltda.**Elaboración:** Autor

Dentro del análisis de las cuentas del Balance de Resultados de los años 2011 y 2012 se encontraron los siguientes aspectos:

Los egresos operacionales para el año 2011 representan el 47,58% del total de ingresos, mientras que para el año 2012 con el aumento de las ventas y el aumento de los egresos operacionales, esta cuenta forma el 50% de los ingresos totales.

Las cuentas que más peso tienen dentro de los egresos operacionales en 2011 son los Sueldos y Salarios con un 30% y Combustibles con un 12,63%. Para el 2012, las mismas cuentas disminuyen su representación en el egreso operacional, siendo el 24% para Sueldos y Salarios, y un 12% para Combustible; la cuenta Mantenimiento aumentó su participación en estos egresos pasando del 2,11% en 2011 a 8,50% en 2012 esto debido a que en este año existió un egreso esporádico (cambio de caja a vehículo) por lo que el valor de la cuenta mantenimiento aumentó.

Los gastos de administración, en el 2011 conforman el 13,54% de los ingresos y disminuyen su participación para 2012 a 11,68%. Esta disminución se da debido al incremento en mayor proporción de los ingresos en comparación al incremento de los gastos de administración.

En el 2011, la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta se ubicó en el 38,88% del total de sus ingresos, y finalizó este año con una Utilidad Neta del 25,12% de sus ingresos.

En el 2012, disminuyó la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta con relación al mostrado en 2011, siendo el 38,32% del total de ingresos. Su utilidad neta para este año se ubicó en 25,08% de sus ingresos, siendo una diferencia poco significativa con respecto al 2011.

2.2.2 Análisis Horizontal o de Tendencia

Es un procedimiento que consiste en analizar de forma comparativa los datos de los balances financieros de 2 períodos consecutivos o más, con el objetivo de determinar las variaciones en las diferentes cuentas. También es conocido como análisis dinámico pues se ocupa de las variaciones de las cuentas de un período a otro.

El Análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período y, por tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.⁷

Para realizar el análisis horizontal es necesario realizar el cálculo de la variación absoluta y relativa.

⁷ *Ibíd.*

Balance General – Análisis Horizontal**Tabla 11****Balance General – Análisis Horizontal**

| EMPRESA NH LTDA. | | | | |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------|----------------------------------|
| BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA 2011 - 2012 | | | | |
| | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>V. Absoluta</u> <u>2011 - 2012</u> | <u>V. Relativa</u> <u>(%)</u> |
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 52.830,00 | 67.350,00 | 14.520,00 | 27,48% |
| Efectivo y Bancos | 4.300,00 | 6.000,00 | 1.700,00 | 39,53% |
| Cuentas por Cobrar | 48.530,00 | 61.350,00 | 12.820,00 | 26,42% |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | 174.200,00 | 174.500,00 | 300,00 | 0,17% |
| Vehículos | 120.000,00 | 120.000,00 | - | 0,00% |
| Muebles y Enseres | 1.500,00 | 1.800,00 | 300,00 | 20,00% |
| Equipos de Computación | 2.700,00 | 2.700,00 | - | - |
| Edificio | 50.000,00 | 50.000,00 | - | - |
| TOTAL ACTIVOS | 227.030,00 | 241.850,00 | | |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | 75.660,00 | 60.383,47 | - 15.276,52 | -20,19% |
| Proveedores | 69.660,00 | 53.383,47 | - 16.276,52 | -23,37% |
| Beneficios Sociales | 6.000,00 | 7.000,00 | 1.000,00 | 16,67% |
| TOTAL PASIVOS | 75.660,00 | 60.383,47 | - 15.276,52 | -20,19% |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 36.000,00 | 36.000,00 | - | - |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | 30.000,00 | 30.000,00 | - | - |
| Utilidades Retenidas | 61.509,34 | 85.370,00 | 23.860,66 | 38,79% |
| Resultado del Período | 23.860,66 | 30.096,53 | 6.235,87 | 26,13% |
| TOTAL PATRIMONIO | 151.370,00 | 181.466,53 | 30.096,53 | 19,88% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 227.030,00 | 241.850,00 | 14.820,01 | 6,53% |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Después de haber realizado el análisis horizontal del Balance General del período 2011 – 2012, se obtuvieron los siguientes datos.

El activo corriente de la empresa aumentó en un 27,48% en este período, presentando aumento en todas sus cuentas, tanto en Efectivo y Bancos como en Cuentas por Cobrar. Es importante mencionar que el rubro Cuentas por Cobrar tuvo un incremento del 26,42% indicando que la empresa ha incrementado su servicio pero puede empezar a tener problemas con la recuperación de su cartera vencida por la falta de eficiencia en la gestión de las cuentas atrasadas.

Respecto a las Propiedades y Equipos, en el período 2011 – 2012 no hubo mayor variación, puesto que se no se adquirieron nuevos activos para trabajar, simplemente hubo un aumento en la cuenta Muebles y Enseres del 20% que para el total de Propiedades y Equipos representa un incremento del 0,17%. Este mínimo incremento presentado en esta cuenta muestra que la empresa no tiene políticas y estrategias de inversión en estos activos de largo plazo.

El pasivo corriente de la empresa disminuyó en un 20,19% en el período, esto principalmente por la disminución de la cuenta Proveedores en un 23,37% indicando que la empresa ha empezado a liquidar sus deudas a los proveedores y a no contraer nuevas obligaciones. Por el contrario, la cuenta Beneficios Sociales tiene un aumento del 16,67% que muestra que todavía existen pagos pendientes de estos beneficios a los trabajadores.

El patrimonio tuvo un incremento del 19,88% al 2012, debido principalmente a las utilidades retenidas que crecieron en un 38,79% y a la utilidad que obtuvo en el período que aumentó en un 26,13%.

Balance de Resultados – Análisis Horizontal

Tabla 12

Balance de Resultados – Análisis Horizontal

| EMPRESA NH LTDA. | | | | |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------|
| BALANCE DE RESULTADOS 2011 - 2012 | | | | |
| | 2011 | 2012 | V. Absoluta 2011 - 2012 | V. Relativa (%) |
| INGRESOS OPERACIONALES | 95.000,00 | 120.000,00 | 25.000,00 | 26,32% |
| (-) EGRESOS OPERACIONALES | 45.200,00 | 60.000,00 | 14.800,00 | 32,74% |
| Sueldos y Salarios | 28.500,00 | 28.800,00 | 300,00 | 1,05% |
| Combustible | 12.000,00 | 14.400,00 | 2.400,00 | 20,00% |
| Alimentación | 280,00 | 3.600,00 | 3.320,00 | 1.185,71% |
| Mantenimiento | 2.000,00 | 10.200,00 | 8.200,00 | 410,00% |
| Seguridad | 1.920,00 | 2.400,00 | 480,00 | 25,00% |
| Otros gastos | 500,00 | 600,00 | 100,00 | 20,00% |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 12.864,00 | 14.016,00 | 1.152,00 | 8,96% |
| Sueldos Administrativos | 10.704,00 | 11.616,00 | 912,00 | 8,52% |
| Servicios Básicos | 2.160,00 | 2.400,00 | 240,00 | 11,11% |
| UTILIDAD ANTES DE 15% | 36.936,00 | 45.984,00 | 9.048,00 | 24,50% |
| (-) 15% Participación Trabaj. | 5.540,40 | 6.897,60 | 1.357,20 | 24,50% |
| UTILIDAD ANTES DE IMP. | 31.395,60 | 39.086,40 | 7.690,80 | 24,50% |
| (-) Imp. a la Renta 24% - 23% | 7.534,94 | 8.989,87 | 1.454,93 | 19,31% |
| UTILIDAD NETA | 23.860,66 | 30.096,53 | 6.235,87 | 26,13% |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Realizado el análisis horizontal del Balance de Resultados para el período 2011 – 2012 se obtuvieron los siguientes resultados.

Los Ingresos Operacionales se incrementaron en un 26,32% de un año a otro. Los Egresos Operacionales también se incrementaron en un 32,74%, que es mayor al incremento de los ingresos.

Dentro de los egresos operacionales, la cuenta que más aumentó en el período es Alimentación debido a que en el año 2011 no se registraban todos los egresos de este rubro, pero para el 2012 se implementó control para esta cuenta por lo que su valor incrementó. Otra cuenta que tuvo un aumento considerable es Mantenimiento con un incremento del 410% causado por un egreso esporádico en el año 2012 que hizo que la cuenta aumente su valor considerablemente.

Los gastos de administración aumentaron en un 8,96% siendo los incrementos en sus cuentas Sueldos Administrativos 8,52% y Servicios Básicos 11,11%. Estos incrementos son considerados como normales en comparación al incremento de la actividad.

La Utilidad Neta del Ejercicio también sufrió un incremento del 26,13% mostrando que la actividad de la empresa se mantiene estable y generando buenos réditos financieros.

2.2.3 Indicadores Financieros

Estos indicadores financieros funcionan como instrumentos para realizar un análisis financiero a toda la empresa, puesto que miden la eficacia y comportamiento de las distintas cuentas. Permiten tener una amplia perspectiva de la situación financiera actual, mostrando datos de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, cobertura y todo lo relacionado a su actividad económica.

Por medio de los resultados obtenidos del análisis con indicadores financieros la gerencia podrá medir el progreso de la empresa comparando resultados alcanzados con los objetivos planteados. Esta es una herramienta muy importante para la toma de decisiones.

2.2.4 Índices de Liquidez

Estos índices miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones al corto plazo.

2.2.4.1 Índice de Solvencia

Muestra la capacidad de una empresa para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes; se indica que un índice normal debe ser de 2 a 1.

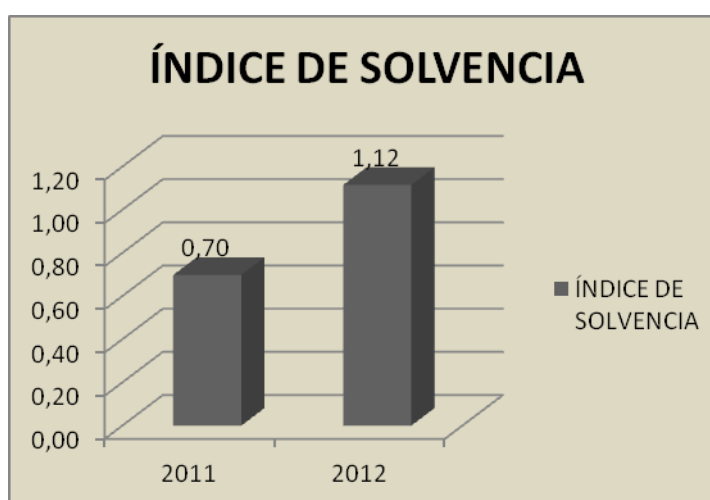
$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 13**Índice de Solvencia**

| | 2011 | 2012 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Activo Corriente | 52.830,00 | 67.350,00 |
| Pasivo Corriente | 75.660,00 | 60.383,47 |
| ÍNDICE DE SOLVENCIA | 0,70 | 1,12 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 4**Índice de Solvencia**

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El índice de solvencia para el año 2012 es de 1,12 lo que indica que la empresa por cada dólar que tiene de obligación a corto plazo posee 1,12 dólares para cubrirla. El índice es mayor al presentado en 2011 que fue de 0,70. La empresa tiene una regular capacidad de responder a obligaciones e imprevistos a corto plazo, pero al saber que la mayor

concentración del activo corriente está puesto en Cuentas por Cobrar preocupa que en un futuro la empresa pueda tener problemas de liquidez.

2.2.4.2 Capital de Trabajo Neto

Determina la disponibilidad de efectivo para realizar las actividades económicas normalmente en los siguientes meses y poder enfrentar los pasivos a corto plazo.

$$\textit{Capital Neto de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

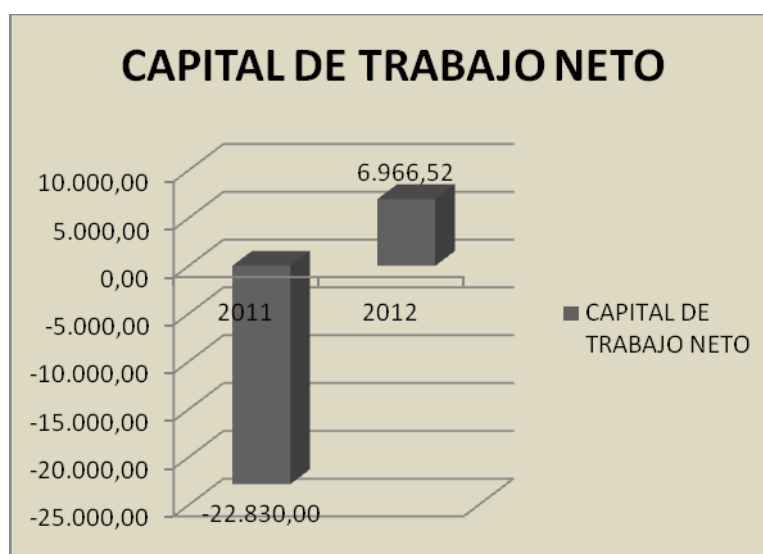
Tabla 14

Capital de Trabajo Neto

| | 2011 | 2012 |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|
| Activo Corriente | 52.830,00 | 67.350,00 |
| (-)Pasivo Corriente | 75.660,00 | 60.383,47 |
| CAPITAL DE TRABAJO NETO | -22.830,00 | 6.966,53 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 5**Capital de Trabajo Neto**

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El Capital de Trabajo Neto para el año 2012 es de 6.966,52 dólares, lo que indica que la empresa posee dicha cantidad de recursos financiados por pasivos a largo plazo y capital social. En el año 2011 tuvo un capital de trabajo neto negativo de 22.830 dólares. Este análisis muestra que la empresa poseía problemas de liquidez en el año 2011, pero para el año 2012 la empresa empieza a controlar su capital de trabajo por lo que se nota un incremento considerable.

2.2.4.3 Capital de Trabajo Neto sobre Activo Total

Mide la relación del Capital de Trabajo, tras haber pagado las deudas en el corto plazo con sus activos corrientes.

$$\text{Capital de Trabajo Neto sobre Activo Total} = \frac{\text{Capital de Trabajo Neto}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 15

Capital de Trabajo Neto sobre Activo Total

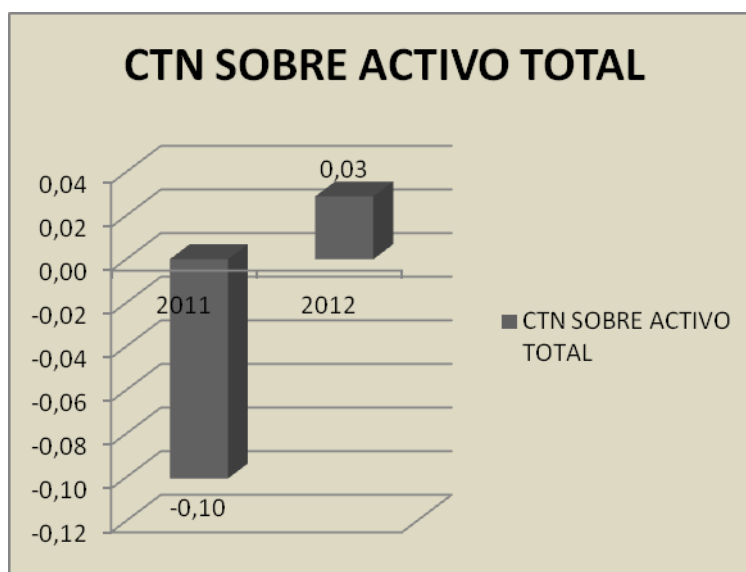
| | 2011 | 2012 |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| Capital de Trabajo Neto | -22.830,00 | 6.966,53 |
| Activo Total | 227.030,00 | 241.850,00 |
| CTN SOBRE ACTIVO TOTAL | -0,10 | 0,03 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 6

Capital de Trabajo Neto sobre Activo Total



Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El índice de capital de trabajo neto sobre el activo total es de 0,03 en el 2012, indicando que por cada dólar que la empresa ha invertido en activos, cuenta con 0,03 dólares de capital de trabajo. El índice para el

2011 fue de -0,10. Eso muestra que la empresa en el año 2011 no tuvo capital de trabajo como parte de sus activos y que para 2012 logró aumentar su capital de trabajo para cubrir obligaciones a corto plazo.

2.2.5 Índices de Actividad

Estos índices miden la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos; también son conocidos como razones de eficiencia o de rotación.

2.2.5.1 Rotación de Cartera

Este índice establece el número de veces que rotan las cuentas por cobrar en el período de un año.

Antes de realizar el cálculo de la rotación de cartera es indispensable realizar el cálculo de Cuentas por Cobrar Promedio, que será un valor que se necesitará para dicho índice.

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{C \times C \text{ inv. inic.} + C \times C \text{ inv. final}}{2}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{48.530 + 61.350}{2}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = 54.940$$

Después de haber obtenido las Cuentas por Cobrar Promedio para el año 2012, se procede a realizar el cálculo del índice.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{120.000}{54.940}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = 2,18$$

Análisis

Las cuentas por cobrar de la empresa NH Ltda. rotan al año 2,18 veces, lo que quiere decir que el valor de 54.940 dólares se convierten en efectivo 2 veces al año en promedio. Se nota claramente un problema con la recuperación de cartera, pues la rotación es demasiado baja por lo que se tiene que implementar nuevas políticas de cobro.

2.2.5.2 Plazo Promedio de Cobro

Es el tiempo que en promedio se tarda en recuperar la cartera o cuentas por cobrar, en el período de un año.

$$\text{Plazo Promedio de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

$$\text{Plazo Promedio de Cobro} = \frac{360}{2,18}$$

$$\text{Plazo Promedio de Cobro} = 165,14$$

Análisis

Este índice muestra que la empresa tarda en recuperar su cartera 165 días en promedio, estableciendo que las políticas de cobro que posee la

empresa no están dando un buen resultado, esto acompañado con el crecimiento de nuevas cuentas por cobrar. La tendencia a mantener este plazo promedio traerá consigo graves problemas de liquidez, pues no se podrán cubrir pasivos corrientes ni gastos propios de la actividad de la empresa.

2.2.5.3 Rotación del Capital de Trabajo Neto

Indica las veces que el capital de trabajo neto puede generar ingresos.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo Neto} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Capital de Trabajo Neto}}$$

Tabla 16

Rotación del Capital de Trabajo Neto

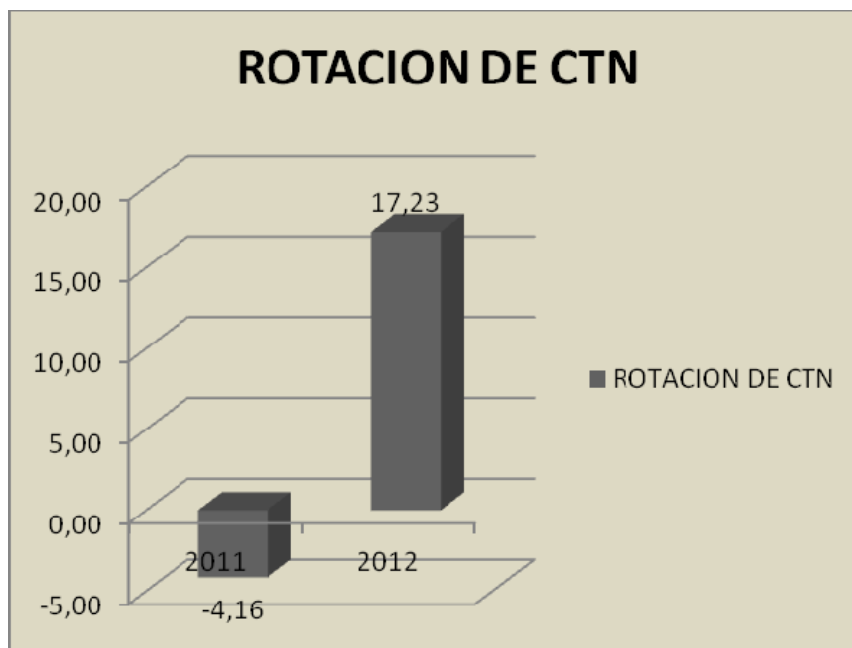
| | 2011 | 2012 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Ingresos | 95.000,00 | 120.000,00 |
| Capital de Trabajo Neto | -22.830,00 | 6.966,53 |
| ROTACION DE CTN | -4,16 | 17,23 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 7

Rotación del Capital de Trabajo Neto



Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

Para el año 2012, la empresa tiene una rotación de capital de trabajo de 17,23 lo que indica que por cada dólar que la empresa tiene invertido en capital de trabajo, le genera 17,23 dólares en ingresos. En el año 2011 este índice fue de -4,16. El análisis indica que en el año 2011 al no tener un capital de trabajo neto este no generó ningún ingreso, pero para el año 2012 con el poco capital de trabajo que posee la empresa generó grandes ingresos.

2.2.5.4 Rotación de Activos Fijos

Mide la relación existente entre los ingresos y la inversión en activos fijos; muestra la eficacia de los activos de la empresa para generar ingresos.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Fijo}}$$

Tabla 17

Rotación de Activos Fijos

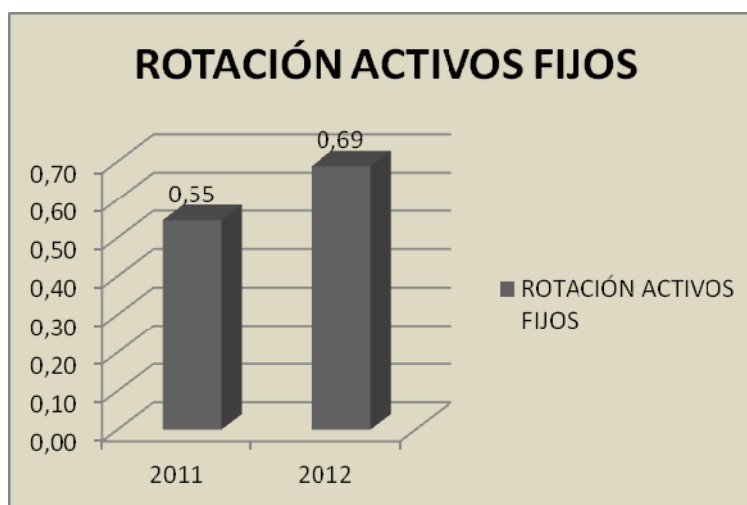
| | 2011 | 2012 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Ingresos | 95.000,00 | 120.000,00 |
| Activo Fijo | 174.200,00 | 174.500,00 |
| ROTACIÓN ACTIVOS FIJOS | 0,55 | 0,69 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 8

Rotación de Activos Fijos



Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

La rotación de los activos fijos para el 2012 es de 0,69 veces lo que muestra que por cada dólar invertido en activos fijos se genera 0,69 dólares de ingreso. En el año 2011 este índice fue de 0,55. La empresa posee un buen nivel de utilización de sus activos fijos pues tanto en el 2011 como en el 2012 le han generado buenos ingresos, tomando en cuenta que su principal herramienta para realizar su actividad son sus vehículos.

2.2.5.5 Rotación de Activos Totales

Mide la relación que existe entre los ingresos generados y los activos totales de la empresa, esto para tener una idea de hasta qué punto se moviliza la inversión de la empresa.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

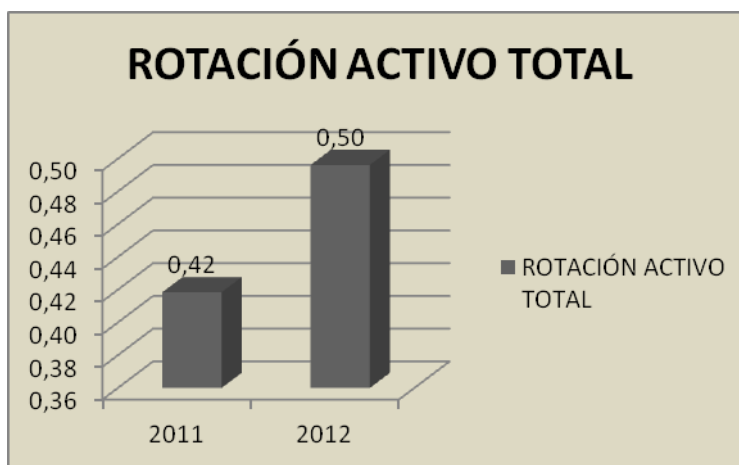
Tabla 18

Rotación de Activos Totales

| | 2011 | 2012 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Ingresos | 95.000,00 | 120.000,00 |
| Activo Total | 227.030,00 | 241.850,00 |
| ROTACIÓN ACTIVO TOTAL | 0,42 | 0,50 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 9**Rotación de Activos Totales**

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El índice de rotación de activos totales para el año 2012 es de 0,50 veces lo que indica que por cada dólar que la empresa invirtió en sus activos totales generó 0,50 dólares de ingresos. En el año 2011 el índice fue de 0,42. Al igual que en el anterior índice, los activos de la empresa le generan buenos ingresos en los años de estudio, principalmente generado por sus activos fijos.

2.2.6 Índices de Endeudamiento

También conocidos como índices de solidez o apalancamiento, miden la capacidad de las empresas para financiar sus activos con deudas a terceros.

2.2.6.1 Índice de Endeudamiento Total

Revela la parte de los activos de la empresa que pertenecen a los acreedores o financistas.

$$\text{Índice de Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 19

Índice de Endeudamiento Total

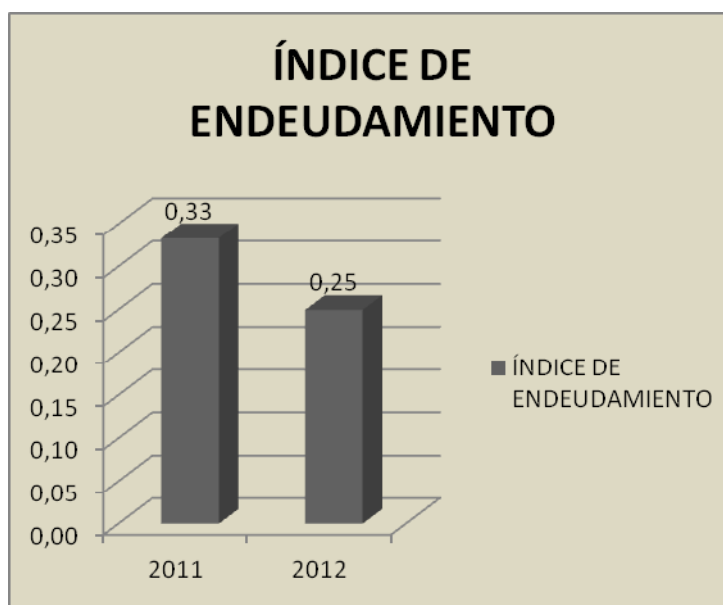
| | 2011 | 2012 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Pasivo Total | 75.660,00 | 60.383,47 |
| Activo Total | 227.030,00 | 241.850,00 |
| ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO | 0,33 | 0,25 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 10

Índice de Endeudamiento Total



Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El índice de endeudamiento total para la empresa NH Ltda. en el año 2012 es de 0,25 lo que significa que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,25 dólares son financiados por obligaciones a corto y largo plazo. En el año 2011 el índice fue de 0,33. El nivel de endeudamiento que posee la empresa se encuentra dentro de los parámetros normales tomando la premisa que ninguna empresa debe financiar más del 50% de sus activos.

Hay que tomar en cuenta que la empresa no posee, en ninguno de los dos años, deudas a largo plazo por lo que el total de sus activos corresponde al pasivo corriente. El **Índice de Endeudamiento Corriente** que corresponde a la parte de los activos que están financiados por deudas a corto plazo será el mismo índice de endeudamiento total por el motivo antes señalado.

2.2.6.2 Índice de Endeudamiento Interno

El resultado de este índice establece la parte de los activos de la empresa que son financiados por los accionistas o patrimonio en el largo plazo.

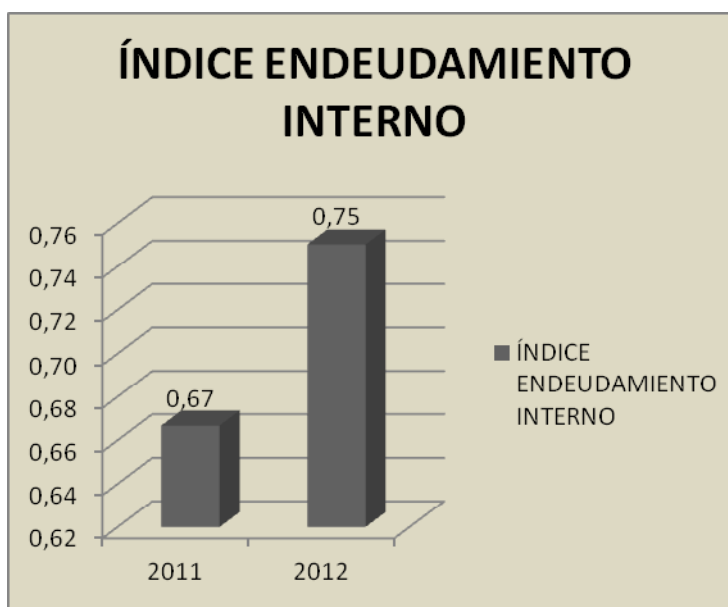
$$\text{Índice de Endeudamiento Interno} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 20**Índice de Endeudamiento Interno**

| | 2011 | 2012 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Patrimonio | 151.370,00 | 181.466,53 |
| Activo Total | 227.030,00 | 241.850,00 |
| ÍNDICE ENDEUDAMIENTO INTERNO | 0,67 | 0,75 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 11**Índice de Endeudamiento Interno**

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

Para el año 2012 el índice de endeudamiento interno es de 0,75 lo que indica que por cada dólar que se encuentra invertido en activos totales 0,75 dólares son financiados por las acciones o capital propio. En el año 2011 este índice fue de 0,67. La empresa se encuentra financiada

principalmente por las Utilidades Retenidas y por aportes de los socios por lo que su actividad no compromete obligaciones con terceros si no en una mínima parte.

2.2.7 Índices de Rentabilidad

Los índices de rentabilidad miden la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de los recursos disponibles, de igual forma miden la efectividad en la administración y control de costos y gastos.

2.2.7.1 Margen de Utilidad Bruta

El margen de utilidad bruta determina el porcentaje promedio de beneficio bruto de los ingresos con respecto al costo o gasto del servicio.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos}}$$

Tabla 21

Margen de Utilidad Bruta

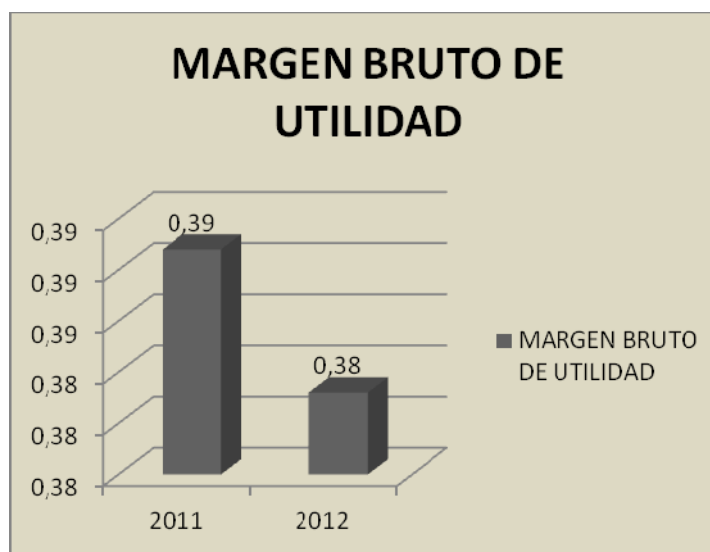
| | 2011 | 2012 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad Bruta | 36.936,00 | 45.984,00 |
| Ingresos | 95.000,00 | 120.000,00 |
| MARGEN BRUTO DE UTILIDAD | 0,39 | 0,38 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 12

Margen de Utilidad Bruta



Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

Para el año 2012 el índice de utilidad bruta es de 0,38 lo que indica que por cada dólar de ingreso se genera 0,38 dólares de utilidad bruta. En el año 2011 el índice fue de 0,39. Este análisis muestra un normal desenvolvimiento de las actividades de la empresa pues no hay mayor variación del margen de utilidad bruta entre los dos años, esto indica que los ingresos como los egresos crecieron casi de manera proporcional.

2.2.7.2 Margen de Utilidad Neta

También conocido como rendimiento sobre ventas o ingresos, mide el porcentaje de utilidad neta que tiene la empresa al realizar su actividad económica.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$$

Tabla 22

Margen de Utilidad Neta

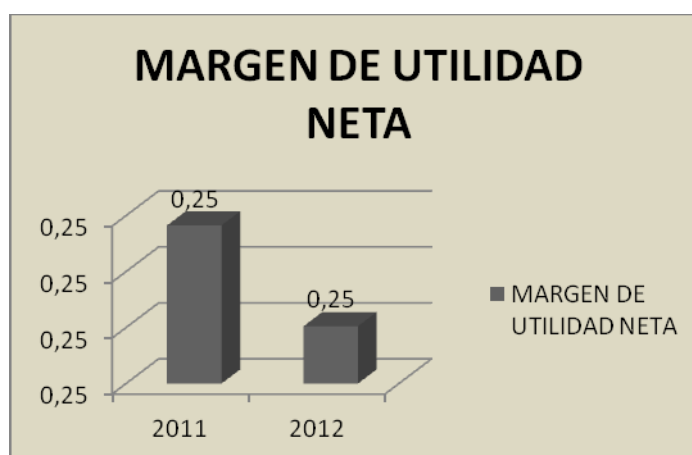
| | 2011 | 2012 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad (Pérdida) Neta | 23.860,66 | 30.096,53 |
| Ingresos | 95.000,00 | 120.000,00 |
| MARGEN DE UTILIDAD NETA | 0,25 | 0,25 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 13

Margen de Utilidad Neta



Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El margen de utilidad neta muestra para el año 2012 que la empresa tuvo una utilidad del 25%, es decir por cada dólar de ingresos se generó 0,25 dólares de utilidad neta. En el año 2011 la utilidad neta fue igual del 25%. Este análisis confirma lo mencionado anteriormente en el margen

de utilidad bruta, que los ingresos y los egresos crecieron casi proporcionalmente en los años 2011 – 2012.

2.2.7.3 Rendimiento sobre Activo Total

Este índice determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos totales que posee, por lo tanto mientras más alto sea el rendimiento sobre los activos más eficiente será la empresa.

$$\text{Rendimiento Sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

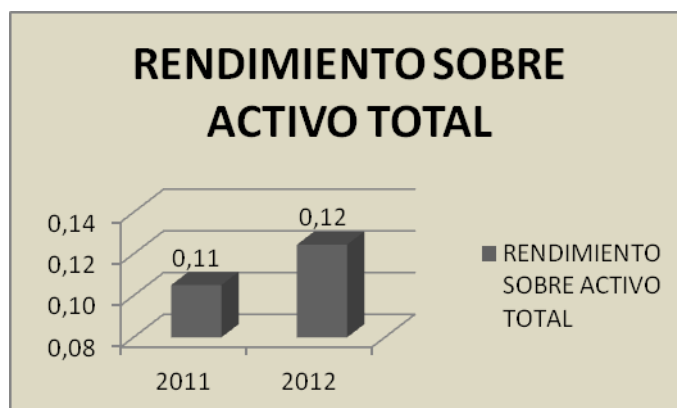
Tabla 23

Rendimiento sobre Activo Total

| | 2011 | 2012 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad Neta | 23.860,66 | 30.096,53 |
| Activo Total | 227.030,00 | 241.850,00 |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL | 0,11 | 0,12 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 14**Rendimiento sobre Activo Total**

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El índice de rendimiento sobre el activo total para el 2012 es de 0,12 lo que indica que por cada dólar invertido en activos se generó 0,12 dólares de utilidad neta. En el año 2011 el índice fue de 0,11. La empresa genera una rentabilidad moderada con el uso de sus activos y mantiene un índice casi similar en los dos años lo que muestra estabilidad en la generación de rendimientos.

2.2.7.4 Rendimiento sobre el Patrimonio

Este índice muestra la tasa de rendimiento que obtienen los accionistas de la empresa respecto a su inversión, representada en el patrimonio registrado contablemente.

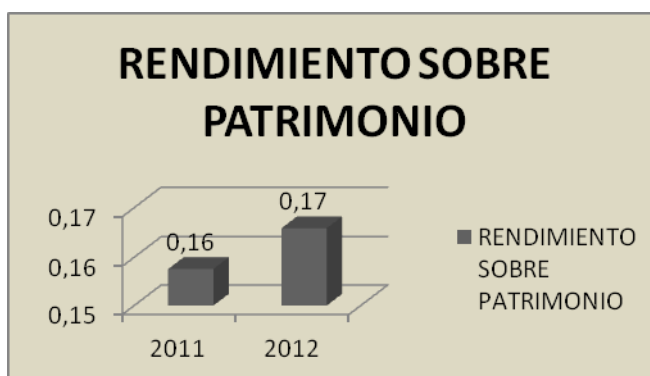
$$\text{Rendimiento Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 24**Rendimiento sobre el Patrimonio**

| | 2011 | 2012 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad Neta | 23.860,66 | 30.096,53 |
| Patrimonio | 151.370,00 | 181.466,53 |
| RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO | 0,16 | 0,17 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Gráfico 15**Rendimiento sobre el Patrimonio**

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

Análisis

El rendimiento sobre el patrimonio para el año 2012 es de 0,17 lo que muestra que por cada dólar que los accionistas invirtieron en la empresa, recibirán un rendimiento de 0,17 dólares; en otras palabras los accionistas tendrán un rendimiento del 17% sobre sus inversiones. En el año 2011 el índice fue de 0,16. De igual forma muestra la regularidad de la empresa para generar rentabilidad sobre las inversiones de los accionistas.

2.2.8 Resultados

A partir del análisis financiero realizado se identificaron las siguientes falencias en determinadas cuentas.

Tabla 25

Resultados del Análisis

| CUENTA | DEFICIENCIA |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>ADMINISTRACIÓN</u> | |
| Planificación | Falta de planificación, mercadeo y control presupuestario. |
| Estrategias Genéricas | Inexistencia de estrategias genéricas que permitan generar ventajas frente a otras empresas que realicen la misma actividad. |
| Estrategias Funcionales | Carencia de estrategias funcionales que permitan mejorar la administración de funciones, de recursos y habilidades en las distintas áreas de la empresa. |
| <u>CONTROL FINANCIERO</u> | |
| Efectivo y Bancos | Poca utilización de estrategias que permitan administrar el efectivo. Existe poca liquidez en la empresa lo que puede traer problemas al momento de cubrir egresos en el corto plazo. Solvencia = 1,12 |
| Cuentas por Cobrar | Falta de políticas de otorgamiento de créditos. Excesivo aumento de cuentas por cobrar. Período de recuperación exagerado = 165 días Ausencia de herramientas para evaluar el crédito. Ineficiencia en el control y cobro de cuentas pendientes. |
| Propiedades y Equipos | Baja inversión en Propiedades y Equipos lo que no permite atender una mayor demanda en el mercado. (Incremento 0,17%) No existe un nivel máximo de inversión. Falta de políticas de administración de Propiedades y Equipos. Ausencia de políticas de mantenimiento de Propiedades y Equipos. Deficiente control de Propiedades y Equipos. |
| Depreciaciones | Falta de cálculo y registro de depreciaciones de Propiedades y Equipos. |
| Gastos Alimentación | Incremento excesivo de estos gastos en comparación de 2011 – 2012. (1.185,71%) |
| Gastos Mantenimiento | Incremento excesivo del gasto de mantenimiento en el período 2011 – 2012. (410%) |

Fuente: Investigación realizada.

Elaboración: Autor

3 MODELO DE CONTROL FINANCIERO

3.1 CONCEPTUALIZACIÓN DEL MODELO

Antes de profundizar en el control financiero, se debe tomar en cuenta que esta es una herramienta que forma parte de la gestión financiera de cualquier empresa. La gestión financiera conforma una de las partes más indispensables y funcionales de la organización, pues consiste en el análisis, decisiones y acciones, todo referente a la información financiera de la unidad de estudio.

La gestión financiera proporciona a la empresa herramientas que le permiten determinar todas las necesidades de recursos financieros, así como la forma de conseguir el financiamiento. De igual manera permite la aplicación de manera correcta de dichos recursos, brinda la pauta para realizar el análisis financiero y muestra la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

3.1.1 Control Financiero

El control financiero está dado por las actividades que le permiten a la empresa dar un seguimiento y una posterior valoración de los procedimientos financieros utilizados. Es con el control financiero donde se ponen en práctica o ejecutan los planes financieros de la empresa, y utilizando el control se

realiza un proceso de retroalimentación y ajustes que permitan que los planes implantados logren sus objetivos y no se desvíen del rango permitido.

Para llegar a la etapa del control financiero se inicia con la preparación de los pronósticos financieros, que en este caso será de ventas, costos y gastos, y por los cuales se detallarán las inversiones y las formas de financiamiento.

Después de realizar estos pronósticos, se obtiene el estado de resultados y balance general proyectado, que al compararlos con los estados reales, se pueden realizar las correcciones necesarias y tomar las decisiones más acertadas.

3.1.1.1 Procesos de Control Financiero

Los procesos que se utilizan para realizar el control financiero están relacionados principalmente con el planeamiento estratégico de las empresas u organizaciones, esto debido a que estas dos herramientas toman en cuenta las proyecciones en base a procesos de retroalimentación para poder incrementar y mejorar los desempeños.

Los resultados que se obtengan de realizar las proyecciones se plasman en el estado de resultados proyectado y posteriormente pasarán a formar parte del balance general. Para el control financiero se vuelve muy importante el flujo de efectivo, pues sirve como herramienta que muestra el financiamiento suficiente o requerido para lograr los objetivos que busca alcanzar la empresa.

3.2 OBJETIVOS

Los objetivos que busca cumplir el modelo de control financiero están relacionados con los resultados obtenidos previamente en el análisis financiero. Como toda organización, la parte financiera es el pilar fundamental de sus actividades y al realizar este tipo de control le permite a la empresa corregir varios problemas internos como las fallas que se encuentren en los procesos, de igual forma permite responder a las amenazas y oportunidades del entorno de manera ágil y rápida.

Entre los objetivos más generales que tiene el control financiero se destacan:

- **Diagnosticar:** se aplica cuando existen áreas con problemas y se emplean medidas de prevención antes que de corrección.
- **Comunicar:** se realiza a través de la información de resultados de las diversas actividades de la empresa.
- **Motivar:** deriva de todos los logros que tenga la empresa a través de sistemas de control que tendrá beneficios a todos los empleados.⁸

Al aplicar una organización un control financiero busca cumplir sus propios objetivos, de los cuáles los más importantes y que se vuelven necesarios son:

⁸ GEORGE, T. (1977). *Principios Administrativos*. México: Compañía Editorial Continental.

- Lograr eficiencia en los recursos.
- Minimizar los costos de capital.
- Cumplir con las obligaciones con terceros.
- Orientar adecuadamente los fondos.
- Recuperar los fondos invertidos.
- Cubrir los riesgos financieros.

3.3 ESTRATEGIAS GENÉRICAS

Las estrategias genéricas para el control financiero son estrategias competitivas que le permitirán generar ventajas frente a otras empresas que realicen la misma actividad.

Estas estrategias se las pueden implementar de manera general, y a partir de éstas generar nuevas estrategias más específicas y encaminadas a los objetivos propios de cada organización.

Las estrategias genéricas que se utilizan generalmente son:

- Liderazgo en Costos

Estrategia encaminada a la disminución de los costos del servicio donde la empresa busca mejorar su participación en el mercado, aumento de ventas de servicios e incrementar los beneficios.

- Diferenciación

Estrategia dada por el ofrecimiento de un servicio diferenciado que se distinga de la competencia y que no pueda ser imitado con facilidad. A través de estas estrategias la organización busca la preferencia de los clientes y tratando de lograr que éstos reconozcan sus características.

- Enfoque

Estrategia orientada a enfocar los esfuerzos de la empresa en un segmento de mercado específico, satisfaciendo los gustos y preferencias de los consumidores que lo conforman. Esta estrategia busca que la organización se especialice en un grupo específico de clientes logrando así ser más eficientes en sus procesos.

Para la empresa NH Ltda. se utilizarán estrategias de diferenciación, pues son las más idóneas de aplicar por la actividad que realiza, haciendo que sus servicios de transportes sean reconocidos por su alta responsabilidad, eficiencia y cumplimiento de objetivos.

3.4 ESTRATEGIAS FUNCIONALES

Las estrategias funcionales se refieren a como se pueden utilizar los recursos y habilidades en las áreas funcionales de la empresa, con el fin de lograr eficiencia y eficacia en la utilización de dichos recursos.

Estas estrategias aplicadas al control financiero permitirán crear un marco de referencia para una mejor administración de funciones, en este caso para una mejor administración financiera.

Entre las estrategias que se utilizarán para este modelo se tiene:

- Realizar una programación de recaudación y desembolsos de efectivo.
- Mejorar la gestión de cartera, interviniendo en los plazos y descuentos otorgados.
- Crear planes de minimización de costos y de recuperación de la inversión.
- Establecer una estructura óptima de financiación.
- Analizar los medios más idóneos para maximizar la tasa de rentabilidad de las inversiones.

3.5 POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Las políticas de administración financiera tienen por objeto orientar todas las actividades relacionadas con los recursos financieros de la empresa, buscando lograr la optimización y eficiencia en todos los procesos relacionados a la programación y ejecución de estos recursos.

Al utilizar políticas de administración financiera en la empresa NH Ltda. permitirá corregir los principales problemas que se detectaron a través del análisis financiero realizado anteriormente, dando un tratamiento especial a las principales cuentas de importancia de la empresa. El objetivo principal de plantear políticas correctamente es optimizar el uso de los recursos generados por la organización buscando mejorar los niveles de eficiencia y rentabilidad.

3.5.1 Administración de la Política de Efectivo

La administración del efectivo trata principalmente de la administración del capital de trabajo, que permite en una empresa tener los medios necesarios para cubrir los pagos de las cuentas acorde éstas vencen, de igual forma sirve de respaldo para cubrir gastos imprevistos reduciendo el riesgo de una crisis de liquidez.

Para lograr una eficiente administración del efectivo, se debe tomar estas estrategias básicas:

- Realizar los pagos de las cuentas lo más tarde posible, sin que esto afecte a la imagen de pago de la empresa y aprovechando los beneficios por pagos inmediatos.
- Realizar los cobros de las cuentas lo más rápido posible, sin que esto afecte a las ventas futuras y utilizando técnicas de cobro más eficaces.

Para tener un panorama claro al momento de analizar el efectivo, se parte del análisis del Estado de Fondos o de Orígenes y Aplicaciones, pues por medio de éste se analizan los planes pasado y futuros de la empresa y el financiamiento de mediano y largo plazo.

Tabla 26

Estado de Orígenes y Aplicaciones de Fondos

| EMPRESA NH LTDA. | | | |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| ESTADO DE ORÍGENES Y APLICACIONES DE FONDOS | | | |
| 2011 – 2012 | | | |
| ORÍGENES | VALOR \$ | APLICACIONES | VALOR \$ |
| Aumento Beneficios Sociales | 1.000,00 | Aumento Efectivo y Bancos | 1.700,00 |
| Aumento Utilidades Retenidas | 23.860,66 | Aumento en Cuentas por Cobrar | 12.820,00 |
| Aumento Resultado del Período | 6.235,87 | Aumento Propiedades y Equipo | 300,00 |
| | | Disminución Proveedores | 16.276,53 |
| TOTAL ORÍGENES | 31.096,53 | TOTAL APLICACIONES | 31.096,53 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

De acuerdo al Estado de Orígenes y Aplicaciones de Fondos, se observa que hubo un aumento considerable en las Cuentas por Cobrar que es considerado como una aplicación de fondos. De igual manera la disminución de los Proveedores indica que estas obligaciones a corto plazo fueron canceladas en una gran parte de un año a otro. En menores cantidades, se observa que hubo aplicaciones de fondos, es decir inversión en activos como los Muebles y Enseres, y un aumento en la cuenta Efectivo y Bancos.

Para cubrir estas aplicaciones, como se observa en el estado, se utilizaron como orígenes los Beneficios Sociales pendientes de pago, las Utilidades Retenidas y la Utilidad obtenida en el último año de actividades.

Luego de haber determinado los Orígenes y Aplicaciones de los Fondos se procede a elaborar el Estado de Flujo de Efectivo.

3.5.1.1 Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo es uno de los estados más importantes que debe realizar una empresa, pues le permite mostrar el efectivo generado y utilizado en todas las actividades que realiza la organización en función de determinar su capacidad de generar efectivo para cubrir las obligaciones e inversiones.

Los principales objetivos del Estado de Flujos de Efectivo que se puede resaltar son:

- Conocer en qué actividades se ha gastado el efectivo disponible y así estar al tanto de los cambios ocurridos en la situación financiera y de esa manera evaluar la liquidez o solvencia de la organización.
- Saber cómo la empresa genera dinero y cómo utiliza esos recursos.

- Mostrar la información financiera necesaria para mejorar las políticas de operación y financiamiento y de esa manera no sufrir descapitalizaciones.⁹

A continuación se procede a realizar el Estado de Flujo de Efectivo para el período 2011 – 2012 de la empresa NH Ltda.

Tabla 27

Estado de Flujo de Efectivo

| EMPRESA NH LTDA. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2012 MÉTODO INDIRECTO | |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| Utilidad Neta después Imp. Y Partic. | 30.096,53 |
| (+) Deprec. Y Amortiz. | 0,00 |
| (-) Aumento en Cuentas por Cobrar | -12.820,00 |
| (-) Disminución Proveedores | -16.276,53 |
| (+) Aumento Beneficios Sociales | 1.000,00 |
| EFFECTIVO DE OPERACIONES | 2.000,00 |
| B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| (-) Aumento Muebles y Enseres | -300,00 |
| EFFECTIVO DE INVERSIÓN | -300,00 |
| C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| (+) Aumento Capital | 0,00 |
| (+) Aumento Obligaciones | 0,00 |
| EFFECTIVO DE FINANCIAMIENTO | 0,00 |
| (A+B+C) INCREMENTO DEL EFECTIVO | 1.700,00 |
| Efectivo al Inicio de Año | 4.300,00 |
| Efectivo al Final del Año | 6.000,00 |
| Saldo Verificable | 1.700,00 |

Fuente: Empresa NH Ltda.

Elaboración: Autor

⁹ LUJÁN, G. (1998). *Maestría Ejecutiva en Administración de Empresas*.

El Estado de Flujos de Efectivo se lo realizó con los datos del período 2011 – 2012 para observar y analizar las actividades en las que se aplicaron los fondos de la empresa.

La mayor concentración del efectivo, es decir de los fondos se encuentran en las actividades de operación, destinando una gran parte al pago de las obligaciones a corto plazo con los proveedores, seguido de un aumento en las cuentas por cobrar. Las actividades de inversión en este período son mínimas, puesto que solo hubo pequeñas adquisiciones de muebles y enseres.

Hay q notar que no existen actividades de financiamiento, esto debido a que la empresa trabaja con capital propio y con los rendimientos que se generen de su actividad. En conclusión, se observa que el manejo del efectivo de la empresa es aceptable, encontrando pocos problemas, sobre todo en las cuentas por cobrar que se incrementan sin algún control o respaldo.

3.5.2 Administración de la Política de Crédito

La administración de la Política de Crédito se refiere a la gestión que la empresa realiza con sus cuentas por cobrar, buscando que los procedimientos y políticas que se apliquen sean los más eficientes y beneficiosos para la actividad que se realiza.

3.5.2.1 Administración de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los valores pendientes de cobro que posee la empresa por los productos o servicios vendidos; estas ventas a crédito dan como resultados que las cuentas por cobrar incluyan condiciones de crédito en las cuales se acuerda el plazo de pago. Se puede afirmar que la mayoría de las cuentas por cobrar no se cobran dentro de los plazos establecidos, pero sí se las realiza dentro del período de un año por eso tienen la característica de ser un activo circulante de la empresa.

Hay que tomar en cuenta que el mantener cuentas por cobrar en la empresa genera un costo, por ello mientras más alto sea el promedio de las cuentas por cobrar más costoso será el manejo de las mismas y viceversa. De igual forma se debe tener en cuenta la probabilidad de cuentas incobrables, que aumenta si las políticas de crédito se vuelven más flexibles y disminuyen si estas son más restrictivas.

Lo que busca una adecuada administración en las cuentas por cobrar en la empresa es realizar a la brevedad posible la recaudación de los recursos monetarios, sin que éstas decisiones afecten de manera significativa en las futuras ventas de la empresa.

Actualidad de las Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar de la empresa NH Ltda. no se encuentran controladas de forma adecuada, mostrando una rotación de 2 veces en promedio al año, es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivo aproximadamente cada 165 días; la principal causa de esta deficiente gestión de cobros está dado por no contar con un departamento de cobranzas ni una persona encargada de esta actividad, por lo que se vuelve indispensable crear este departamento, nuevas políticas y procedimientos que permitan a la empresa gestionar sus pendientes de cobro sin entrar en problemas graves de liquidez.

Políticas de Crédito

NH. Ltda. por ser una empresa pequeña no posee políticas claramente definidas para la concesión de créditos por lo que su gestión se la realiza de una manera más informal y basada en la experiencia de los años de trabajo. A continuación se presenta una propuesta de montos y plazos de crédito para la empresa NH. Ltda.

Tabla 28**Montos y Plazos de Crédito**

| MONTO (USD) | PLAZO |
|--------------------|-------------------------------|
| 0 a 600 | 30 días |
| 601 a 1.000 | 45 días |
| 1.001 a 1.300 | 50 días |
| 1.301 a 2.000 | 60 días |
| Más de 2.000 | 90 días (previa autorización) |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Además, para complementar las características de los montos y plazos de crédito se propone aplicar una serie de políticas de acuerdo a la realidad de la empresa, las cuáles estén sujetas a variaciones conforme a la situación actual de la empresa y la variedad de servicios que se otorgue.

Políticas de Crédito:

- Tratar que los pagos se cancelen en un 50% en efectivo al inicio de la prestación del servicio, y la otra mitad al finalizar el servicio o a crédito, como se acuerde.
- Tratar que los cobros de las cuentas se den en un tiempo máximo de 60 días, exceptuando los créditos por montos más altos, en los cuáles se estipulará el tiempo conforme al acuerdo de las partes.
- Ofrecer precios especiales para servicios nuevos y clientes potenciales.

- El máximo del crédito a otorgarse a un cliente nuevo será del 25% del total del servicio, lo restante deberá ser cancelado en efectivo.
- Por mora o retraso en los pagos se cobrará un recargo del 5% mensual sobre el valor total de la deuda.
- Realizar una evaluación de capacidad de pago a los clientes, dependiendo el monto de crédito que se quiera otorgar.
- Realizar un control de cuentas vencidas por lo menos una vez al mes.
- Antes de finalizar los plazos de las cuentas, recordar a los clientes la deuda a través de los medios más idóneos como teléfono, correos electrónicos, entre otros.
- Definir una persona responsable de los cobros y el manejo del efectivo.
- Revisar periódicamente las estrategias de cobros y liquidez para reestructurarlas de acuerdo a las necesidades de la empresa.

Funciones del Encargado de Crédito:

- El encargado de crédito debe mantener actualizada la información de los créditos otorgados por la empresa.

- Exigir los documentos necesarios para la concesión del crédito.
- Realizar las investigaciones pertinentes antes de otorgar el crédito.
- Realizar un cronograma de los créditos con las fechas de cobros.
- Enviar un reporte con las cuentas morosas de más antigüedad para tomar las decisiones pertinentes.
- Realizar los contactos con el cliente para los cobros, recordatorios, insistencias, entre otros.

Evaluación del Crédito

La evaluación del crédito es uno de los procedimientos más importantes a realizar antes del otorgamiento de un crédito, pues así se logra tener una perspectiva más clara de los clientes solicitantes y su pasado crediticio.

Recopilación de Información

La forma más fácil y sencilla de recopilar la información del solicitante del crédito es mediante una Solicitud de Crédito, que debe incluir toda la información necesaria acerca del cliente, monto, plazos y demás descripciones necesarias para la empresa.

Tabla 29

Solicitud de Crédito

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| TRANSPORTES PESADOS NH. Ltda. | |
| SOLICITUD DE CRÉDITO | |
| Ciudad:..... | Fecha:..... |
| DATOS DEL SOLICITANTE | |
| Nombre / Razón Social:..... | C.I. / RUC:..... |
| Dirección:..... | Teléfono:..... |
| Teléfono:..... | E-Mail:..... |
| Representante Legal: | |
| | |
| Dirección: | |
| | |
| Cupo | |
| Asignado:..... | Pagos:..... |
| Tiempo:..... | |
| REFERENCIAS COMERCIALES | |
| Nombre / Razón Social:..... | C.I. / RUC:..... |
| Dirección:..... | Teléfono:..... |
| Modalidad Comercial: | |
| Observaciones:..... | |
| | |
| | |
| | |
| Nombre Solicitante | Firma y Sello |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Análisis de la Información Recopilada

Después de realizar la solicitud de crédito por parte del cliente y entregar la información requerida, se procede a la verificación y validación de la información proporcionada, todo esto a través de la aplicación de las 5c's del crédito.

- **5C'S del Crédito**

Las 5c's del crédito constituyen un grupo de cinco variables que necesariamente deben ser evaluadas para comprobar la habilidad de un cliente para pagar un préstamo, es decir medir su capacidad y voluntad de pago. Las variables a medir son las siguientes:

- **Carácter:** corresponde a las cualidades que tiene el cliente para el pago de la deuda, toma en cuenta el historial crediticio para marcar una posible tendencia de pago y su comportamiento en el futuro. Esta evaluación de carácter se lo debe hacer a través de referencias comerciales, verificando el buró de crédito u obteniendo referencias bancarias.
- **Capacidad:** trata de la habilidad y experiencia que tiene el cliente para administrar su empresa o negocio, dando como resultado la capacidad que tiene el cliente para contraer una deuda.

- **Condiciones:** son todos los factores externos que pueden afectar a las transacciones de crédito, comúnmente son condiciones económicas que no se pueden controlar pero que pueden influir en el cumplimiento de los pagos. Aunque estos factores no se pueden controlar, un buen estudio permitirá prever sus posibles efectos para así disminuir el riesgo.

- **Colateral:** son todas las garantías que posee el solicitante para respaldar el pago de una deuda. Al tratar con garantías se debe ser muy cuidadoso, puesto que no se debe determinar el valor del crédito basado en el valor de la garantía, sino más bien en la capacidad de pago que posee el cliente.

- **Capital:** en esta variable se analiza el patrimonio que posee el solicitante y sus razones de rentabilidad, pues esta información permitirá conocer las posibilidades de pago, sus flujos y su capacidad de endeudamiento.

Toma de Decisión

Después de analizar la información proporcionada por el cliente, se debe tomar la decisión de la concesión o no del crédito, tomando en cuenta los montos, plazos y descuentos en caso de ser afirmativo. La decisión para otorgar un crédito se debe basar en los siguientes parámetros:

- Se debe plantear una política de plazo que se encuentre entre los 30 y 90 días, que es el máximo de plazo a otorgarse en un crédito. De igual forma se debe tomar en cuenta los plazos de pago a proveedores para evitar que surjan problemas de financiamiento o liquidez.
- Establecer una tabla de porcentajes de descuentos por pronto pago, que permita incentivar la cancelación de las deudas pero que no afecte al normal desenvolvimiento de las actividades.
- No se debe sobrepasar el límite del cupo de crédito que posee el cliente, únicamente solo bajo la autorización pertinente, pues así se evita pérdidas en caso de morosidad.
- Se debe realizar un documento donde conste toda la información necesaria para el crédito, tomando en cuenta el tipo de crédito que se concede y las obligaciones que tendrá el cliente.
- Se deben establecer tasas de interés y multas por morosidad de acuerdo al monto y período de tiempo.

Seguimiento de Cuentas

Después de haber tomado la decisión de conceder el crédito a los clientes más adecuados, se debe realizar un correcto seguimiento de los créditos

otorgados de acuerdo a técnicas y políticas que permitan la recuperación de la cartera en el menor tiempo posible. Entre las políticas que se deben implementar están:

- Enviar periódicamente a los clientes el estado actual en el que se encuentra su deuda.
- Actualizar constantemente los libros de cobranzas de la empresa.
- Verificar los créditos más antiguos y darles un seguimiento especial.
- Informar a los clientes las fechas de vencimiento de sus cuentas pendientes.

Técnicas de Cobro

Para realizar la cobranza de las cuentas se lo puede hacer en etapas, de acuerdo al caso. Estas etapas son: recordatorio, insistencia y acción drástica.

- **Recordatorio**

Este sistema tiene el objetivo de recordar al cliente que posee una cuenta vencida sin cancelar, el primer recordatorio se lo debe hacer

de forma moderada e impersonal. Para realizar un recordatorio se puede utilizar de varias formas, entre ellas: enviando una copia del estado actual de su cuenta; avisos extras añadidos a los estados de cuenta actual haciendo énfasis en el pago puntual; tarjetas redactadas específicamente para recordar al cliente sobre su cuenta vencida, entre otras.

- **Insistencia**

Se llega a esta etapa en el caso que el cliente no acate el recordatorio antes realizado, por lo que la empresa debe empezar a utilizar técnicas de insistencia según responda el cliente. Se recomienda que el período de insistencia sea corto; entre las técnicas que se pueden utilizar para realizar la insistencia está: enviar cartas de insistencia en la cual la primera será moderada pero más enérgica que un recordatorio y deberá ir subiendo la drasticidad y disminuyendo los tiempos entre una y otra; realizar la insistencia por vía telefónica puesto que es personal y directa; insistencia con visitas personales cuando las otras técnicas anteriores no hayan dado resultados.

- **Acción Drástica**

Las acciones drásticas se toman cuando se hayan agotado las técnicas descritas anteriormente y cuando la empresa esté dispuesta

a romper todo tipo de relación comercial con el cliente. Las dos formas de acciones drásticas son la utilización de una agencia de cobranzas o un procedimiento legal por medio de un abogado. En los dos casos se transfiere la potestad de cobro a terceros quienes utilizaran todos los medios necesarios para realizar el cobro de la cuenta.

3.5.3 Administración de la Política de Activos Fijos

Los activos fijos, como se mencionó anteriormente, son los bienes que no se pueden convertir en efectivo en un corto plazo y que son básicos para el funcionamiento de la empresa. A excepción de los terrenos, estos activos tiene la característica de disminuir su valor por el desgaste realizado, lo cual es conocido como depreciación. Una adecuada administración de estos activos permite a la empresa obtener el máximo beneficio en su utilización y prever posibles erogaciones que los activos puedan ocasionar en el futuro.

3.5.3.1 Actualidad de los Activos Fijos

Los activos fijos de la empresa NH. Ltda. en la actualidad conforman el 72,15% del total de activos, este valor es significativo en comparación a otras empresas y se debe a la actividad que realiza la empresa. Se debe tomar en cuenta que los valores de los activos fijos cada año irán en descenso, esto debido a la depreciación de los mismos, y subirán solo si se realizan nuevas adquisiciones.

Los activos fijos en el sector de servicios de transporte son muy importantes, pues es por medio de éstos que la empresa realiza su actividad comercial y mantiene un nivel de operaciones adecuado para conseguir sus rendimientos económicos.

Para realizar una buena administración de los activos fijos, la información que debe generar la empresa debe ser confiable, oportuna y segura pues por medio de éstas se medirá los costos de operaciones en valores monetarios, así como los valores de depreciación destinada a cada uno de los activos. La información que la empresa NH. Ltda. debe poseer es:

- Estado actual de los activos.

- Localización de los activos.

- Los costos de los activos (costo original, costo revaluado, depreciación y valor neto).

- Los activos o elementos de los mismos que se deban dar de baja.

- Datos actuales de los gastos en mantenimiento y comparados con el presupuesto asignado.

- Estimaciones de los costos para una posible nueva inversión.

- Detalle de los problemas de operación y mantenimiento.
- Detalle de cualquier otro problema q se presenten en las operaciones con los activos fijos.

Al poseer la empresa toda la información mencionada le permitirá a la administración poseer los datos suficientes para la toma de decisiones oportunas y adecuadas, siempre buscando la eficiencia en los procesos que se realicen y la disminución de los costos innecesarios.

3.5.3.2 Nivel de Inversión

A partir de la constitución de cualquier empresa, los accionistas deben establecer el nivel máximo de inversión que se hará, esto a partir de la emisión de políticas que regulen la actividad de activos fijos.

Todas las inversiones que se hagan en la empresa tienen como finalidad generar mayores ingresos a los que actualmente se generan, reducir los costos y lograr eficiencia en sus procesos, todo esto conlleva a prestar un mejor servicio de calidad a los clientes.

Las inversiones que se deseen realizar en la empresa deben estar respaldadas con estudios que permitan evaluar y concluir si la inversión es necesaria, es correcta y es rentable. Se debe tomar en cuenta que la sobreinversión no es una buena práctica en la administración, por lo que

la productividad bajará constantemente. A continuación se presentan aspectos relevantes a tomar en cuenta en la administración de los activos fijos:

- La recuperación de la inversión hecha en activos fijos depende de la rentabilidad que genere su funcionamiento.
- Las inversiones en bienes inmuebles, plantas, equipos, maquinarias traen consigo un aumento en el capital de trabajo, es decir invertir en este rubro en proporción al crecimiento de la producción.
- Si las inversiones que se realicen van ser financiadas, se recomienda hacerlo con obligaciones a largo plazo o aporte de los socios. No se las debe financiar con obligaciones a corto plazo, pues se corre el riesgo de caer en graves problemas de liquidez.

Para la empresa NH Ltda. sus activos son la parte fundamental de su actividad, para el año 2012 sus activos fijos ascienden a USD. 174.500 siendo su cuenta de activo fijo principal Vehículos con USD. 120.000 puesto que su actividad es la de servicio de transporte. En comparación entre los años 2011 y 2012 no existe mayores inversiones en activos fijos, la única variación se da en la adquisición de nuevos Muebles y Enseres por un valor de USD. 300 lo que no tiene mayor influencia en las actividades normales de la empresa.

Para realizar una inversión significativa para la empresa que permita generar mayores ingresos, como en el caso de la adquisición de nuevos vehículos de transporte, se deben realizar los estudios necesarios para mostrar la factibilidad de dicha adquisición y conocer el tipo de financiamiento que se utilizará con la capacidad de pago de la empresa.

La inversión que se quiera realizar debe estar alineada a los objetivos planteados por la empresa, pues así se puede respaldar y complementar las inversiones con varias estrategias, que permitirán una planificación a futuro de las actividades a realizarse.

3.5.3.3 Costo de Mantenimiento

Los costos en los que incurre una empresa por mantenimiento son normales y se los realiza con el fin de mantener las condiciones óptimas de los activos fijos, esto no quiere decir que aumentarán su vida útil ni su eficiencia, sino únicamente mantendrán su estado de operatividad en las mejores condiciones.

Hay que tomar en cuenta que los costos de mantenimiento en activos permiten a la empresa mantener una actividad continua y sin interrupciones, obteniendo así en algunos casos el aumento de la productividad e ingresos. En el caso de la empresa NH Ltda. se tiene que no existe políticas de mantenimiento preventivo definidas, simplemente se reacciona directamente cuando existe un daño o avería en

cualquiera de los activos fijos, esta práctica se vuelve perjudicial para la empresa debido a que puede frenar las actividades y no cumplir con los tiempos establecidos.

Políticas de Mantenimiento:

- Se debe dar un correcto uso a los activos fijos, tratando que la utilización de los mismos sea de la manera más cuidadosa y adecuada.
- Realizar un chequeo periódico a los activos que mayormente sean susceptibles de desperfectos o daños.
- El mantenimiento que se realice debe estar planificado y presupuestado.
- Los presupuestos deben ser aprobados por las autoridades pertinentes para lograr el mantenimiento planificado.
- Se debe cuidar el manejo de los activos fijos para evitar gastos innecesarios.
- Utilizar los mantenimientos que ofrecen terceros de manera gratuita por garantías de los activos fijos.

- Comparar los gastos de mantenimiento reales con los presupuestados para así realizar las correcciones que sean necesarias.
- Sancionar a las personas que de forma premeditada causen daños a los activos fijos de la empresa.

3.5.3.4 Métodos de Depreciación

La depreciación comúnmente se la define como la pérdida de valor de las propiedades y equipos por causa del tiempo y la obsolescencia, permitiendo obtener un valor real del activo. En el ámbito financiero, la depreciación es considerada como una fuente de recursos y un sistema de contabilidad que tiene como fin la distribución del valor de la inversión en capacidad de la producción de los servicios.

Dentro de la administración financiera y de los activos fijos se debe seleccionar el método o métodos de depreciación acorde a las necesidades de la empresa, sabiendo que el gasto de depreciación no significa un desembolso para la empresa aunque dichos valores si disminuyen la utilidad de la empresa. Estos gastos por depreciación sirven como escudos fiscales, pues hacen que el impuesto a la renta disminuya por lo que la elección del método correcto de depreciación es indispensable para la administración.

Para calcular la depreciación de las propiedades u equipos se considera un valor residual, que es un valor que se estima que costará el activo al final de su vida útil. Este porcentaje de valor residual comúnmente puede fijarse entre 10% o 20% debido a que no hay una ley que la regule; desde el punto de vista económico se recomienda no fijar un valor residual.

La vida útil de los activos y el porcentaje de depreciación anual se presentan en el siguiente cuadro:

Tabla 30

Depreciación Propiedades y Equipos

| ACTIVO FIJO | VIDA ÚTIL (años) | DEPRECIACIÓN ANUAL (%) |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Edificaciones y Construcciones | 20 | 5% |
| Maquinaria y Equipo | 10 | 10% |
| Muebles y Equipos de Oficina | 10 | 10% |
| Vehículos y equipo de transporte | 5 | 20% |
| Equipos de Computación | 3 | 33,33% |
| Otros Activos | 10 | 10% |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Para la empresa NH Ltda. se aplicará el método de línea recta, pero de igual forma se presentan los diferentes métodos de depreciación que se pueden aplicar:

- **Método Lineal o Línea Recta**

Este método se basa en la determinación de cuotas igualmente proporcionales en función de su vida útil y de los porcentajes antes presentados. Se puede tomar en cuenta el valor residual aunque no es obligatorio.

Este es el método más común y aceptado con el que las empresas deprecian sus activos fijos, incluido la empresa NH Ltda.

- **Método de Depreciación Acelerada**

Este método de depreciación se aplica a los activos que tengan un uso intensivo los cuales están en función del servicio que presten. Esta depreciación carga a los primeros años un valor más alto que luego de forma sistemática irá disminuyendo, la razón es que se considera que los activos con el pasar de los años van disminuyendo su nivel de servicio y aumentando los gastos de mantenimiento. Dentro de este método de depreciación se consideran dos formas de realización:

Depreciación Acelerada por Suma de los Dígitos

Es un método de depreciación que disminuye el costo de desecho cada año por lo que los valores no serán iguales a lo largo del tiempo sino irán disminuyendo paulatinamente. La forma de cálculo está dada por la suma de los años como denominador ($5+4+3+2+1$), mientras que el numerador será el número de años de vida útil; así el numerador disminuye año con año y el denominador permanece constante ($5/15, 4/15, 3/15, 2/15, 1/15$). Al final de la vida útil del activo el valor debe ser igual al valor residual o a 0.

Depreciación Acelerada por Alicuotas o Unidades de Producción, Horas Máquina, Kilometraje Recorrido

Esta depreciación se la realiza en base al cálculo de una medida cuantitativa. Como ejemplo se puede mencionar la depreciación acelerada de un vehículo, del cual se puede tomar en cuenta el kilometraje recorrido en el año y según la información realizar la depreciación, así cada año variará dependiendo del recorrido del vehículo.

Por medio de la siguiente tabla se indican los métodos de depreciación antes mencionados.

Tabla 31**Tabla Comparativa Depreciaciones**

| | |
|-------------------------|-------------|
| Activo | Vehículo |
| Valor del Activo | USD. 60.000 |
| Vida Útil (años) | 5 años |
| Depreciación (%) | 20% |

| AÑOS | LÍNEA RECTA | SUMA DE DÍGITOS | | KM RECORRIDO | |
|----------------|-------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| | | FRACCIÓN | DEPREC. ANUAL | KM | DEPREC. ANUAL |
| | 20% | | | | |
| 1 | 12000 | 5/15 | 20000 | 25000 | 15000 |
| 2 | 12000 | 4/15 | 16000 | 18000 | 10800 |
| 3 | 12000 | 3/15 | 12000 | 23500 | 14100 |
| 4 | 12000 | 2/15 | 8000 | 19000 | 11400 |
| 5 | 12000 | 1/15 | 4000 | 14500 | 8700 |
| VALOR RESIDUAL | 0 | | 0 | | 0 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Para la elección de la mejor opción de depreciación, el administrador deberá analizar por separado cada uno de los activos con el fin de lograr que el activo fijo tenga una buena distribución y se ajuste a las necesidades de la empresa.

Para la empresa NH Ltda. se propone la administración de los activos fijos y de las depreciaciones por el método de Línea Recta, pues permite obtener un valor constante de depreciación durante los períodos de vida el activos.

Tabla 32**Depreciaciones Activos Fijos**

| DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS | | | |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------|
| ACTIVOS FIJOS | VALOR | VIDA ÚTIL AÑOS | DEP. ANUL |
| Vehículos | 120.000,00 | 5 | 24.000,00 |
| Equipos de Computación | 2.700,00 | 3 | 900,00 |
| Muebles y Enseres | 1.800,00 | 10 | 180,00 |
| Edificio | 50.000,00 | 20 | 2.500,00 |
| TOTAL | | | \$ 27.580,00 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

3.5.3.5 Políticas de Administración de Activos Fijos

Entre las políticas que se deben implementar para lograr una buena administración de activos fijos están:

- Crear e implementar un sistema de autorizaciones para las adquisiciones de activos fijos, en donde se fijarán los niveles de inversión por parte de los accionistas y el nivel de autorización jerárquico que se realizará de acuerdo al activo fijo y el monto de inversión.
- Establecer parámetros para la realización de proyectos de adquisición de activos fijos, donde deberán constar los motivos por el cual se desea realizar la adquisición y el respectivo estudio financiero que determine la viabilidad de la adquisición.

- Revisar periódicamente el estado actual de los activos fijos, tomando en cuenta su funcionamiento y el rendimiento en el nivel de producción.
- De manera constante, se debe realizar un mantenimiento preventivo a los activos fijos con el fin de evitar los daños que frenen las actividades normales de la empresa. El mantenimiento deberá realizarse de acuerdo a un cronograma establecido y al tipo de activo fijo.
- Determinar parámetros para la administración y financiamiento de los nuevos activos, necesidades de la inversión y elección de los métodos de depreciación.

3.5.3.6 Control de Activos Fijos

Es necesario para una buena administración de activos fijos realizar un control de los mismos, los cuáles se los realiza desde dos puntos de vista: control contable y control físico.

Control Contable

Para realizar en control contable de los activos fijos existen algunos métodos que se utilizan, pero casi de forma general se necesita de la información general que a continuación se detalla:

- Nombre del activo
- Tipo
- Clave o Código
- Fecha de adquisición
- Localización
- Costo
- Valor residual
- Porcentaje de depreciación
- Depreciación mensual y acumulada
- Responsable del activo
- Valor pendiente a depreciar

Control Físico

Para realizar el control físico se deben realizar inventarios continuamente de los activos fijos que permitan una constatación física de los mismos, para luego compararlas con los datos de los auxiliares contables.

La constatación física se hará con la identificación del activo, esto por medio de placas o calcomanías que les hubiese asignado al inicio de sus actividades.

3.6 COSTO DE IMPLEMENTACIÓN DEL MODELO

El modelo de control financiero que se desea aplicar contará con los puntos antes propuestos, buscando así mejorar la gestión financiera de la empresa NH Ltda.

Se tomarán en cuenta las políticas propuestas para la administración de las cuentas buscando mejorar la eficiencia en la administración financiera. El costo de implementación del modelo está dado por las inversiones, tanto en activos fijos como en personal, que se necesiten para cumplir las políticas descritas anteriormente.

Para cumplir con las políticas de mejorar la gestión en cuentas por cobrar será necesaria la contratación de dos personas para dicha área, una persona denominada Jefe de Cobranzas y un Asistente de Cobranzas con los cuales se busca disminuir el tiempo de período de cobro y gestionar de mejor manera el otorgamiento de los créditos. El sueldo con el que contará el jefe de cobranzas será de USD. 600 y el sueldo del asistente de cobranzas será de USD. 500.

Tabla 33

Egresos de Personal

| EGRESOS NUEVO PERSONAL | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------|---------------------|
| PERSONAL | CANTIDAD | SUELDO MENSUAL | SUELDO ANUAL |
| Jefe de Cobranzas | 1 | 600 | 7.200 |
| Asistente de Cobranzas | 1 | 500 | 6.000 |
| TOTAL | | 1.100 | 13.200 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Adicional a la contratación, por medio de las políticas de activos fijos se propone la adquisición de un nuevo vehículo que permita generar mayores ingresos para la empresa y, a la vez ganar espacio dentro del mercado de servicios de transporte. Hay que tomar en cuenta que la adquisición de este nuevo activo aumenta los costos tanto por el mantenimiento como por el personal operativo.

Tabla 34

Ingresos de la Adquisición de Activo Fijo
Activo Fijo: Cabezal Kenworth T-800 con plataforma
Valor: USD. 130.000

| CONCEPTO | Cant. | Ingresos Mensual x Vehículo | Ingreso Anual |
|-----------|-------|-----------------------------|---------------|
| Vehículos | 1 | 9.000,00 | 108.000,00 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Tabla 35

Egresos de la Adquisición de Activo Fijo

| CONCEPTO | Egresos Mensuales | Egresos Anuales |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Sueldo Chofer | 800,00 | 9.600,00 |
| Sueldo Ayudante | 400,00 | 4.800,00 |
| Combustible | 700,00 | 8.400,00 |
| Alimentación | 200,00 | 2.400,00 |
| Otros Egresos | 800,00 | 9.600,00 |
| TOTAL EGRESOS OPERACIONALES | 2.900,00 | 34.800,00 |
| DEPRECIACIÓN | | |
| Vehículo | 2.166,67 | 26.000,00 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Con los datos presentados en los cuadros se definió los costos en los que incurrirá la empresa para implementar el modelo de control financiero; de igual manera se definió los ingresos que generará la adquisición de un nuevo activo, todo esto regido bajo las políticas antes presentadas.

3.7 SUPUESTOS ECONÓMICOS

Los supuestos económicos son hipótesis que permiten simplificar la elaboración de modelos, logrando que los resultados sean manejables.

Para realizar las futuras proyecciones tanto de ingresos como de gastos, y la posterior elaboración del Estado de Resultados y Balance General Proyectados se utilizarán los siguientes supuestos:

- Los ingresos de la empresa NH Ltda. tuvieron un crecimiento del año 2011 al 2012 de 26,32%. A este porcentaje obtenido de los datos históricos de la empresa se añadirá el porcentaje de crecimiento que tuvo el sector transporte en el último año, que según datos del ministerio de industrias es de 15,7%. El supuesto con el que se realizará el incremento de los ingresos para la empresa será el promedio entre el crecimiento histórico de los ingresos y el crecimiento del sector, es decir el 21,01%.
- Al ser la empresa de servicios de transporte no posee costos de producción, por lo que los egresos operacionales y no operacionales se proyectaran con el promedio del crecimiento histórico dado en la empresa y la inflación anual. Los egresos totales de la empresa en el período 2011 - 2012 tuvieron un incremento del 27,47%; pero hay que mencionar que en año 2012 hubo un egreso esporádico (cambio de caja al vehículo por USD. 8.000) por lo que el incremento no es una tendencia real. Por esta razón, y por motivo de cálculos,

se procede a retirar este egreso esporádico obteniendo un crecimiento de 13,70% que si es una tendencia real para la empresa.

Al crecimiento de egresos de la empresa se añade la inflación anual que se encuentra actualmente en el 5,53% obteniendo así el crecimiento de los gastos para las proyecciones, que será del 19,23%.

3.8 PROYECCIONES FINANCIERAS

Las proyecciones financieras son una herramienta que permite a la empresa ver sus números a futuro, es decir pronosticar sus ventas, costos, gastos, inversiones para un tiempo determinado y obtener como resultado los balances respectivos.

Las proyecciones pueden ser conocidas también como presupuestos y son de gran importancia para la empresa puesto que permiten realizar comparaciones de los hechos actuales con los hechos que se proyecten y así tomar las decisiones más indicadas para lograr los objetivos.

Entre las funciones principales que tienen las proyecciones financieras están:

- Permiten realizar el control financiero de las cuentas de la empresa.
- Demuestran la estabilidad y fiabilidad de alguna propuesta o proyecto.

- Por medio de las proyecciones se pueden tomar decisiones preventivas y correctivas.

3.8.1 Pronóstico de Ingresos

Este pronóstico permite estimar los ingresos que se vayan a generar por la actividad que realiza la empresa con el fin de dar un seguimiento indicado al cumplimiento de los ingresos.

Los ingresos que se registrarán por la empresa NH Ltda. serán por la prestación de servicios de transporte que es su actividad principal. Estos ingresos podrán ser variables debido a que los servicios de transporte dependen de la actividad de otros sectores, por lo que los ingresos serán tomados en valores promedios los cuáles se proyectarán.

3.8.1.1 Pronóstico de Ingresos Sin Modelo

Los ingresos serán proyectados a partir de los datos históricos del año 2012 y fundamentándose en los supuestos económicos antes señalados. En esta proyección no se tomará en cuenta los nuevos ingresos que generará la nueva adquisición de activo fijo. Se utilizará un crecimiento anual del 21,01%

Tabla 36**Pronóstico de Ingresos Sin Modelo**

| DESCRIPCIÓN | SALDO 2012 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 120.000,00 | 145.212,00 | 175.721,04 | 212.640,03 | 257.315,70 | 311.377,73 |
| Servicio de Transporte | 120.000,00 | 145.212,00 | 175.721,04 | 212.640,03 | 257.315,70 | 311.377,73 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

3.8.1.2 Pronóstico de Ingresos con Modelo

Los ingresos que se proyectarán serán los obtenidos en el año 2012 más los nuevos ingresos que va a generar el nuevo activo fijo. Es decir se añadirá en el primer año de proyección los ingresos de USD. 108.000 que se espera que genere el nuevo vehículo adquirido. Para los demás años se utilizará el mismo porcentaje de crecimiento del 21,01%.

Tabla 37**Pronóstico de Ingresos Con Modelo**

| DESCRIPCIÓN | SALDO 2012 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 120.000,00 | 228.000,00 | 275.902,80 | 333.869,98 | 404.016,06 | 488.899,84 |
| Servicio de Transporte | 120.000,00 | 228.000,00 | 275.902,80 | 333.869,98 | 404.016,06 | 488.899,84 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

3.8.2 Pronóstico de Egresos

El pronóstico de egresos permite tener un control adecuado de los recursos que se utilizarán para cubrir las necesidades y obligaciones que tenga la empresa, y que sean indispensables para un normal funcionamiento.

Los egresos que se registrarán serán los que intervienen en el desarrollo de la actividad de la empresa NH Ltda. al ser la empresa de servicios no cuenta con costos de producción, simplemente se tomarán en cuenta los egresos operacionales y no operacionales con los que se llevará a cabo las proyecciones.

3.8.2.1 Pronóstico de Egresos Sin Modelo

Los egresos serán proyectados a partir de los datos del año 2012 y su incremento anual estará dado por los supuestos económicos antes señalados. El incremento en egreso será del 19,23% anual con el cual se realizará el pronóstico, pues es un porcentaje promedio entre el crecimiento histórico de los egresos en la empresa y el porcentaje de inflación. No se tomarán en cuenta en estas proyecciones los egresos adicionales al implementar el modelo de control financiero.

Tabla 38

Pronóstico de Egresos Sin Modelo

| DESCRIPCIÓN | SALDO 2012 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EGRESOS OPERACIONALES | 60.000,00 | 99.118,00 | 112.874,76 | 129.276,94 | 148.833,26 | 172.150,26 |
| Sueldos y Salarios | 28.800,00 | 34.38,24 | 40.941,48 | 48.814,53 | 58.201,57 | 69.393,73 |
| Combustible | 14.400,00 | 17.169,12 | 20.470,74 | 24.407,27 | 29.100,78 | 34.696,86 |
| Alimentación | 3.600,00 | 4.292,28 | 5.117,69 | 6.101,82 | 7.275,20 | 8.674,22 |
| Mantenimiento | 10.200,00 | 12.161,46 | 14.500,11 | 17.288,48 | 20.613,05 | 24.576,94 |
| Seguridad | 2.400,00 | 2.861,52 | 3.411,79 | 4.067,88 | 4.850,13 | 5.782,81 |
| Otros gastos | 600,00 | 715,38 | 852,95 | 1.016,97 | 1.212,53 | 1.445,70 |
| Depreciación | 0,00 | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 14.016,00 | 16.711,28 | 19.924,86 | 23.756,41 | 28.324,76 | 33.771,61 |
| Sueldos Administrativos | 11.616,00 | 13.849,76 | 16.513,07 | 19.688,53 | 23.474,63 | 27.988,80 |
| Servicios Básicos | 2.400,00 | 2.861,52 | 3.411,79 | 4.067,88 | 4.850,13 | 5.782,81 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

3.8.2.2 Pronóstico de Egresos con Modelo

Los egresos que se proyectarán serán los del año 2012 añadiendo los egresos en lo que incurrirá la empresa en la aplicación del modelo, es decir los valores de sueldos del área administrativa y los nuevos egresos que saldrán de la adquisición del nuevo activo fijo. De igual manera se utilizará el 19,23% de crecimiento de los egresos para las proyecciones.

Tabla 39

Pronóstico de Egresos Con Modelo

| DESCRIPCIÓN | SALDO 2012 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EGRESOS OPERACIONALES | 60.000,00 | 159.918,00 | 180.366,80 | 204.747,90 | 233.817,49 | 268.477,15 |
| Sueldos y Salarios | 28.800,00 | 48.738,24 | 58.110,60 | 69.285,27 | 82.608,83 | 98.494,51 |
| Combustible | 14.400,00 | 25.569,12 | 30.486,06 | 36.348,53 | 43.338,35 | 51.672,32 |
| Alimentación | 3.600,00 | 6.692,28 | 7.979,21 | 9.513,61 | 11.343,07 | 13.524,35 |
| Mantenimiento | 10.200,00 | 18.161,46 | 21.653,91 | 25.817,96 | 30.782,75 | 36.702,27 |
| Seguridad | 2.400,00 | 5.261,52 | 6.273,31 | 7.479,67 | 8.918,01 | 10.632,94 |
| Otros Egresos | 600,00 | 1.915,38 | 2.283,71 | 2.722,86 | 3.246,47 | 3.870,77 |
| Depreciación | 0,00 | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 14.016,00 | 29.911,28 | 35.663,22 | 42.521,25 | 50.698,09 | 60.447,33 |
| Sueldos Administrativos | 11.616,00 | 27.049,76 | 32.251,43 | 38.453,37 | 45.847,96 | 54.664,52 |
| Servicios Básicos | 2.400,00 | 2.861,52 | 3.411,79 | 4.067,88 | 4.850,13 | 5.782,81 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

3.9 SOLUCIONES PROPUESTAS

Al aplicar este modelo se tratará de corregir las deficiencias financieras mencionadas en el capítulo anterior. Las soluciones que propone este modelo se mencionan a continuación.

Tabla 40

Soluciones Propuestas

| CUENTA | DEFICIENCIA | PROPUESTA |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>ADMINISTRACIÓN</u> | | |
| Planificación | Falta de planificación, mercadeo y control presupuestario. | Utilizar las distintas políticas y acciones propuestas en el modelo que ayuden en conjunto a mejorar las tareas de planificación y control en las distintas áreas de la empresa. |
| Estrategias Genéricas | Inexistencia de estrategias genéricas que permitan generar ventajas frente a otras empresas que realicen la misma actividad. | Aplicar estrategias de Diferenciación que permitan distinguir a la empresa por su responsabilidad, eficiencia y cumplimiento. |
| Estrategias Funcionales | Carencia de estrategias funcionales que permitan mejorar la administración de funciones, de recursos y habilidades en las distintas áreas de la empresa. | Utilizar las siguientes estrategias funcionales: Realizar una programación de recaudación y desembolsos de efectivo. Mejorar la gestión de cartera, interviniendo en los plazos y descuentos otorgados. Crear planes de minimización de costos y de recuperación de la inversión. Establecer una estructura óptima de financiación. Analizar los medios más idóneos para maximizar la tasa de rentabilidad de las inversiones. |
| <u>CONTROL FINANCIERO</u> | | |
| Efectivo y Bancos | Poca utilización de estrategias que permitan administrar el efectivo. Existe poca liquidez en la empresa lo que puede traer problemas al momento de cubrir egresos en el corto plazo. Solvencia = 1,12 | Realizar los pagos a los proveedores lo más tarde posible sin afectar la imagen de pago de la empresa. Realizar los cobros de cuentas lo más rápido posible sin afectar las ventas futuras. Utilizar el Estado de Origen y Aplicación de Fondos para saber cómo se financian las actividades y en qué se invierten los recursos. |
| Cuentas por Cobrar | Falta de políticas de otorgamiento de créditos. Excesivo aumento de cuentas por cobrar. Período de recuperación exagerado = 165 días Ausencia de herramientas para evaluar el crédito. Ineficiencia en el control y cobro de cuentas pendientes. | Aplicar las políticas de crédito propuestas en el modelo. Aplicar los nuevos montos y plazos de crédito de la empresa. Realizar una evaluación de la capacidad de pago del cliente y del crédito. Utilizar como herramienta para la evaluación del crédito las 5c's del crédito. Contratar personal indicado para realizar actividades de control y seguimiento de las cuentas. Informar las funciones que debe cumplir el personal de crédito. |
| Propiedades y Equipos | Baja inversión en Propiedades y Equipos lo que no permite atender una mayor demanda en el mercado. (Incremento 0,17%) No existe un nivel máximo de inversión. Falta de políticas de administración de Propiedades y Equipos. Ausencia de políticas de mantenimiento de Propiedades y Equipos. Deficiente control de Propiedades y Equipos. | Establecer un nivel máximo de inversión a través de la decisión de los accionistas. Realizar inversiones en Propiedades y Equipos respaldadas con estudios que permitan evaluar si es necesaria, correcta y rentable. Aplicar las políticas de mantenimiento de Propiedades y Equipos presentadas en el modelo. Para el control de las Propiedades y Equipos utilizar tanto un Control Contable como un Control Físico. |
| Depreciaciones | Falta de cálculo y registro de depreciaciones de Propiedades y Equipos. | Utilizar el método de línea recta para el cálculo de las depreciaciones. |
| Gastos Alimentación | Incremento excesivo de estos gastos en comparación de 2011 – 2012. (1.185,71%) | Se determinó que este incremento se debe al no registro de estos gastos en el año 2011. Para el 2012 los gastos se empezaron a registrar casi en su totalidad y es el motivo de tal incremento. |
| Gastos Mantenimiento | Incremento excesivo del gasto de mantenimiento en el período 2011 – 2012. (410%) | Se determinó que en el año 2012 existió un egreso esporádico (cambio de caja en un vehículo) por lo cual el gasto de mantenimiento se vio afectado. |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

4 EVALUACIÓN DEL MODELO

Para realizar la evaluación del modelo se utilizarán algunos métodos de evaluación financiera que permitirán conocer los beneficios futuros y los costos de la actividad que se esté realizando, todo esto con el fin de determinar la rentabilidad de la implementación de un proyecto, o en este caso del modelo de control financiero.

4.1 FLUJO DE FONDOS

El flujo de fondos es uno de los estados más importantes para la empresa pues indica el efectivo generado y utilizado en actividades de operación, inversión y financiamiento, para esto es necesario el conocimiento profundo de la contabilidad de la empresa.

Este flujo trata de cumplir el objetivo de establecer la capacidad de la empresa u organización para la generación de fondos, y a partir de estos cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, proyectos de inversión, entre otros.

Es importante el flujo de fondos porque a partir de su elaboración se pueden diseñar políticas y estrategias financieras para la empresa, o a su vez mejorar o replantear las existentes, todo en función de las necesidades, objetivos y el estado actual de la empresa.

4.2 VALOR ACTUAL NETO (VAN)

El método del Valor Actual Neto (VAN) o Valor Presente Neto (VPN) es la diferencia entre todos los ingresos y todos los egresos actualizados al periodo actual, son los flujos de fondos que se producen durante el horizonte de vida del proyecto y representa el total de los recursos líquidos que quedan a favor de la empresa al final de su vida útil.

A continuación se presenta la fórmula para realizar el cálculo del Valor Actual Neto.

$$VAN = \sum_{n=0}^n \frac{FE}{(1+i)^n}$$

$$VAN = -FE_0 + \left[\frac{FE_1}{(1+i)^1} \right] + \left[\frac{FE_2}{(1+i)^2} \right] + \dots + \left[\frac{FE_n}{(1+i)^n} \right]$$

Dónde:

FE = Flujo de Efectivo en el periodo t

i = tasa de descuento

n = tiempo o período

4.3 TASA MÍNIMA ACEPTABLE DE RENDIMIENTO (TMAR)

La TMAR es un valor independiente de cada persona o empresa, e independiente también en cada proyecto de inversión, ya que es la tasa mínima de rendimiento de la inversión que se realizará y por tanto es muy variable según el proyecto, y debe ser fijada por la entidad que va a realizar la inversión.

Para la obtención de la TMAR se utilizará la suma de las siguientes tasas:

- Tasa Pasiva
- Riesgo País
- Tasa de Inflación

4.4 TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

La Tasa Interna de Retorno (TIR) representa la tasa de rendimiento sobre la inversión, es decir la rentabilidad obtenida en proporción directa al capital invertido.

Con la siguiente formula procedemos a calcular la Tasa Interna de Retorno (TIR), la cual se aplicara en la actualización de los flujos de beneficios y costos haciendo que la diferencia entre los mismos en términos de valores actuales, sea igual a 0.

$$TIR = T_m + \frac{(TM - T_m)(VAN T_m)}{(VAN T_m - VAN TM)}$$

Dónde:

TM = Tasa Mayor

Tm = Tasa Menor

VAN TM = Valor Actual Neto a Tasa Mayor

VAN Tm = Valor Actual Neto a Tasa Menor

4.5 RELACIÓN BENEFICIO – COSTO (B/C)

La relación costo / beneficio o beneficio / costo sirve para medir el ingreso que percibe el proyecto, por cada dólar invertido. Lo más recomendable en los proyectos de inversión de largo plazo es que el resultado debe ser mayor que la unidad para aceptar el proyecto.

Por lo tanto, si la relación beneficio / costo es mayor a 1, el proyecto se acepta, si es igual a 1 es indiferente y si esta relación es menor a 1 el proyecto se rechaza.

Se establece a continuación el cálculo de la relación a través de la siguiente formula.

$$\frac{B}{C} = \frac{\text{Sumatoria (Flujos Actualizados del Proyecto)}}{\text{Inversión}}$$

4.6 PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI)

Se lo define como el tiempo de espacio necesario para la recuperación de la inversión. Por lo tanto es el periodo que se requiere para que los flujos de efectivo descontados obtenidos en la solución del VAN del proyecto, cubran el costo de inversión, se conoce como período de recuperación, es decir el tiempo necesario para recuperar el dinero invertido en el proyecto.

4.7 EVALUACIÓN SIN MODELO

4.7.1 Flujo de Fondos sin Modelo

Para realizar el flujo de fondos sin modelo se utilizaron las proyecciones de ingresos y costos antes realizadas, sin tomar en cuenta las nuevas inversiones y las nuevas políticas a aplicarse en el modelo. Se tomaron en cuenta los supuestos económicos para así lograr una proyección más real y apegada a la actualidad de la empresa. Por medio de este estado se indica los flujos que se prevén se recibirán en los próximos 5 años.

Tabla 41

Flujo de Fondos Sin Modelo

| FLUJO DE FONDOS SIN MODELO | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
| INGRESOS | 145.212,00 | 175.721,04 | 212.640,03 | 257.315,70 | 311.377,73 |
| Servicios de Transporte | 145.212,00 | 175.721,04 | 212.640,03 | 257.315,70 | 311.377,73 |
| (-) EGRESOS OPERACIONALES | 99.118,00 | 112.874,76 | 129.276,94 | 148.833,26 | 172.150,26 |
| Sueldos y Salarios | 34.338,24 | 40.941,48 | 48.814,53 | 58.201,57 | 69.393,73 |
| Combustible | 17.169,12 | 20.470,74 | 24.407,27 | 29.100,78 | 34.696,86 |
| Alimentación | 4.292,28 | 5.117,69 | 6.101,82 | 7.275,20 | 8.674,22 |
| Mantenimiento | 12.161,46 | 14.500,11 | 17.288,48 | 20.613,05 | 24.576,94 |
| Seguridad | 2.861,52 | 3.411,79 | 4.067,88 | 4.850,13 | 5.782,81 |
| Otros Gastos | 715,38 | 852,95 | 1.016,97 | 1.212,53 | 1.445,70 |
| Depreciación | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 16.711,28 | 19.924,86 | 23.756,41 | 28.324,76 | 33.771,61 |
| Sueldos Administrativos | 13.849,76 | 16.513,07 | 19.688,53 | 23.474,63 | 27.988,80 |
| Servicios Básicos | 2.861,52 | 3.411,79 | 4.067,88 | 4.850,13 | 5.782,81 |
| (=) UTILIDAD ANTES DEL 15% | 29.382,72 | 42.921,43 | 59.606,69 | 80.157,68 | 105.455,86 |
| (-)15% Participación Trabajadores | 4.407,41 | 6.438,21 | 8.941,00 | 12.023,65 | 15.818,38 |
| (=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | 24.975,31 | 36.483,21 | 50.665,68 | 68.134,03 | 89.637,48 |
| (-) 22% Impuesto a la Renta | 5.494,57 | 8.026,31 | 11.146,45 | 14.989,49 | 19.720,25 |
| (=) UTILIDAD NETA | 19.480,75 | 28.456,91 | 39.519,23 | 53.144,54 | 69.917,23 |
| (+) Depreciación | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 | 27.580,00 |
| FLUJO DE FONDOS NETO | 47.060,75 | 56.036,91 | 67.099,23 | 80.724,54 | 97.497,23 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

De acuerdo al flujo realizado sin la aplicación del modelo, se observa que para los próximos 5 años la empresa poseerá flujos positivos, es decir no tendrá problemas de liquidez en dichos años.

4.8 EVALUACIÓN CON MODELO

4.8.1 Flujo de Fondos con Modelo

Para realizar el flujo de fondos con modelo se utilizaron las proyecciones de ingresos y costos antes realizadas, tomando en cuenta las nuevas inversiones y las nuevas políticas a aplicarse en el modelo. Al incluir estos nuevos rubros se utilizó los supuestos económicos para así lograr la proyección de los flujos apegada a la actualidad de la empresa. Por medio de este estado se indica los flujos que se prevén se recibirán en los próximos 5 años con la aplicación del modelo de control.

Tabla 42

Flujo de Fondos Con Modelo

| FLUJO DE FONDOS CON MODELO | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | INVERSIÓN | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
| INGRESOS | | 228.000,00 | 275.902,80 | 333.869,98 | 404.016,06 | 488.899,84 |
| Servicios de Transporte | | 228.000,00 | 275.902,80 | 333.869,98 | 404.016,06 | 488.899,84 |
| (-) EGRESOS OPERACIONALES | | 159.918,00 | 180.366,80 | 204.747,90 | 233.817,49 | 268.477,15 |
| Sueldos y Salarios | | 48.738,24 | 58.110,60 | 69.285,27 | 82.608,83 | 98.494,51 |
| Combustible | | 25.569,12 | 30.486,06 | 36.348,53 | 43.338,35 | 51.672,32 |
| Alimentación | | 6.692,28 | 7.979,21 | 9.513,61 | 11.343,07 | 13.524,35 |
| Mantenimiento | | 18.161,46 | 21.653,91 | 25.817,96 | 30.782,75 | 36.702,27 |
| Seguridad | | 5.261,52 | 6.273,31 | 7.479,67 | 8.918,01 | 10.632,94 |
| Otros Gastos | | 1.915,38 | 2.283,71 | 2.722,86 | 3.246,47 | 3.870,77 |
| Depreciación | | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | 29.911,28 | 35.663,22 | 42.521,25 | 50.698,09 | 60.447,33 |
| Sueldos Administrativos | | 27.049,76 | 32.251,43 | 38.453,37 | 45.847,96 | 54.664,52 |
| Servicios Básicos | | 2.861,52 | 3.411,79 | 4.067,88 | 4.850,13 | 5.782,81 |
| (=) UTILIDAD ANTES DEL 15% | | 38.170,72 | 59.872,79 | 86.600,83 | 119.500,49 | 159.975,35 |
| (-)15% Participación Trabajadores | | 5.725,61 | 8.980,92 | 12.990,12 | 17.925,07 | 23.996,30 |
| (=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | | 32.445,11 | 50.891,87 | 73.610,70 | 101.575,41 | 135.979,05 |
| (-) 22% Impuesto a la Renta | | 7.137,93 | 11.196,21 | 16.194,35 | 22.346,59 | 29.915,39 |
| (=) UTILIDAD NETA | | 25.307,19 | 39.695,66 | 57.416,35 | 79.228,82 | 106.063,66 |
| (+) Depreciación | | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 | 53.580,00 |
| (-) Inversión Vehículo | - 130.000,00 | - | - | - | - | - |
| FLUJO DE FONDOS NETO | - 130.000,00 | 78.887,19 | 93.275,66 | 110.996,35 | 132.808,82 | 159.643,66 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

4.8.2 Comparativo de Flujos de Fondos

A continuación se plantea una tabla comparativa con los flujos de fondos obtenidos sin y con la aplicación del modelo de control financiero, con el fin de observar y comparar los rendimientos que se obtienen en cada uno de ellos.

Tabla 43

Flujos Incrementales

| FLUJOS INCREMENTALES | | | |
|----------------------|------------|--------------|---------------------------------|
| AÑO | Sin Modelo | Con Modelo | Incremento (+) / Decremento (-) |
| Inversión | - | - 130.000,00 | - 130.000,00 |
| 1 | 47.060,75 | 78.887,19 | 31.826,44 |
| 2 | 56.036,91 | 93.275,66 | 37.238,75 |
| 3 | 67.099,23 | 110.996,35 | 43.897,12 |
| 4 | 80.724,54 | 132.808,82 | 52.084,28 |
| 5 | 97.497,23 | 159.643,66 | 62.146,43 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Como se observa en la tabla comparativa de flujos de fondos, con la aplicación del modelo de control financiero propuesto se obtendrán mayores flujos de fondos que sin la aplicación del modelo, esto indica la viabilidad de la propuesta por lo que se espera que la empresa NH Ltda. lo aplique.

4.8.3 VAN del Modelo

Para obtener el VAN del modelo de control financiero se utilizarán los flujos incrementales obtenidos del comparativo de flujos de fondos. En primer lugar se calculará la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR) que es la tasa

mínima que se requiere que generen las actividades de la empresa. Para la obtención de la TMAR se usa la suma de las tasas: pasiva, riesgo país e inflación.

Con la definición de la TMAR, el Van determinará la cantidad de recursos líquidos que la empresa tendrá al final de la proyección de sus valores.

Tabla 44

TMAR del Modelo

| Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento | |
|---------------------------------------------|---------------|
| Tasa Pasiva | 4,53% |
| Riesgo País | 7,00% |
| Tasa de Inflación | 3,48% |
| TMAR | 15,01% |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

Tabla 45

VAN del Modelo

| AÑOS | FLUJO DE FONDOS NETOS | FLUJO NETO ACTUALIZADO (15,01%) |
|-------------|------------------------------|----------------------------------------|
| Inversión | - 130.000,00 | - 130.000,00 |
| 1 | 31.826,44 | 27.672,76 |
| 2 | 37.238,75 | 28.152,95 |
| 3 | 43.897,12 | 28.855,54 |
| 4 | 52.084,28 | 29.769,00 |
| 5 | 62.146,43 | 30.884,33 |
| | VAN | 15.334,58 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

El VAN obtenido es de USD. 15.334,58 lo que indica que esta cantidad es el rendimiento que generará el modelo de control financiero con la propuestas de inversión en un horizonte de 5 años.

4.8.4 TIR del Modelo

La Tasa Interna de Retorno obtenida de los flujos incrementales aplicando el modelo de control, es la tasa máxima que permiten que los flujos generen rentabilidad, es decir que una tasa mayor generaría que el VAN sea menor que 0.

$$\text{TIR} = 19,34\%$$

4.8.5 Relación Beneficio / Costo del Modelo

La relación Beneficio / Costo para los flujos incrementales con la aplicación del modelo de control se las mide a través de los flujos actualizados con la TMAR; de la sumatoria de estos flujos se obtiene el cociente con la inversión inicial.

Tabla 46

B/C del Modelo

| RELACIÓN B/C |
|-------------------|
| 27.672,76 |
| 28.152,95 |
| 28.855,54 |
| 29.769,00 |
| 30.884,33 |
| 145.334,58 |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

$$\frac{B}{C} = \frac{\text{Sumatoria (Flujos Actualizados del Proyecto)}}{\text{Inversión}}$$

$$\frac{B}{C} = \frac{145.334,58}{130.000,00} = 1,12\%$$

El resultado del B/C con la aplicación del modelo control es de 1,12 lo que significa que por cada dólar que la empresa ha invertido se generará USD 0,12 de beneficio. Como se observa, el beneficio de la aplicación del modelo de control financiero aunque no es tan representativo, ayudará a lograr eficiencia en los procesos financieros y mejorar su rentabilidad.

4.8.6 Período de Recuperación de la Inversión del Modelo

El período de recuperación de la inversión dará el tiempo en el que la inversión de la empresa se recuperará por medio de los flujos de fondos generados.

Tabla 47**Período de Recuperación de la Inversión del Modelo**

| AÑOS | FLUJO NETO | FLUJO DESCONTADO | FLUJO ACUMULADO |
|-------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Inversión | - 130.000,00 | - 130.000,00 | - 130.000,00 |
| 1 | 31.826,44 | 27.672,76 | - 102.327,24 |
| 2 | 37.238,75 | 28.152,95 | - 74.174,29 |
| 3 | 43.897,12 | 28.855,54 | - 45.318,75 |
| 4 | 52.084,28 | 29.769,00 | - 15.549,75 |
| 5 | 62.146,43 | 30.884,33 | 15.334,58 |

PRI: 4 años y 6 meses

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

De acuerdo a lo mostrado en el cuadro, el tiempo de recuperación de la inversión que tiene la empresa será de 4 años y 6 meses.

4.9 COMPARATIVO DE BALANCE DE RESULTADOS

Por medio de este análisis comparativo se mostrará el beneficio que tiene la aplicación del modelo de control financiero en la empresa NH Ltda.

Se expone el balance de resultados del año 2012 comparando los valores presentados con los valores que se hubiesen obtenido si se hubiera aplicado el modelo de control financiero en ese año.

Tabla 48

Comparativo Balance de Resultados 2012

| BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO AÑO 2012 | | | | |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| | Sin Modelo | Con Modelo | Variación Absoluta Sin / Con | Variación Relativa (%) |
| INGRESOS OPERACIONALES | 120.000,00 | 228.000,00 | 108.000,00 | 90,00% |
| (-) EGRESOS OPERACIONALES | 60.000,00 | 94.800,00 | 34.800,00 | 58,00% |
| Sueldos y Salarios | 28.800,00 | 43.200,00 | 14.400,00 | 50,00% |
| Combustible | 14.400,00 | 22.800,00 | 8.400,00 | 58,33% |
| Alimentación | 3.600,00 | 6.000,00 | 2.400,00 | 66,67% |
| Mantenimiento | 10.200,00 | 16.200,00 | 6.000,00 | 58,82% |
| Seguridad | 2.400,00 | 4.800,00 | 2.400,00 | 100,00% |
| Otros gastos | 600,00 | 1.800,00 | 1.200,00 | 200,00% |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 14.016,00 | 80.796,00 | 66.780,00 | 476,46% |
| Sueldos Administrativos | 11.616,00 | 24.816,00 | 13.200,00 | 113,64% |
| Servicios Básicos | 2.400,00 | 2.400,00 | - | - |
| Depreciaciones | - | 53.580,00 | 53.580,00 | - |
| UTILIDAD ANTES DE 15% | 45.984,00 | 52.404,00 | 6.420,00 | 13,96% |
| (-) 15% Participación Trabaj. | 6.897,60 | 7.860,60 | 963,00 | 13,96% |
| UTILIDAD ANTES DE IMP. | 39.086,40 | 44.543,40 | 5.457,00 | 13,96% |
| (-) 23 % Imp. a la Renta | 8.989,87 | 10.244,98 | 1.255,11 | 13,96% |
| UTILIDAD NETA | 30.096,53 | 34.298,42 | 4.201,89 | 13,96% |

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: Autor

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- El sector del transporte pesado en el Ecuador es uno de los más importantes en la economía nacional, pues dinamiza y complementa los demás sectores, trabajando conjuntamente con diferentes industrias y ayudando al progreso del aparato productivo del país.
- El principal problema que posee el sector del transporte pesado es la informalidad en la prestación de sus servicios, constituyéndose en una competencia desleal y generando desconfianza en los demandantes en el transporte de sus bienes.
- Se considera una ventaja para la empresa saber que el crecimiento anual del sector transporte fue del 7,4% en el año 2011 ubicándose por sobre el crecimiento de las demás industrias; esto muestra que este sector está recibiendo apoyo por parte del estado y a la vez respaldado por los demás sectores con los que realiza una actividad complementaria.
- La empresa NH. Ltda se ve afectada por algunas de las variables macroeconómicas y microeconómicas que inciden directa o indirectamente en sus decisiones; entre una de las más importantes se encuentra la competencia en el mercado donde se observa que existe una gran cantidad de empresas dedicadas a

la prestación de servicios de transporte, lo que se podría considerar una amenaza pero a la vez un incentivo para mejorar los procesos buscando competir con servicios de calidad.

- A pesar que la empresa NH. Ltda. lleva algunos años dentro del sector de transportes pesados, no ha generado información importante para la toma de decisiones financieras, presentando únicamente los balances contables para cumplir con las obligaciones tributarias.
- Dentro del análisis de los estados financieros, se nota que la empresa posee su mayor cantidad de inversión en los activos fijos, específicamente en la cuenta Vehículos; esto es razonable pues la actividad de la empresa es la prestación de servicios de transporte.
- En el activo corriente se observa que la empresa posee pocas cantidades en efectivo y bancos, pero el rubro que sobresale es Cuentas por Cobrar, las cuáles poseen un porcentaje muy alto en relación a los ingresos que se obtiene, esto debido a que la empresa no posee el personal indicado para la realización de las cobranzas.
- El modelo de control presentado ayudará a mejorar la administración y gestión financiera de la empresa, actuando en áreas estratégicas como son las cobranzas y las inversiones, donde con la implementación de estrategias correctas se logra una mayor eficiencia en el proceso financiero.

- Al comparar los flujos de fondos sin modelo y con modelo de control financiero se concluye que al aplicar dicho modelo los beneficios que recibirá la empresa serán mayores a los que recibe en la actualidad, debido a que mejora su gestión financiera y planifica las inversiones del futuro.
- La evaluación financiera de los flujos incrementales de la aplicación del modelo de control financiero dieron como resultados un VAN de USD. 15.334,58; una TIR de 19,34%; una relación Beneficio / Costo de 1,12 y un Período de Recuperación de 4 año y 6 meses.
- Finalmente puedo concluir que si la empresa NH. Ltda., utiliza el modelo de control financiero y todas las recomendaciones propuestas en el mismo estudio, podrá incrementar sus beneficios de manera técnica, administrativa y financiera, lo que se reflejaría en una mejor estructura organizacional, incremento en la productividad y de hecho en una mejor rentabilidad. Adicionalmente, se concluye, que el mercado del transporte de carga pesada por carretera en el Ecuador, no se encuentra explotado con una estructura formal y como hoy por hoy y evidentemente para el futuro, las autoridades de tránsito están exigiendo la legalización del transporte, ya sea a través de la obtención del permiso de operación o la autorización de cuenta propia, para lo cual deben agruparse a una cooperativa legalmente autorizada o a través de la formación de empresas para la actividad del transporte, y, es aquí donde existe la gran oportunidad para que el modelo propuesto en la empresa NH. Ltda. pueda constituirse fácilmente en un pilar fundamental para el desarrollo del país en un futuro cercano y posicionarse en el mercado ecuatoriano.

5.2 RECOMENDACIONES

- La empresa NH Ltda. deberá aplicar el Modelo de Control Financiero propuesto, que está compuesto por diversas herramientas y políticas basadas en la información de la realidad de la empresa que le brindarán parámetros para mejorar sus procesos internos, lograr eficiencia y eficacia, todo encaminado al cumplimiento de los objetivos y metas organizacionales.
- Es necesario e indispensable crear un área de cobranzas, o por lo menos la contratación de personal indicado para realizar esta actividad, puesto que si no se gestiona de manera adecuada las cuentas por cobrar, la empresa caerá en problemas de liquidez.
- Se deberá elaborar un plan de cobros que complemente las funciones que realizará el personal encargado, con el fin de recuperar la cartera de manera más rápida y eficiente.
- Antes de realizar cualquier inversión de cualquier índole, es necesario la presentación de un proyecto que lo respalde y que muestre la viabilidad de dicha inversión, con el fin de no caer en inversiones inútiles que en lugar de generar rendimientos generen gastos.
- Se deberá implementar sistemas de control en todas las áreas de la empresa, pues la gestión financiera solo es el reflejo de las actividades que realizan todas las unidades.

- Se debe evaluar constantemente los resultados que están generando las estrategias, en especial las estrategias financieras para saber cuándo y cómo redireccionarlas o replantearlas en función de las necesidades o eventos que presente la empresa.
- Se debe capacitar al personal de la empresa con el fin de difundir las estrategias y políticas establecidas, buscando un compromiso real por parte de ellos a la consecución de los objetivos empresariales.
- Controlar el cumplimiento de las políticas establecidas por parte del personal de la empresa y el alineamiento de sus actividades a las estrategias planteadas.
- Se debe desarrollar estrategias a largo plazo con el fin de proveer a la empresa una guía de acciones que permitan lograr las metas planteadas. Estas estrategias deberán estar encaminadas al mejoramiento de la gestión administrativa y financiera.

BIBLIOGRAFÍA

1. DEFINICIÓN.ABC. (2007). Recuperado el 05 de 02 de 2013, de [<http://www.definicionabc.com/general/egreso>]
2. GEORGE, T. (1977). *Principios Administrativos*. México: Compañía Editorial Continental.
3. GERENCIE.COM. (2012). Recuperado el 05 de 02 de 2013, de [<http://www.gerencie.com/pasivos-corrientes.html>]
4. LUJÁN, G. (1998). *Maestría Ejecutiva en Administración de Empresas*.
5. MAIGUASHCA, F. (2008 - 2009). *Macroeconomía*. Quito: MDI.
6. MUR, F. 2010). [www.gabilos.com] Recuperado el 05 de 02 de 2013, de http://www.gabilos.com/cursos/curso_de_contabilidad/5_el_balance_activo_y_pasivo.htm
7. ORTIZ, H. (2008). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Colombia: Universidad Externado de Colombia.
8. ORTIZ, E. [<http://www.emagister.com/curso-contabilidad-computarizada-introduccion-generalidades-definiciones/activo-pasivo-patrimonio-ecuacion-contable-sus-variaciones-ilustracion>]
9. [http://www.gabilos.com/cursos/curso_de_contabilidad/5_el_balance_activo_y_pasivo.html]
10. [<http://www.gerencie.com/pasivos-corrientes.html>]

ANEXOS

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1706829189001

APELLIDOS Y NOMBRES: HIDALGO CARRERA PATRICIA EUFEMIA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ:** **FEC. INICIO ACT.:** 31/08/2011

NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**

ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: LA VICENTINA Calle: THOMAS RUSSEAU Número: E16-79 Referencia: FRENTE A LAS CANCHAS DE VOLEY Oficina: PB Teléfono Domicilio: 022602276

DECLARACIONES

El presente es un documento que declara y garantiza la veracidad de los datos suministrados en el momento de la inscripción en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) y en la declaración de impuestos. El contribuyente declara que los datos suministrados son ciertos y veraces, y que no existen antecedentes de sanciones o multas por incumplimiento de obligaciones tributarias. El presente documento es válido hasta la fecha de inscripción en el RUC y hasta la fecha de declaración de impuestos.

PLAZOS PARA DECLARAR Y PAGAR IMPUESTOS

| IMPUESTO A LA RENTA (ARTÍCULO 581 DEL CÓDIGO TIBUTARIO) | IMPUESTO A LA RENTA (ARTÍCULO 581 DEL CÓDIGO TIBUTARIO) | IMPUESTO A LA RENTA (ARTÍCULO 581 DEL CÓDIGO TIBUTARIO) |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| EN LA FUENTE | PRIMERA CUOTA | SEGUNDA CUOTA |
| TRIMESTRAL | TRIMESTRAL | TRIMESTRAL |
| SEMESTRAL | SEMESTRAL | SEMESTRAL |
| ANUAL | ANUAL | ANUAL |

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
DIRECCIÓN REGIONAL NORTE
COD. 31 AGO. 2011
5C08046
SERVICIOS TRIBUTARIOS QUITO

Patricia de Hidalgo
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: DPSS111205 **Lugar de emisión:** QUITO/SALINAS Y SANTIAGO **Fecha y hora:** 31/08/2011 13:43:13

Contrato de Seguros - Vehículos



COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS

RUC: 1790023680001

CONTRIBUYENTE ESPECIAL RESOLUCION No 5368


FECHA RESOLUCION: 11/04/2006

FACTURA

No. AUTORIZACION: 1112143261

No.- 001-002-000106283

FECHA AUTORIZACION: 07 de enero del 2013

| VIGENCIA DEL DOCUMENTO | | REFERENCIA | | NEXOSEGUROS CIA. LTDA. AGENCIA | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| DESDE LAS 16h00 DE | HASTA LAS 16h00 DE | PLAZO | SUMA ASEGURADA | | | |
| enero 19 del 2013 | enero 19 del 2014 | 365 | 36,000.00 | | | |
| SOLICITANTE: HIDALGO CARRERA PATRICIA EUFEMIA DIRECCION: TOMAS ROSEAU E14-67 Y ESCUDERO RUC/CI: 1706829189001 TELEFONO: 2602 606 ASEGURADO: NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER RUC/CI: 0200636983 DIRECCION: TOMAS ROSEAU E14-67 Y ESCUDERO BENEFICIARIO: NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER DIRECCION: TOMAS ROSEAU E14-67 Y ESCUDERO TELEFONO: 2602 606 | | | | | | |
| RIESGO ASEGURADO: SEGUN CONDICIONES GENERALES Y PARTICULARES | | | | | | |
| CLAUSULAS QUE INTEGRAN ESTE CONTRATO: SEGUN CONDICIONES PARTICULARES | | | | | | |
| Prima | Otros | Super Bancos | Derechos Emisión | Seg Campesino | I.V.A. 12.00% | Financiación |
| 1,224.00 | | 42.84 | 5.00 | 6.12 | 153.36 | 0.00 |
| | | | | | | Base Imponible IVA 0% |
| | | | | | | 0.00 |
| | | | | | | Base Imponible IVA 12.00% |
| | | | | | | 1,277.96 |
| | | | | | | TOTAL |
| | | | | | | 1,431.32 |
| | | | | | | MONEDA |
| | | | | | | DOLARES |
| SON: MIL CUATROCIENTOS TREINTA Y UNO CON 32/100 CENTAVOS | | | | | | |
| FORMA DE PAGO: PAGO DE CONTADO 238.55 CUOTAS SIN INTERES 5 Cuotas de 238.55 USD c/u. Fecha de 1ra Cuota: 21/03/2013 | | | | | | |
| EN TESTIMONIO DE LO CUAL SE FIRMA EL PRESENTE DOCUMENTO CONTRACTUAL EN LA CIUDAD DE: QUITO, a febrero 19 del 2013 EL ASEGURADO | | | | | | |
|  LA COMPAÑIA COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A. FIRMAS AUTORIZADAS | | | | | | |
| RAMO | DOCUMENTO | POLIZA NUMERO | ANEXO NUMERO | | | |
| VEHICULOS PESADOS | RENOVACION | 2405-2 | 1 | | | |

Debo y pagaré incondicionalmente a la orden de COOPSEGUROS S.A., en el lugar y fecha que se me requiera, el valor total expresado en esta factura, más la máxima tasa permitida para el segmento de consumo por el BCE, adicionada la tasa moratoria que corresponda, más los gastos que ocasione su cobro. Sin protesto exímase de presentación para el pago, así como de aviso o falta de este hecho.

Autorizo expresamente a COOPSEGUROS S.A. a ceder y transferir esta factura y sus derechos, y en consecuencia acepto y me doy por notificado en caso de transferencia vía endoso o cesión total o parcial de este documento y los derechos que comporta

ORIGINAL

VALIDO PARA SU EMISION HASTA: 07 de enero del 2014

mpino

QUITO
Ed. COOPSEGUROS
Noruega 210 y Suiza
PBX: 2921-669 / 675
Fax: 2921-666 / 667
Casilla: 17-15-0084-B

GUAYAQUIL
Juan Tanca Marengo y
Joaquin Orrantia
Edif. Professional Center
Tifs: 6018003-6018004-
Fax: 6018002

CUENCA
Av. Miguel Cordero Davila y Av.
Paucarbamba Edificio Work
Center, 4to piso, Oficina 403
Tifs: 072812078 07814990

www.coopseguros.com
atencionalcliente@coopseguros.com



CLAUSULA DE PLAN DE PAGO DE PRIMAS

Ramo: VEHICULOS PESADOS
 Póliza No.: 2405
 Solicitante: HIDALGO CARRERA PATRICIA EUFEMIA
 RUC/CC: 1706829189001
 F/Emisión: 02/19/2013 F/Vigencia desde: 01/19/2013

CONDICIÓN DE PLAN DE PAGOS N. 106283

Productor: NEXOSEGUROS CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 PAGO DE CUOTAS:

Con relación al pago de cuotas para pólizas financiadas, el cliente deberá pagar el valor de cada cuota, máximo hasta la fecha de vencimiento anotada en la misma, sin embargo de esta condición, el Asegurado dispone de treinta (30) días de gracia para el pago de cada una de las cuotas, vencido este plazo de gracia de treinta (30) días, la Póliza quedará automáticamente cancelada a partir de esta fecha, sin necesidad de previo aviso, quedando la Compañía libre de cualquier responsabilidad por siniestros que pudieran presentarse con posterioridad a esta fecha y dándole el derecho para exigir el pago de la prima devengada y de los gastos incurridos en la expedición del Contrato, o, estará obligada a devolver al Asegurado la prima no devengada, si fuere el caso.

El plazo de gracia de treinta (30) días, mencionado en el inciso anterior, no es aplicable al pago de la cuota inicial de la Prima, ya que el contrato de seguro no se considerara vigente mientras dicha cuota no haya sido pagada en efectivo.

El pago que se haga mediante la entrega de un cheque, no se reputa válido sino cuando éste se ha hecho efectivo, pero su efecto se retrotrae al momento de la entrega.

El derecho a indemnización no convalece por el pago posterior de la cuota.

| Ramo | Poliza | Anexo | Factura | Fec - Emi | Mon | Val. Factura | % Part. |
|------|--------|-------|---------|------------|------|--------------|---------|
| VP | 2405 | POL | 106283 | 19/02/2013 | USD. | 1.431,32 | 100 |

| | |
|------------------------|----------|
| VALOR TOTAL DEL PLAN | 1.431,30 |
| (-) CUOTA INICIAL | 238,55 |
| FINANCIACION EN CUOTAS | 1.192,75 |

* DETALLE DE CUOTAS *

| Orden | F/Vencimiento | Moneda | Valor Cuota | N. / Cuota |
|-------|---------------|--------|-------------|------------|
| 1 /5 | 21/03/2013 | USD | 238,55 | 1 |
| 2 /5 | 20/04/2013 | USD | 238,55 | 2 |
| 3 /5 | 20/05/2013 | USD | 238,55 | 3 |
| 4 /5 | 19/06/2013 | USD | 238,55 | 4 |
| 5 /5 | 19/07/2013 | USD | 238,55 | 5 |

Queda entendido y convenido, que el Asegurado arriba mencionado se compromete a pagar el valor total de la(s) póliza(s) mencionada(s) según detalles.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza a la cual se adhiere esta cláusula permanecen en vigor y sin modificación alguna.



EL CONTRATANTE

LA ASEGURADORA

El contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros, la verificación de este texto.

La presente cláusula ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos y Seguros con Resolución No. SBS-INSP-2005-411 de 13 de Diciembre del 2005



CARATULA UNICA DE POLIZA

COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, en lo sucesivo llamada "LA COMPANIA", y quien (es) mas adelante se designa (n) con el nombre de "EL ASEGURADO", convienen en celebrar el presente contrato de seguro, sujeto a las condiciones generales aprobadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros con resolución No.INS-DES-2002-263 del 07-AGOSTO-2002, especiales y particulares.

| RAMO | DOCUMENTO | POLIZA NUMERO | ANEXO NUMERO | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
| VEHICULOS PESADOS | RENOVACION | 2405-2 | 1 | | |
| VIGENCIA DEL DOCUMENTO | | REFERENCIA | NEXOSEGUROS CIA. LTDA. AGENCIA | | |
| DESDE LAS 16hOO DE | HASTA LAS 16hOO DE | PLAZO | SUMA ASEGURADA | | |
| enero 19 del 2013 | enero 19 del 2014 | 365 | 36,000.00 | | |
| SOLICITANTE: | HIDALGO CARRERA PATRICIA EUFEMIA | | | | |
| DIRECCION: | TOMAS ROSEAU E14-67 Y ESCUDERO | | | | |
| RUC/CI: | 1706829189001 | | | | |
| TELEFONO: | 2602 606 | | | | |
| ASEGURADO: | NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER | | | | |
| RUC/CI: | 0200636983 | | | | |
| BENEFICIARIO: | NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER | | | | |
| DIRECCION: | TOMAS ROSEAU E14-67 Y ESCUDERO | | | | |
| | TELEFONO: | 2602 606 | | | |
| RIESGO ASEGURADO: SEGUN CONDICIONES GENERALES Y PARTICULARES | | | | | |
| CLAUSULAS QUE INTEGRAN ESTE CONTRATO: SEGUN CONDICIONES PARTICULARES | | | | | |
| Prima | Super Bancos | Derechos Emisión | Seg Campesino | I.V.A. 12.00% | Financiación |
| 1,224.00 | 42.84 | 5.00 | 6.12 | 153.36 | 0.00 |
| | | | | Base Imponible IVA 0% | 0.00 |
| | | | | Base Imponible IVA 12.00% | 1,277.96 |
| | | | | TOTAL | MONEDA |
| | | | | 1,431.32 | DOLARES |
| SON: MIL CUATROCIENTOS TREINTA Y UNO CON 32/100 CENTAVOS | | | | | |
| FORMA DE PAGO: | PAGO DE CONTADO 238.55 CUOTAS SIN INTERES 5 Cuotas de 238.55 USD c/u. Fecha de 1ra Cuota: 21/03/2013 | | | | |
| EN TESTIMONIO DE LO CUAL SE FIRMA EL PRESENTE DOCUMENTO CONTRACTUAL EN LA CIUDAD DE: QUITO, a febrero 19 del 2013 | | | | | |
| EL ASEGURADO | | | LA COMPANIA COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A. FIRMA AUTORIZADA | | |

El Asegurado declara asumir toda la responsabilidad por la exactitud de las respuestas a las preguntas formuladas en la solicitud de seguro, reconociendo que cualquier declaración falsa o errónea producirá la caducidad del seguro. Por otro lado manifiesta su conocimiento y aceptación de las condiciones generales, especiales y particulares de la póliza y ninguna duda acerca del contenido de las mismas que pueda perjudicar en alguna forma la exacta comprensión del texto. El asegurado declara, para todos los fines y efectos, que recibió las condiciones generales de esta póliza y que no tiene duda en relación a sus cláusulas.

El Asegurado o Afianzado con la suscripción del presente contrato de seguro autoriza expresamente a la Compañía de Seguros a reportar a la Central de Riesgos o a la Central de Siniestros y Deudores del Sistema de Seguros Privado cualquier información respecto de los valores pendientes a pagar de primas u otros conceptos.

NOTA: La presente carátula de póliza ha sido aprobada por la superintendencia de Bancos y Seguros con resolución SBS-INSP-2007-085 del 16 de marzo del 2007

mpino

ORIGINAL

www.coopseguros.com
atencionalcliente@coopseguros.com

QUITO
Ed. COOPSEGUROS
Noruega 210 y Suiza
PBX: 2921-669 / 675
Fax: 2921-666 / 667
Casilla: 17-15-0084-B

GUAYAQUIL
Juan Tanca Marengo y
Joaquin Orrantia.
Edif. Profesional Center
Tifs: 6018003-6018004-
Fax: 6018002

CUENCA
Av. Miguel Cordero Davila y
Av. Paucarbamba Edificio
Work Center, 4to piso, Oficina
403
Tifs: 072812078 07814990





CONDICIONES PARTICULARES

Artículo 1.-

RAMO: VEHICULOS PESADOS
MONEDA: DOLARES
POLIZA No. : 2405 **ORDEN:** 2
ENDOSO: RENOVACION **ANEXO No. :** 1
LUGAR Y FECHA: QUITO, 19/febrero/2013
VIGENCIA : **DESDE:** 19/enero/2013 16:00 **HASTA:** 19/enero/2014 16:00
ASEGURADO: NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER
DIRECCION: TOMAS ROSEAU E14-67 Y ESCUDERO
ASEGURADO: NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER
DIRECCION: AV PLAZA LASSO N74-69 Y BASANTES ANTONIO KM 6 1/2

Artículo 2.-

INTERESES Y VALORES ASEGURADOS

ITEM No.: 1
PROPIETARIO: NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER
MARCA: HINO **MODELO:** FF1JMTA
CLASE: CAMION FURGON **AÑO:** 2001
MOTOR: J08CTT10232 **CHASIS:** JHDF1JMT1XX10044
PLACAS: PWT0656 **COLOR:** BLANCO
No. DE OCUPANTES: 2 **USO:** TRANSPORTE DE CARGA
VALOR CASCO: 32.200,00 **TIPO:** PESADOS

ACCESORIOS:

| DESCRIPCION | VALOR |
|-----------------------------|----------|
| Llanta de emergencia radial | 680,00 |
| Aro de magnesio | 120,00 |
| Furgón | 3.000,00 |

Límite territorial:

Ecuador y Países de la Comunidad Andina de Naciones y Venezuela.

Cláusulas adicionales:

- Sentencia ejecutoriada por la autoridad competente
- Derecho de subrogación completa

Notas importantes:

Gastos de recuperación del vehículo robado hasta el 3% del valor asegurado en casco del ítem siniestrado.

En caso de Responsabilidad evidente en cabeza del conductor asegurado no se requerirá la sentencia

QUITO: Noruega 210 y Suiza, Ed. COOPSEGUROS PBX: 2921-669/675. Fax: 2921-666/667 Casilla 17-15-0084-B GUAYAQUIL: Juan Tanca
 Marengo y Joaquín Orrantía Edf. Profesional Center Telf: 6018003-6018004 Fax:6018002 CUENCA Av. Miguel Cordero
 Davila y Av. Paucarbamba Edif. Work Center 4to piso. Of. 403 Tlf. 07-2812078 07-2814990 RIOBAMBA: Colón y 10 de Agosto esquina Telf:
 032961-570

www.coopseguros.com

atencionalcliente@coopseguros.com





ejecutoriada.

Límite de Responsabilidad en Pérdida Parcial

En caso de siniestro, que afecte uno de los amparos de pérdida parcial, en el que fuere necesaria la reposición de piezas que no existieren en el mercado, la compañía no será responsable por los perjuicios que ocasionare, al asegurado, el tiempo que demande la importación de de dichas piezas; y si tales piezas no existieren tampoco en la fábrica, la compañía cumplirá su obligación pagando el importe de ellas, en efectivo, al asegurado, en un plazo de 45 días, de acuerdo con el precio promedio de venta de los importadores que los hubieren tenido disponibles durante el último semestre, más el costo ajustado de su instalación basado en un presupuesto formulado por un taller de reconocida solvencia. Los gastos adicionales que implique la aceleración del proceso de importación, tampoco serán responsabilidad de la compañía.

Nota Averías:

Se deja constancia que el vehículo antes mencionado tiene la siguiente avería:

- externamente la cabina presente golpes

La misma que queda sin cobertura en caso de siniestro, a no ser que la misma sea reparada, para lo cual el asegurado deberá solicitar a la compañía de seguros una reinspección del vehículo

Condiciones Generales adjuntas a la presente póliza

| | |
|-------------------------------|------------------|
| VALOR ASEGURADO ITEM 1: | 36.000,00 |
| TOTAL VALOR ASEGURADO: | 36.000,00 |

COBERTURAS BASICAS

VEHÍCULOS TODO RIESGO,
Según Condiciones Generales de la Póliza

COBERTURA BÁSICA

Cobertura a terceros, cobertura básica

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| -RESPONSABILIDAD CIVIL EXTRACONTRACTUAL límite único combinado | US\$ 30.000,00 | |
| -PÉRDIDA TOTAL POR DAÑOS, Pérdida total o parcial por robo o hurto, Pérdida parcial por daños | US\$ 32.200,00 | |
| - ACCIDENTES PERSONALES, Chofer y ayudante: Hasta la suma de Queda expresamente aclarado y convenido por las partes contratantes que la presente cobertura establecida en esta póliza opera en exceso de la cobertura del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito SOAT, es decir son primarias tal como lo establece el Art. 1 del Decreto Ejecutivo 809 promulgado y publicado en el Registro Oficial 243 del 2 de enero del 2008. | US\$ 10.000,00 | 5.000,00 por per. |



-GASTOS MÉDICOS, Chofer y ayudante **US\$ 4.000,00 2.000,00 por per.**
 Queda expresamente aclarado y convenido por las partes contratantes que la presente cobertura establecida en esta póliza opera en exceso de la cobertura del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito SOAT, es decir son primarias tal como lo establece el Art. 1 del Decreto Ejecutivo 809 promulgado y publicado en el Registro Oficial 243 del 2 de enero del 2008.

ACCESORIOS **US\$ 3.800,00**

COBERTURAS AMPAROS ADICIONALES

- COBERTURA AL ASEGURADO: **US\$ 2.000,00**
 Asistencia jurídica en proceso penal, por vehículo, hasta

- AMPARO PATRIMONIAL
 Según condiciones generales numeral 2.1.4

COBERTURAS CLAUSULAS ADICIONALES

- ADHESION

Queda entendido y convenido que, sujeto a los términos, exclusiones, cláusulas y condiciones contenidas en la Póliza o en ella endosados, que si durante la vigencia de esta Póliza a la cual se adhiere esta cláusula se presentan modificaciones a las condiciones generales de la misma legalmente aprobada, que representen un beneficio para el Asegurado, tales modificaciones se considerarán automáticamente incorporadas a dicha Póliza.

Las demás condiciones generales de la póliza a la cual se adhiere esta cláusula continúan sin modificación.

* Cláusula de garantía

Queda entendido y convenido, bajo pena para el asegurado de perder todo derecho a indemnización procedente de la póliza a la cual se adhiere la presente cláusula, que este seguro se realiza en virtud de la garantía que durante su vigencia. Deberá cumplir con las siguientes condiciones:

- Todo vehículo marca HINO deberá contar con dispositivo de rastreo satelital; en caso de vehículos HINO superiores a USD. 30.000,00 se requiere dispositivos GPS -GPRS

Nota: El presente vehículo deberá mantener instalado y en funcionamiento un dispositivo satelital con plataforma GPRS durante la vigencia de la presente póliza

El asegurado autoriza expresamente a la aseguradora para que, de manera directa o a través de sus peritos, en cualquier momento solicite la información que considere pertinente a la empresa de rastreo satelital que le presta sus servicios.

- Si se hubiere otorgado el descuento de conductor y en el momento del siniestro el conductor o chofer fuere diferente y menor de 25 años, se incrementa el deducible 5% adicional al valor



del siniestro.

-Compromiso del Asegurado:

Para vehículos nuevos el asegurado se compromete a presentar en un tiempo máximo de (60) días, a partir de la fecha inicio de vigencia de la presente póliza, la copia de matrícula del vehículo a su nombre o en su defecto el código asignado por el SRI, (Servicio de Rentas Internas). En caso de incumplimiento de esta cláusula, en el momento del siniestro, si se refiere a robo total o hurto, el deducible contratado se duplicará.

- El labrado de las llantas debe estar por encima del límite mínimo recomendado por el fabricante. En caso de incumplimiento en el momento del siniestro, el deducible contratado se duplicará. Esta cláusula aplica para todos los vehículos, incluidos los remolques estén o no asegurados como extras.

Todos los demás términos y condiciones de la póliza, con excepción de lo establecido en esta cláusula, quedan en pleno vigor y sin modificación alguna

Nota: La presente cláusula ha sido aprobada por la superintendencia de bancos, con resolución no. 79-258-s de diciembre 10 de 1979

- Revisión de Términos:

En caso de que la siniestralidad de la póliza sea igual o superior al 50%, se revisarán y de ser el caso se ajustarán las condiciones, las cuales deberán ser aceptadas por el asegurado hasta el final de la vigencia.

- AMPLIACION DE AVISO DE SINIESTRO

Queda entendido y convenido que, sujeto a los términos, exclusiones, cláusulas y condiciones contenidas en la Póliza o en ella endosados a la cual se adhiere la presente cláusula, se deja claramente establecido que, el Asegurado podrá reportar a la Compañía todo siniestro ocurrido dentro de los 5 días calendario siguientes a la ocurrencia del mismo.

Las demás condiciones generales de la póliza a la cual se adhiere esta cláusula continúan sin modificación.

- SEGURO DE VEHICULOS

CLAUSULA DE INCLUSION DEL RIESGO DE SABOTAJE Y TERRORISMO

Previo al pago de la prima correspondiente y no obstante cualquier provisión en contrario contenida en la Póliza arriba citada, de la cual esta cláusula se considera parte integrante, queda entendido y convenido que el seguro se extiende a amparar toda pérdida, daño, costo o gasto de cualquier naturaleza que sea causado por, que resulte de o este en conexión directa o indirecta con cualquier acto de SABOTAJE y/o TERRORISMO.

Para los efectos de esta Cláusula, un acto de SABOTAJE y/o TERRORISMO, significa cualquier acto que incluya pero no limitado al uso de fuerza o la violencia y/o amenaza de ésta por parte de cualquier persona o grupo de personas bien sea que actúen solos o en



nombre de o en conexión con cualquier organización (es) o gobierno (s), impulsadas por propósitos políticos, religiosos, ideológicos o propósitos similares incluyendo la intención de influenciar a cualquier gobierno y/o causar miedo o pánico en el público en general o parte del mismo.

Esta cláusula excluye pérdida, daño, costo o gasto de cualquier naturaleza directa o indirectamente causada por, que resulte de o en conexión con cualquier acción tomada para controlar, prevenir, reprimir o en cualquier forma relacionado con cualquier acto de SABOTAJE y/o TERRORISMO.

En caso que una parte de esta cláusula sea inválida o no ejecutable, el resto permanecerá en pleno vigor y efecto.

El deducible para este amparo será aquel determinado en las condiciones particulares de la Póliza.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en esta cláusula, quedan en pleno vigor y sin modificación alguna.

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA: La presente cláusula ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos y Seguros con Resolución No. SBS-INSP-2011-068, del 03 de Mayo del 2011

-SEGURO DE VEHÍCULOS TODO RIESGO

Anexo de terremoto, temblor o erupción volcánica

Por medio del presente anexo, la Póliza arriba citada, a la cual se adhiere y mediante el pago de la prima adicional correspondiente, no obstante lo que se diga en las condiciones generales de la Póliza, ampara las pérdidas y/o daños al vehículo asegurado causados directamente por temblor, terremoto o erupción volcánica.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en este anexo quedan en pleno vigor y sin modificación alguna.

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA.- El presente anexo ha sido aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con Resolución No. SBS-INSP-2007-296 de fecha 02 de Agosto de 2007

-POLIZA DE SEGURO DE VEHÍCULOS TODO RIESGO

Anexo de amparo para vehículos pesados

Por medio del presente anexo, la Póliza arriba citada, a la cual se adhiere y mediante el pago de la prima adicional correspondiente, cubre el vehículo pesado especificado en las



condiciones particulares de la Póliza, dedicado a la actividad comercial especificada en las mismas condiciones, siempre que esta actividad no sea el transporte de personas.

Para todos los efectos de la Póliza y para todos los amparos contratados en la misma, se excluirá cualquier daño que sufran los bienes transportados por el vehículo asegurado, y los daños que estos bienes causen a terceros (materiales o corporales) o a los ocupantes.

De la misma forma, quedan excluidos todos los daños a consecuencia de cualquier actividad distinta a la especificada en las condiciones particulares de la Póliza o cualquier actividad que se considere o pueda considerarse como ilícita y en ningún caso se otorgará el amparo de accidentes y gastos médicos para ocupantes.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en este anexo quedan en pleno vigor y sin modificación alguna

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA.- El presente anexo ha sido aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con Resolución No. SBS-INSP-2007-296 de fecha 02 de Agosto de 2007

-SEGURO TODO RIESGO DE VEHICULOS

Anexo de puentes y gabarras

No obstante lo anotado en las condiciones generales de la Póliza arriba citada a la cual se adhiere este anexo, la misma se extiende a cubrir los vehículos asegurados, mientras crucen o utilicen puentes y/o gabarras.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en este anexo quedan en pleno vigor y sin modificación alguna.

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA.- El presente anexo ha sido aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con Resolución No. SBS-INSP-2007-296 de fecha 02 de Agosto de 2007

-SEGURO TODO RIESGO DE VEHICULOS

Anexo de llanta de emergencia, gata, herramientas y accesorios II

Queda aclarado y convenido que no obstante lo estipulado en las condiciones generales de la presente Póliza, arriba citada, a la cual se adhiere este anexo, el Asegurado acepta las siguientes condiciones especiales:

1. No obstante lo estipulado en el amparo de pérdida parcial por robo, la Compañía no cubre en el presente contrato, la llanta de emergencia, gata, herramientas, cuando estos se encuentren fuera del vehículo a menos que su instalación externa sea original.



2. La Póliza se extiende a cubrir los accesorios normales (standard) del vehículo asegurado, bajo la cobertura de robo parcial. Todo equipo especial que no pertenezca a los que se considere como equipo normal (standard) del vehículo deberá ser expresamente declarado para tener cobertura, con un límite máximo del porcentaje establecido en las condiciones particulares, del valor asegurado del vehículo.

3. Se cubre el radio original o equipo de sonido sea original o extra hasta un límite máximo del porcentaje establecido en las condiciones particulares del valor asegurado del vehículo, siempre y cuando no sean desmontables. Los radios de carátula desmontable, serán indemnizados únicamente si el Asegurado entrega a la Compañía la carátula y existe evidencia de forzamiento en las seguridades del vehículo.

4. El Asegurado se obliga a mantener matriculado el vehículo materia de este seguro, constituyéndose requisito indispensable para la atención de cualquier reclamo por pérdidas parciales, además perderá todo derecho a indemnización para pérdida total, si el vehículo al momento del siniestro no se encuentra matriculado a nombre del Asegurado dentro del plazo que determina la ley, salvo que esta omisión se justifique a satisfacción de la Compañía.

5. Se indemnizarán los AIRBAG y sus componentes sin límite alguno, siempre y cuando su activación se origine por acción directa de choque o volcadura, si el airbag es activado por causa diferente a la notada, no tendrá cobertura.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en este anexo quedan en pleno vigor y sin modificación alguna.

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA.- El presente anexo ha sido aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con Resolución No. SBS-INSP-2007-296 de fecha 02 de Agosto de 2007

-SEGURO TODO RIESGO DE VEHICULOS

Anexo de caminos vecinales

No obstante lo anotado en las condiciones generales de la Póliza arriba citada a la cual se adhiere este anexo, la misma se extiende a amparar los vehículos asegurados, durante su tránsito por caminos no entregados oficialmente al público.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en este anexo quedan en pleno vigor y sin modificación alguna.

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA.- El presente anexo ha sido aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con Resolución No. SBS-INSP-2007-296 de fecha 02 de Agosto de 2007

-SEGURO TODO RIESGO DE VEHICULOS **US\$** 500,00

QUITO: Noruega 210 y Suiza, Ed. COOPSEGUROS PBX: 2921-669/675. Fax: 2921-666/667 Casilla 17-15-0084-B GUAYAQUIL: Juan Tanca Marengo y Joaquín Orrantía Edif. Profesional Center Telf: 6018003-6018004 Fax:6018002 CUENCA Av. Miguel Cordero Davila y Av. Paucarbamba Edif. Work Center 4to piso. Of. 403 Tlf. 07-2812078 07-2814990 RIOBAMBA: Colón y 10 de Agosto esquina Telf: 032961-570

www.coopseguros.com

atencionalcliente@coopseguros.com





Anexo de gastos de wincha o remolque, hasta

Por medio del presente anexo, la Póliza a la cual se adhiere, pagará los gastos de remolque necesarios para el traslado del vehículo asegurado hasta el lugar en que vaya a repararse y los gastos correspondientes a las maniobras necesarias para ponerlo en condiciones de ser remolcado, hasta por un monto equivalente al porcentaje establecido en las condiciones particulares del valor del reclamo; cualquier exceso, si lo hubiere, quedará a cargo del Asegurado.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en este anexo quedan en pleno vigor y sin modificación alguna.

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA.- El presente anexo ha sido aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con Resolución No. SBS-INSP-2007-296 de fecha 02 de Agosto de 2007

SEGURO TODO RIESGO DE VEHICULOS

Anexo de período de gracia para pago de la prima

Queda entendido y aclarado que mediante el presente anexo que se incorpora a la Póliza arriba citada, el Asegurado dispone de treinta (30) días calendario, contados desde la fecha de emisión de la Póliza, para el pago de la cuota inicial o del monto total de la misma, en el caso de que el pago acordado fuera de contado. Transcurrido el plazo de los treinta (30) días de gracia sin que la Compañía haya recibido el pago correspondiente, la Póliza quedará automáticamente anulada sin necesidad de previo aviso por parte de la Compañía, quedando ésta eximida de toda responsabilidad por siniestros que ocurran con posterioridad a este plazo. Esta condición aplica para anexos y/o endosos emitidos posteriormente a la Póliza.

Durante el período de gracia de treinta (30) días indicado, el Asegurado cuenta con cobertura de acuerdo a los términos y condiciones de la Póliza.

En caso de siniestro y previa la atención del mismo, el Asegurado deberá pagar la prima total.

Vencido el período de gracia, no surtirá efecto el pago de la prima correspondiente procediendo a ser devuelta la misma por parte de la Compañía si fuere pagada por el Asegurado.

Todos los demás términos y condiciones de la Póliza, con excepción de lo establecido en este anexo quedan en pleno vigor y sin modificación alguna.

El Contratante y/o Asegurado podrá solicitar a la Superintendencia de Bancos y Seguros la verificación de este texto.

NOTA.- El presente anexo ha sido aprobado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, con Resolución No. SBS-INSP-2007-296 de fecha 02 de Agosto de 2007



DEDUCIBLES

Se aplicará el que sea mayor por cobertura:

Deducible del Anexo:

Pérdida Total por cualquier causa:
10% DEL VALOR ASEGURADO.

Deducible del Anexo:

Hasta 15 años de fabricación:
10% DEL VALOR DEL SINIESTRO, MINIMO \$200.00.

EXCLUSIONES

A parte de las exclusiones mencionadas en las condiciones generales se excluyen además:

- Pago ex-gratia
- Polución
- Riesgos de guerra
- Cualquier daños causado por sobrecarga, negligencia extrema, o vehículos utilizados por la enseñanza de conducción, carreras o competencias de automovilismo
- Cualquier clase de pérdida o daño que pueda sufrir el vehículo asegurado ocasionado por la carga transportada
- Cualquier clase de pérdida o daño o responsabilidad que afecten la carga transportada en el vehículo asegurado
- Confiscación de los vehículos por orden de la autoridad competente
- Riesgos de energía nuclear
- Daños a los vehículos ocasionados por la conducción por parte de conductores que no posean licencia de conducir considerando el tiempo de vehículo y su tonelaje
- No se asegura vehículos que realicen operaciones dentro de los recintos portuarios y/o aeroportuarios y sean propiedad de las autoridades o entidades que controlan dichos recintos
- Se excluye vehículos de mas de 15 años
- La responsabilidad Civil Extracontractual causada por mercaderías azarosas cuando el vehículo este o no en movimiento
- No se cubre daños causados al sistema hidráulico en accidente producido en el momento de descarga (Volquetas)
- No se cubre daños originados a la carga

PAGO DE PRIMAS

Se deja expresamente aclarado y convenido que el asegurado dispone de 30 días calendarios, contados desde la fecha de emisión de la póliza para el pago de la cuota inicial, o del monto total de la misma, en el caso que el pago acordado fuera de contado. Transcurrido el plazo de los 30 días indicado sin que la compañía haya recibido el pago correspondiente, la póliza quedará automáticamente anulada, sin necesidad de previo aviso por parte de Coopseguros, deslindando cualquier responsabilidad por siniestros

QUITO: Noruega 210 y Suiza, Ed. COOPSEGUROS PBX: 2921-669/675. Fax: 2921-666/667 Casilla 17-15-0084-B GUAYAQUIL: Juan Tanca Marengo y Joaquín Orrantía Edif. Profesional Center Telf: 6018003-6018004 Fax:6018002 CUENCA Av. Miguel Cordero Davila y Av. Paucarbamba Edif. Work Center 4to piso. Of. 403 Tlf. 07-2812078 07-2814990 RIOBAMBA: Colón y 10 de Agosto esquina Telf: 032961-570

www.coopseguros.com

atencionalcliente@coopseguros.com





que se pudieran presentar con posterioridad a este plazo. Esta condición aplica de la misma manera para anexos y/o endosos emitidos posteriormente a la póliza.

Durante el período de 30 días indicados el asegurado cuenta con cobertura dentro de los términos y condiciones constantes en la póliza. En caso de siniestro y previo a la atención del mismo, el asegurado deberá pagar la prima.

El Derecho a indemnización no convalece por el pago posterior de la cuota inicial antes referida.

PAGO DE CUOTAS

Con relación al pago de cuotas, para pólizas financiadas el cliente deberá pagar el valor de cada cuota, máximo hasta la fecha de vencimiento anotada en la misma. Sin embargo de esta condición, el asegurado dispone de 30 días de gracia para el pago de cada una de las cuotas vencido este plazo de gracia de 30 días, la póliza quedará automáticamente cancelada a partir de esa fecha, sin necesidad de previo aviso quedando la compañía libre de cualquier responsabilidad por siniestros que pudieran presentarse con posterioridad a esta fecha.

El derecho a indemnización, no convalece por el pago posterior de la cuota

NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVO

- NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS

Importante

Yo en calidad de contratante de ésta póliza declaro expresamente que el seguro aquí convenido ampara bienes de procedencia lícita y que no están ligados con actividades de lavado de activos y financiamiento de delitos. Igualmente declaro que el dinero para el pago de la prima por este contrato tiene origen lícito y bajo ninguna circunstancia será utilizados para cometer delito de lavado de activos y financiamiento de delitos".

Autorizo en forma libre y voluntaria a Coopseguros del Ecuador S.A., para que investigue mi comportamiento y actuación financiera de conformidad a lo dispuesto mediante resolución de la Junta Bancaria JB-2012-2147. sobre las Normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de delitos, Superintendencia de bancos y seguros.

DEPRECIACION - PARRAFO FINAL

- DEPRECIACION

No aplica depreciación para vehículos de hasta 10 años de fabricación, para más de 10 años se aplica el 1.5% mensual con un máximo de 12% anual

- PARRAFO FINAL

Se deja expresamente aclarado que el asegurado declara que ha leído y aceptado en su totalidad las condiciones generales, particulares y cláusulas de la presente póliza, y que con el pago de la misma esta ratificando su aceptación al contrato de seguros, por esta razón se compromete a entregar la copia de la póliza, renovación o anexo debidamente firmado, en un plazo no mayor a 30 días, caso contrario, se entenderá que el asegurado ha aceptado el contenido del presente documento.



mpino

EL ASEGURADO

LA ASEGURADORA

Certificados**CERTIFICADO****A quien interese:**

Por medio de la presente certificamos que nuestro sistema de rastreo satelital Pitbull® se encuentra instalado en los vehículos: Hino GH de placas HCI0684 e Hino FF placa PWT0656 respectivamente, desde el 20 de marzo del año 2012. Vehículos de propiedad del Ingeniero Francisco Naranjo.

Adjuntamos copia de homologación, certificado de marca registrada y RUC de la compañía.

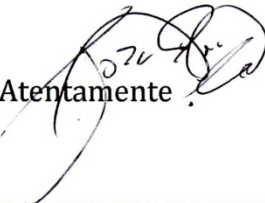
Joffre Palacios**Gerente General****Imexpalcom Cia. Ltda.**

Quito, 10 de abril del 2013

CERTIFICADO

El suscrito Sr. Josè Pio Yanes con cèdula de identidad 1709931677, tengo a bien certificar que Transporte NH representado por el Ing. Francisco Naranjo y la Sra. Patricia Hidalgo, prestan el servicio de transporte de carga de nuestros muebles de Quito a Guayaguil, de Quito a Esmeraldas y demás lugares que se lo requiera ,por el tiempo aproximado de 16 meses, demostrando responsabilidad, cumplimiento y honradez en las tareas encomendadas.

Se faculta a los mencionados señores para que puedan hacer uso del presente certificado en sus actividades privadas o pùblicas siempre que estè pegado a la ley.

Atentamente 

Sr. JOSE PIO YANES JURADO

RUC. 1709931677001

TEF: 3281190- CEL: 0993525614



Quito, 25 de Marzo del 2013

CERTIFICADO

El suscrito Sr. MILTON PAUCAR, en calidad de JEFE DE BODEGA Y LOGISTICA del Grupo Pydaco, tengo a bien certificar que Transporte NH representados por el Ing. Francisco Naranjo y la Sra. Patricia Hidalgo, prestan el servicio de transporte de carga de nuestros productos de Quito hacia Guayaquil, Esmeraldas, Cuenca, Lago Agrio y demás agencias que mantiene el grupo a nivel nacional, por el tiempo de 16 meses aproximadamente, demostrando responsabilidad, cumplimiento y honradez en las tareas encomendadas.

Se faculta a los mencionados señores para que puedan hacer uso del presente certificado en sus actividades privadas o públicas siempre que esté pegado a la ley.

Atentamente,

PYDACO CIA. LTDA.

Sr. MILTON PAUCAR CUMBICA



www.pydaco.com

PYDACO Cía. Ltda.

Quito - Guayaquil - Ambato - Esmeraldas - Machala

P Y M Cía. Ltda.

Cuenca - Loja

DISOR Cía. Ltda.

Lago Agrio - Portoviejo - Santo Domingo - Quevedo

DIVALLE Cía. Ltda.

Ibarra

Matrícula, SOAT y Certificado De Operación

| | | | |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--|
| ORIGINAL | | FORMULARIO | |
| JEFATURA QUITO | CODIGO HINA17424J0JH | A1710893 | |
| APELLIDOS Y NOMBRES NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER | | | |
| C.C./PASAPORTE/RUC 0200636983 | | RESIDENCIA QUITO | |
| DIRECCION CLL THOMAS ROSSAO E16-79 Y ESCUL | | TEL. DE TELEFONO 022802276 | |
| COOPERATIVA | | DISCO 000 | |
| AVALLUO US\$ 00 | | DIGITADOR 4245423 | |
| TOTAL MATRICULA US\$ 27.00 | | RAUL VILLAFUERTE C.P.T. | |

| | | | | | |
|------------------------------------|--|------------------------------|--|-------------------------------|--|
| PLACA ANTERIOR | | ESPECIE UNICA DE MATRICULA | | FORMULARIO | |
| FACTURA PLACA ACTUAL PWT0656 | | A.N.T. A1710893 | | FECHA MATRICULA 16/12/2011 | |
| MARCA HINO | | PARTICULAR 2011-D | | TIPO FURGON-C | |
| AÑO FABR. 2001 | | MODELO FF1JMTA | | PAIS ORIGEN JAPON | |
| MOTOR J08CTT10232 | | COLOR 1 BLANCO | | COLOR 2 BLANCO | |
| CHASIS JHDFE1JMT1XX10044 | | CARR. COMB. PASAJ. MT D 2 | | TONELAJE 10.00 T | |
| OBSERVACIONES | | CADUCA 31/12/2014 | | CILINDRAJE 08000 | |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------|------|---------------------------------|-----|
| POLIZA DE SEGURO OBLIGATORIO DE ACCIDENTES DE TRANSITO - SOAT | | | | | |
| CERTIFICADO DE SEGURO 1115 1538710 | | | | | |
| LATINA seguros | | | | | |
| VIGENCIA | | | | | |
| AÑO | MESES | DIA | AÑO | MESES | DIA |
| 2011 | 10 | 07 | 2011 | 10 | 07 |
| APELLIDOS Y NOMBRES DEL PROPIETARIO Y/O SOLICITANTE DISOR DISTRIBUIDORES DEL ORIENTE CIA LTDA | | | | | |
| TIPO DE DOTO RUC | | No. DOCUMENTO 2190000349001 | | CIUDAD RESIDENCIA LAGO AGRIO | |
| DIRECCION BENJAMIN CARRION Y MONTECRISTI | | TELEFONO 2830481 | | | |
| C.O. SUC. EXP. 22068 | | CLASE PRODUCTOR 00877 | | C. EXPEDICION QUITO | |
| 1115153871076 | | | | | |

| | | |
|------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| MARCA HINO | PLACA No. PWT0656 | CLASE CARGA MIXTA |
| TIPO CAMION | AÑO FAB. 2001 | MODELO FF1JMTA |
| COLOR BLANCO | No. CHASIS o No. SERIE JHDFE1JMT1XX1004 | |
| CAPACIDAD CILINDRAJE 10.00 TON. | COMPROBANTE 007-072-000001038 | FACTURA AUT. SRI N° 1109744663 FEC. AUT. 2011-06-17 |
| VALOR FORMA 45.92 | CONT. Y OTROS 98.78 | BASE IMPONIBLE 144.70 |
| FECHA DE CADUCIDAD 2012-06-17 | | Descuento: 0.00 |
| COBERTURAS Y SUMAS ASEGURADAS | | Total: 144.7 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| REPUBLICA DEL ECUADOR MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS DIRECCION GENERAL DE OBRAS PUBLICAS DIRECCION DE MANTENIMIENTO VIAL | | | |
| CERTIFICADO DE OPERACION REGULAR 0032923 | | | |
| certificado IOP: CRE-17-010786 | PLACAS: PWT-656 | TIPO: 2DB | CLASE: FURGON |
| MARCA: HINO | MODELO: FF1JMTA | AÑO/FABRICACION: 2001 | |
| MOTOR: J08CTT10232 | | No. CHASIS: JHDFE1JMT1XX10044 | |
| PROPIETARIO: NARANJO ZAPATA FRANCISCO XAVIER | | CEDULA/RUC/PASAPORTE: 0200636983 | |
| FECHA EMISION: 31/01/2012 | FECHA VENCIMIENTO: 31/01/2014 | EMISION AÑO: 2012 | |

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| DATOS AUTORIZADOS DEL VEHICULO | | | 0032923 |
| PESOS MAXIMOS PERMITIDOS (TONELADAS) | | TIPO: 2DB | DIMENSIONES PERMITIDAS (METROS) |
| EJE DELANTERO | 6.00 | PESO VEHICULO VACIO (Ton.) | LARGO 12.00 |
| EJE POSTERIOR | 12.00 |  | ANCHO 2.60 |
| PESO TOTAL | 18.00 | | ALTO 4.10 |
| Certificado de Operación Regular: De acuerdo lo establecido en la Ley de Camiones y los Arts. 26, 27, 30 y 31 del Reglamento Aplicativo Vigente publicado en el Reg. Oficial No. 516 de 09 de agosto de 1994. | | | |
| DIRECTOR DE MANTENIMIENTO VIAL | | DIRECTOR GENERAL DE OBRAS PUBLICAS | |



TRANSPORTE
N.H.

Transporte de Carga Pesada a Nivel nacional - Mudanzas

Francisco Naranjo

☎ 022 602 276

📠 099 451 923

📠 094 050 126

✉ fn@pydaco.com

✉ panchote007@hotmail.com

monjas orquideas calle t rosseau e 16 79
Quito - Ecuador



Capacidad:
hasta 12 tn



