



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

MEMORIA TÉCNICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:

LICENCIADAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

**DIAGNÓSTICO SITUACIONAL FINANCIERO DE LA EMPRESA TV COLOR
CANAL 36 DEL CANTÓN LATACUNGA PARA EL PERÍODO 2009 Y 2010**

Narcisa Amparo Cando Cárdenas

Wilma Patricia Uchupanta Naranjo

AMBATO - ECUADOR

2011

CERTIFICACIÓN

Certifico que la presente Memoria Técnica, Diagnóstico Situacional Financiero de la Empresa TV COLOR CANAL 36 del cantón Latacunga para el período 2009 y 2010, ha sido revisada en su totalidad, quedando autorizada su presentación.

Ing. Pedro Bravo

TUTOR MEMORIA TÉCNICA

AUTORÍA

Las ideas expuestas en el presente trabajo de investigación y que aparecen como propias, son en su totalidad de absoluta responsabilidad de las autoras.

Narcisa Amparo Cando C.

Wilma Patricia Uchupanta N.

DEDICATORIA

La presente Memoria Técnica, dedico con todo mi amor a Dios por darme la vida, a mis padres, porque de ellos aprendí los valores de responsabilidad, cumplimiento y dedicación; hasta llegar a culminar mi objetivo de ser profesional, a mi esposo por su apoyo constante y estar siempre a mi lado y a mi hijo porque él me ha dado la fuerza para seguir adelante, a todas y cada una de las personas que han puesto su grano de arena para que este sueño sea una realidad.

Amparito.

La presente memoria técnica la dedico a Dios por ser él quien me ilumina durante esta vida y a mi hijo que es por el que sigo luchando y esforzándome mis padres por ser quienes me han ayudado día tras día. Este esfuerzo que ellos como padres me ayudaron a superar y con su granito de arena han hecho que siga adelante.

Patricia

AGRADECIMIENTO

Con el valor alto que tiene la persona como es la gratitud, agradecemos a la Escuela Politécnica de Chimborazo, quien en estos años se ha convertido en nuestro segundo hogar donde por horas sentimos el abrigo de sus aulas, y a la Facultad de Administración de empresas y de manera especial a la Escuela de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría, Unidad de educación a distancia.

A los miembros del tribunal en la persona del Ing. Rodrigo Moreno, Ing. Pedro Bravo, Lcdo. José Velásquez, por impartir sus valiosos conocimientos.

Al Sr. Freddy Francisco Caicedo Álvarez Gerente Propietario de la Empresa TV COLOR CANAL 36, de la ciudad de Latacunga quien nos ha brindado su apoyo y colaboración incondicional, así como a todas aquellas personas de alguna u otra forma colaboraron en la realización de ésta Memoria Técnica.

ÍNDICE

CARATULA	
CERTIFICACIÓN	ii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
CAPÍTULO I: MARCO REFERENCIAL	
Introducción	1
1.1 Planteamiento del problema.....	2
1.2 Formulación del problema.....	3
1.3 Delimitación del problema.....	3
1.4. Objetivos.....	3
1.4.1 Objetivo general.....	3
1.4.2 Objetivo específicos.....	4
1.5 Justificación.....	4

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos.....	6
2.1.1 Reseña Histórica.....	6
2.1.2 Base Legal.....	7
2.1.3 Misión.....	7
2.1.4 Visión.....	7
2.1.5 Objetivos y Metas.....	8
2.1.6 Servicios que ofrece.....	8
2.1.7 Logotipo.....	8
2.1.8 Programación.....	9
2.2 Fundamentación Teórica.....	10
2.2.1 Análisis Financiero.....	10
2.2.2 Indicadores Financieros.....	15
2.3 Hipótesis.....	32

CAPÍTULO Iii: MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo de Investigación.....	33
3.2 Diseño de Investigación.....	33
3.3 Técnicas de Investigación.....	33
3.4 Recolección de La Investigación.....	

3.5 Recursos.....	34
3.5.1 Talento Humano.....	34
3.5.2 Materiales.....	34
3.5.3 Físicos.....	35
3.6 Cronograma.....	35
.	36

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 Diagnóstico de La empresa.....	
4.1.1 AnálisisFODA.....	37
4.1.2 Matriz FODA	37
4.1.3 Perfil estratégico.....	38
4.1.4 Análisis y presentación de datos.....	41
4.1.4.1 AnálisisVertical.....	41
4.1.4.2 Análisis Horizontal	42
4.1.4.3 Razones Financieras.....	56
	66

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones.....	
5.2 Recomendaciones.....	80
	82

RESUMEN.....	
Bibliografía.....	83
ANEXOS.....	85
	86

INTRODUCCIÓN

La evaluación constante de las organizaciones es uno de los factores determinantes para la competitividad, el empresario puede tomar dos caminos, uno es el continuar sus operaciones como ha venido haciendo sin tener en cuenta la gestión administrativa, así como la evolución y manejo económico. El otro camino es el realizar un diagnóstico situacional financiero constante para evaluar la empresa periódicamente.

A la medida que una empresa crece tanto en tamaño cuanto en complejidad, produce de este crecimiento un mayor número de decisiones y acciones que la misma tiene que tomar casi que diariamente, y que pasan a tener importancia estratégica y de largo plazo, haciéndose necesario, así pues, un diagnóstico situacional, a fin de que pueda permitir la realización de una planificación estratégica pero por encima de todo, garantizar el futuro y el éxito de la misma.

El logro de la competitividad de toda organización debe estar basado en el cumplimiento de los planes en los cuales se fija la visión, misión, objetivos, y estrategias corporativas con base en el adecuado diagnóstico situacional. Es por ello necesario realizar un análisis financiero, los cuales presentarán una expresión cuantitativa del comportamiento y desempeño.

En la actualidad todas las empresas tienen la necesidad de elaborar un diagnóstico financiero mediante el análisis financiero y la aplicación de las razones financieras que permitan hacer un seguimiento de temas de interés, tales como: evolución de ventas u operaciones, satisfacciones del cliente, recuperación y rentabilidad del capital invertido, estabilidad financiera patrimonial y seguridad de mercado. Este esfuerzo de sistematización debe permitir a la organización en una segunda fase avanzar hacia el proceso de identificación, medición, monitoreo, control y divulgación de los riesgos.

CAPÍTULO I

MARCO REFERENCIAL

1.1 Planteamiento del Problema

La administración de la empresa TV COLOR CANAL 36 del cantón Latacunga, ha venido desarrollándose de manera empírica, por tal razón, no ha tenido la necesidad de realizar un diagnóstico y análisis financiero, es por ello, que no dispone de un documento técnico que interprete y analice los estados financieros, que permita determinar la evolución de su situación financiera, los resultados de operación así como su progreso económico.

La aplicación de un análisis financiero reduce la dependencia de presentimientos, conjeturas e intuiciones, incertidumbre que acompañan a todo proceso de toma de decisiones acertadas y correctivas para la permanencia en el mercado.

La gestión errónea del propietario en tener estados financieros por formalidad o por cumplir con las obligaciones con entidades de control, hace que no se cumpla con las finalidades de la contabilidad, que a más de ser un ente suministrador de información, es un asesor del gerente o de los dueños de la empresa, al utilizar herramientas que permiten diagnosticar la situación real de la empresa mediante un análisis financieros, razones financieras, estados de cambios en la posición financiera e índices de gestión.

La empresa TV COLOR CANAL 36, al no realizar un diagnóstico y análisis financiero aplicando razones o índices a los estados financieros, desconoce el comportamiento o desempeño de la organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según el caso.

1.2 Formulación del Problema

¿El Diagnóstico Situacional Financiero de la empresa TV COLOR CANAL 36, del cantón Latacunga para el período 2009 – 2010, evalúa la evolución del desempeño financiero y operacional de la empresa, determinando así su realidad financiera permitiendo a la Alta Dirección tomar decisiones acertadas y correctivas?

1.3 Delimitación del Problema

La presente investigación la realizaremos, en las oficinas centrales de la empresa TV COLOR CANAL 36 ubicado en las calles Av. Roosevelt S/N y Av. Atahualpa en el cantón Latacunga provincia del Cotopaxi.

Se desarrolló en un período de cinco meses, y la vigencia del presente trabajo está estimada en un año.

Los actores involucrados en la presente investigación son los Estados Financieros tales como: El Balance General y el Estado de Resultados, así como también la gestión de la Contadora, quien es la persona responsable del registro y movimiento de las cuentas y en constante coordinación y supervisión con la Gerencia.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

- Realizar un análisis Financiero y Operacional de la empresa TV COLOR CANAL 36 del cantón Latacunga del período 2009 y 2010 que permitirá evaluar la evolución del negocio, estableciendo su realidad financiera, para la toma decisiones.

1.4.2 Objetivo Específicos

- Realizar un análisis interno y externo de la empresa mediante un diagnóstico FODA.
- Analizar la información financiera del balance general y el estado de resultados del año 2009 y 2010, mediante el análisis vertical para conocer la proporción y grado de significancia de cada una de las cuentas.
- Analizar la información financiera del balance general y estado de resultados del año 2010 en relación al año 2009 mediante el análisis horizontal para conocer sus aumentos y disminuciones o variaciones para conocer su evolución.
- Aplicar las razones financieras básicas para evaluar el comportamiento de las actividades claves de la organización y la gestión general de las unidades del negocio con respecto al cumplimiento de sus metas

1.5 Justificación

La ejecución de un diagnóstico situacional financiero, permitirá optar por decisiones acertadas y correctivas, que garantice a la empresa TV COLOR CANAL 36, la permanencia en el mercado y sobre todo, una alta rentabilidad que repercute en beneficios para su dueño y los trabajadores al tener una empresa sólida.

El diagnóstico financiero tiene la finalidad de proveer a la empresa de un documento técnico, factible y de respaldo como instrumento para construir un puente, entre la situación actual y un prometedor progreso empresarial, que proporcione al Gerente, información apropiada, de acuerdo a los cambios en

las tendencias en la empresa, permitiendo tomar decisiones acertadas, oportunas y correctivas.

El realizar un análisis a los Estados Financieros, permite determinar la situación financiera actual y la trayectoria histórica financiera de la empresa, y de esta manera anticiparnos, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades.

El propósito de este trabajo, permitirá realizar una interpretación y análisis de los resultados que arrojan los indicadores financieros, en función directa a las actividades, organización y controles internos de la Empresa, como también a los períodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.

Con la presente investigación, se evaluará si la empresa ejecutó los registros contables en fiel cumplimiento de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos

2.1.1 Reseña Histórica

La ciudad de Latacunga y el centro del país, a partir del 4 de diciembre del 2002, vio por primera ocasión la señal de TV COLOR CANAL 36, el mismo que desde el primer momento, se ha venido a constituir en uno de los medios de difusión de mayor sintonía en este importante sector de la patria ecuatoriana.

Su aparecimiento, obedece a la IMPERIOSA necesidad de contar con una televisora "propia", que acoja las necesidades de la comunidad cotopaxense y del centro del país, y le brinde entretenimiento sano y oportuna información.

Freddy Francisco Caicedo Álvarez, comunicador y hombre de radio, con gran visión asumió el reto que hoy es una halagadora realidad, desestimando obstáculos y con una férrea voluntad hizo de TV COLOR CANAL 36 lo que hoy podríamos decir es, el REFERENTE de los cotopaxenses.

Desde su inicio la televisora de Cotopaxi, le brindó total importancia al aspecto noticioso, implementando tres noticieros, los mismos que se mantienen hasta la actualidad, sin dejar de lado la actividad noticiosa; en su menú constan varios programas musicales que son los mimados de gran tele audiencia; por supuesto que en especial interés han merecido programas de carácter cultural y de la comunidad, como la salud, entretenimiento, etc.

Es necesario destacar el papel desempeñado por el personal que integra TV COLOR CANAL 36 que en su totalidad son orgullosamente cotopaxenses, aportando toda su entrega y empeño para salir adelante con el reto

propuesto; desde luego el equipamiento técnico goza de la tecnología de punta, totalmente digitalizada y computarizada que incluso muchos canales e inclusive de la cobertura nacional lo hubieran deseado para lograr sus fines, TV COLOR !lo pudo!

Gracias a ésta corta pero efectiva trayectoria, de comprometimiento con la verdad y la ética, la televisora de Cotopaxi ha merecido los mejores elogios de la colectividad e instituciones nacionales y extranjeras; como es la condecoración al Mérito “DR. VICENTE ROCAFUERTE” máxima condecoración que otorga el Honorable Congreso Nacional.

El Ilustre Municipio de Latacunga, reconocedor de los más altos valores y méritos de los ciudadanos que han brindado servicios relevantes a la ciudad, distingue al Sr. Freddy Francisco Caicedo Álvarez con el altísimo honor, asignándole el título de “ABANDERADO 2005”¹

2.1.2 Base Legal

La empresa TV COLOR CANAL 36, inscribe sus actividades en el Registro Único de Contribuyentes el 04 diciembre del 2002 como Persona Natural obligada a llevar contabilidad, con la actividad de transmisión de sonido, imágenes, datos u otro tipo de información por televisión.

2.1.3 Misión

Ser un espacio de comunicación social y servir como medio de divulgación de la cultura universal que influya positivamente en la vida y familias de nuestros televidentes, y fomente la integración de nuestra sociedad.

¹ OFICA Guía Empresarial de Cotopaxi y del Centro del País. segunda edición. Latacunga 2006.

2.1.4 Visión

Ser parte integral de la vida y familia de nuestros televidentes, brindándoles contenidos informativos y de entretenimiento para constituir un patrimonio humano y tecnológico orientado a apoyar y difundir la producción audiovisual que rescate, preserve y recree una imagen de la identidad nacional, sus costumbres, ideologías, formas de vida, tanto en lo social como en lo espiritual.

2.1.5 Objetivo y Metas

- Constituirse en un medio de comunicación audiovisual alternativo de referencia a nivel nacional.
- Desarrollar una programación variada y de calidad para consolidar y ampliar el mercado satisfaciendo las necesidades de los clientes.
- Ofrecer entretenimiento e información oportuna a los usuarios.
- Diversificar sus servicios para satisfacer las exigencias y expectativas de los usuarios asegurando el éxito y ser competitivo.

2.1.6. Servicios que ofrece

- Transmisión de aspectos noticiosos (tres noticieros)
- Transmisión de programas musicales
- Transmisión de programas de carácter cultural y de la comunidad, como salud, entretenimiento, etc.

2.1.7 Logotipo



2.1.8 Programación

PROGRAMACION DE LUNES A VIERNES

05H00 – 07H00	MUSICALES COLOR	A.A.
07H00 - 08H00	REP. ACCION 1ra EMISION (NOTICIAS)	A.A.A.
08H00 - 09H00	HABLANDO CLARO –OPINION	A.A.A.
09H00 - 09H30	DE MUJER A MUJER (CONSULTAS GRATIS)	A.A.A.
09H00 - 11H00	MAÑANA EN FAMILIA (AMENIDADES)	A.A.
11H00 - 12H00	PEKE CINE COLOR	A.A.
12H00 - 12H30	SUPER- ECONOMICOS	A.A.
12H30 - 13H00	LATACUNGA AL MEDIO DIA (NOTICIAS)	A.A.A.
13H00 - 14H00	FULL DEPORTES 1ra EMISION	A.A.A.
14H00 - 16H00	HIT COLOR (MUSICALES)	A.A.
16H00 - 18H00	CINE COLOR	A.A.
18H00 - 19H00	COLOR MUSIC	A.A.
19H00 - 20H00	REP. ACCION 2da EMISION (NOTICIAS)	A.A.A.
20H00 - 20H30	FULL DEPORTES 2da EMISION	A.A.A.
20H30 - 21H00	SUPER ECONOMICOS	A.A.
21H00 - 24H00	CINE COLOR	A.A.
24H00 - 01H00	RUMBA SIN CONTROL	A.
01H00 - 01H00	CIERRE	

2.2. Fundamentación Teórica

2.2.1 Análisis Financiero

Se puede definir al análisis financiero como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación, y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio.²

Ésta actividad implica: el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas tendencias, indicadores y estados complementarios y auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional del negocio, ayudando así a los administradores, inversionistas, y acreedores a tomar decisiones.

2.2.1.1. Finalidad del análisis financiero

Cuando se realiza el análisis financiero, se busca dar respuesta a algunas interrogantes, procedentes de diversos ángulos dentro y fuera de la empresa.

Las preguntas entre otras son las siguientes:

¿Es adecuado el nivel de activos, al volumen de operaciones de la empresa?

¿Se cuenta con el capital de trabajo suficiente para atender la marcha normal de las operaciones de la empresa?

¿Posee la empresa una capacidad instalada excesiva o subutilizada?, ¿será suficiente para el futuro?, ¿se requerirá de nuevas inversiones para ampliación de la planta?

¿Cómo ha sido financiado el activo de la empresa?

¿Es adecuada la estructura del capital?

²CALVO LANGARICA, César. Análisis e interpretación de resultados de Estados Financieros Octava edición, México 1993.

¿Podrá la empresa pagar oportunamente sus pasivos corrientes?

¿Podrá atender sus obligaciones a largo plazo?

¿Son proporcionados el aporte de los socios y el volumen de los pasivos con terceros?

¿Ha crecido el patrimonio proporcionalmente con el incremento en las operaciones de la empresa?

¿Ha fortalecido la empresa su base patrimonial?

¿Se está obteniendo rentabilidad aceptable sobre las ventas y sobre el patrimonio?

¿Está la empresa generando suficientes fondos para crecer o tiene que financiar su crecimiento mediante recursos externos?

2.2.1.2. Usuarios del Análisis Financiero

En principio existen varias personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada uno lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y dará énfasis a ciertos aspectos que considere de mayor interés. Así tenemos:

2.2.1.2.1 Administración de la empresa

Por ser los responsables directos de las finanzas y operaciones de la empresa, provee a los administradores de herramientas analíticas financieras, para determinar fortalezas y debilidades del negocio en cuanto a sus finanzas y operaciones, por tal razón, el administrador financiero estará interesado en conocer lo siguiente acerca de la empresa:

- Su capacidad para atender compromisos a corto y largo plazo
- La rentabilidad de sus operaciones.

- El valor real de sus activos.
- La naturaleza y característica de sus obligaciones.
- La habilidad para realizar sus inversiones.
- Su potencial para conseguir nuevos recursos.
- La capacidad de la empresa para soportar cualquier traspie de naturaleza interna y externa.

2.2.1.2.2 Inversionistas actuales y potenciales

Los dueños del patrimonio y los inversionistas potenciales, estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficiencia administrativa de la empresa, de tal manera, que esto se traduzca en un incremento del valor del negocio.

Para ellos será importante el potencial de utilidades, o capacidad para generarlas, también se preocuparán de la estructura del capital, evaluándola siempre de los parámetros de rentabilidad y riesgo.

2.2.1.2.3 Bancos Acreedores en general

Darán énfasis particular a aspectos relacionados con la capacidad de pago de la empresa para la concesión de créditos y la capacidad de la empresa para generar flujos de fondos adecuados.

2.2.1.2.4 Cámaras

En nuestro país tenemos las cámaras de la pequeña industria y Artesanas, Cámara de Comercio de Industrias, etc., quienes compilan información financiera del sector al que pertenecen a efectos de suministrar información a sus asociados y para contar con estadísticas actualizadas.

2.2.1.2.5 Bolsa de Valores

Las sociedades inscritas en bolsa de valores tienen la obligación de enviar, al final de cada período, sus estados financieros, ésta evaluada la situación financiera de la sociedad y suministra información a quienes están interesados en el mercado de tales valores.

2.2.1.2.6 Superintendencia de Bancos y Compañías

Estas entidades deben mantener información actualizada sobre las empresas bajo su control, lo cual significa realizar un análisis financiero que permita evaluar su situación frente a las exigencias legales y de compromiso con los ahorradores e inversionistas.

2.2.1.2.7 Servicio de Rentas Internas

Toda empresa está obligada a declarar anualmente su renta, la cual incluye información financiera que será evaluada y examinada, tratando de establecer si la empresa está cumpliendo debidamente con su deber de contribuyente.

2.2.1.3. Clasificación de los Métodos de Análisis

2.2.1.3.1. Métodos de análisis financiero

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

2.2.1.3.1.1 Método De Análisis Vertical: Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

2.2.1.3.1.2 Método De Análisis Horizontal: Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él, se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

2.2.1.4 Análisis de la Información Financiera

Los diferentes tipos de análisis que se conocen no son excluyentes entre sí, ninguno se puede considerar exhaustivo ni perfecto, pues toda la información contable financiera está sujeta a un estudio más completo o adicional.

Permite al analista aplicar su creatividad en el análisis mismo, además de encontrar nuevas e interesantes facetas. Para obtener una buena información de la situación financiera y del funcionamiento de un negocio, se requiere cuando menos disponer de un estado de situación financiera y de un estado de resultados. Es recomendable contar con estados financieros de años anteriores, ya que podrán utilizarse un mayor número de tipos de análisis diferentes.

2.2.2. Indicadores Financieros

Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa, con el propósito de formarse una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según el caso.³

La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las Empresas como también a los períodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.

2.2.2.1 Estándares de comparación utilizados en el análisis de razones

- Estándares mentales del analista, comprende al criterio de este basado por la experiencia y sus conocimientos.
- Los registros históricos de la empresa; es decir indicadores de otros años.
- Los indicadores calculados con base a los presupuestos o los objetivos propuestos para el período en estudio.
- Los indicadores promedio del sector al cual pertenece la empresa.

³<http://html.rincondelvago.com/indicadores-financieros.html>

2.2.2.2 Utilidad de los indicadores de liquidez

A través de los indicadores de liquidez, se determina la capacidad que tiene la Empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo; en consecuencia más alto es el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo; lo que presta una gran utilidad, ya que permite establecer un conocimiento como se encuentra la liquidez de ésta, teniendo en cuenta la estructura corriente.

Los indicadores de liquidez más utilizados son: Capital de Trabajo, la razón corriente, la prueba ácida

2.2.2.2.1 Capital de Trabajo: Expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Indica el valor que le quedaría a la empresa, representando en efectivo u otros pasivos corrientes, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente (Unidades Monetarias)}$$

2.2.2.2.2 Razón Corriente: También denominado relación corriente, este tiene como objeto verificar las posibilidades de la empresa afrontar compromiso; hay que tener en cuenta que es de corto plazo.

Cuadro Nº 1
Razón Corriente

Nombre del índice	Fórmula	Como se calcula
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Balance General Total Activo Corriente / Balance General Total Pasivo Corriente

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta - Amparo Cando

2.2.2.2.3 Prueba Ácida: (prueba de ácido o liquidez ceca) Esta es más rigurosa, Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios. Es una relación similar a la anterior pero sin tener en cuenta a los inventarios.

Cuadro Nº 2
Prueba Ácida

Nombre del índice	Fórmula	Como se calcula
Prueba Ácida	$\frac{(\text{Activos Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$	(Balance General Total Activo Corriente - Balance General Total Pasivo Corriente)

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.3 Comportamiento de los indicadores de liquidez de acuerdo al tipo de empresas

2.2.2.3.1 Empresa comercial: para el comportamiento de los indicadores de liquidez hay que tener en cuenta tres aspectos, en primer lugar los inventarios por ser el rubro más importante, las ventas de contado, debido que es la que mayor manejan este tipo de empresas, lo que simboliza que la cartera no es significativa y por último la inversión es a corto plazo; ya que esta maneja un periodo más corto.

2.2.2.3.2 Empresa manufacturera: en este comportamiento de los indicadores de liquidez, se debe recordar que este tipo de empresas utilizan un periodo de tiempo más largo, se tiene en cuenta los inventarios pero no es tan significativa, las cuentas por cobrar es un aspecto importante para estas, y la inversión ya es a largo plazo.

2.2.2.3.3 Empresa de servicios: en el comportamiento de los indicadores de liquidez de estas empresas, los inventarios ya no tienen importancia, por lo general no se toman en cuenta para indicar el rendimiento de la empresa, pero las cuentas por cobrar toman más importancia y la convertibilidad en efectivo de estas y su inversión es fija.

2.2.2.4 Factores que han de tenerse en cuenta para el estudio de la liquidez

Los factores en tener en cuenta para el estudio de la liquidez son: la calidad de los activos corrientes, esto quiere decir el termino de convertibilidad en efectivo; el siguiente aspecto es la exigibilidad de los pasivos corrientes, este tiene que ver la comparación de los activos corrientes con los pasivos corrientes; y por último la estacionalidad de las ventas; se refiere como influye el nivel de cartera.

2.2.2.5 Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

- Ejempló Índice “Nivel de Endeudamiento”.

El nivel de endeudamiento señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado. Altos índices de endeudamiento sólo pueden ser admitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación.

Las cuentas que pueden modificar sustancialmente el concepto del analista acerca del endeudamiento de una empresa, son aquellos pasivos que se considera que no son totalmente exigibles o que el pago de éste se puede postergar después de la fecha de vencimiento del mismo, teniendo en cuenta la conveniencia del acreedor y de la empresa; de igual manera entre las cuantas del patrimonio que cuyo valor no existe una absoluta certeza.

Estas cuentas que pueden modificar el concepto del analista son: préstamo de socios; los socios pueden aumentar el tiempo del préstamo o convertirlo en una inversión, pasivos diferidos; estas puede ser que ya se encuentra el dinero destinado para este pago, capital; por medio de una capitalización de una deuda y valorizaciones, pueden estar sobre estimadas o por efectos de inflación.

2.2.2.5.1 Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo

Cuadro N° 3

Concentración del Endeudamiento a Corto Plazo

Nombre del índice	Fórmula	Qué es
Concentración del endeudamiento a corto plazo.	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo Total Con Terceros}}$	Me indica la capacidad de endeudamiento a corto plazo

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.6 Índice de apalancamiento

El índice de apalancamiento o indicador de Leverage, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por tercero con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

Cuadro N° 4

Apalancamiento Financiero

Nombre del índice	Fórmula	Como se calcula
Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{\text{Pasivo Total Balance General}}{\text{Patrimonio Total Balance General}}$

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.6.1 Interpretación de resultados

2.2.2.6.1.1 La empresa.- Entre más alto sea el índice es mejor teniendo en cuenta que las utilidades sean positivas, lo que indica que los activos financiados produzcan una rentabilidad superior a los interés que se adeudan.

2.2.2.6.1.2 Los acreedores.- Si es muy alto para el acreedor se torna riesgoso, aunque éste presenta una flexibilidad en este indicador ya que entiende que el dueño busca maximizar las utilidades con un nivel alto de deuda.

Cuadro Nº 5
Apalancamiento Total

Nombre del índice	Fórmula	Qué es
Apalancamiento total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Qué participación tiene el pasivo externo con respecto al patrimonio de la empresa.
Apalancamiento a corto plazo	$\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	Indica la participación que tienen los pasivos corrientes dentro del patrimonio.
Apalancamiento Financiero Total	$\frac{\text{Pasivo Con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$	Indica la concentración que tienen los pasivos totales con entidades financieras sobre el patrimonio.

Fuente: SINIS ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.7 Cálculo de los indicadores de actividad

Los indicadores de actividad también llamados indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Constituyen un importante complemento de las razones de liquidez; debido que miden la duración del ciclo productivo y del período de cartera. Algunos indicadores de actividad son:

- Rotación de cartera: $\text{ventas a crédito en el período} / \text{cuentas por cobrar promedio}$.
- Período promedio de cobro: $\text{cuentas por cobrar promedio} \times 365 \text{ días} / \text{ventas a crédito}$.
- Rotación de inventarios (# veces) empresas comerciales: $\text{costo de la mercancía vendida en el período} / \text{inventario promedio}$.
- Rotación de inventarios (#días) empresas comerciales: $\text{inventario promedio} \times 365 \text{ días} / \text{costo de la mercancía vendida}$.
- Rotación de inventarios (# veces) empresas industriales: $\text{costo de ventas} / \text{inventario total promedio}$.
- Rotación de inventarios (# días) empresas industriales: $\text{inventario total promedio} \times 365 \text{ días} / \text{costo de ventas}$.
- Rotación de activos fijos: $\text{ventas} / \text{activo fijo}$.
- Rotación de activos operacionales: $\text{ventas} / \text{activos operacionales}$.
- Rotación de los activos totales: $\text{ventas} / \text{activo total}$.
- Rotación de proveedores (# veces): $\text{compras a crédito} / \text{cuentas por pagar promedio}$.
- Rotación de proveedores (# días): $\text{cuentas por pagar promedio} \times 365 \text{ días} / \text{compras a crédito}$.

2.2.2.7.1 Rotación de Cartera.

La rotación de cartera establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio de un período determinado de tiempo generalmente un año. El indicador de rotación de cartera permite conocer la rapidez de la cobranza pero no es útil para evaluar si dicha rotación está de acuerdo con las políticas de crédito fijadas por la empresa. Para éste último comparativo es preciso calcular el número de días de rotación de las cuentas por cobrar.

Cuadro Nº 6
Veces de Rotación de Cartera

Nombre del índice	Fórmula	Qué es
Veces rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	Muestra las veces que rota la cartera en el año.

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Existe otro manera de analizar la rotación de cuentas por cobrar y es por medio del cálculo del período promedio de cobro, a través de las siguientes fórmulas, la primera denominada Período de Recaudo deudores Clientes y las siguientes son la de Período de recuperación que se puede resumir en una, que es igual 365 días sobre el número de veces que rotan las cuentas por cobrar.

Cuadro N° 7

Períodos Recaudados

Nombre del índice	Fórmula	Unidad de medida
Período de Recaudo deudores Clientes	$(\text{Deudores Clientes Promedio} \times 360) / \text{Ventas}$	días
Período de recuperación de Cuentas x Pagar y Proveedores	$360 / (\text{Rotación C} \times \text{P Proveedores})$	días
Período de recuperación de deudas clientes	$360 / \text{Rotación Deudores Clientes}$	días
Período de Rotación Activos Fijos	$360 / \text{Rotación Activos Fijos}$	días

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Aspectos importantes que han de tenerse en cuenta cuando se interpreta la Rotación de Cartera.

Los cuatro aspectos importantes que han de tenerse en cuenta cuando se interpreta la Rotación de Cartera son:

- Que las cifras de ventas correspondan al total de las ventas y no solamente a una parte de las ventas.

- Tomar el último saldo de las ventas por cobrar.
- No involucrar cuentas distintas tales como, cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios y entre otros.
- Cuando se analiza las cuentas por cobrar tener mucha atención en la provisión para las deudas de dudoso recaudo; ya que con estas, la empresa reconoce que existe un porcentaje que se puede perder.

Hay que tener presente que la rotación de servicios de la empresa, rota varias veces en el año, quiere decir, que el inventario se convierte varias veces por año en efectivo o cuentas por cobrar, estableciendo el número de veces que rota el inventario en el año. Una vez obtenido el número de días de inventarios, se toma el costo de ventas promedio mensual y se divide en 30 y luego se multiplica por el número de días que rota el inventario, lo que nos da el inventario que debe tener la empresa para atender correctamente las ventas.

Cuadro N° 8
Período de Rotación de Inventarios

Nombre del índice	Fórmula	unidad de medida
Período de Rotación de Inventarios	$(\text{Inventarios Promedio} \times 360) / \text{Costo de Ventas}$	días

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Empresa Comercial: Para las empresas comerciales, los inventarios representan sencillamente el costo de las mercancías en poder la misma.

Cuadro N° 9

Período de Rotación de Inventarios (comercio)

Nombre del índice	Fórmula	unidad de medida
Período de rotación de inventario (Comercio)	$\frac{\text{de (Inv. Producto no fabricado por la empresa x 360)}}{\text{Costo de Ventas}}$	Días

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Empresa Manufacturera: Para la empresa industrial, los inventarios presentan el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura, en cada una de las etapas del ciclo productivo.

Cuadro N°10

Período de Rotación de Inventarios (manufacturera)

Nombre del índice	Fórmula	unidad de medida
Período de Rotación de Inventario (Manufactura)	$\frac{\text{de (Inv. Producto Terminado Promedio x 360)}}{\text{Costo de Ventas}}$	Días

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.7.2 Rotación de Activos Fijos

La rotación de los activos fijos mide cuantos ingresos me generan los activos fijos brutos

Cuadro Nº 11
Rotación de Activos Fijos

Nombre del índice	Fórmula	Cómo se calcula
Rotación Activos Fijos	$\frac{\text{Ingresos Operacionales/}}{\text{(Propiedad P/ E Promedio)}}$	Estado de Resultados / ((Balance General periodo actual

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.7.3 Aspectos que debe tenerse en cuenta

Se debe tener en cuenta que la rotación se calcula en pesos , en consecuencia, no se analiza la productividad real de la empresa, para lo cual habría que conocer, entre otras cosas, la cantidad de artículos fabricados, la capacidad instalada y las ventas y compras de activos fijos durante el período que se analizada.

Cuadro Nº 12
Rotación de Activos Operacionales

Nombre del índice	Fórmula	Qué es
Rotación de Activos Operacionales.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$	Mide cuanto ingreso me generan los activos operacionales, es decir todos los activos que tienen relación directa con el objeto social de la empresa.

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.7.4 Índice rotación de Activos Totales

Cuadro Nº 13

Rotación de Activos Fijos

Nombre del índice	Fórmula	Qué es
Rotación Activos totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos brutos totales}}$	Mide cuanto ingreso me generan los activos totales.

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta - Amparo Cando

2.2.2.8 Indicadores de rendimiento

Llamados también de rentabilidad o lucratividad. Miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos, transformando así las ventas en utilidades. Estos indicadores son un instrumento que permite al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa, mediante la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo.

Es decir, Miden la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. Recordemos que a largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en acrecentamiento de mercado y por ende su valor. Permite ver los rendimientos de la empresa en comparación con las ventas y el capital.

2.2.2.8.1 Interpretación del margen bruto de utilidad.

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad bruta sobre las ventas netas, y nos expresa el porcentaje determinado de utilidad bruta (Ventas Netas- Costos de Ventas) que se está generando por cada peso vendido. En primera instancia hay que tener en cuenta que el margen bruto de utilidad significa que las ventas de la empresa generaron un X% de utilidad en el año; en otras palabras, cada peso vendido en el año generó \$X de utilidad bruta en el año.

Cuadro Nº 14
Rotación de Activos Fijos

Nombre del índice	Fórmula
Margen Bruto	Utilidad Bruta Ingresos / Operacionales x 100

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.8.2 Interpretación del margen operacional de utilidad

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad operacional sobre las ventas netas y nos indica, si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Cuadro Nº 15
Margen Operacional

Nombre del índice	Fórmula
Margen Operacional	Utilidad Operacional / Ingresos Operacionales x 100

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.8.3 Interpretación del margen neto de utilidad

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de Renta, más otros ingresos menos otros gastos. Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio.

Cuadro N° 16
Margen Neto

Nombre del índice	Fórmula
Margen Neto	$\frac{\text{Ganancias y Pérdidas}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.2.2.8.4 Rendimiento del Patrimonio y Rendimiento del Activo Total

El rendimiento del patrimonio promedio, determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con el capital de la organización, es decir, mide la tasa de rendimiento de los asociados del patrimonio promedio determina. Este índice se obtendrá mediante la división del monto total conformado por el patrimonio contable más la gestión operativa, entre el total de los activos. Estas cifras se tomarán del balance de publicación y el resultado obtenido multiplicado por cien (100)".

Cuadro Nº 17
Rendimiento del Patrimonio

Nombre del índice	Fórmula
Rendimiento del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

El rendimiento del Activo total, determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos total que dispone la organización, por lo tanto, entre más altos sean los rendimientos sobre la inversión es más eficiente la organización.

Cuadro Nº 18
Rendimiento del Activo Total

Nombre del índice	Fórmula
Rendimiento del Activo Total:	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$

Fuente: ROBAYO Gabriel

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

2.3 Hipótesis

2.3.1 Generales

El diagnóstico situacional financiero influye técnicamente en la toma de decisiones acertadas del gerente.

2.3.2 Específicos

Los estados financieros muestran coherencia en casi todas las cuentas que conforman el balance general, como también en el estado de resultados.

La mayoría de los indicadores muestran ser idóneos o se acercan a la realidad actual de la economía.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo de Investigación

En el presente trabajo se Utilizó los siguientes tipos de investigación.

- **Investigación Descriptiva.-** La Investigación descriptiva comprende la descripción, registro, análisis de interpretación de naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre como una persona, grupo o cosa de conduce en función en el presente.
- **Investigación Correlacional.-** Tiene como propósito medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos de variables, es decir determina estadísticamente si la variables en una o varios factores son concomitantes con las variables en otra u otros factores. Permite correlacionar o medir variables en situación de la observación natural.

3.2 Diseño de Investigación

En la investigación se utilizó la investigación de campo ya que en el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos, el esta modalidad se tomara contacto en forma directa con la realidad para tener información de acuerdo con los objetivos.

Otro de los métodos que se utilizó es el documental bibliográfico ya que tiene el propósito de conocer, comparar, ampliar, profundizar diferentes enfoques, conceptualizaciones y criterios de diversos autores.

3.3 Técnicas e instrumentos

Las técnicas de investigación que se utilizó son las siguientes:

- **Técnica Conceptual.-** son procedimientos particulares mentales y reglas lógicas que acompañan al acto investigativo
- **Técnica No Métrica.-** sirve para recoger, registrar, elaborar datos, información para construir los instrumentos metodológicos

3.4 Recolección de la información

Para la recolección de la información se completa dos planes:

El plan de recolección de la información contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de la investigación.

La definición de los documentos señalados para la recolección de la información se basa del modelo de la entrevista y análisis del contenido a través de un instrumento como es el cuestionario en donde se realizarán preguntas como una visión sintética de la investigación.

3.5 Recursos

Para la presente investigación necesitaremos los siguientes recursos:

3.5.1 Talento Humano

Nombres y Apellidos	Sexo	Edad	Curso	Función dentro del proyecto
Cando Amparo	F	30	Egresada	Alumno investigador
Uchupanta Patricia	F	31	Egresada	Alumno Investigador
Ing. Pedro Bravo	M		Nivel superior	Profesor Tutor

Mediante el presente cuadro detallamos los miembros que integran el equipo de investigación

3.5.2 Materiales

ITEM	DETALLE
Muebles de oficina	<ul style="list-style-type: none"> • Escritorio • Silla
Equipo de Computación	<ul style="list-style-type: none"> • Equipo de computación • Impresora • Scanner • Flash Memory • Internet

3.5.3 Físicos

Disponibles	Adquiribles
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Computador ✓ Flash Memory ✓ Impresora 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Escritorio ✓ Silla ✓ Tinta para impresora ✓ Resma de papel ✓ 2 Cuadernos borrador ✓ 2 Esferos ✓ 2 Lápices ✓ 2 Borradores

3.6 Cronograma

Nº	Actividad de trabajo	Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
1	Presentación del tema	■																				
2	Elaboración del I capítulo		■																			
3	Corrección del I Capítulo			■																		
4	visita a la empresa				■																	
5	consultas bibliográficas					■																
6	Elaboración del II capítulo						■															
7	recolección de la informacion							■														
8	aplicación de las encuestas								■													
9	análisis e interpretación de resultados									■												
10	Elaboración del III capítulo										■											
11	Evaluacion de la empresa											■	■									
12	Análisis y presentación de datos													■	■							
13	Elaboración del IV Capítulo														■							
14	desarrollo de la propuesta															■						
15	presentación del borrador																■					
16	Corrección del borrador																	■	■			
17	Presentación de la Memoria Técnica Final																					■
18	Defensa de la Memoria Técnica																					■

CAPÍTULO IV

MARCO PROPOSITIVO

4.1 Diagnóstico de la empresa

4.1.1 Análisis FODA

Es una herramienta que sirve para analizar la situación competitiva de una organización, e incluso de una nación. Su principal función es detectar las relaciones entre las variables más importantes para así diseñar estrategias adecuadas, sobre la base del análisis del ambiente interno y externo que es inherente a cada organización.

Dentro de cada una de los ambientes (externo e interno) se analizan las principales variables que la afectan; en el ambiente externo encontramos las amenazas que son todas las variables negativas que afectan directa o indirectamente a la organización y además las oportunidades que nos señalan las variables externas positivas a nuestra organización. Dentro del ambiente interno encontramos las fortalezas que benefician a la organización y las debilidades, aquellos factores que perjudican las potencialidades de la empresa.

La identificación de las fortalezas, amenazas, debilidades y oportunidades en una actividad común de las empresas, lo que suele ignorarse es que la combinación de estos factores puede recaer en el diseño de distintas estrategias o decisiones estratégicas.

Es útil considerar que el punto de partida de este modelo son las amenazas ya que en muchos casos las compañías proceden a la planeación estratégica como resultado de la percepción de crisis, problemas o amenazas.

4.1.2 Matriz FODA

Cuadro Nº 19

Matriz FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Institución con autonomía e independencia. ✓ Empresa sólida ✓ Experiencia en la rama ✓ Buena programación ✓ Precios cómodos ✓ Infraestructura adecuada. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Avance de la tecnología ✓ Poca competencia a nivel provincial ✓ La revolución del Internet ✓ Aporte con programas educativos ✓ Señal nítida ✓ Enlaces en la comunicación.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Desconocen la evolución financiera. ✓ Falta de planes y proyectos para crear nuevos programas. ✓ Falta de una contadora de planta ✓ Falta de motivación al personal. ✓ Mala comunicación entre las áreas de la empresa ✓ Los empleados no tienen un buen salario 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Cambios y reformas de la ley de comunicación. ✓ Control estricto de entidades del estado con la prensa ✓ Televisión por cable ✓ Competencia a nivel nacional ✓ Crisis económica ✓ Resistencia al cambio

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

4.1.2.1 Análisis Interno

Fortalezas

- TV COLOR CANAL 36, es una empresa autónoma que goza de total independencia en el desarrollo de su actividad y manejo de sus recursos.
- La empresa cuenta con una solidez económica suficiente para cubrir con necesidades del negocio y ha logrado ser líder dentro de su mercado a nivel de la provincia.
- El gerente posee conocimientos y experiencia en una organización televisiva.
- Cuenta una programación variada y entretenida.
- En comparación con otros medios de comunicación por televisión cuenta con precios módicos.
- Cuenta con una infraestructura adecuada para el desenvolvimiento de la organización.

Debilidades

- La empresa ha venido desarrollándose de manera empírica, por lo que no existen planes o proyectos que garanticen el cumplimiento de los objetivos y metas en la realización de los programas televisivos.
- La empresa no cuenta con documentos técnicos que interprete y analicen los estados financieros y que permitan determinar la evolución de la situación financiera.
- La empresa no dispone de una contadora de planta, que mantenga informado a la gerencia sobre el desenvolvimiento de las actividades económicas en el momento pertinente.
- La empresa cuenta con un personal que solo percibe un sueldo básico, creando una desmotivación en los trabajadores de la empresa.

- Falta de coordinación de las actividades diarias en el entorno laboral.
- El personal no está recibiendo capacitación permanente.

4.1.2.2 Análisis Externo

Oportunidades

- El avance de la tecnología permite que la empresa también actualice sus equipos para satisfacer las necesidades de los tele espectadores.
- TV COLOR CANAL 36, es la primera empresa en crear un canal de televisión dentro de la provincia de Cotopaxi Cantón Latacunga y hasta la actualidad existe poca competencia, lo cual le permite seguir siendo líder dentro de su mercado provincial.
- Mejorar el rafting mediante el uso del internet.
- Ser un una organización reconocida por el aporte educativo dentro de la sociedad.
- Con una señal nítida abarca mayor cobertura.
- Enlaces con otros medios de comunicación a nivel nacional e internacional.

Amenazas

- Los constantes cambios y reformas a las leyes afectan a la prensa a nivel nacional, como es en caso de la libre expresión.
- Existe un control estricto por parte de las entidades del gobierno, más aún tratándose de prensas independientes.
- La mayor parte de familias tienen TV cable.
- Los medios de comunicación se ven en la necesidad de ir reestructurando su programación e imagen para poder ganar mejor audiencia.

- La crisis a nivel mundial hace que los usuarios busquen otras alternativas para la publicidad.
- No hay una buena predisposición para crear nuevos proyectos.

4.1.3 Perfil Estratégico

- Mayor participación en el mercado.
- costos más bajos en relación con los competidores claves.
- Reconocimiento como líder en la tecnología e Innovación.
- Crecimientos de ingresos y beneficios más rápidos
- Actualización de la programación, más enfocado en personas jóvenes
- La reconstrucción de sets para darle mayor credibilidad, en un entorno nuevo, para poder competir ingresando con programación por tv cable al igual que con otros canales locales, también mayor cobertura dentro de noticieros.
- Actualizarse dentro de páginas de Internet y dar más cobertura y crear una programación rotativa.

4.1.4 Análisis y presentación de datos

La empresa inicia sus actividades económicas el 4 de diciembre del 2002, con un capital de 163.649,51 dólares, razón suficiente para que el Servicio de Rentas Internas le catalogue como una persona natural obligada a llevar contabilidad. El proceso contable lo realiza una profesional competente al área, el período contable con el que trabaja la empresa es el requerido por el SRI, que comprende desde el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

Los Estados Financieros de la empresa se rigen en la Ley del Régimen Tributario, El Código Tributario y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y son revisados y aprobados por el gerente, quien es el dueño de la empresa.

A medida que la empresa TV COLOR canal 36 crece, ocurre de este crecimiento un mayor número de decisiones y acciones, que pasan a tener importancia estratégica a corto plazo, es así que, un diagnóstico situacional y un análisis financiero, basados en los Estados Financieros básicos con que cuenta la empresa que son: Balance General del año 2009, Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2009, Balance General del año 2010, Estado de Pérdidas y Ganancias de año 2010, permitiendo evaluar el desempeño de la administración y el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

A continuación empezaremos analizando los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultados).

4.1.4.1 Análisis Vertical

Conocido también como normalización de los estados financieros, el análisis vertical consiste en presentar cada rubro o cuenta como un porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituyen estos estados financieros. Para simplificar la interpretación de este análisis se consideran los valores relativos de mayor porcentaje de las cuentas más relevantes.⁴

Las indicaciones para llevar a cabo este análisis son las siguientes

⁴ SINISTERRA, POLANCO, HENAO. Sistema de información para las organizaciones. Quinta edición México 2005

En el Balance General: el total de cada cuenta deberá ser comparado (dividiendo) contra el total de los activos (el cual debe ser exactamente igual al total de los pasivos más los recursos propios) para conocer su porcentaje de participación en el Balance.

En el Estado de resultados: el total de cada cuenta deberá ser comparado (dividiendo) contra una base específica (los ingresos operacionales) para conocer su porcentaje de participación dentro del Estado de Resultados.

El total de los Activos (balance) y el total de los ingresos (Resultados) serán siempre los divisores o denominadores, dentro de cada división y en términos de participación, éstas deberán representar siempre el 100%.

4.1.4.1.1 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera correspondiente al año 2009 de la empresa TV COLOR CANAL 36.

Tabla Nº 1

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2009 (en dólares)

**TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL 2009**

CUENTAS	VALORES	%
ACTIVO		
CORRIENTE	239.250,13	64,72
Caja Bancos	168.094,87	45,47
Cuentas por cobrar clientes	66.946,12	18,11
(-)Prov.Ctas.Incobrables	-4.410,32	(1,19)
Suministros y Materiales	678,60	0,18
Crédito Tributario IVA	378,51	0,10
Retención Fuente Imp.Renta Anticipada	4.138,30	1,12
Anticipo Imp.Renta	3.424,05	0,93
ACTIVOS FIJOS		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	130.412,62	35,28
Muebles de Oficina	13.885,00	3,76
(-)Dep.Ac.Muebles de Oficina	-5.595,15	-1,51
Equipo de Computo	25.773,00	6,97
(-)Dep.Ac.Equipo de Computo	-25.919,50	-7,01
Equipo de Transmisión	61.310,00	16,59
(-)Dep.Ac.Equipo de Transmisión	-25.710,90	-6,96
Cámaras	19.020,00	5,15
(-)Dep.Ac.Camaras	-7.830,73	-2,12
Vehículo	74.135,00	20,05
(-)Dep.Ac.Vehículo	-34.512,11	-9,34
Equipo Master	50.261,00	13,60
(-)Dep.Ac.Equipo Master	-19.871,79	-5,38
Suministros y Materiales	9.620,60	2,60
(-)Dep.Ac.Suministros y Materiales	-4.151,80	-1,12
TOTAL ACTIVO	369.662,75	100,00
PASIVO		
CORRIENTE	43.304,23	11,71
Honorarios por Pagar	300,00	0,08
Decimotercera Sueldo por pagar	300,00	0,08
Decimocuarto Sueldo por pagar	900,00	0,24
Aporte less por pagar	703,02	0,19
15%Participacion Trabajadores	21.396,44	5,79
Retención IVA por Pagar	94,25	0,03
Retención Imp.Renta por Pagar	139,79	0,04
Iva por pagar		-
IVA por liquidar proximo mes	660,00	0,18
Impuesto a la Renta por Pagar	18.810,73	5,09
TOTAL PASIVO CORRIENTE	43.304,23	11,71
TOTAL PASIVO		
PATRIMONIO		
CAPITAL		
CAPITAL	163.649,51	44,27
Capital	163.649,51	44,27
RESULTADOS	162.709,01	44,02
Utilidad Ejercicio anterior	60.273,22	16,30
Resultados del Ejercicio	102.435,79	27,71
TOTAL PATRIMONIO	326.358,52	88,29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	369.662,75	100,00

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Análisis

Como podemos observar que los activos de la empresa TV COLOR CANAL 36. en el año 2009 se encuentra integrado de la siguiente manera: los activos corrientes representan el 64.72%, de los cuales la cuenta caja bancos constituye el 45.47%, ello significa que la empresa dispone de dinero líquido inmediato para hacer frente a cualquier necesidad interna o externa pero al mismo tiempo representa un activo no productivo ya que se puede asignar valores a cuentas que generen ingresos extras a la empresa como inversiones a corto o largo plazo

Del total de los activos corrientes, la cuenta, Cuentas por Cobrar Clientes comprende el 18.11%, considerándose como un porcentaje alto para la empresa, estas cuentas se encuentran respaldadas por un contrato de compra-venta previo al origen de la deuda y mensualmente se les otorga la factura respectiva del servicio. Política que no ha sido suficiente ya que son documentos que no garanticen el cobro y ha ocasionado que exista cartera vencida por lo que el contador ha visto necesario de ir pro visionando anualmente el 1% a estas cuentas incobrables.

El Activo fijo depreciable conformado por el 35,28%, completa el activo total, aquí se encuentra prácticamente la columna vertebral de la empresa TV COLOR CANAL 36, y entre los equipos con mayor porcentaje se encuentran los siguientes; la cuenta Equipo de transmisión que representa el 16,59% que son las antenas con las cuales transmite la señal de la televisión de antena a antena, la cuenta Vehículo que conforma el 20,05%, necesario para las movilizaciones de los diferentes eventos que conlleva el canal y el 13,60% representa al Equipo Máster, en donde se reproduce el audio, el sonido y las imágenes de la televisión. La depreciación de los Activos fijos está basada en el método legal sin restar el valor residual por cuanto no

existe una ley donde obligue hacerlo y de esta manera aprovechan para depreciar todo el bien y pagar menor impuesto.

En lo concerniente a las cuentas del pasivo el 11,71 % los conforma el pasivo corriente en las que se refleja que la empresa no tiene obligaciones a corto ni largo plazo con entidades financieras o terceros, las únicas obligaciones que tiene son las tributarias y legales derivadas de las afiliaciones al IESS y el monto correspondiente al 15% de participación de los trabajadores.

El patrimonio de la empresa está conformado por; el capital con un monto de 163.649,51 dólares lo que representa al 44,27%, cifra que se ha mantenido desde el inicio de las actividades de la empresa y el grupo de Resultados integrado por la Utilidad de Ejercicios Anteriores con el 16,30% y los resultados del ejercicio con el 27,71%, los que muestran que sumados se acercan al valor del capital. Es decir que la empresa genera suficientes fondos para el desenvolvimiento de sus actividades económicas y no tiene la necesidad de apalancarse en ninguna entidad financiera o recursos externos para cubrir con todas sus obligaciones. Al mismo tiempo podemos observar que las utilidades en este año casi se duplican al del año anterior, esto por tratarse de una época en las que se desarrolla una temporada de elecciones y los candidatos hacen uso del servicio de publicidad. Lo indica ser beneficioso no solo para la empresa sino para algunas empresas similares y que se relacionan con estos eventos.

4.1.4.1.2 Análisis vertical del Estado de resultados correspondiente al año 2009 de la empresa TV COLOR CANAL 36

Tabla N° 2

Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2009 (en dólares)

TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANÁLISIS VERTICAL 2009

CUENTAS	VALORES	%
INGRESOS		
Ingresos Servicios 12%	153.166,69	42,96
Ingresos Servicios Estado	203.362,15	57,04
=INGRESOS OPERACIONALES	356.528,84	100,00
GASTOS OPERACIONALES	212.847,65	59,70
Sueldos y Salarios	39.562,10	11,10
Beneficios Sociales	6.371,52	1,79
Aporte Patronal	4.806,86	1,35
Fondos de Reserva	3.295,52	0,92
Servicios Básicos	4.189,35	1,18
Suministros y Materiales	29.243,22	8,20
Servicio Ocasional	63.142,23	17,71
Honorarios Contabilidad	1.800,00	0,50
Mantenimiento Activos Fijos	2.241,68	0,63
Combustible	3.460,24	0,97
Refrigerios y viáticos	633,95	0,18
Teléfono	502,28	0,14
Comisiones	725,00	0,20
Direc TV	6.817,62	1,91
Servientrega	39,39	0,01
Hospedaje	445,50	0,12
Pago Conartel	6.112,44	1,71
Impuestos y Contribuciones	5.874,78	1,65
Depreciación activos fijos	30.236,66	8,48
Provisión Cuentas Incobrables	3.347,31	0,94
UTILIDAD OPERACIONAL	143.681,19	40,30
(-)GASTOS FINANCIEROS	198,00	0,06
Notas Debito Banco	198,00	0,06
(-)GASTOS OTROS EGRESOS	840,23	0,24
Otros Egresos	840,23	0,24
OTROS INGRESOS	-	-
=UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PART.E EMP.	142.642,96	40,01
15% Trabajadores	21.396,44	6,00
Impuestos a la Renta	18.810,73	5,28
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	102.435,79	28,73

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Análisis

La Empresa TV COLOR CANAL 36, al ofertar servicios de publicidad y espacios publicitarios en las cuentas del Estado de Resultados, no constan los costos de producción, por no ser una empresa comercial y al tratarse de una empresa de servicios se originan gastos operacionales.

En el año 2009 por requerimiento del Servicio de Rentas Internas las empresas deben clasificar sus ingresos en tarifa 12%, tarifa 0% y ventas al Estado. De manera que la empresa TV COLOR CANAL36 clasifica sus ingresos en: ingresos con tarifa 12% representado por el 42,96% del total de los ingresos servicio que se ofreció a clientes particulares e Ingresos por venta al Estado, representado por el 57,04% del total de los ingresos convirtiéndose el último en el cliente de mayor importancia ya que supera al 50% del total de los ingresos.

Los gastos operacionales representan el 59,70%, con relación al total de los ingresos de la empresa, es decir que del 100% de los ingresos, el 59,70% utilizó para el desarrollo de las operaciones relacionadas con la empresa, mientras que los gastos financieros representan el 0.06% y los otros gastos representan el 0.24% con relación a los ingresos de la empresa, por lo que los gastos de mayor incidencia y representativos son los gastos operativos que están relacionados directamente con la producción del servicio, por lo que deben ser objeto de análisis para ser productivos y alcanzar la premisa que a mayor producción menos costos (gastos).

Dentro de los gastos operacionales las cuentas con mayor relevancia con relación al total de los ingresos se encuentran: los gastos de servicios ocasionales que representa el 17,71%, servicios eventuales que la empresa contrató para ofertar los servicios de la empresa, por lo que se puede

apreciar que este gasto supera al de los trabajadores fijos como se observa en la cuenta sueldos y salarios que está representado por el 11,10%, sueldos que corresponden a 18 trabajadores promedio con un sueldo básico durante el año y los gastos de depreciación activos fijos que representa el 8,48% producto del desgaste físico y tecnológico de los bienes que se lo realiza mediante el método legal sin restar el valor residual para aprovechar toda la depreciación.

En cuanto a la utilidad con relación al total de las ventas podemos apreciar que, entre la utilidad operacional representada por el 40,30% y la utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos representada por el 40,01%, existe una disminución del 0,30% con lo que se puede decir que es un porcentaje con menor afectación, pero con relación a la utilidad neta del ejercicio representada por el 28,73%, su disminución llega al 11,57% que ya viene a ser significativa para la empresa, por cuanto su utilidad cae del 40,30% al 28,73% debido a la existencia de cuentas intermedias obligatorias para la empresa que tiene que pagar como son: 15% participación trabajadores que está representada por el 6% y el pago del impuesto a la renta que está representada por el 5,28% lo cual está calculado de acuerdo a la tabla del impuesto a la renta correspondiente al año vigente por ser una persona natural obligada a llevar contabilidad y de acuerdo a su base imponible.

4.1.4.1.3 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera correspondiente al año 2010 de la empresa TV COLOR CANAL 36.

Tabla Nº 3

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2010 (en dólares)

**TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL 2010**

CUENTAS	VALORES	%
ACTIVO		
CORRIENTE	299.412,20	73,59
Caja Bancos	38.467,10	9,45
Inversiones Temporales	200.000,00	49,16
Cuentas por cobrar clientes	57.700,56	14,18
(-)Prov.Ctas.Incobrables	-4.987,32	(1,23)
Suministros y Materiales	678,60	0,17
Crédito Tributario IVA		
Retención Fuente Imp.Renta Anticipada	2.643,32	0,65
Anticipo Imp.Renta	4.909,94	1,21
ACTIVOS FIJOS		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	107.444,97	26,41
Muebles de Oficina	29.880,42	7,34
(-)Dep.Ac.Muebles de Oficina	-14.667,01	-3,60
Equipo de Computo	1.242,40	0,31
(-)Dep.Ac.Equipo de Computo	-492,82	-0,12
Equipo de Transmisión	61.310,00	15,07
(-)Dep.Ac.Equipo de Transmisión	-36.075,73	-8,87
Cámaras	19.020,00	4,67
(-)Dep.Ac.Camaras	-11.000,73	-2,70
Vehículo	96.447,50	23,71
(-)Dep.Ac.Vehículo	-60.231,44	-14,80
Equipo Master	50.261,00	12,35
(-)Dep.Ac.Equipo Master	-28.248,62	-6,94
TOTAL ACTIVO	406.857,17	100,00
PASIVO		
CORRIENTE	30.957,10	7,61
Honorarios por Pagar	750,00	0,18
Fondos de Reserva por pagar		-
Decimotercera Sueldo por pagar	180,00	0,04
Decimocuarto Sueldo por pagar	2.040,00	0,50
Vacaciones por pagar	120,00	0,03
Aporte less por pagar	744,76	0,18
15%Participacion Trabajadores	12.244,28	3,01
Retención IVA por Pagar	960,00	0,24
Retención Imp.Renta por Pagar	199,48	0,05
Iva por pagar	419,93	0,10
IVA por liquidar proximo mes	1.018,28	0,25
Impuesto a la Renta por Pagar	12.280,37	3,02
TOTAL PASIVO CORRIENTE	30.957,10	7,61
TOTAL PASIVO	30.957,10	7,61
PATRIMONIO		
CAPITAL		
CAPITAL	163.649,51	40,22
Capital	163.649,51	40,22
RESULTADOS	212.250,56	52,17
Utilidad Ejercicio anterior	155.146,66	38,13
Resultados del Ejercicio	57.103,90	14,04
TOTAL PATRIMONIO	375.900,07	92,39
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	406.857,17	100,00

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Análisis

La estructura del Estado de Situación Financiera para el año 2010 está dado de la siguiente forma; El grupo del activo comprendido por el activo corriente representado por el 73,59% y el activo fijo depreciable representado por el 26,41%, así como también el grupo del pasivo integrado solo por el pasivo corriente representado por el 7,61% y el grupo del patrimonio representado por el 92,39%.

Así podemos observar que entre las cuentas de los activos corrientes la cuenta con mayor relevancia se encuentra la cuenta de Inversiones temporales representada con un 49,16% correspondiente a una póliza de acumulación que tiene el dueño de la empresa en el Banco del Austro de la ciudad de Latacunga a plazo fijo con el interés del 4,5% la misma que puede ser retirada en un período no menor a un año. Por lo que podemos decir que esta inversión está ocupando alrededor de un 50% con relación al total de activos y que la empresa en el caso de querer disponer de este dinero debería hacerlo en un plazo no menor a un año por cuanto se encuentra claramente estipulado en la póliza y dada tal circunstancia la empresa cuenta con un disponible para cubrir necesidades inmediatas con un 9,45% circulante que se encuentra en la cuenta caja-bancos.

La cuenta, Cuentas por Cobrar a Clientes ocupa el segundo lugar dentro del activo corriente representado por el 14,18%. Es decir que la empresa trabaja alrededor de un 19% a crédito y el 81% al contado promedio del total en el año de los ingresos por servicios que ofrece la empresa, política que ha sido considerada por el administrador y aprobado por el gerente de la empresa.

La composición porcentual de los activos fijos depreciables es del 26,41%. Esto significa que la empresa cuenta con equipos solamente dispensable

para su funcionamiento, ya que se observa que la mayor cantidad de inversiones se encuentran concentradas en los activos corrientes. Entonces podemos decir que es un porcentaje considerable al tratarse de una empresa de servicios pero esto no significa que la empresa deba descuidar de tener equipos con tecnología de punta. Además cabe mencionar que entre los recursos materiales con mayor índice dentro de los activos fijos depreciables se encuentran; la cuenta Vehículos conformado por el 23,71% útil para las movilizaciones de los equipos técnicos y personal para llevar desenvolvimiento de su trabajo, seguido se encuentra la cuenta Equipo de transmisión con un 15,07 % equipo que tiende a ser primordial para el canal ya que por medio de esto se puede transmitir la señal de antena a antena y el Equipo Máster como complemento para las labores cotidianas del canal. Pero también podemos observar otros recursos materiales con menor porcentaje lo cual no significa que sean menos importantes para el desarrollo de las actividades dentro y fuera de la empresa como son; los muebles de oficina, las cámaras y el equipo de cómputo.

La depreciación de los Activos fijos está basada en el método legal sin restar el valor residual por cuanto no existe una ley donde obligue hacerlo y de esta manera aprovechan para depreciar todo el bien y pagar menor impuesto.

Podemos observar que la empresa se solventa con recursos propios, ya que del 100% de los recursos que posee la empresa el 7,61%, está por pagarse además que en el balance no reflejan cuentas con entidades financieras o con proveedores. A más de que las pocas obligaciones que la empresa tiene son a corto plazo y son deberes que tiene la empresa con el personal y con el estado específicamente como son el Servicio de Rentas Internas (SRI) y El Instituto de Seguridad Social (IESS).

Con esto se puede decir que la empresa es productiva como se puede observar en las utilidades, tanto de ejercicio anterior que el del 38,13% y la utilidad de este período que es del 14.04% que van fortaleciendo el patrimonio de la empresa.

4.1.4.1.4 Análisis vertical del Estado de resultados correspondiente al año 2010 de la empresa TV COLOR CANAL 36

Tabla Nº 4

Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2010 (en dólares)

**TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS VERTICAL 2010**

CUENTAS	VALORES	%
INGRESOS		
Ingresos Servicios 12%	270.559,88	100,00
=INGRESOS OPERACIONALES	270.559,88	100,00
GASTOS OPERACIONALES	181.217,76	66,98
Sueldos y Salarios	49.207,74	18,19
Beneficios Sociales	8.789,83	3,25
Aporte Patronal	5.978,74	2,21
Fondos de Reserva	3.500,53	1,29
Servicios Básicos	5.376,35	1,99
útiles de oficina	41,31	0,02
Suministros y Materiales	7.891,44	2,92
Servicio Ocasional		-
Honorarios Personas Naturales	3.717,54	1,37
Gastos de representación	328,62	0,12
Mantenimiento Activos Fijos	10.635,41	3,93
Combustible	2.421,21	0,89
Refrigerios y viáticos	6.096,74	2,25
Teléfono		-
Comisiones	728,19	0,27
Direc TV	66,96	0,02
Publicidad y Propaganda	250,00	0,09
Seguridad y Vigilancia	71,43	0,03
Servicio de Internet	4.203,50	1,55
Servientrega		-
Hospedaje		-
Pago Conartel	18.437,85	6,81
Amortización Ctas Incobrables	17.150,74	6,34
Impuestos y Contribuciones		-
Depreciación activos fijos	35.746,63	13,21
Provision Cuentas Incobrables	577,00	0,21
UTILIDAD OPERACIONAL	89.342,12	33,02
(-)GASTOS FINANCIEROS	-	-
Notas Debito Banco		-
(-)GASTOS OTROS EGRESOS	7.713,57	2,85
Otros Egresos	7.713,57	2,85
OTROS INGRESOS	-	-
=UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PART.E EMP.	81.628,55	30,17
15% Trabajadores	12.244,28	4,53
Impuestos a la Renta	12.280,37	4,54
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	57.103,90	21,11

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Análisis

TV COLOR CANAL 36, en el ejercicio económico comprendido entre el 1ero de enero al 31 de diciembre del año 2010 la empresa presenta los siguientes resultados:

Los Ingresos por la prestación de servicios de publicidad alcanza a 270.559,88 dólares, valor que representa el 100% y en base a este porcentaje se hace el análisis de las partidas presentadas durante su actividad.

Los gastos operacionales representan al 66,98%, es decir que del total de los ingresos la empresa utilizó para sus gastos más del 50%, haciendo que su utilidad recaiga en el 21,11%. Al tratarse de una empresa de servicios, la utilidad producida no alcanza los índices del mercado como se observa en la utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos que comprende el 30,17%. Las cuentas con mayor relevancia dentro de los gastos operacionales se encuentran: en primer lugar con un 18,19% los gastos de sueldos y salarios siendo considerable de acuerdo al número de trabajados con un sueldo básico, en segundo lugar con el 13,21 % están los gastos por depreciación de activos fijos, lo que indica que la vida útil de estos recursos materiales llegó a su fin por el desgaste físico o por el avance de la tecnología, también podemos observar otras cuentas con índices similares como el pago a Conartel representada por el 6,81% que es un permiso de funcionamiento por la frecuencia utilizada para la televisión y la amortización de las Cuentas Incobrables representada por el 6,34% cuenta necesaria para eludir los impuestos al fisco.

La diferencia entre la utilidad operacional y la utilidad líquida del ejercicio es del 11,92%, diferencia por la existencia de cuentas intermedias como las de

otros egresos con el 2,85%, 15% participación trabajadores con el 4,53% e impuesto la renta con el 4,54%. Las dos últimas inevitables por cuanto son una obligación para la empresa. Pero si podrían disminuirse para beneficio de la empresa ya que se observa que son valores bastante considerables y que repercute en la disminución de la utilidad.

4.1.4.1.5 Conclusiones del análisis vertical

En el Estado de Situación Financiera observamos

- **El financiamiento de los activos:** En el año 2009 se encuentra financiados en un 88.29% por recursos propios. El restante 11.71% pertenece a recursos ajenos. Mientras que para el año 2010 el financiamiento con recursos ajenos es 7.61% y el financiamiento por recursos propios de la empresa aumenta en un 92.39 %. La diferencia se debe a que los pasivos bajaron y aumento el patrimonio en el período 2010.
- **La composición de los activos:** en el año 2009 el 64.72% son activos corrientes y el 35.28% son activos fijos. Y para el año 2010 el 73.59% son activos corrientes y 26.41% para activos fijos. La diferencia se debe a que aumento el activo corriente y disminuyo los activos fijos.
- **La composición de los pasivos:** en el año 2009 y en el 2010 los pasivos en su totalidad son pasivos a corto plazo. En el año 2009 el 11.71% y para el año 2010 es el 7.61%.
- **La composición del patrimonio:** En el año 2009 el 44.27% pertenece al capital y el restante 44.02% son resultados de las operaciones. Y para el año 2010 el capital es el 40.22% y el 52.17% son resultados de las operaciones. La diferencia se debe a la acumulación de las utilidades de los ejercicios anteriores.

Examinado el Estado de Resultados, observamos

- **El Beneficio Bruto:** por ser una empresa de servicio su beneficio bruto es el 100%, pero 59.70% que es más de la mitad de los ingresos de va en gastos en el año 2009. Y de igual manera en el año 2010 66.98% incurren en gastos para la empresa. La diferencia se debe a que en el año 2009 hubieron mayores ingresos por ser temporada de campaña y en el 2010 los gastos disminuyen.
- **Utilidad Neta:** La utilidad neta disminuye a 28.73% en el 2009 y a 21.11% en el 2010. debido a que existe imposiciones que son obligaciones de ley. La diferencia se debe de igual forma por la disminución de las ventas en el período 2010.

4.1.4.2 Análisis Horizontal

El análisis horizontal es una herramienta del análisis financiero que consiste en determinar, para dos o más períodos contables consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros. Su importancia radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de sus partidas. Las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos (dólares y centavos), como en valores relativos (porcentajes).⁵

Se enfocan al estudio del comportamiento de cifras financieras a lo largo de los años, por lo que es muy importante la consistencia en los principios de contables y el manejo de cifras a un mismo nivel de poder adquisitivo.

Indicaciones para la elaboración del análisis horizontal:

⁵ SINISTERRA, POLANCO, HENAO. Sistema de información para las organizaciones. Quinta edición México 2005

Para su elaboración se debe disponer mínimo de los estados financieros de dos períodos consecutivos, y frente de cada partida se colocan los aumentos y disminuciones.

Las variaciones se expresan en las siguientes formas:

En términos monetarios: (Forma absoluta)

Cambio monetario (\$) = Cifra actual – cifra anterior.

En porcentaje: (Forma relativa)

$$\text{Cambio porcentual (\%)} = \left(\frac{\text{Cifra Actual}}{\text{Cifra anterior}} - 1 \right) * 100$$

4.1.4.2.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa TV COLOR CANAL 36, correspondientes a los años 2009-2010

Tabla Nº 5

Análisis horizontal del Balance General (en dólares)

TV COLOR CANAL 36 BALANCE GENERAL ANALISIS HORIZONTAL						
Cuentas	2.009		2.010		VARIACIÓN	
	Valores	%	Valores	%	Absoluta \$	Relativa %
ACTIVO						
CORRIENTE	239.250,13	64,72	299.412,20	73,59	60.162,07	25,15
Caja Bancos	168.094,87	45,47	38.467,10	9,45	-129.627,77	-77,12
Inversiones Temporales	-	-	200.000,00	49,16	200.000,00	-
Cuentas por cobrar clientes	66.946,12	18,11	57.700,56	14,18	-9.245,56	-13,81
(-)Prov.Ctas.Incobrables	-4.410,32	-1,19	-4.987,32	-1,23	-577,00	13,08
Suministros y Materiales	678,60	0,18	678,60	0,17	-	-
Crédito Tributario IVA	378,51	0,10	-	-	-378,51	-100,00
Retención Fuente Imp.Renta Anticipada	4.138,30	1,12	2.643,32	0,65	-1.494,98	-36,13
Anticipo Imp.Renta	3.424,05	0,93	4.909,94	1,21	1.485,89	43,40
ACTIVOS FIJOS						
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	130.412,62	35,28	107.444,97	26,41	-22.967,65	-17,61
Muebles de Oficina	13.885,00	3,76	29.880,42	7,34	15.995,42	115,20
(-)Dep.Ac.Muebles de Oficina	-5.595,15	-1,51	-14.667,01	-3,60	-9.071,86	162,14
Equipo de Computo	25.773,00	6,97	1.242,40	0,31	-24.530,60	-95,18
(-)Dep.Ac.Equipo de Computo	-25.919,50	-7,01	-492,82	-0,12	25.426,68	-98,10
Equipo de Transmisión	61.310,00	16,59	61.310,00	15,07	-	-
(-)Dep.Ac.Equipo de Transmisión	-25.710,90	-6,96	-36.075,73	-8,87	-10.364,83	40,31
Cámaras	19.020,00	5,15	19.020,00	4,67	-	-
(-)Dep.Ac.Camaras	-7.830,73	-2,12	-11.000,73	-2,70	-3.170,00	40,48
Vehículo	74.135,00	20,05	96.447,50	23,71	22.312,50	30,10
(-)Dep.Ac.Vehículo	-34.512,11	-9,34	-60.231,44	-14,80	-25.719,33	74,52
Equipo Master	50.261,00	13,60	50.261,00	12,35	-	-
(-)Dep.Ac.Equipo Master	-19.871,79	-5,38	-28.248,62	-6,94	-8.376,83	42,15
Suministros y Materiales	9.620,60	2,60	-	-	-9.620,60	-100,00
(-)Dep.Ac.Suministros y Materiales	-4.151,80	-1,12	-	-	4.151,80	-100,00
TOTAL ACTIVO	369.662,75	100,00	406.857,17	100,00	37.194,42	10,06
PASIVO						
CORRIENTE	43.304,23	11,71	30.957,10	7,61	-12.347,13	-28,51
Honorarios por Pagar	300,00	0,08	750,00	0,18	450,00	150,00
Fondos de Reserva por pagar	-	-	-	-	-	-
Decimotercera Sueldo por pagar	300,00	0,08	180,00	0,04	-120,00	-40,00
Decimocuarto Sueldo por pagar	900,00	0,24	2.040,00	0,50	1.140,00	126,67
Vacaciones por pagar	-	-	120,00	0,03	120,00	-
Aporte less por pagar	703,02	0,19	744,76	0,18	41,74	5,94
15%Participacion Trabajadores	21.396,44	5,79	12.244,28	3,01	-9.152,16	-42,77
Retención IVA por Pagar	94,25	0,03	960,00	0,24	865,75	918,57
Retención Imp.Renta por Pagar	139,79	0,04	199,48	0,05	59,69	42,70
Iva por pagar	-	-	419,93	0,10	419,93	-
IVA por liquidar proximo mes	660,00	0,18	1.018,28	0,25	358,28	54,28
Impuesto a la Renta por Pagar	18.810,73	5,09	12.280,37	3,02	-6.530,36	-34,72
TOTAL PASIVO CORRIENTE	43.304,23	11,71	30.957,10	7,61	-12.347,13	-28,51
TOTAL PASIVO	43.304,23	11,71	30.957,10	7,61	-12.347,13	-28,51
PATRIMONIO						
CAPITAL						
CAPITAL	163.649,51	44,27	163.649,51	40,22	-	-
Capital	163.649,51	44,27	163.649,51	40,22	-	-
RESULTADOS	162.709,01	44,02	212.250,56	52,17	49.541,55	30,45
Utilidad Ejercicio anterior	60.273,22	16,30	155.146,66	38,13	94.873,44	157,41
Resultados del Ejercicio	102.435,79	27,71	57.103,90	14,04	-45.331,89	-44,25
TOTAL PATRIMONIO	326.358,52	88,29	375.900,07	92,39	49.541,55	15,18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	369.662,75	100,00	406.857,17	100,00	37.194,42	10,06

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Análisis

Con el fin de iniciar el proceso de interpretación del análisis horizontal nos referiremos a aquellas partidas con mayor relevancia dentro del Estado de Situación Financiera. Empezando así con los activos, podemos observar que la cuenta caja-bancos reduce del año 2009 al año 2010 en -129.627,77 dólares, lo cual representa una disminución del -77,12%, pero en el año 2010 aparece la cuenta, inversiones temporales con un monto de 200.000,00 dólares, es decir que parte del dinero que estaba en la cuenta caja-bancos en el año 2009 se transfirió a la cuenta inversiones temporales en el año 2010 y la diferencia aportó el propietario de la empresa, la inversión temporal corresponde a una póliza que tiene el dueño de la empresa en el Banco del Austro de la ciudad de Latacunga. Con relación a lo descrito podemos decir que estos fondos que reposa en la póliza no están siendo bien invertidos en primer lugar porque el interés que genera no ha ingresado a la empresa, y consideramos está siendo improductivo ya que es como tener dinero ocioso sin tener beneficio a cambio para la empresa y por otro lado la empresa podría utilizar de mejor manera estos fondos para tener mejor rendimiento a favor de la empresa e incrementar su patrimonio.

En lo concerniente a la cuenta Cuentas por cobrar a clientes podemos señalar que, en el año 2009 la empresa trabajó con un 19 % de ventas a crédito y un 81% de ventas al contado promedio en el año, mientras que en el año 2010 el margen de ventas a crédito fue de alrededor del 22% y al contado del 78% promedio en el año, lo cual significa que hubo un incremento del 3%. Pero en consideración de las ventas vemos que los ingresos por servicios fueron de 356.528,84 dólares en el año 2009 y en el año 2010 es de 270.559,88 dólares, es decir que a mayor volumen de ventas menor es el margen de crédito y a menor volumen de ventas mayor margen de crédito. Pero en sí, a la empresa le queda por en el año 2010 una cartera

por recuperar de 57.700,56 dólares es decir que en comparación con el año 2009 disminuye en -9.245,56 dólares lo que representa un -13,81%.

Además se observar que la empresa en el año 2009 tenía crédito tributario de 378,51 dólares es decir que TV COLOR CANAL 36, en el mes de diciembre del año 2009 la empresa gastó más y vendió menos pero en el mes de diciembre del año 2010 la empresa tuvo más ingresos que gastos lo cual generó un impuesto por pagar como consta el pasivo.

En lo referente a los Activos Fijos Depreciables, la partida muebles de oficina aumenta en 15.995,42 dólares lo cual representa un incremento del 115,20% es decir que la empresa adquirió nuevos muebles para renovar la imagen de la empresa, en cambio la partida de Equipo de cómputo baja -24.530,60 dólares lo que representa una disminución del -95,18% entendiéndose que la vida útil de estos equipos llegó a su fin en el año 2009 en la mayoría de los equipos de cómputo que posee la empresa. También aumentó la cuenta vehículos en 22.312,50 dólares lo que representa un incremento del 30,10%, debido a que en el año 2010 la empresa adquiere un vehículo en el mes de febrero para uso del departamento de ventas. Por lo que podemos indicar que la empresa en el año 2010 invirtió su patrimonio en activos fijos productivos por cuanto estos activos son recursos que hará que mejore el servicio al cliente e incremente el rafting de la empresa. Como sabemos los valores de las depreciaciones van aumentando al depreciar un bien es por eso que se lo llama depreciación acumulada, porque van aumentando conforme se desgasta o se usa y para este caso la empresa para la depreciación de estos bienes a utilizado el método legal sin restar el valor residual lo que viene a ser conveniente para la empresa ya que se deprecia del valor total del bien y que además le sirve para disminuir la cantidad en el pago de los impuestos.

Con lo relacionado a los pasivos, se observa que la empresa TV COLOR CANAL 36, bajó del año 2009 al año 2010 en -12.374,13 dólares lo que representa una disminución del -28,51%, circunstancia que se debe a los resultados generados por la empresa en el año 2010, por cuanto entre las cuentas con mayor influencia se encuentran están 15% de participación a trabajadores que en el año 2009 fue de 21.396,44 dólares y en el año 2010 fue de 12.244,28 dólares notándose una reducción de -9.152,16 dólares lo que presenta una disminución del -42,77% y el pago del Impuesto a la Renta que en el año 2009 es de 18.810,73 dólares y en el año 2010 es de 12.280,37 dólares lo cual indica que disminuye en un -6.530,36 dólares lo que representa el -34,72%. Como podemos observar la empresa al tener liquidez cuenta con la capacidad de cubrir con sus obligaciones a corto y largo plazo, es decir que la empresa no ha tenido la necesidad de endeudarse con entidades financieras o con sus proveedores.

Podemos observar que el patrimonio de la empresa TV COLOR CANAL 36 está integrado por capital y las cuentas de resultado. En cuanto al capital podemos apreciar que su monto no ha variado es decir que se sigue manteniendo con el valor con el cual inició sus actividades, mientras que entre las cuentas de resultado del ejercicio existe diferencias abismales ya que en el año 2009 la empresa generó 102.435,79 dólares y en el año 2010 alcanza a 57.103,90 dólares habiendo una diferencia de -45.331,89 dólares lo que indica existe una disminución del -44,25%, llegando casi a reducirse alrededor del 50%. Esto se debe a que en el año 2009 la temporada de elecciones hace que el uso del servicio de publicidad llegue a duplicarse y rinda mayor utilidad. Es decir que la empresa debe aprovechar al máximo estas temporadas y captar a más clientes mejorando el servicio para cubrir con sus expectativas. Al mismo tiempo podemos observar que las utilidades han crecido proporcionalmente con el incremento en las operaciones de la

empresa y tenga la capacidad de soportar cualquier traspíe de naturaleza interna o externa.

4.1.4.2.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados correspondiente a los años 2009-2010

Tabla Nº 6

Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias (en dólares)

TV COLOR CANAL 36
BALANCE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2009		2010		VARIACIÓN	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	Relativa %
INGRESOS						
Ingresos Servicios 12%	153,166.69	42.96	270,559.88	100.00	117,393.19	76.64
Ingresos Servicios Estado	203,362.15	57.04	-	-	-203,362.15	-100.00
=INGRESOS OPERACIONALES	356,528.84	100.00	270,559.88	100.00	-85,968.96	-24.11
GASTOS OPERACIONALES	212,847.65	59.70	181,217.76	66.98	-31,629.89	-14.86
Sueldos y Salarios	39,562.10	11.10	49,207.74	18.19	9,645.64	24.38
Beneficios Sociales	6,371.52	1.79	8,789.83	3.25	2,418.31	37.95
Aporte Patronal	4,806.86	1.35	5,978.74	2.21	1,171.88	24.38
Fondos de Reserva	3,295.52	0.92	3,500.53	1.29	205.01	6.22
Servicios Básicos	4,189.35	1.18	5,376.35	1.99	1,187.00	28.33
útiles de oficina			41.31	0.02	41.31	
Suministros y Materiales	29,243.22	8.20	7,891.44	2.92	-21,351.78	-73.01
Servicio Ocasional	63,142.23	17.71			-63,142.23	-100.00
Honorarios Contabilidad	1,800.00	0.50			-1,800.00	-100.00
honorarios Personas Naturales			3,717.54	1.37	3,717.54	
Gastos de representación			328.62	0.12	328.62	
Mantenimiento Activos Fijos	2,241.68	0.63	10,635.41	3.93	8,393.73	374.44
Combustible	3,460.24	0.97	2,421.21	0.89	-1,039.03	-30.03
Refrigerios y viáticos	633.95	0.18	6,096.74	2.25	5,462.79	861.71
Teléfono	502.28	0.14			-502.28	-100.00
Comisiones	725.00	0.20	728.19	0.27	3.19	0.44
Direc TV	6,817.62	1.91	66.96	0.02	-6,750.66	-99.02
Publicidad y Propaganda			250.00	0.09	250.00	
Seguridad y Vigilancia			71.43	0.03	71.43	
Servicio de Internet			4,203.50	1.55	4,203.50	
Servientrega	39.39	0.01			-39.39	-100.00
Hospedaje	445.50	0.12			-445.50	-100.00
Pago Conartel	6,112.44	1.71	18,437.85	6.81	12,325.41	201.64
Amortización cuentas incobrables			17,150.74	6.34		
Impuestos y Contribuciones	5,874.78	1.65			-5,874.78	-100.00
Depreciación activos fijos	30,236.66	8.48	35,746.63	13.21	5,509.97	18.22
Provision Cuentas Incobrables	3,347.31	0.94	577.00	0.21	-2,770.31	-82.76
UTILIDAD OPERACIONAL	143,681.19	40.30	89,342.12	33.02	-54,339.07	-37.82
(-)GASTOS FINANCIEROS	198.00	0.06			-198.00	-100.00
Notas Debito Banco	198.00	0.06			-198.00	-100.00
(-)GASTOS OTROS EGRESOS	840.23	0.24	7,713.57	2.85	6,873.34	818.03
Otros Egresos	840.23	0.24	7,713.57	2.85	6,873.34	818.03
OTROS INGRESOS						
=UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PA	142,642.96	40.01	81,628.55	30.17	-61,014.41	-42.77
15% Trabajadores	21,396.44	6.00	12,244.28	4.53	-9,152.16	-42.77
Impuestos a la Renta	18,810.73	5.28	12,280.37	4.54	-6,530.36	-34.72
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	102,435.79	28.73	57,103.90	21.11	-45,331.89	-44.25

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Análisis

El desempeño financiero y operacional de TV COLOR CANAL 36 en los años 2009 y 2010, al ofertar servicios de publicidad muestra los siguientes resultados.

Los ingresos de acuerdo a su actividad para el año 2009 se encuentran divididos en ingresos por servicios con tarifa 12% e ingresos por servicios al estado que se les facturaba con tarifa 0%, por disposición del Presidente de la República y ejercido por el Servicio de Rentas Internas. Pero para el año 2010 nuevamente se factura al Estado con tarifa 12% formándose así un solo grupo. Y al analizar los ingresos totales podemos observar que en el año 2009 sus ingresos ascienden a 356.528,84 dólares y en el 2010 llegaron a 270.559,88 dólares notándose una diferencia -85.968,96 dólares que representan una disminución del -24,11%. Pero podríamos decir que no es una disminución, más bien en el año 2009 las ventas se elevaron por ser época de elecciones para lo cual, los candidatos hacen uso frecuente de la publicidad. Es decir que para la empresa y para otros medios de comunicación les es fructífero eventos como estos para incrementar sus ingresos.

Los gastos operacionales en el año 2010 presentan gran variación en comparación con los gastos operacionales del año 2009. Es así que los gastos que presentan un incremento son: Con relación al personal de la empresa; Sueldos y Salarios con un incremento del 24,38%, Beneficios Sociales con un incremento del 37,95%, Aporte Patronal con un incremento del 24,38%, Fondos de Reserva con un incremento de 6,22% situación que se debe al incremento del salario básico que el gobierno decreta cada año, por lo que se deduce que la empresa trabaja con un personal que percibe solo el sueldo básico sin importar el nivel de estudio o rango dentro de la empresa. Además podemos señalar gastos de Refrigerios y Viáticos

presenta un aumento importante de 5.462,79 dólares lo que representa el 861,71% hecho que debe por el viaje que realizó el gerente con un equipo de trabajo para transmitir partidos de fútbol en el exterior, para de esta manera ampliar el mercado y lograr rating en su sintonía y captar nuevos usuarios, estrategia que fue productiva ya que se pudo lograr incrementar rating de sintonía y aumentar los servicios publicitarios en comparación con el historial de la empresa. Otro gasto con aumento es la de mantenimiento de los activos fijos con un incremento del 374,44% por lo que se puede observar que la empresa tiene sumas considerables en los egresos por mantenimiento de estos recursos y no existe una cuenta donde se aprovisione valores para los activos fijos próximos a darse de baja o para adquirir nueva tecnología relacionados directamente a la producción del servicio. También se encuentra la cuenta Pago a Conartel con un aumento de 12.325,41 dólares lo que representa un incremento del 201,64% por cuanto se debe al pago por uso de la frecuencia para transmitir la señal de TV COLOR CANAL 36, que en este año aumento por la ampliación de la cobertura a nivel nacional.

En relación al año 2009 los gastos que disminuyen en el 2010 son los gastos de Servicios ocasionales con una disminución de -100% por cuanto en el 2010 no se hizo uso de este servicio, honorarios contabilidad una disminución de igual manera de un 100% pero en este caso si se hizo uso de este servicio pero se encuentra dentro de las cuenta Honorarios personas naturales en el 2010 con un valor de 3.717,54.dólares Los gastos Teléfono, Servientrega y Hospedaje podemos observar que el 2010 no tiene ninguna cifra lo que deducimos que en este año no se hizo uso de estos servicios

En si los gastos operacionales totales en el año 2010 con relación al año 2009 bajaron al igual que los ingresos operaciones, habiendo una disminución de -316.29.89 dólares lo que representan una baja del -14,86%.

A más de estos gastos operacionales la empresa tiene otros egresos no operacionales como son los gastos financieros que se puede observar en el año 2009 con un valor de 198,00 dólares y en 2010 no hay egresos por este concepto, es decir que la empresa en este año no pagó algún valor a entidades financieras. Pero con la cuenta otros gastos podemos observar que hay un incremento de 6.873,34 dólares lo que representa el 818,03% hecho que se debe a que en esta cuenta se encuentra egresos personales del dueño de la empresa utilizados para poder bajar sus tributos al SRI.

Con lo que respecta a las utilidades podemos apreciar que la utilidad antes de cargas impositivas presenta una baja de -61.014,41 dólares lo que representa una disminución del -42,77% situación que se debe a la disminución de los ingresos por servicios de publicidad en el año 2010 y por ende también baja la utilidad neta del ejercicio por cuanto la cuenta 15% participación trabajadores presenta una disminución del -42,77 % e impuesto a la renta con una disminución de -34,72% las que son calculadas en base a la utilidad antes de cargas impositivas.

4.1.4.2.3 Conclusiones de análisis horizontal

En el Estado de Situación Financiera observamos

- Con lo referente los activos corriente podemos decir que hay un aumento del año 2009 al año 2010 del 25.15%. Debido a que en el año 2010 el propietario hizo una inversión en el banco.
- Con lo concerniente a los activos fijos existe una disminución de - 17.61%, esto debido a la depreciación de los activos fijos que fueron perdiendo su de adquisición.
- Los pasivos que están concentrados al 100% a corto plazo tuvieron una disminución del -28.51%, es decir que la mayor parte de sus gastos fueron pagados con dinero en efectivo, y.

- El patrimonio aumenta en un 15.18% por la acumulación de utilidades del ejercicio anteriores.

En el Estado de Pérdidas y Ganancias observamos

- Con lo referente a las ventas hay una disminución de -24.11% por cuanto en el período 2009 los ingresos fueron más altos y en el período 2010 sus ingresos fueron menores. Circunstancia que se debe a la época de campaña.
- Los gastos de igual forma disminuyen en un -14.86% circunstancia que se debe en mayor parte a la no contratación de servicios ocasionales.
- La utilidad neta disminuye en un -44.25%, por cuanto a menor venta menor impuesto y menor participación a trabajadores.

4.1.4.3 Razones Financieras

Las razones financieras son índices que se obtienen al relacionar dos cuentas o dos grupos de cuentas de un mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes.⁶

Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas

⁶ SINISTERRA, POLANCO, HENAO. Sistema de información para las organizaciones. Quinta edición México 2005

según el caso. Las razones financieras se clasifican básicamente en cinco grupos.

- Razones de liquidez
- Razones de actividad o rotación
- Razones de endeudamiento o apalancamiento
- Razones de rentabilidad
- Razones de valor de mercado de la empresa

4.1.4.3 Razones de liquidez

Miden la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes. Las razones de liquidez más comunes son las siguientes.

4.1.4.3.1 Razón corriente. Mide el respaldo de la empresa para cubrir oportunamente sus comportamientos de corto plazo, muestra la disponibilidad corriente de la empresa por cada dólar de deuda.

Fórmula

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Año 2009

$$\text{Razón corriente} = \frac{239.250,13}{43.304,23} = \$ 5,52$$

Año 2010

$$\text{Razón corriente} = \frac{299.412,20}{30.957,10} = \$ 9,67$$

Análisis. Con respecto a los resultados obtenidos se puede decir que la empresa tiene Alta liquidez, lo cual indica que tiene disponibilidad de cubrir con sus obligaciones que vencen hasta un año. En el año 2009, TV COLOR CANAL 36, contaba con \$5,52 por cada \$1,00 de deuda para cubrir en un período menor a un año; en el año 2010 esta situación es mejor, ya que posee \$9,67, para responder por cada \$1,00 de deuda corriente. Cifras que tranquilizan a los acreedores, pero para la gerencia de la empresa resulta preocupante ya que es mucho recurso inmovilizado. Esta liquidez se podría invertir en otra actividad o ampliar su mercado a nivel nacional o mejorar la infraestructura.

4.1.4.3.1.2 Razón ácida. Conocida también como “prueba de fuego”, constituye un índice más exigible para medir la liquidez de una empresa, ya que al activo corriente se le restan los activos menos líquidos como los inventarios y los gastos pagados por anticipado; luego, esta diferencia se divide entre el pasivo corriente.

Esta razón mide la capacidad inmediata de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, es decir, la disponibilidad de los activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos más exigibles.

Fórmula

$$\text{Razón ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios} - \text{Gastos pagados por anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Año 2009

$$\text{Razón ácida} = \frac{239.250,13 - 3.424,05}{43.304,23}$$

$$\text{Razón ácida} = \frac{235.826,08}{43.304,23} = \$ 5,45$$

Año 2010

$$\text{Razón ácida} = \frac{299.412,20 - 4.909,94}{30.957,10}$$

$$\text{Razón ácida} = \frac{294.502,26}{30.957,10} = \$ 9,51$$

Análisis. Esta razón indica que la empresa TV COLOR CANAL 36, en el año 2009 que por cada dólar de pasivo circulante tiene \$ 5,45 y en el año 2010 tiene \$9,51 Bs.de activo circulante para cubrirlo, contando con una disponibilidad de \$4,45 en el año 2009 y en el 2010 dispone de \$8,51 para invertir en nuevos negocios o para cubrir cualquier eventualidad que se le presente. Por lo que debería buscar una estrategia de inversión para dar una utilidad a la liquidez excesivamente alta. O realizar un sondeo dentro de la provincia de Cotopaxi para tener una visión más clara para un proyecto de inversión donde se permita aprovechar la liquidez de la empresa.

4.1.4.3.1.3 Capital de trabajo Neto. Se define como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. No constituye una razón financiera, aunque es considerada como una de las herramientas más utilizadas para medir la liquidez de una organización. Muestra la cantidad en dinero de que dispone una empresa para cubrir sus gastos operacionales una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes.

Fórmula

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2009

$$\text{Capital de trabajo neto} = 239.250,1 - 43.304,23 = \mathbf{195.945,90}$$

Año 2010

$$\text{Capital de trabajo neto} = 299.412,20 - 30.957,10 = \mathbf{268.455,10}$$

Análisis. Significa que la empresa TV COLOR CANAL 36, cubre las deudas circulantes con sus activos circulantes, los que permiten pagar sus gastos operativos anuales, una vez deducidas sus obligaciones a corto plazo es decir que la empresa no tuvo problemas para cubrir con sus gastos operacionales en los dos años así como también puede invertir en activos fijos o cubrir cualquier eventualidad que se presente en el desarrollo normal de sus operaciones. A más de esto podría analizar las distintas ventajas y desventajas de una nueva actividad, sus riesgos y estimar la rentabilidad que esta traerá a futuro y elegir una opción que mejor se pueda manejar para duplicar su inversión, una inversión que muestre resultados rentables y seguros que permita recuperar fácilmente su inversión.

4.1.4.3.2 Razones de actividad

Conocidas también como razones de rotación, permiten observar el manejo administrativo que da la gerencia de la organización a los activos que se le han confiado. Estas razones muestran el grado de actividad que se logra sobre las inversiones de la empresa.

Las principales razones de actividad son las siguientes:

4.1.4.3.2.1 Rotación de cuentas por cobrar. La rotación de las cuentas por cobrar muestra el número de veces que en el año la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo

Fórmula

$$\text{Rotación de Cuentas. Por cobrar} = \frac{\text{Ingresos operacionales}}{\text{cuenta clientes}}$$

Año 2009

$$\text{Rotación de Cuentas. Por cobrar} = \frac{356.528,84}{66.946,12} = 5,33 \text{ veces en el año}$$

$$\text{Días promedio de cobro} = \frac{360}{5,33} = 68 \text{ días.}$$

Año 2010

$$\text{Rotación de Cuentas. Por cobrar} = \frac{270.559,88}{57.700,56} = 4,69 \text{ veces en el año}$$

$$\text{Días promedio de cobro} = \frac{360}{4.69} = 77 \text{ días.}$$

Análisis. Como se puede observar, TV COLOR CANAL 36, dispone de un promedio de plazo de 68 días en el año 2009 mientras que en el 2010 es de 77 días, para convertir sus cuentas por cobrar en dinero en efectivo. Es decir que los días de cobro van aumentando por cuanto a un inicio fue como política para el área de cobranza de un mes y medio.

4.1.4.3.2.2 Rotación de activos Totales. Esta relación indica que tan eficientemente utiliza la empresa sus activos fijos para generar ventas

Fórmula

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ingresos operacionales}}{\text{Activo total}}$$

Año 2009

$$\text{Rotación de activos} = \frac{356.528,84}{369.662,75} = 0,96 \text{ veces}$$

Año 2010

$$\text{Rotación de activos} = \frac{270.559,88}{406.857,17} = 0,66 \text{ veces}$$

Análisis. Significa que la empresa TV COLOR CANAL 36 al contar con un activo de 369.662,75 dólares generó 0,96 veces de ingresos operacionales y en el 2010 al contar con un activo de 406.857,17 dólares generó 0,66 veces de ingresos operacionales. Dicho en otra forma que por cada \$1,00 invertido en activos, TV COLOR CANAL36 generó \$0.96 de ingresos en el 2009. Mientras en el año 2010 generó \$0.66. Esto significa que TV COLOR CANAL 36, no alcanza a recuperar su inversión tanto en un año como en el otro ya que lo óptimo es llegar a 1.

4.1.4.3.3 Razones de endeudamiento o apalancamiento

Miden la dependencia de la empresa de sus acreedores externos y permiten conocer su forma de financiación. Las razones de endeudamiento más utilizadas son las siguientes;

4.1.4.3.3.1 Razón de deuda. Se calcula midiendo el total de los pasivos de la empresa a una fecha entre el total de activos.

Fórmula

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Año 2009

$$\text{Razón de deuda} = \frac{43.304,23}{369.662,75} = 12\%$$

Año 2010

$$\text{Razón de deuda} = \frac{30.957,10}{406.857,17} = 8\%$$

Análisis. El razonamiento aplicado para medir el nivel de deuda o capacidad de pago, indica que los activos totales son financiados por agentes externos a la empresa TV COLOR 36, en una proporción o margen del 12% en el año 2009 y del 8% en el año 2010, es decir que la empresa al tener una rentabilidad muy buena podría darse el lujo de tener niveles altos de endeudamiento.

4.1.4.3.3.2 Razón de Patrimonio a activo total. Esta razón muestra el porcentaje de financiación de los activos con recursos de la misma empresa.

Fórmula

$$\text{Razón de patrimonio a activo total} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

Año 2009

$$\text{Razón de patrimonio a activo total} = \frac{326.358,52}{369.662,75} = 88\%$$

Año 2010

$$\text{Razón de patrimonio a activo total} = \frac{375.900,07}{406.857,17} = 92\%$$

Análisis. Esta razón indica que la empresa TV COLOR CANAL 36, ha financiado sus activos de la siguiente manera: el 12% es proveniente de fuente de financiamiento externo y el 88% es financiado con capital propio de la empresa en el año 2009 y en el año 2010 la fuente de financiamiento externo disminuye al 8% en cambio el financiamiento con capital propio de la empresa aumenta al 92%. Es decir que los activos de la empresa son financiados con recursos propios de la empresa, en otras palabras todo lo que posee la empresa son adquiridos en su gran mayoría con recursos de la misma empresa. No posee un riesgo de iliquidez, debido a no poseer mayores deudas a corto plazo y al no tener deudas a largo plazo.

4.1.4.3.3 Razón de composición de la deuda. Este índice muestra la composición de la deuda de la empresa.

Formula

$$\text{Razón de composición de la deuda} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

Año 2009

$$\begin{array}{rcl} & & 43.304,23 \\ \text{Razón de composición de la deuda} & = & \frac{\text{-----}}{43.304,23} = 100\% \end{array}$$

Año 2010

$$\begin{array}{rcl} & & 30.957,10 \\ \text{Razón de composición de la deuda} & = & \frac{\text{-----}}{30.957,10} = 100\% \end{array}$$

Análisis. Como se puede observar la deuda que tiene TV COLOR CANAL 36, está compuesto solo por pasivos corriente es decir que son deudas adquiridas a corto plazo las que deben ser cubiertas o pagadas en un plazo menor a un año, tanto en el 2009 como en el 2010.

4.1.4.3.4 Razones de rentabilidad.

Estas razones, consideradas como las de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Determinan el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y financieros. Las principales razones de rentabilidad son las siguientes.

4.1.4.3.4.1 Rentabilidad sobre los ingresos operacionales. Esta razón mide la efectividad de la gerencia de ventas, ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa. Si a los ingresos operacionales se los compara con el motor de una máquina, se dice que la rentabilidad sobre los ingresos es la medida de eficiencia de ese motor.

La rentabilidad sobre ingresos se considera como la primera fuente de rentabilidad de una organización. Si las ventas o los ingresos por servicios no

le producen a la empresa rendimientos adecuados, su desarrollo y subsistencia se ven amenazados.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre los ingresos operacionales} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Ingresos operacionales}}$$

Año 2009

$$\text{Rentabilidad sobre los ingresos operacionales} = \frac{102.435,79}{356.528,84} = \mathbf{28,73\%}$$

Año 2010

$$\text{Rentabilidad sobre los ingresos operacionales} = \frac{57.103,90}{270.559,88} = \mathbf{21,11\%}$$

Análisis. De los resultados obtenidos se puede indicar que la utilidad de la empresa TV COLOR CANAL 36, del período correspondiente al año 2009 es generada en un 28,73% por los ingresos por servicios de publicidad, lo que significa que por cada dólar de ingresos le queda después de impuestos 28,73 centavos de utilidad. Y en cuanto al período 2010 la utilidad es generada en un 21,11% por los servicios de publicidad, lo que significa que por cada dólar de ingresos le queda después de impuestos 21,11 centavos de utilidad.

4.1.4.3.4.2 Rentabilidad sobre el activo total. Conocida también con el nombre de rentabilidad económica. Se calcula dividiendo la utilidad neta sobre el total de activos.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre el activo total} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de activo}}$$

Año 2009

$$\text{Rentabilidad sobre el activo total} = \frac{102.435,79}{369.662,75} = 27,71$$

Año 2010

$$\text{Rentabilidad sobre el activo total} = \frac{57.103,90}{406.857,17} = 14,04$$

Análisis. TV COLOR CANAL 36, al utilizar los recursos de la empresa contribuyó en el año 2009 para obtener una rentabilidad económica del 27,71% después de impuesto, y en el año 2010 contribuyó para tener una utilidad del 14,04% después de los impuestos, en otras palabras el administrador de la empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados, en un 27,71% en el año 2009 y el 14,04% en el año 2010. Es decir que las condiciones de la empresa con la economía local se puede afirmar que la rentabilidad es muy buena.

4.1.4.3.4.3 Rentabilidad sobre patrimonio. Conocida También como rentabilidad financiera, se calcula dividiendo la utilidad neta del período por el total del patrimonio de la empresa.

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio total}}$$

Año 2009

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{102.435,79}{326.358,52} = 31,39 \%$$

Año 2010

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{57.103,90}{375.900,07} = 15,19 \%$$

Análisis. Podemos observar que TV COLOR CANAL 36 en el año 2009 logró una rentabilidad después de impuestos sobre el patrimonio del 31,39%, es decir que por cada dólar invertido se logró una utilidad del 31,39% y en el año 2010 se obtuvo una utilidad del 15,19%, es decir que por cada dólar que se invirtió se logró una utilidad del 15,91%.Indicando además que la inversión que se hizo fue productiva.

Además la inversión que realizó el señor Freddy Caicedo en el negocio de un canal de televisión genera una rentabilidad muy buena. Y si el decidiera invertir su dinero en otro proyecto, la rentabilidad que le exigiría al proyecto sería inicialmente no menor al 15.19%.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Al no conocer la evaluación de la situación financiera de la empresa TV COLOR CANAL 36, se realizó un análisis vertical, horizontal y aplicamos las razones financieras, es por ello que se hizo necesario el estudio y análisis exhaustivo de los estados financieros, teniendo como objetivos primordiales determinar la proporción y significancia de cada una de las partidas, sus disminuciones y aumento así como también la capacidad para el cumplimiento de obligaciones, solvencia y situación crediticia, grado de suficiencia del capital neto de trabajo, grado de dependencia de los terceros, rentabilidad del capital invertido, para ello se hizo primordial el análisis vertical, el análisis horizontal y la aplicación de los indicadores básicos, teniendo como resultado a través del estudio financiero lo siguiente:

1. Se pudo establecer que TV COLOR CANAL 36, es una empresa productiva, que trabaja con dinero propio que tiene la capacidad financiera suficiente para cubrir con las necesidades y obligaciones de la empresa, sin tener la necesidad de apalancarse en ninguna entidad financiera. La mayor parte de su patrimonio se encuentra concentrado en activos corrientes a pesar que los no corrientes que están integrados por los activos fijos depreciables juegan un papel muy importante por cuanto constituyen en el motor para generar recursos . Los pasivos u obligaciones de la empresa son a corto plazo es decir que deben ser cubiertos o pagados en un período menor a un año. Al tratarse de una empresa cuya actividad es la de ofertar servicios de publicidad presenta utilidades bastante considerables, y los gastos de operación no son excesivos que afecten a los resultados económicos.

2. La empresa en el 2009 contó con un capital de trabajo de 195.945,90 dólares y en 2010 cuenta de igual manera con un capital de trabajo de 268.455,10 dólares, los mismos que ofrecen la ventaja de hacer posible pagar oportunamente todas las obligaciones, y mantener en alto la imagen de la empresa a la vez que se permite a futuro solicitar créditos para futuras inversiones. El razonamiento aplicado determinó que TV COLOR CANAL 36, no debería tener problemas para llevar a cabo sus operaciones normales, ya que cuenta con un capital de trabajo estable; sin embargo se puede decir que cuenta con un capital de trabajo excesivamente alto, lo cual no es recomendable, ya que no es bueno tener dinero ocioso o sin uso que bien puede ser invertido.
3. TV COLOR CANAL 36, cuenta con altos índices de liquidez, 31 de diciembre del 2009 alcanza un índice del \$5,52 y al 31 de diciembre del 2010 alcanza un índice de \$9,67 notándose un incremento bastante considerable en el último año. Por cuanto la capacidad de pago en cuanto a deudas a corto plazo de la empresa, permitió evaluar la solvencia de la misma para satisfacer sus obligaciones en un período menor a un año. El estudio determinó que existe la disposición absoluta para cubrir de inmediato las deudas circulantes contraídas. Además se puede señalar que no ha tenido la necesidad de contraer deudas a largo plazo ya que la entidad dedicada al servicio de publicidad cuenta con la solvencia necesaria para el desarrollo de sus operaciones sin acudir a financiamiento externo con entidades bancarias.
4. La rentabilidad sobre los ingresos, sobre los activos y sobre el patrimonio, permitió establecer la eficiencia de la administración de los recursos con que cuenta la empresa TV COLOR CANAL 36, para generar la utilidad neta del período, es por ello que se determinó que los ingresos por servicios de publicidad es fructífera.

5.2 Recomendaciones

La evaluación de la situación financiera de TV COLOR CANAL 36, a través del análisis vertical, horizontal y la aplicación de las razones financieras, permitió establecer que esta entidad dedicada al servicio de publicidad se encuentra en una excelente situación financiera, la cual se debe orientar su reforzamiento a las siguientes recomendaciones:

1. Poner a trabajar el dinero ocioso y buscar alternativas para invertir estos fondos provenientes de la actividad y aprovechar la oportunidad que le ofrece el mercado en época de elecciones para ofertar los servicios de publicidad para captar y elevar más ingresos.
2. Desarrollar políticas de uso e inversión del efectivo, debido a que se cuenta con un capital neto de trabajo excesivamente alto, que bien puede ser invertido en nueva adquisición de activos fijos y mejoras en el servicio del cliente, ya que no es aconsejable mantener activos líquidos ociosos sin beneficio de la empresa.
3. Aprovechar de las obligaciones sin costo, ya que no siempre es malo tener obligaciones al contrario resulta conveniente para generar más ingresos.
4. Utilizar los rendimientos y excedentes obtenidos por las operaciones normales de venta de servicios, para lograr la maximización de la utilidad de la empresa, desarrollando proyectos de inversión.
5. Ampliar la programación para mantener e incrementar el rafting, se constituiría en una excelente opción para lograr aun más el crecimiento financiero.

RESUMEN

La presente Memoria Técnica "Diagnostico Situacional Financiero de la empresa TV COLOR canal 36 del cantón Latacunga del periodo 2009 y 2010", el objetivo es realizar un análisis Financiero y Operacional mediante un análisis FOCA, revisión de documentos bibliográficos y virtual permitiendo ampliar el estudio.

En el Diagnostico Situacional Financiero se desarrollo un análisis vertical, horizontal y se aplicó los índices financieros. El cual se estableció que es una empresa productiva que trabaja con capital propio y que cuenta con altos índices de liquidez, por lo se recomendó desarrollar políticas de inversión del efectivo y utilizar los rendimientos obtenidos en la operación normal para lograr la maximización de la utilidad proponiendo contratar los servicios de un profesional idóneo para plasmar y emprender un proyecto de inversión.

Al aplicar el Diagnostico Situacional Financiero se determinó que es una herramienta esencial que debe tener todo empresario que lo permita evaluar su realidad financiera.



ABSTRACT

The present Technical Report "TV COLOR channel 36 Financial Situational Diagnosis in Latacunga canton from 2009 to 2010". The objective was to carried out a financial and operational analysis through FODA analysis, virtual and Bibliographic documents have been used as well.

A vertical and horizontal analysis in the Financial Situational Diagnosis were developed and financial indexes were applied establishing be a productive company working with own capital and have high indexes of cash flow. It is recommended to develop cash investment policies and the usage of economic yield in the normal operation in order to get the best incomes proposing to contract professional services for developing an investment project.

When the Financial Situational Diagnosis was developed it is determined to be an important tool for all businessmen in order to evaluate their financial reality.

BIBLIOGRAFÍA

- OFICA Guía Empresarial de Cotopaxi y del Centro del País. segunda edición. Latacunga 2006.
- SINISTERRA, POLANCO, HENAO. Sistema de información para las organizaciones. Quinta edición México 2005
- CALVO LANGARICA, Cesar. Análisis e interpretación de resultados de Estados Financieros Octava edición, México 1993.
- INTERNET, <http://html.rincondelvago.com/indicadores-financieros.html>
- PERDOMO, MORENO, ABRAHAM, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, primera edición, México 1.995.
- TORRES DOUGLAS, Memoria de trabajo, Maestría en Dirección de Empresas ESPOCH, Riobamba, 1998.
- CORDERA MARTÍN. Diccionario de Contabilidad. Ediciones Pirámides. 1995.
- CALLEJAL FRANCISCO. Contabilidad Financiera I. Primera Edición Addison Wesley Longman. 1997
- FINNEY MILLAR, Curso de Contabilidad. México. Editorial Limusa, S.A. 1999
- LANNY M. SOLOMON, RICHARD J. VARGO Y RICHARD G. SCHASEDER, Principios de la Contabilidad México. Edición Harla.1998
- TAMAYO, Y TAMAYO, M El Proceso de la Investigación Científica. México. Editorial Limusa.2002
- ROSENBERG, J.M Diccionario de Administración y Finanzas. España. Editorial Océano.1995

ANEXOS

Anexo Nº 1

Glosario de términos

Activo.- Es el conjunto de bienes y derechos que posee el comerciante y que puede valorarse en dinero. (Diccionario de contabilidad, José Cordera, Pág-16).

Activo Circulante.- Es aquel que comprende los grupos de disponible, realizable y exigibles, es decir, el conjunto de los elementos de activos que están en continua rotación o cambio. (Diccionario de contabilidad, José Cordera, Pág-16).

Activo Fijo.- Grupo de cuentas del activo que comprende todos los elementos del patrimonio del comerciante, de los cuales no puede desprenderse sin liquidar o al menos mutilar su negocio, tales como inmuebles, instalaciones, maquinaria, mobiliario, etc. (Diccionario de contabilidad, José Cordera, Pág-17). 8

Análisis de Razones.- uso de relaciones matemáticas para estudiar la liquidez, la actividad, la rentabilidad y la cobertura de obligaciones de una empresa. (Contabilidad Financiera 2, Francisco Javier Calleja, Pág-201).

Análisis Horizontal.- Es el cálculo de los cambios Monetarios y porcentuales para las partidas correspondiente, en los estados financieros comparativos. (Curso de Contabilidad- Introducción I, Finney Miller, Pág-350).

Análisis Vertical.- Es el análisis en cada cifra de un estado financiero se vincula con un total pertinente y se expresa como un porcentaje de este último. (Curso de Contabilidad- Introducción I, Finney Miller, Pág-349).

Balance General.- Es una lista formal de los componentes de la ecuación contable: Activo, Pasivo y Capital de los propietarios. (Principios de

Contabilidad, Ianny M. Bolomon, Richard T. Vargo, Richard G. Schroeder, Pág-23).

Capital.- Estará constituido generalmente, por la diferencia entre el activo y pasivo del negocio, salvo en el supuesto de haberse contabilizado todos o partes de los beneficios bajo cuenta o cuentas de reservas. (Diccionario de Contabilidad, José Cordera, Pág-36).

Capital de Trabajo.- Es el excedente de su activo circulante sobre su pasivo circulante. (Curso de Contabilidad- Introducción I, Finney Miller, Pág-336).

Clientes.- Personas a las que el comerciante vende las mercancías objeto de su negocio. (Diccionario de Contabilidad, José Cordera, Pág-39). 10

Estado de Ganancias y Pérdidas.- Estado que muestra los ingresos, costos, gastos y la utilidad o la pérdida resultante en el periodo. (Contabilidad Financiera, Francisco Javier Calleja, Pág-144).

Gestión.- En su concepto más simplista, es la acción y efecto de gestionar, o sea, acción y efectos de administrar, diligencias lo conducente para lograr las metas planificadas. (Fundamentos para el análisis de gestión, José Ruiz Roa, Pág-18). 12

Indicadores.- Mediciones utilizadas para determinar la situación de un mercado o de una economía (por ejemplo, el índice de precio al consumo, viviendas iniciadas, producto nacional bruto, gastos de inversión). (Diccionario de Administración y Finanzas, TM: Rosenberg. Pág-220).

Inversión.- Adquisición de medios de producción para extensión, adquisición de un capital para conseguir una renta. (Rosenberg, 1994, Pág-231).

Periodo Promedio de Cobro.- Tiempo promedio de las cuentas por cobrar, es útil para la evaluación de las políticas de crédito y cobranza, se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas diarios. (Administración Financiera, Lawrence T. Gitman. Pág-123). 14

Promedio de pago.- Cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. (Administración Financiera, Lawrence T. Gitman, Pág-123).

Bienes y Propiedades.- Conjunto de productos y objetos que posee el comerciante y que puede valorarse en dinero. Forma parte del activo. (Diccionario de Contabilidad, José Cordera, Pág-24).

Hipótesis

Generales

El diagnóstico situacional financiero influye técnicamente en la toma de decisiones acertadas del gerente.

Específicos

Los estados financieros muestran coherencia en casi todas las cuentas que conforman el balance general, como también el estado de resultados.

La mayoría de los indicadores muestran ser idóneos o se acercan a la realidad actual de la economía.

Anexo Nº 2

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FORMULARIO DE ENTREVISTA DIRIGIDO AL GERENTE DE LA EMPRESA TV COLOR
CANAL 36

Objetivo: Recolectar información acerca del movimiento económico y operacional de la empresa

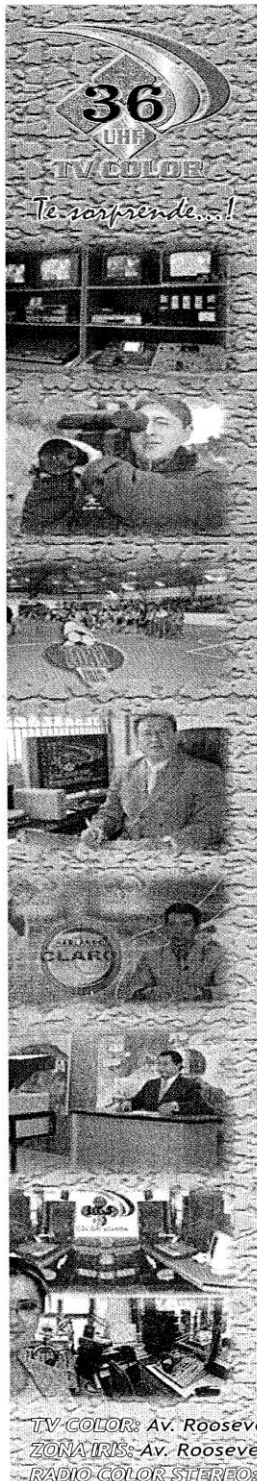
Contenido:

1. ¿Ha realizado usted un Diagnóstico de la Situación actual de la empresa?
Si ()
No ()
Porque.....
2. ¿Sabe usted para qué sirve un análisis financiero dentro de una empresa?
Si ()
No ()
Porque.....
3. ¿Desearía conocer la evolución financiera presente y pasada de su empresa?
Si ()
No ()
Porque.....
4. ¿Usted toma decisiones en base a los resultados obtenidos en su negocio?
Si ()
No ()
Porque.....

Elaborado por: Patricia Uchupanta – Amparo Cando

Anexo N° 3

Estado de Situación Financiera 2009



- Deportes
- Opinión - Noticias
- Musicales
- Producción Digital
- Cancha con césped sintético



TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	USD
ACTIVO	
CORRIENTE	\$ 239.260,13
Caja Bancos	168.094,87
Cuentas por cobrar clientes	66.946,12
(-)Prov.Ctas.Incobrables	-4.410,32
Suministros y Materiales	678,60
Crédito Tributario IVA	378,51
Retención Fuente Imp.Renta Anticipada	4.138,30
Anticipo Imp.Renta	3.424,05
ACTIVOS NO CORRIENTE	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	\$ 130.412,62
Muebles de Oficina	13.885,00
(-)Dep.Ac.Muebles de Oficina	-5.595,15
Equipo de Computo	25.773,00
(-)Dep.Ac.Equipo de Computo	-25.919,50
Equipo de Transmisión	61.310,00
(-)Dep.Ac.Equipo de Transmisión	-25.710,90
Cámaras	19.020,00
(-)Dep.Ac.Camaras	-7.830,73
Vehículo	74.135,00
(-)Dep.Ac.Vehículo	-34.512,11
Equipo Master	50.261,00
(-)Dep.Ac.Equipo Master	-19.871,79
Suministros y Materiales	9.620,60
(-)Dep.Ac.Suministros y Materiales	-4.151,80
TOTAL ACTIVO	\$ 369.662,76
PASIVO	
CORRIENTE	\$ 43.304,23
Honorarios por Pagar	300,00
Fondos de Reserva por pagar	-
Decimotercera Sueldo por pagar	300,00
Decimocuarto Sueldo por pagar	900,00
Vacaciones por pagar	-
Aporte less por pagar	703,02
15% Participacion Trabajadores	21.396,44
Retención IVA por Pagar	94,25
Retención Imp.Renta por Pagar	139,79
IVA por liquidar proximo mes	660,00
Impuesto a la Renta por Pagar	18.810,73
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 43.304,23
TOTAL PASIVO	\$ 43.304,23
PATRIMONIO	
CAPITAL	
CAPITAL SOCIAL	\$ 163.649,51
Capital Social	163.649,51
RESULTADOS	\$ 162.709,01
Utilidad Ejercicio anterior	60.273,22
Resultados del Ejercicio	102.435,79
TOTAL PATRIMONIO	\$ 326.368,52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 369.662,76

Sr. Freddy Calcedo
GERENTE

Lcda. Paulina Chilitiza
CONTADORA

www.tvcolorradio.com

TV COLOR: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa

ZONA IRIS: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa

RADIO COLOR STEREO: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa

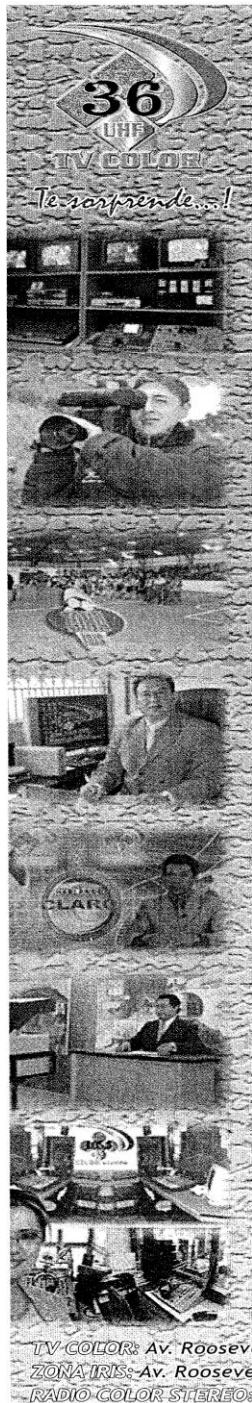
• Telefax: (03) 2811-103 • E-mail: gerencia@tvcolor36.com

• Telefax: (03) 2810-800 • E-mail: zona@tvcolor36.com

• Telefax: (03) 2812-581 • E-mail: radio@tvcolor36.com

Anexo N° 4

Estado de Resultados 2009



- Deportes
- Opinión - Noticias
- Musicales
- Producción Digital
- Cancha con césped sintético



TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	USD
INGRESOS	
Ingresos Servicios 12%	153.166,69
Ingresos Servicios Estado	203.362,15
=INGRESOS OPERACIONALES	366.528,84
GASTOS OPERACIONALES	212.847,65
Sueldos y Salarios	39.562,10
Beneficios Sociales	6.371,52
Aporte Patronal	4.806,86
Fondos de Reserva	3.295,52
Servicios Básicos	4.189,35
Suministros y Materiales	29.243,22
Servicio Ocasional	63.142,23
Honorarios Contabilidad	1.800,00
Mantenimiento Activos Fijos	2.241,68
Combustible	3.460,24
Refrigerios y viáticos	633,95
Teléfono	502,28
Comisiones	725,00
Direc TV	6.817,62
Servientrega	39,39
Hospedaje	445,50
Pago Conartel	6.112,44
Impuestos y Contribuciones	5.874,78
Depreciación activos fijos	30.236,66
Provision Cuentas Incobrables	3.347,31
UTILIDAD OPERACIONAL	143.681,19
(-)GASTOS FINANCIEROS	198,00
Notas Debito Banco	198,00
(-)GASTOS OTROS EGRESOS	840,23
Otros Egresos	840,23
OTROS INGRESOS	
=UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PART.E EMP.	142.642,96
15% Trabajadores	21.396,44
Impuestos a la Renta	18.810,73
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	102.435,79

Sr. Freddy Caicedo
GERENTE

Lcda. Paulina Chilitza
CONTADORA

www.tvcolorradio.com

TV COLOR: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa
 ZONA IRIS: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa
 RADIO COLOR STEREO: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa

• Telefax: (03) 2811-103 • E-mail: gerencia@tvcolor36.com
 • Telefax: (03) 2810-800 • E-mail: zona@tvcolor36.com
 • Telefax: (03) 2812-581 • E-mail: radio@tvcolor36.com

Anexo Nº 5

Estado de Situación Financiera 2010



- Deportes
- Opinión - Noticias
- Musicales
- Producción Digital
- Cancha con césped sintético



TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	USD
ACTIVO	
CORRIENTE	\$ 299.412,20
Caja Bancos	38.467,10
Inversiones Temporales	200.000,00
Cuentas por cobrar clientes	57.700,56
(-)Prov.Ctas.Incobrables	-4.987,32
Suministros y Materiales	678,60
Crédito Tributario IVA	-
Retención Fuente Imp.Renta Anticipada	2.643,32
Anticipo Imp.Renta	4.909,94
ACTIVOS NO CORRIENTE	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	\$ 107.444,97
Muebles y Enseres	12.069,35
(-) Dep.Ac.Muebles y Enseres	-6.103,36
Muebles de Oficina	17.811,07
(-)Dep.Ac.Muebles de Oficina	-8.563,65
Equipo de Computo	1.242,40
(-)Dep.Ac.Equipo de Computo	-492,82
Equipo de Transmisión	61.310,00
(-)Dep.Ac.Equipo de Transmisión	-36.075,73
Cámaras	19.020,00
(-)Dep.Ac.Camaras	-11.000,73
Vehículo	96.447,50
(-)Dep.Ac.Vehículo	-60.231,44
Equipo Master	50.261,00
(-)Dep.Ac.Equipo Master	-28.248,62
TOTAL ACTIVO	\$ 406.857,17
PASIVO	
CORRIENTE	\$ 30.957,10
Honorarios por Pagar	750,00
Fondos de Reserva por pagar	
Decimotercera Sueldo por pagar	180,00
Decimocuarto Sueldo por pagar	2.040,00
Vacaciones por pagar	120,00
Aporte less por pagar	744,76
15% Participación Trabajadores	12.244,28
Retención IVA por Pagar	960,00
Retención Imp.Renta por Pagar	199,48
Iva por pagar	419,93
IVA por liquidar proximo mes	1.018,28
Impuesto a la Renta por Pagar	12.280,37
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 30.957,10
TOTAL PASIVO	\$ 30.957,10
PATRIMONIO	
CAPITAL	\$ 163.649,51
Capital	163.649,51
RESULTADOS	\$ 212.250,56
Utilidad Ejercicio anterior	155.146,66
Resultados del Ejercicio	57.103,90
TOTAL PATRIMONIO	\$ 375.900,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 406.857,17

Sr. Freddy Caicedo
GERENTE

Paulina Chiuiza
Lda. Paulina Chiuiza
CONTADORA

www.tvcolorradio.com

TV COLOR: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa

ZONA IRIS: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa

RADIO COLOR STEREO: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa

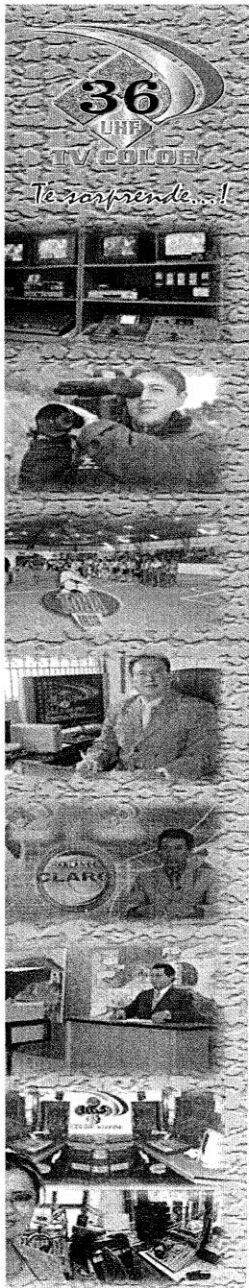
• Telefax: (03) 2811-103 • E-mail: gerencia@tvcolor36.com

• Telefax: (03) 2810-800 • E-mail: zona@tvcolor36.com

• Telefax: (03) 2812-581 • E-mail: radio@tvcolor36.com

Anexo N° 6

Estado de Resultados 2010



- Deportes
- Opinión - Noticias
- Musicales
- Producción Digital
- Cancha con césped sintético



TV COLOR CANAL 36
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	USD
INGRESOS	
Ingresos Servicios 12%	270.559,88
Ingresos Servicios Estado	
=INGRESOS OPERACIONALES	270.559,88
GASTOS OPERACIONALES	181.217,76
Sueldos y Salarios	49.207,74
Beneficios Sociales	8.789,83
Aporte Patronal	5.978,74
Fondos de Reserva	3.500,53
Servicios Básicos	5.376,35
útiles de oficina	41,31
Suministros y Materiales	7.891,44
Servicio Ocasional	
Honorarios Personas Naturales	3.717,54
Gastos de representación	328,62
Mantenimiento Activos Fijos	10.635,41
Combustible	2.421,21
Refrigerios y viáticos	6.096,74
Teléfono	
Comisiones	728,19
Direc TV	66,96
Publicidad y Propaganda	250,00
Seguridad y Vigilancia	71,43
Servicio de Internet	4.203,50
Serventrega	
Hospedaje	
Pago Conartel	18.437,85
Amortización Ctas Incobrables	17.150,74
Impuestos y Contribuciones	
Depreciación activos fijos	35.746,63
Provisión Cuentas Incobrables	577,00
UTILIDAD OPERACIONAL	89.342,12
(-)GASTOS FINANCIEROS	-
Notas Debito Banco	
(-)GASTOS OTROS EGRESOS	7.713,57
Otros Egresos	7.713,57
OTROS INGRESOS	
=UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PART.E EMP.	81.628,55
15% Trabajadores	12.244,28
Impuestos a la Renta	12.280,37
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	57.103,90


 Sr. Freddy Caicedo
GERENTE


 Leda Paulina Chiluiza
CONTADORA
www.tvcolorradio.com

TV COLOR: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa • Telefax: (03) 2811-103 • E-mail: gerencia@tvcolor36.com
 ZONA IRIS: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa • Telefax: (03) 2810-800 • E-mail: zona@tvcolor36.com
 RADIO COLOR STEREO: Av. Roosevelt y Av. Atahualpa • Telefax: (03) 2812-581 • E-mail: radio@tvcolor36.com