

**APLICACIÓN DE ANÁLISIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA
EMPRESA TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA.**

**JOSE FERNANDO LEDEZMA DIAZ
TATIANA PANTOJA ARTURO**

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DIPLOMADO EN FINANZAS
SAN JUAN DE PASTO
2010**

**APLICACIÓN DE ANÁLISIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA
EMPRESA TRASPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA**

**JOSE FERNANDO LEDEZMA DIAZ
TATIANA PANTOJA ARTURO**

**Trabajo de Diplomado, presentado como requisito parcial para optar al título
de Administrador de Empresas**

**Asesora:
Esp. MARIA HELENA ARBOLEDA**

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DIPLOMADO EN FINANZAS
SAN JUAN DE PASTO
2010**

NOTA DE RESPONSABILIDAD

“Las ideas y conclusiones aportadas en el trabajo de grado, son responsabilidad del autor”

Artículo 1 del acuerdo N° 324 de octubre 11 de 1966, emanado del Honorable Consejo Directivo de la Universidad de Nariño.

Nota de aceptación:

Presidente de tesis

Jurado

Jurado

San Juan de Pasto, Febrero de 2010

DEDICATORIA

A Dios,

DEDICATORIA

A Dios,

CONTENIDO

| | Pág. |
|--|-------------|
| INTRODUCCIÓN..... | 16 |
| 1. MARCO GENERAL DE INVESTIGACIÓN | 17 |
| 1.1 TÍTULO | 17 |
| 1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA..... | 17 |
| 1.3 JUSTIFICACIÓN..... | 17 |
| 1.4 OBJETIVOS..... | 18 |
| 1.4.1 Objetivo general | 18 |
| 1.4.2 Objetivos específicos: | 18 |
| 1.5 MARCO REFERENCIAL | 18 |
| 1.5.1 Marco teórico | 18 |
| 1.5.2 Marco conceptual:..... | 21 |
| 1.5.3 Marco legal: | 22 |
| 1.6 PROCEDIMIENTO METODOLOGICO | 24 |
| 1.6.1 Tipo de estudio. | 24 |
| 1.6.2 Metodología de la investigación | 25 |
| 1.6.3 Fuentes de información | 25 |
| 1.6.4 Instrumentos de recolección de la información..... | 26 |
| 2. PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA..... | 27 |
| 2.1 DATOS DE LA EMPRESA..... | 27 |
| 2.2 RESEÑA HISTÓRICA | 27 |

| | |
|---|----|
| 2.3 INFRAESTRUCTURA FÍSICA..... | 29 |
| 2.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA..... | 29 |
| 2.4.1 Perfil de cargos:..... | 30 |
| 2.4.2 Organigrama | 32 |
| 2.4.3 Filosofía empresarial:..... | 32 |
| 3. ANÁLISIS MACROECONÓMICO..... | 34 |
| 4. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS..... | 37 |
| 4.1 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL Y DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS | 37 |
| 4.1.1 Estructura de la financiación 2007 | 40 |
| 4.1.2 Estructura de la financiación 2008..... | 41 |
| 4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS | 44 |
| 4.2.1 Análisis horizontal balance general periodo 2007 – 2008:..... | 48 |
| 4.2.2 Análisis horizontal Estado de Resultados 2007 – 2008:..... | 52 |
| 5. INDICADORES FINANCIEROS..... | 53 |
| 5.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ..... | 53 |
| 5.2 INDICADORES DE ACTIVIDAD..... | 55 |
| 5.3 INDICADORES DE RENDIMIENTO..... | 57 |
| 5.4 INDICADORES DE RENTABILIDAD..... | 58 |
| 5.5 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO..... | 60 |
| 5.6 INDICADORES DE APALANCAMIENTO/LEVERAGE..... | 62 |
| 5.7 ANÁLISIS VARIACIÓN INDICADORES FINANCIEROS PARA EL PERIODO 2007 - 2008..... | 63 |

| | |
|---|----|
| 6. ANÁLISIS COMPARATIVO..... | 66 |
| 6.1 ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO DE LA EMPRESA TRANSPORTADORA DE IPIALES CON TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA. EN LOS AÑOS 2007 Y 2008 | 66 |
| 6.1.1 Balance General..... | 66 |
| 7. CONCLUSIONES | 69 |
| 8. RECOMENDACIONES | 71 |
| BIBLIOGRAFÍA | 72 |
| ANEXOS..... | 73 |

LISTA DE CUADROS

| | Pág. |
|--|-------------|
| Cuadro 1. Perfil de cargos Transportes rápido putumayo ltda..... | 30 |
| Cuadro 2. Análisis vertical del Balance General periodos (2007 - 2008) Transportes Rápido Putumayo Ltda - Nit 891200141-1 | 37 |
| Cuadro 3. Análisis vertical estado de pérdidas y ganancias (2007-2008) Transportes Rápido Putumayo Ltda. - Nit 891200141-1 | 42 |
| Cuadro 4. Análisis horizontal balance general periodo (2007-2008) Transportes Rápido Putumayo Ltda. - Nit 891200141-1 | 45 |
| Cuadro 5. Análisis horizontal estado de pérdidas y ganancias. Balance Comparativo Trasportes Rápido Putumayo Ltda - 891200141-1 | 50 |
| Cuadro 6. Costo de Capital (TMRR) | 60 |
| Cuadro 7. Indicadores de liquidez..... | 63 |
| Cuadro 8. Indicadores de actividad..... | 63 |
| Cuadro 9. Indicadores de rendimiento | 64 |
| Cuadro 10. Indicadores de rentabilidad | 64 |
| Cuadro 11. Indicadores de endeudamiento | 65 |
| Cuadro 12. Indicadores de Apalancamiento/Leverage | 65 |
| Cuadro 13. Comparativo indicadores financieros | 67 |

LISTA DE FIGURAS

| | Pág. |
|--|-------------|
| Figura 1. Organigrama Transportes rápido putumayo Ltda.. | 32 |

LISTA DE GRAFICAS

| | Pág. |
|--|-------------|
| Grafica 1. Participación del transporte carretero en la movilización interna de carga..... | 35 |
| Grafica 2. Estructura financiera año 2007..... | 41 |
| Grafica 3. Estructura financiera año 2008..... | 42 |

LISTA DE ANEXOS

| | Pág. |
|--|-------------|
| Anexo A. Propuesta plan de acción | 74 |
| Anexo B. Estados Financieros Rápido Putumayo..... | 75 |
| Anexo C. Estados financieros transportadora de Ipiales | 82 |

RESUMEN

Las finanzas son determinantes para cualquier organización sea grande o pequeña, pues son estas las que determinan en últimas las decisiones y las acciones a tomar por parte de la alta gerencia.

El presente trabajo, está orientado a realizar el análisis financiero de la empresa TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA. en los periodos 2007 y 2008, para esto, se analiza en primera instancia el entorno macroeconómico general, luego se procede a realizar las técnicas de análisis vertical y horizontal, calculo y análisis de los indicadores financieros (de actividad, rendimiento, rentabilidad, endeudamiento, apalancamiento), luego se procede a analizar las variaciones que han tenido los indicadores financieros en los periodos descritos, para finalizar con las conclusiones, que fueron determinadas con base en las evidencias financieras obtenidas y se presenta un plan de acción como propuesta al diagnóstico encontrado.

ABSTRACT

Finance is crucial for any large or small organization, because these are the latest in determining decisions and actions taken by senior management.

The present document is focused on making financial analysis of the freight TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO CORP. in the periods 2007 and 2008, for this, it is discussed in the first instance the general macroeconomic environment, then we proceeded to perform the techniques of vertical and horizontal analysis, calculation and analysis of financial indicators (of activity, efficiency, profitability, indebtedness, leverage) then we proceeded to analyze the changes that have taken the financial indicators in the periods described, ending with the conclusions that were determined based on financial evidence obtained and an action plan is presented as a suggestion for the diagnosis found.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero se constituye en una herramienta vital para la toma de decisiones de la alta gerencia, para conformar así, estrategias que posibiliten en un futuro inmediato o no, el estímulo hacia el progreso y éxito de la compañía.

Actualmente, las empresas requieren de una retroalimentación de la información continua para poder guiarse y cambiar su estructura, con el fin de adaptarse al medio como forma de supervivencia; pero a veces desconocen sus fortalezas y debilidades y por ende la dinámica que adaptan se vuelve inoperante.

El presente documento tiene como finalidad, mostrar el análisis de la información financiera de la empresa de transportes Rápido Putumayo Ltda. En los años 2007 y 2008, utilizando técnicas que permitan diagnosticar la situación financiera y así determinar posibles soluciones viables, para conducir a la empresa a un escenario prometedor en momentos en que la economía mundial presenta dificultades estructurales que abarcan todos los sectores económicos.

El desarrollo del trabajo presenta dificultades en la obtención de información, que limitan la objetividad del mismo, es necesario conocer de primera mano algunos detalles históricos y algunos hechos que por comprensión de la privacidad de la empresa, no pudieron establecerse con claridad.

1. MARCO GENERAL DE INVESTIGACIÓN

1.1 TÍTULO

ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO DE LOS AÑOS 2007 Y 2008

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Dentro del contexto de las finanzas para cualquier empresa sea Publica o Privada, es de vital importancia contar con un sistema que le permita, ya sea general o específicamente visualizar el Estado de su empresa, con el fin de mejorar la toma de decisiones.

Para la empresa TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA. Existe la necesidad de generar estrategias, que le permitan optimizar su gestión financiera; ya que la situación de la empresa en los últimos años ha mostrado un descenso en el aspecto financiero que, requiere de propuestas estratégicas para su recuperación.

Por esta razón, la empresa además de endeudarse para su correcto funcionamiento, ha tenido que hacerlo para cumplir con las responsabilidades que tiene con los socios, lo que hace que sea casi imposible tener utilidades que reflejen el esfuerzo del trabajo en equipo y la responsabilidad con la comunidad.

1.3 JUSTIFICACIÓN

Este documento, se hace con el fin de poner en práctica los conocimientos adquiridos dentro del diplomado de finanzas, analizando la información obtenida a partir de los estados financieros concernientes a los periodos 2007 y 2008 a cerca de la empresa TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA. con el fin de realizar un diagnostico y análisis financiero, de forma que permitan identificar el estado actual de la empresa y con esto realizar recomendaciones para afrontar dichos obstáculos con probabilidad de éxito.

De esta forma, la empresa puede utilizar este documento como una herramienta para tomar decisiones gerenciales y ejecutar actividades para prevenir y corregir los problemas detectados.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo general. Realizar un análisis financiero a la empresa de transportes de carga Rápido Putumayo limitada, en el periodo contable de los años 2007 y 2008.

1.4.2 Objetivos específicos:

- ✓ Efectuar a los estados financieros (balance general y estado de resultados), la técnica financiera conocida como análisis vertical y horizontal.
- ✓ Identificar la estructura financiera de la empresa.
- ✓ Calcular e interpretar los indicadores o ratios financieros (indicadores de Actividad, de rendimiento, de rentabilidad, de endeudamiento y de apalancamiento).
- ✓ Realizar un análisis general con base en el diagnóstico financiero de la empresa.
- ✓ Generar unas posibles recomendaciones, para optimizar la gestión financiera.

1.5 MARCO REFERENCIAL

1.5.1 Marco teórico. "La administración financiera esencialmente, es una combinación de contabilidad y economía. En primer lugar, los gerentes financieros utilizan la información contable -balances generales, estados de resultados, flujos de caja, estado de fuentes y usos.- con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las organizaciones. En segunda instancia, ellos emplean los principios económicos como guía para la toma de decisiones financieras que favorezcan los intereses de la organización. En otras palabras, las finanzas constituyen un área aplicada de la economía que se apoya en la información contable"¹.

Puesto que las finanzas reflejan con bastante proximidad lo que agrega valor a una firma, los gerentes financieros constituyen individuos importantes para la mayoría de los negocios.

Los gerentes financieros miden el desempeño de la compañía, determinan cuales serán las consecuencias financieras si ésta mantiene su actual curso o lo modifica, y recomiendan la manera como la firma debe utilizar sus activos. Ellos, asimismo, localizan fuentes externas de financiación y recomiendan la más benéfica

¹ [en línea] Disponible en Internet: <http://www.pymesfuturo.com/Administracion.htm>

combinación de fuentes financieras, para de esta manera, determinar las expectativas financieras de los propietarios de la empresa.

Todos los gerentes financieros deben estar en capacidad de comunicar, analizar y tomar decisiones con base en la información recopilada a partir de muchas fuentes. Para llevar a cabo esta tarea, necesitan analizar los estados financieros, además de pronosticar, planear y determinar el efecto de la magnitud, el riesgo y la temporalidad de los flujos de efectivo.

Para contrarrestar la fuerza de la globalización se hace necesario crear estrategias que permitan atraer clientes por fuera de las fronteras naturales. Toda empresa requerirá "una actitud de permanente alerta, rapidez en la respuesta al cliente, flexibilidad en las estructuras internas, rapidez en las decisiones, aumento en la productividad y optimización de la calidad". Todas ellas forman parte de las habilidades esenciales que una organización requiere para enfrentar los retos de un mercado globalizado y que pueden dirigirla a un mejor futuro. El Talento Humano es donde existe la dinámica que permitirá a los negocios percibir las oportunidades con mayor rapidez, a tal punto de obligarlas, inclusive, a redefinir su razón de ser, a eliminar competidores renuentes a los cambios, a comprender donde es necesario invertir y a descubrir nuevos mercados que le permitan tener una mayor ventaja competitiva.

Todas estas premisas conllevan movimiento de recursos, ya sean de capital o humanos, todos con un valor monetario intrínseco. Es ahí donde surge la necesidad de contar con las personas indicadas que contribuyan a encauzar a las organizaciones a un mundo donde "quienes ganan no son los mejores sino los que dominan el juego de los negocios". Precisamente, es en el modelo mental del ADMINISTRADOR FINANCIERO donde un paradigma se ha establecido: Contribuir con la maximización de la riqueza de los inversionistas.

¿A donde puede ir un negocio de continuar con su rumbo actual? ¿A dónde puede llegar si lo modifica? ¿Cuándo se debe invertir? ¿Cuánto se debe invertir? ¿Qué fuentes de financiamiento se deben utilizar? ¿Cómo se deben utilizar los activos de una empresa? ¿Qué retorno sobre la inversión podrían esperar los inversionistas en determinada inversión? Estos y muchos otros interrogantes pueden ser fácilmente contestados por los ADMINISTRADORES FINANCIEROS. Peter Drucker manifestaba que toda empresa requiere de cuatro herramientas para los actuales tiempos: Información fundamental, información sobre productividad, información para el manejo de recursos escasos e información sobre las habilidades esenciales. Esas cuatro herramientas las tiene el ADMINISTRADOR FINANCIERO pues es él quien está en capacidad de operar con toda la información que requiere un negocio.

El ADMINISTRADOR FINANCIERO es quien proporciona la información fundamental de la empresa a través del diagnóstico financiero, para lo cual toma

la contabilidad (el ayer), interpreta los datos fríos existentes en los estados financieros y elabora con detalle la información que requiere la empresa para conocer su situación actual. Con base en esta información proyecta a la empresa a una situación futura y factible a través de la planeación prospectiva y la planeación estratégica financiera.

La información sobre productividad debe inducir a que los empresarios conozcan el valor económico que se destruye o se genera al interior de la organización. EL ADMINISTRADOR FINANCIERO es quien indica la forma para lograr la generación de valor, orienta adecuadamente los recursos y da alternativas para su uso óptimo; él es quien indica la cantidad de inversión que se requiere para cumplir con su objetivo básico y busca la financiación al menor costo posible.

El Talento Humano de buen desempeño y el capital, son los recursos más escasos para toda empresa. El ADMINISTRADOR FINANCIERO se ha preparado para procesar la información que se requiere en el momento de localizar esas dos fuentes tan importantes y escasas en el presente milenio. El es consciente del poder que tienen las habilidades esenciales (innovación) de toda empresa, él más que nadie conoce el valor del know How de la organización.

La gerencia financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la Empresa.

El objeto de la Gerencia Financiera y Administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de las organizaciones a través de las áreas de Contabilidad, Presupuesto y Tesorería, Servicios Administrativos y Recursos Humanos.

a. El análisis e interpretación de los estados financieros: El análisis numérico de los estados financieros consiste en el estudio de las relaciones que existen entre las diferentes partidas que se muestran en los respectivos estados.

Los aspectos generales de los análisis se reducen a establecer la interpretación de dos importantes situaciones: La Situación Financiera y la Situación Económica.

b. Análisis financiero: El análisis financiero, determinará entre otras consideraciones, los siguientes factores primordiales:

- ✓ La solvencia de la empresa;
- ✓ La estabilidad de la empresa; y
- ✓ La productividad o rentabilidad de la empresa.

c. La solvencia: Una empresa es solvente, cuando puede cumplir con el pago de sus obligaciones en la fecha de sus vencimientos.

El análisis de la solvencia implica, el estudio de las relaciones entre cierto sector de las cuentas del activo con el sector homogéneo de las cuentas del pasivo, las cuales comprenden seguridad y solidez de los valores por recibir y con las cuales poder atender a tiempo, los compromisos contraído.

d. La solidez: La Solidez o Estabilidad será el complemento de la solvencia. La estabilidad significa si la empresa satisface normalmente las exigencias de sus compromisos, pagando los mismos en su debido tiempo.

Por otro lado, una empresa puede ser solvente, es decir estar capacitada para poder cumplir con el pago de sus obligaciones y sin embargo no las cumple, simplemente, por falta de habilidad para efectuarlos.

e. La productividad o rentabilidad: La Productividad o Rentabilidad está dada por el mantenimiento y aumento de los resultados de la empresa (utilidades), a los propietarios, expresando cualitativamente, tanto en su categoría, como en su regularidad y tendencia.

1.5.2 Marco conceptual:

- ✓ Activo: Es lo que la empresa posee y tiene derecho a recibir de cualquier persona o entidad.
- ✓ Balance General: Es el estado financiero que muestra, en una fecha determinada, la estructura y el valor del Activo de una empresa, así como la composición y el valor del Pasivo y el patrimonio.
- ✓ Contabilidad: Proceso mediante el cual se identifica, mide, registra y comunica la información económica de una organización o empresa, con el fin de que las personas interesadas puedan evaluar la situación de la entidad.
- ✓ Costo: Representa la inversión necesaria para producir o adquirir artículos para obtener utilidad.
- ✓ Razones Financieras: Dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc.
- ✓ Capital de Trabajo: Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.

- ✓ Endeudamiento: Significa la proporción o porcentaje que se adeuda del total del activo. Se calcula dividiendo el total del pasivo entre el total del activo.
- ✓ Liquidez: Refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante entre el total de pasivos. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo total. Esta situación sólo se presentaría al liquidar o disolver una empresa por cualquier causa.
- ✓ Valor Contable de las Acciones: Indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.
- ✓ Tasa de Rendimiento: Significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.
- ✓ Colchón Financiero: Fondo de líquido o de reserva que sirve para cubrir eventuales responsabilidades (como por ejemplo 2 meses). Consiste en invernarse, sin recibir un centavo o sin cobrar nada.
- ✓ Ratio de Tesorería: Mide sólo el disponible versus todas las obligaciones corrientes (máximo un año).
- ✓ Estados Financieros: Son los informes sobre la situación financiera y económica de una empresa en un periodo determinado reflejan todo el conjunto de conceptos de operación y funcionamiento de las empresas, toda la información que en ellos se muestra debe servir para conocer todos los recursos, obligaciones, capital, gastos, ingresos, costos y todos los cambios que se presentaron en ellos a cabo del ejercicio económico.
- ✓ Estado de Resultados: Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

1.5.3 Marco legal:

- ✓ Resolución 13791 del 21 de diciembre de 1988, por la cual se determinan los límites de pesos y dimensiones de los vehículos de carga para la operación normal en las carreteras del país.
- ✓ Resolución 1705 del 8 de agosto de 1991, por la cual se reglamenta el transporte de combustibles, se establece un procedimiento y se adopta el formato DETC-01.

- ✓ Resolución 1093 del 27 diciembre de 1991, por la cual se reglamenta la planilla para el transporte de sustancias químicas de uso restringido, se establece un procedimiento y se adopta el formato D.E.T.C.-02
- ✓ Acuerdo 050 del 14 de octubre de 1993, por el cual se establece el procedimiento para los trámites relacionados con el registro nacional de remolques, semirremolques, multimodulares y similares, se adoptan los formatos S.T.C. No. 03566 del 3 de diciembre de 1991.
- ✓ Resolución 2025 del 23 de junio de 1994 por la cual se reglamenta el registro de transporte de combustibles para los vehículos motorizados y no motorizados, destinado al transporte de gas propano (GLP) y gas natural comprimido (GNC); se establece un procedimiento y se adoptan unos formatos.
- ✓ Resolución 777 del 14 de febrero de 1995, por la cual se delega una función y se fijan unos requisitos y procedimientos para conceder o negar permisos para el transporte de carga extrapesada y extradimensional, por las carreteras nacionales a cargo del Instituto Nacional de Vías.
- ✓ Decreto 1910 del 21 de octubre de 1996, por el cual se reglamenta parcialmente el contrato de transporte de carga y se dictan otras disposiciones.
- ✓ Decreto 988 del 7 de abril de 1997, por el cual se suprime la tarjeta de operación para prestar el servicio público de transporte terrestre automotor de carga.
- ✓ Resolución 1895 del 17 de abril de 1997, por la cual se dictan unas medidas en materia de vehículos de transporte de carga.
- ✓ Resolución 1896 del 14 de abril de 1997, por la cual se dictan unas disposiciones sobre el manifiesto de carga y se deroga una resolución.
- ✓ Resolución 2113 del 25 de abril de 1997, por la cual se modifica la resolución 1896 de 1997.
- ✓ Decreto No. 1150 del 25 de abril de 1997, por el cual se fijan criterios sobre las relaciones económicas entre las empresas de transporte y los propietarios de vehículos de carga.
- ✓ Resolución No. 5888 del 7 de octubre de 1997, por la cual se establecen los límites máximos de pesos brutos vehiculares para los vehículos de transporte de carga cuyas configuraciones correspondan a los camiones articulados con semirremolques C3-S2 y C3-S3.

- ✓ Resolución No. 688 del 6 de marzo de 1998, por la cual se actualizan los costos de operación para los vehículos de servicio público de transporte terrestre automotor de carga determinados en la Resolución No. 4394 de 1997.
- ✓ Resolución No. 870 del 20 de marzo de 1988, por la cual se modifica la resolución 2113 de 1997.
- ✓ Decreto No. 650 del 1º de abril de 1998, por el cual se crea el Comité de Reposición y regulación del parque automotor.
- ✓ Decreto No. 651 del 1º de abril de 1998, por el cual se establecen unas sanciones en materia de transporte terrestre automotor de carga.
- ✓ Decreto No. 652 del 1º de abril de 1998, por el cual se deroga el Decreto 636 de 1998.
- ✓ Resolución No. 1020 del 1º de abril de 1998, por la cual se fijan los criterios sobre las relaciones económicas entre las empresas de transporte y los propietarios y/o conductores de vehículos de carga.
- ✓ Decreto No. 735 del 22 de abril de 1998, por el cual se modifica el artículo 1º del Decreto No. 650 del 1º de abril de 1998.
- ✓ Decreto No. 1293 del 9 de julio de 1998, por el cual se modifica el párrafo del artículo segundo del Decreto No. 650 del 1º de abril de 1998.
- ✓ Decreto No. 1550 del 4 de agosto de 1998, por el cual se modifica el párrafo del artículo 1º del Decreto No. 1293 de 1998.
- ✓ Resolución No. 566 del 31 de marzo de 1999, por la cual se modifica parcialmente la Resolución No. 1895 de 1997 sobre transformación de vehículos de transporte de carga.
- ✓ Decreto 173 del 5 de febrero de 2001, por el cual se reglamenta el servicio público de transporte terrestre automotor de carga.

1.6 PROCEDIMIENTO METODOLOGICO

1.6.1 Tipo de estudio. El estudio que se llevará a cabo es de tipo descriptivo - analítico ya que se ocupa de la definición, análisis e interpretación de la naturaleza actual y composición del objeto de estudio.

Busca definir los aspectos de mayor relevancia, así como también la identificación de ciertas tendencias que pueden influenciar el comportamiento del proceso

estudiado, lo que hará posible en cierta medida la minimización de los efectos no deseados.

Adicionalmente el estudio aportará resultados que permitirán definir líneas de acción para el efectivo mejoramiento de procesos, direccionamiento estratégico y demás aspectos susceptibles de mejoras, optimizando finalmente el desempeño de la organización.

1.6.2 Metodología de la investigación. Los métodos que orientarán el trabajo son los siguientes: Método de Observación: este permite percibir los hechos tal y como se presentan, de manera espontánea, por ello permite registrar por escrito los factores que existen realmente.

Además se tendrá en cuenta el método deductivo e inductivo, para el primer caso se utiliza el marco teórico y conceptual sobre el cual se fundamenta el trabajo de grado en aspectos de gerencia financiera. El método inductivo se concreta con el estudio específico del entorno que rodea a la empresa TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA.

1.6.3 Fuentes de información. Para desarrollar el proceso de recolección de información necesaria para el proyecto, se acudirá a la elaboración de técnicas de recolección y a la determinación de las fuentes, esto a que es de suma importancia desarrollarlo con anterioridad a la realización del trabajo, porque así se tendrá claridad en el tipo de información que se requiere y su fuente; de esta manera se han definido las siguientes fuentes:

Fuentes de Información Primaria. La mejor manera de obtener información objetiva y verdadera es hacerlo de manera directa, por ello se obtendrán los estados financieros de la empresa así como se observara los procesos que influyan directa e indirectamente con el área financiera.

De la misma forma se tienen en cuenta los informes de gestión presentados de los años que se analizaran.

Fuentes de Información Secundarias. Para el desarrollo de la investigación, es necesario documentarse sobre temas como Gerencia Financiera, Análisis Financiero, Control de Calidad, Herramientas Administrativas, Portafolio de servicios, Indicadores Administrativos y de Gestión, utilizando diversas fuentes de información como:

- ✓ Libros de Administración de Empresas
- ✓ Libros de Finanzas
- ✓ Tesis

- ✓ Internet
- ✓ Revistas Empresariales
- ✓ Documentación TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA.

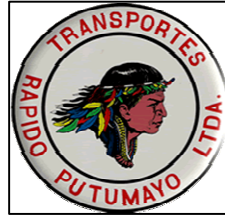
1.6.4 Instrumentos de recolección de la información. Observación Directa. Esta técnica de recolección nos permitirá obtener información directa y confiable.

- Análisis de Documentos. Esta técnica se basa en la revisión de documentos bibliográficos que tiene como propósito analizar material impreso.

2. PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA

2.1 DATOS DE LA EMPRESA

EMPRESA TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA.



Nombre de la empresa: TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA.
NIT: 891.200.141-1
Teléfono: 7213247-7215512-7215635
Fax: 7202624
Dirección: Calle 18 a No. 14-35 y 14-57
Ciudad: PASTO
País: COLOMBIA
Correo Electrónico: rapimayo@etb.net.co
Gerente General: Carlos Alberto González Gómez

AGENCIAS

| | | |
|----------|------------|------------------------|
| Bogotá | Teléfono: | 2019831 |
| | Dirección: | Calle 8 a No. 32-25 |
| Cali | Teléfono: | 4421646 |
| | Dirección: | Calle 28 No. 6-25 |
| Ipiales | Teléfono: | 7730470 |
| | Dirección: | Panamericana No. 1-162 |
| Medellín | Teléfono: | 3812375 |
| | Dirección: | Kra 45 No. 27-17 |

2.2 RESEÑA HISTÓRICA

En 1953 se fundó en pasto la Empresa UNION DE TRANSPORTE DEL SUR, en el mismo año se vendió acciones a un grupo de veinte (20) personas, dueños de camiones dedicados al transporte de carga, entre 1953 y 1958, la empresa cambia su razón social por el nombre de TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA., y el numero de 20 asociados se reduce a 4 por el retiro progresivo de los mismos.

En 1958 esta empresa se asocia con la UNION DE TRANSPORTADORES DEL SUR, para formar una sola empresa conservando el nombre de TRANSPORTES

RÁPIDO PUTUMAYO LTDA., para identificar la empresa los socios adoptan como emblema de la empresa el perfil de indio Putumayo, representando la fuerza, pujanza y el carácter innato de la región.

En esta época su objeto social únicamente era llevar los productos agrícolas de clima frío, materias primas, combustibles y artículos comerciales en general a Mocoa (Putumayo); en consecuencia la primera ruta de transporte fue Pasto-Mocoa.

En el mismo año se amplía el objeto social, la presentación del servicio de transporte de carga y pasajeros por el territorio nacional y fuera de él; puede desarrollar directa o indirectamente la importación de vehículos y repuestos. Además se abren agencias en Mocoa, Pasto, Cali y Bogotá.

Es importante mencionar que la empresa TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA., en la historia de las petroleras fue la pionera en el transporte hacia el Putumayo, cuando era difícil el acceso a otros territorios, con la maquinaria que la Texas Petroleum Company, requería para la explotación, perforación y explotación de petróleo.

En el periodo 1958-1965, el hecho más importante que se registra, es la decisión de los cuatro asociados de liquidar la parte de la empresa dedicada al transporte de combustible, de incrementar el capital social, el número de asociados y explotar su objeto social en lo referente a las importaciones de vehículos; es así como se asocian 6 personas más, sus aportes estaban representados en muebles y enseres, equipos de oficina y 40.000 en efectivo. En este momento la empresa tiene más carácter de sociedad, gracias a la colaboración de uno de los asociados, quien la organizo como tal. En ese mismo año importan tracto mulas de Estados Unidos, Finlandia y Suecia.

Una vez formalizada la escritura respectiva iniciaron transportando especialmente los materiales de la compañía Texas Petroleum Company y Ecopetrol, además de las mercancías de compañías subsidiarias.

En 1999, debido a las necesidades del mercado amplia su actividad al transporte internacional del grupo andino específicamente a los países de Ecuador y Venezuela.

Se realizan alianzas con empresas transportadoras y SIAS, las cuales forman parte del nuevo servicio integral que ofrece TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA.

Hasta la presente fecha la empresa tiene su organización y cumple con todas las disposiciones del Ministerio de Transporte y el Gobierno Nacional, con personal competente y responsable.

En principio se contaba únicamente con agencias en Pasto, Cali y Bogotá, luego se abrieron agencias en Barranquilla, Buenaventura, Medellín e Ipiales, de las cuales se encuentran vigentes las agencias de Pasto, Cali, Bogotá, Medellín e Ipiales.

2.3 INFRAESTRUCTURA FÍSICA

La empresa TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA. Está ubicada en la Cll 18 A #14-53 - Pasto, Colombia, el local donde funciona es el edificio TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA. con 4 pisos y la terraza, 1ro, 3er y 4to piso opera la empresa, el 2do es arrendado, donde opera la empresa productos OSA, por tanto se encuentra subdividida en 3 secciones en el 1er piso la parte operativa de despacho de mercancías y la bodega donde se encuentra dividido el sector de químicos, mercancías en tránsito, alimentos y entre otras mercancías que van a ser cargadas posteriormente, en el 3er piso se ubica todo el departamento administrativo, financiero y contable; el 4to piso cuenta con el salón de juntas, salón de eventos y la parte de archivo y almacén; las secciones operativa y de administración cuentan con su respectiva dirección verificando el funcionamiento de cada departamento.

Se cuenta con un programa contable CG-UNO, y se dispone de 15 computadores para la parte administrativa y también para la parte de bodega y despacho, la empresa tiene un contrato anual con una empresa de ingenieros para que el mantenimiento preventivo de los equipos de computación sea tres veces en el año y además implemento recientemente el departamento de sistemas para que el coordinador revise estos equipos permanentemente; la empresa contrato con un equipo de estudiantes de la Universidad de Nariño para la creación de un programa operativo que estará pronto en ejecución para mejorar los procesos administrativos y contables de la empresa, que Irán remplazando el programa que disponen en la actualidad.

Los camiones con los que la empresa presta el servicio de transportes de carga de las mercancías no son propios de la compañía, para este aspecto se hace un contrato anual con póliza de seguro con los propietarios de los vehículos para que los mismos propietarios administren su vehículo pero realicen el servicio de cargue y descargue de las distintas mercancías.

2.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA.

TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA., cuenta con 15 trabajadores en Pasto.

La estructura de cargos de la empresa TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA., se presenta así de acuerdo al tipo de contratación:

- CONTRATO A TERMINO FIJO (siete trabajadores)

- ✓ Gerente
- ✓ Auditor Interno
- ✓ Tesorera Pagadora
- ✓ Auxiliar Administrativo
- ✓ Mensajera Cobradora
- ✓ Conductor
- ✓ Servicios Generales

- CONTRATO A TERMINO INDEFINIDO (seis trabajadores)

- ✓ Secretaria General
- ✓ Jefe de Vehículos
- ✓ Contador
- ✓ Jefe de Seguridad
- ✓ Jefe de Despacho
- ✓ Auxiliar Contable

- HONORARIOS (dos trabajadores)

- ✓ Subgerente
- ✓ Revisor Fiscal

2.4.1 Perfil de cargos:

Cuadro 1. Perfil de cargos Transportes rápido putumayo ltda.

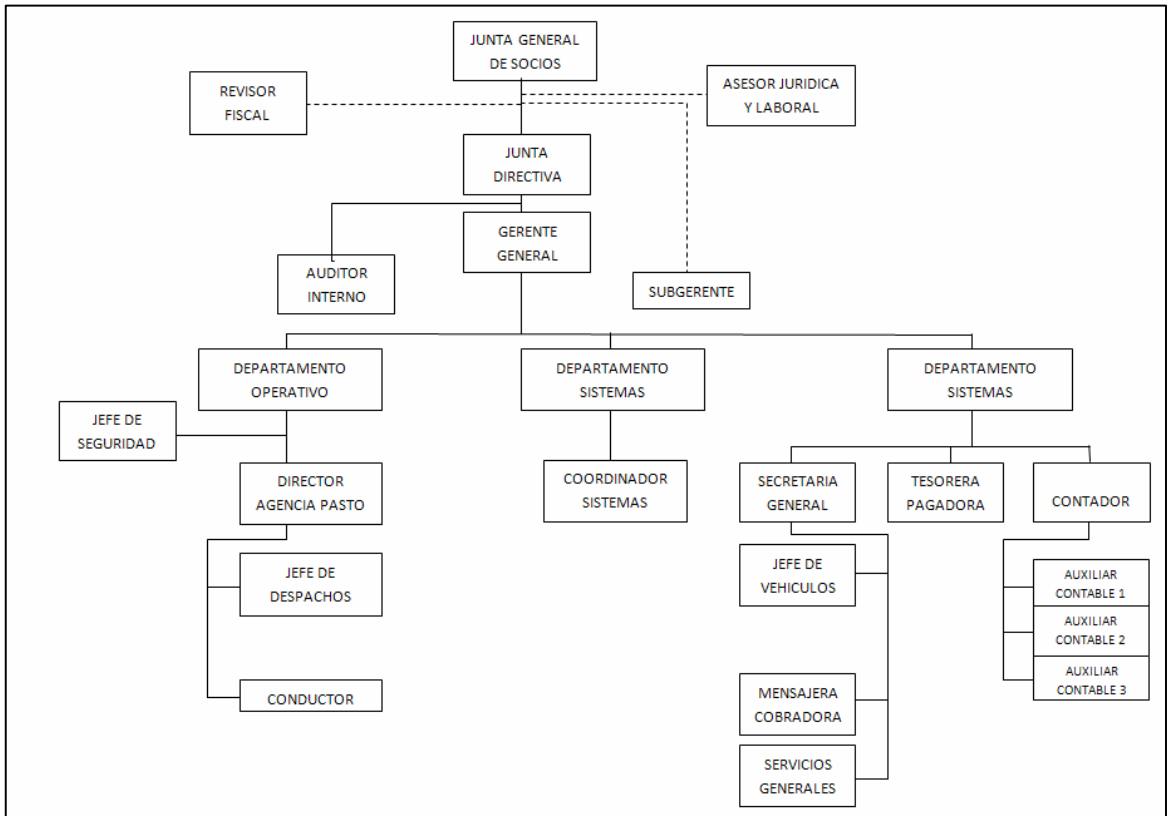
| | |
|-------------------------|--|
| JUNTA GENERAL DE SOCIOS | Velar por el buen funcionamiento de la organización, tomar las decisiones estratégicas empresariales y las que mayor riesgo requieren por parte del supremo organismo directivo de la sociedad |
| JUNTA DIRECTIVA | Servir de cuerpo consultivo al gerente general, supervisar, reglamentar y autorizar las actuaciones y actividades desarrolladas en la organización. |
| REVISOR FISCAL | Ejerce el control y vigilancia sobre el manejo de los bienes y derechos de la organización, así como velar por el cumplimiento de las leyes, estatutos y disposiciones de la Asamblea General. |
| GERENTE GENERAL | El Gerente General será el Representante Legal de la organización y el ejecutor de las decisiones de la junta directiva, tendrá a cargo la definición de políticas, planes y programas de la Organización, respondiendo por el direccionamiento general y la efectividad de la gestión, coordinación, ejecución y control de todas las actividades de la Organización, por lo tanto tendrá una póliza de manejo. |

| | |
|-------------------------|--|
| AUDITOR INTERNO | La auditoría interna es una herramienta de control que necesita la administración y que involucra conocimientos sobre auditoría, contabilidad y administración. La auditoría la desarrolla un funcionario de la organización que debe cumplir las funciones en forma continua, basado en pruebas de detalle que le permita describir desfalco o irregularidades. |
| JEFE SEGURIDAD DE | Propender por la seguridad en el despacho, transporte y entrega de la mercancía, de las instalaciones y de los vehículos de propiedad de la organización. |
| JEFE DESPACHOS DE | Captar, coordinar, almacenar y despachar mercancía consignada en la organización para el transporte a las diferentes ciudades del país o del exterior. |
| TESORERO PAGADOR | Garantiza la recuperación de recursos, el pago oportuno de los diferentes proveedores de bienes y servicios. Es el director responsable ante el gerente general por el manejo de efectivo, por lo tanto tendrá póliza de manejo. |
| CONTADOR | Planear, organizar, integrar el personal, dirigir y controlar las actividades, procesos y procedimientos contables con el claro propósito de brindar información contable y financiera, clara, confiable, fidedigna y oportuna; además prepara y presenta al Gerente General, Junta Directiva y Asamblea General de Socios los diferentes estados financieros, balance, estado de resultados, flujo de fondos y ejecución presupuestal, entre otros. |
| AUXILIAR CONTABLE | Asistir y apoyar al contador en la adecuada gestión financiero-contable de la organización. |
| SECRETARIA GENERAL | Servir de apoyo y soporte operativo a la Junta General de Socios, Junta Directiva y Gerente General en todas las actividades que se requieran, para el normal funcionamiento de la Organización. |
| AUXILIAR ADMINISTRATIVO | Asistir y brindar soporte operativo a la gerencia general y a la secretaria General a través de la aplicación de procedimientos para la obtención de resultados que permitan el desarrollo de actividades propias del proceso. |
| MENSAJERO COBRADOR | Realizar las labores de mensajería tanto interna como externa de la organización, y desempeñar las actividades de recepción de pagos a los clientes. |
| CONDUCTOR | Responsabilidad de la conducción de los vehículos de la organización y transporte de mercancía de los clientes según disposición de su jefe inmediato. |
| SERVICIOS GENERALES | Mantener limpias y organizadas las instalaciones de la organización, realizar las labores de cafetería requeridas y archivar documentación. |

Fuente. Este estudio

2.4.2 Organigrama

Figura 1. Organigrama Transportes rápido putumayo Ltda..



Fuente. Este estudio

2.4.3 Filosofía empresarial:

a. Misión: TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA., trabaja para brindar el mejor servicio de transporte de mercancía por carretera con el fin de responder a las necesidades, inquietudes y expectativas de sus clientes. Se distingue por desarrollar su trabajo bajo elevados estándares de seguridad, proyectándose hacia el mercado como una empresa competitiva, que genera rentabilidad y solidez.

b. Visión: TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA., se proyecta hacia el año 2010 como una organización líder en la prestación del servicio de transporte de carga terrestre en el ámbito nacional e internacional, distinguiéndose por el mejoramiento continuo de sus servicios y la seguridad que les ofrece a sus clientes.

c. Principios Corporativos:

- ✓ Servicio: Compromiso para cumplir con eficiencia, responsabilidad, iniciativa e innovación, el servicio al cual se dedica la organización, buscando calidad en el mismo y en la tarea realizada y la satisfacción del cliente.
- ✓ Responsabilidad: nos distinguimos por la capacidad para dar una respuesta adecuada a las necesidades y expectativas de nuestros clientes. Es nuestro compromiso con la organización y con nuestros clientes.
- ✓ Solidaridad: Modo de ser y de actuar que lleva a apoyar y a servir a los demás, primero a quienes trabajan con nosotros, a la empresa en la que laboramos y el destinatario de nuestro servicio y, por ende, a los demás ciudadanos, unidos por la aspiración a un bien común de la sociedad.
- ✓ Respeto: el pilar de cada una de las actividades que se llevan a cabo en TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA., es la actitud de comprensión hacia las personas, sus valores, principios éticos y creencias, que nos permitan entender su actuación y portarnos de manera adecuada ante ellos.
- ✓ Competitividad: Capacidad de servir con calidad y excelencia necesarias para estar a la altura de lo que hacen los demás en el mismo campo, tratando de ofrecer lo mejor.
- ✓ Laboriosidad: nuestro equipo de trabajo está conformado por personas diligentes, dedicadas, cuidadosas y exigentes consigo mismo y con la labor que desarrollan, para el mejoramiento continuo de nuestra organización.
- ✓ Productividad: en TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA., trabajamos en la búsqueda del rendimiento adecuado del servicio, mejorando siempre la propia capacidad y la de los demás, para ser competitivos.
- ✓ Integridad: Entereza y rectitud de conducta, vivir de acuerdo con los principios, valores éticos, probidad y coherencia personal.
- ✓ Honestidad: es la base de la confianza entre los funcionarios de TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA. Y de los usuarios de nuestros servicios. El talento humano de TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA. Actúa con moderación y compostura, teniendo en cuenta los efectos de sus acciones.
- ✓ Lealtad: los funcionarios de TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA. Obrar siempre bajo la orientación de la misión, fines y valores de la organización, los que los lleva a asumir y compartir por ella, beneficios y riesgos

3. ANÁLISIS MACROECONÓMICO

El transporte de carga por carretera en Colombia, es un pilar fundamental en la dinámica de la economía de un país ya que se constituye en la herramienta básica para colocar los productos al alcance del consumidor en territorio nacional o extranjero. Sin embargo, la plataforma vial del país se ha convertido en un sinuoso obstáculo para este sector, un documento creado por el banco mundial cita lo siguiente:

Se considera que tiene un alto impacto en el crecimiento y productividad, en el área social y en el tema de regulación. El financiamiento del Estado tiene un bajo impacto en el transporte carretero de cargas pues está en manos del sector privado. Solo un eficiente transporte, a precios razonables y dentro de una cadena sostenible, garantiza una adecuada distribución de mercancías. Como consecuencia del alto número de actores que participan en este subsector, la operación tiene un alto impacto social y requiere de regulación².

El PIB del transporte a pesos constantes ha oscilado entre el 5 y 6% del total del PIB, para el cual el modo carretero aporta el 75% del valor total del PIB transporte, mientras que el transporte por agua solamente participa con el 2%, el transporte aéreo con el 9% y el restante 14% se le atribuye a los servicios auxiliares y complementarios del sector.

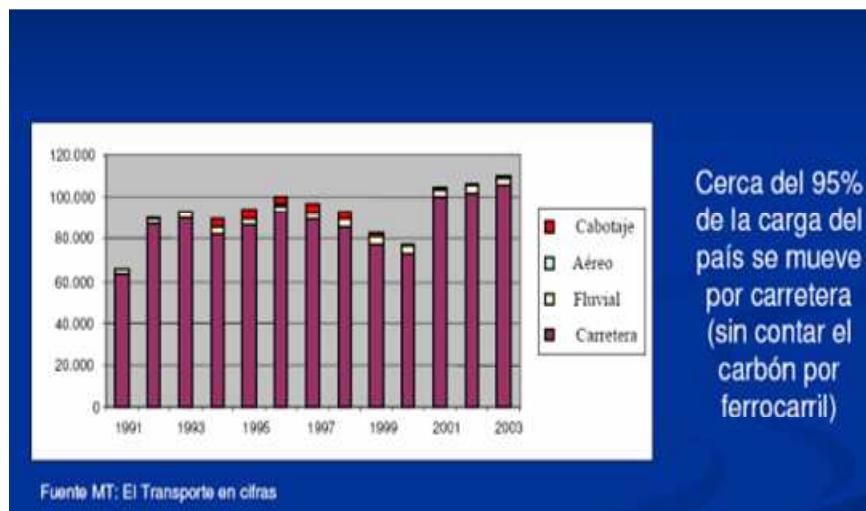
En el ámbito coyuntural, el sector se ha visto golpeado por los continuos roces diplomáticos con los países de Ecuador y Venezuela, afectando enormemente la dinámica del sector pues estos países están entre los principales aliados económicos que tiene el país colombiano.

Probablemente un nuevo obstáculo tendrá que afrontar el sector de transporte de carga con los múltiples errores cometidos por el ministerio de transporte que no deja de caracterizarse por su ineptitud e ineficiencia a la hora de dirigir los destinos de este gremio, problema que afectara directamente a la empresa que aquí es objetivo de diagnostico y análisis financiero. A continuación se muestra un aparte de un artículo publicado en la revista económica Portafolio el 10 de enero de 2010: *"Una de las actividades que sigue afectada es la del transporte de carga. "Un pequeño sondeo en Bogotá que hemos hecho al respecto indica que,*

² [en línea] Disponible en Internet: www.wds.worldbank.org/external/default.

prácticamente, está paralizada la matrícula para los camiones. Por lo menos, desde noviembre hay 120 vehículos que están en cola para ese trámite".³

Grafica 1. Participación del transporte carretero en la movilización interna de carga



Fuente: [www.dnp.gov.co/archivos/documentos/2019 presentaciones foro 3.pdf](http://www.dnp.gov.co/archivos/documentos/2019%20presentaciones%20foro%203.pdf). Año 2006

El gobierno nacional decidió autorizar un incremento ponderado del 10.6 por ciento en los fletes de carga por carretera.

El nuevo aumento, que representa un valor promedio de 10.250 pesos por tonelada, comenzará a regir a partir del 16 de enero de 2008.

La decisión esta contemplada en la Resolución 5250 de 3 de diciembre de 2007 por medio del cual se establecen las relaciones económicas entre los remitentes de la carga, las empresas de transportes y los propietarios, poseedores o tenedores de los vehículos de servicio público de transporte terrestre automotor de carga.

En la misma, el Ejecutivo indica que se hace necesaria una actualización de los valores contenidos en las resoluciones 888 del 13 de marzo de 2006 y 988 del 16 de marzo de 2006. Según la medida es claro que los diferentes rubros que hacen parte de la operación vehicular han sufrido variaciones que deben reflejarse en el precio del servicio.

³ SORZANO, Jaime. Presidente de la Federación Colombiana de los Transportadores de Carga por Carretera (Colfecar).

Sin embargo, en esta oportunidad el gobierno decidió efectuar un ajuste encaminado a lograr una mayor paridad en materia de costos.

En tal sentido se indicó que es necesario determinar los incrementos para las diferentes rutas derivados de la actualización que realiza la cartera de transporte, debido a que se encontró que hay rutas en las cuales los costos de operación vehicular son muy inferiores a los valores establecidos en la tabla y que así mismo, hay rutas con costos de operación vehicular superiores a los valores de la tabla, por lo cual es necesario que se hagan los ajustes gradualmente.⁴

⁴ [en línea] Disponible en Internet: www.aldialogistica.com/eContent/NewsDetail.asp?ID=523&IDCompany.

4. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL Y DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo, aunque se trato de dinamizar un poco, fijándonos en los cambios más significativos en los periodos de estudio. Para este caso se tomó el valor del activo total como la cifra base.

Cuadro 2. Análisis vertical del Balance General periodos (2007 - 2008) Transportes Rápido Putumayo Ltda - Nit 891200141-1

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | % ACTIVO TOTAL | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------|
| | | | 2008 | 2007 |
| DISPONIBLE | | | | |
| Caja | 2.507.209,18 | 7.749.584,18 | 0,14% | 0,46% |
| Bancos | 1.479.267,06 | 1.257.041,84 | 0,08% | 0,07% |
| Remesas en transito | 5.215.036,00 | 300.000,00 | 0,29% | 0,02% |
| Cuentas de Ahorro | 3.522.929,21 | 3.944.888,14 | 0,19% | 0,23% |
| | | | | |
| DEUDORES | | | | |
| Clientes | 494.290.040,00 | 367.155.213,00 | 27,35% | 21,69% |
| Menos provisión | -336.730,00 | -31.500,00 | 0,02% | 0,00% |
| Cumplidos por facturar | 167.589.259,00 | 197.354.328,00 | 9,27% | 11,66% |
| Cuentas por cobrar socios | 7.933.600,00 | 1.523.910,00 | 0,44% | 0,09% |
| anticipos y avances | 0,00 | 1.000.000,00 | 0,00% | 0,06% |
| Ingresos por cobrar | 2.188.448,00 | 1.045.216,00 | 0,12% | 0,06% |
| Anticipo de impuestos | 26.327.044,82 | 16.851.547,55 | 1,46% | 1,00% |
| Cuentas por cobrar a trab. | 1.895.294,00 | 2.533.039,00 | 0,10% | 0,15% |
| Deudores Varios | 39.164,00 | 15.918.555,76 | 0,00% | 0,94% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 712.650.561,27 | 616.601.823,47 | 39,43% | 36,43% |
| | | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | | |
| Terrenos | 62.004.848,00 | 62.004.848,00 | 3,43% | 3,66% |
| construcciones en curso | 0,00 | 3.419.435,00 | 0,00% | 0,20% |
| Construcciones y edificaciones | 623.735.751,79 | 579.173.316,79 | 34,51% | 34,22% |

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | % ACTIVO TOTAL | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| | | | 2008 | 2007 |
| Equipo de Oficina | 51.262.621,00 | 49.634.062,00 | 2,84% | 2,93% |
| Equipo computacion y comunicaci3n | 70.768.081,00 | 76.523.068,00 | 3,92% | 4,52% |
| Equipo de transporte | 112.870.067,24 | 112.870.067,24 | 6,24% | 6,67% |
| Menos: Depreciacion acumulada | 560.364.605,24 | 542.431.480,24 | 31,00% | 32,05% |
| TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO | 360.276.763,79 | 341.193.316,79 | 19,93% | 20,16% |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| INVERSIONES PERMANENTES | | | | |
| Acciones | 30.364.284,00 | 30.364.284,00 | 1,68% | 1,79% |
| Obligatorias | 459.000,00 | 3.403.000,00 | 0,03% | 0,20% |
| Otras inversiones | 3.127.142,00 | 3.127.142,00 | 0,17% | 0,18% |
| DEUDORES LARGO PLAZO | | | | |
| Anticipos y avances | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,06% | 0,00% |
| Depositos | 5.860.917,93 | 5.860.917,93 | 0,32% | 0,35% |
| Reclamaciones | 109.011.979,00 | 111.439.837,00 | 6,03% | 6,58% |
| Deudores Varios | 24.324.972,56 | 20.925.548,12 | 1,35% | 1,24% |
| Deudas de difi3cil cobro | 6.208.200,00 | 6.208.200,00 | 0,34% | 0,37% |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | | | |
| Gastos pagados por anticipado | 7.503.071,00 | 6.706.866,00 | 0,42% | 0,40% |
| | | | | 0,00% |
| OTROS ACTIVOS | | | | 0,00% |
| Bienes de arte y cultura | 570.770,00 | 570.770,00 | 0,03% | 0,03% |
| VALORIZACIONES | | | | |
| De inversiones | 10.978.215,00 | 10.978.215,00 | 0,61% | 0,65% |
| De propiedad, planta y equipo | 535.069.014,84 | 535.069.014,84 | 29,60% | 31,62% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 734.477.566,33 | 734.653.794,89 | 40,64% | 43,41% |
| TOTAL ACTIVO | 1.807.404.891,39 | 1.692.448.935,15 | 100,00% | 100,00% |
| PASIVO | | | % P Y P | |
| PASIVO CORRIENTE | | | 2008 | 2007 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | | | |
| Sobregiros bancarios | 56.404.191,55 | 91.735.258,35 | 3,12% | 5,42% |
| Obligaciones bancarias corrientes | 8.500.000,00 | 5.000.000,00 | 0,47% | 0,30% |

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | % ACTIVO TOTAL | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---------------|
| | | | 2008 | 2007 |
| CUENTAS POR PAGAR | | | | |
| Costos y gastos por pagar | 52.788.222,00 | 34.451.258,00 | 2,92% | 2,04% |
| deudas con socios | 0,00 | 19.000.000,00 | 0,00% | 1,12% |
| Retencion en la fuente | 5.120.626,00 | 1.236.008,00 | 0,28% | 0,07% |
| Impuesto a las ventas retenido | 327.601,00 | 348.298,00 | 0,02% | 0,02% |
| Industria y comercio retenido | 2.010.394,00 | 1.458.510,00 | 0,11% | 0,09% |
| Retenciones y aportes de nomina | 8.249.459,00 | 7.969.071,00 | 0,46% | 0,47% |
| Acreedores varios | 11.204.658,00 | 4.938.554,00 | 0,62% | 0,29% |
| | | | | |
| IMPUESTOS Y GRAVAMENES | | | | |
| Impuesto sobre las ventas | 1.222.886,00 | 758.226,00 | 0,07% | 0,04% |
| de industria y comercio | 0,00 | 106.000,00 | 0,00% | 0,01% |
| | | | | |
| OBLIGACIONES LABORALES | | | | |
| Salarios por pagar | 1.660.505,00 | 2.693.027,00 | 0,09% | 0,16% |
| Cesantias consolidadas | 9.819.720,00 | 14.365.824,00 | 0,54% | 0,85% |
| Intereses sobre cesantia | 1.082.025,00 | 1.066.145,00 | 0,06% | 0,06% |
| Prima de servicios | 330.266,00 | 840.122,00 | 0,02% | 0,05% |
| Vacaciones consolidadas | 8.109.683,00 | 5.942.671,00 | 0,45% | 0,35% |
| | | | | |
| PASIVOS ESTIMADOS | | | | |
| Impuesto de renta | 33.918.000,00 | 29.140.000,00 | 1,88% | 1,72% |
| | | | | |
| DIFERIDOS | | | | |
| Arrendamientos anticipados | 20.913.272,00 | 0,00 | 1,16% | 0,00% |
| | | | | |
| OTROS PASIVOS | | | | |
| Anticipos y avances recibidos | 5.924.800,00 | 0,00 | 0,33% | 0,00% |
| Ingresos recibidos para terceros | 145.238.033,00 | 150.062.938,00 | 8,04% | 8,87% |
| cumplidos para despachar | 0,00 | 515.000,00 | 0,00% | 0,03% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 372.824.341,55 | 371.626.910,35 | 20,63% | 21,96% |
| | | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| PASIVO LARGO PLAZO | | | | |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | 176.790.277,00 | 119.781.689,00 | 9,78% | 7,08% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 176.790.277,00 | 119.781.689,00 | 9,78% | 7,08% |
| TOTAL PASIVO | 549.614.618,55 | 491.408.599,35 | 30,41% | 29,04% |

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | % ACTIVO TOTAL | |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------|
| | | | 2008 | 2007 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social | 98.700.000,00 | 98.700.000,00 | 5,46% | 5,83% |
| Reservas | 91.617.109,11 | 91.617.109,11 | 5,07% | 5,41% |
| Revalorizacion del patrimonio | 667.654.660,00 | 667.654.660,00 | 36,94% | 39,45% |
| Superavit de valorizacion | 546.047.229,84 | 546.047.229,84 | 30,21% | 32,26% |
| Resultado del ejercicio | 66.259.937,04 | 55.852.771,95 | 3,67% | 3,30% |
| Resultado de ejercicios anteriores | -212.488.663,15 | -258.831.435,10 | 11,76% | 15,29% |
| | | | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.257.790.272,84 | 1.201.040.335,80 | 69,59% | 70,96% |
| | | | | |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | 1.807.404.891,39 | 1.692.448.935,15 | 100,00% | 100,00% |

Fuente. Este estudio

Año 2007: Para realizar el análisis vertical del balance general, debemos recordar que Transportes Rápido Putumayo LTDA. Tiene como objetivo empresarial ofrecer servicios de transporte.

En el año 2007 el total de activos estaba representado por 36.43% de los activos corrientes, total propiedad, planta y equipo con un 20.16% y total otros activos con un 43.41%. La estructura del activo se concentra en construcciones y edificaciones con un 34.22% explicado por el edificio que tiene la empresa y que es el activo fijo con más valor dentro de los activos de la empresa.

La segunda cuenta en orden de concentración es la de valorizaciones de propiedad, planta y equipo con un 31.62% de participación en el activo explicada nuevamente por el incremento del valor del terreno y el edificio que hacen parte de los activos de la empresa.

La tercera cuenta representativa es clientes con un 21.69% del total de activos, dicho valor hace parte del capital de trabajo y se encuentra por fuera de la empresa.

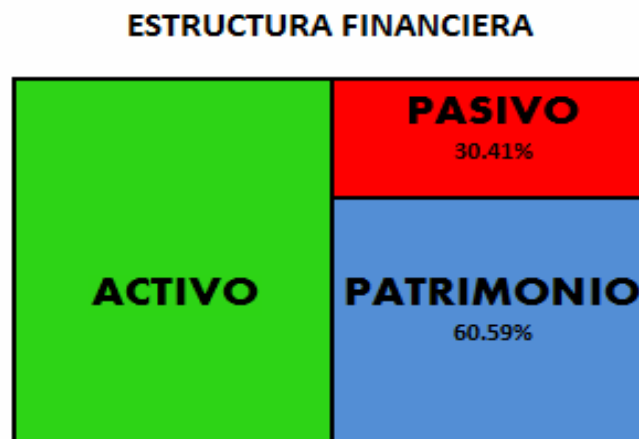
La empresa no tiene una buena disponibilidad del efectivo si observamos las cuentas de caja y bancos que tienen unas muy bajas concentraciones (0.46% y 0.07% respectivamente) con lo que podrían cubrir una emergencia financiera.

4.1.1 Estructura de la financiación. La empresa financió sus activos en un 29.04% con acreedores externos, concentrándose principalmente en ingresos recibidos para terceros con un 8.87% del total pasivo, mas patrimonio y que comprenden los ingresos para pagar a terceros por servicios prestados, las obligaciones bancarias a largo plazo con un 7.08% del total pasivo mas patrimonio

y que muestra que la empresa tiene concentración de deuda en el largo plazo y el costo de los sobregiros bancarios con un 5.42%; lo cual confirma que la empresa recurre a este tipo de costos frecuentemente.

El 70.96% restante equivalen al patrimonio empresarial

Grafica 2. Estructura financiera año 2007



Fuente. Este estudio

Año 2008: La estructura del activo se encuentra principalmente representada en total otros activos con un 40,64% explicado esencialmente por la valorización que registró la propiedad planta y equipo en este año (siendo el 29.6% del total del activo) y en subcuentas de deudores y de inversiones a largo plazo que no son representativas.

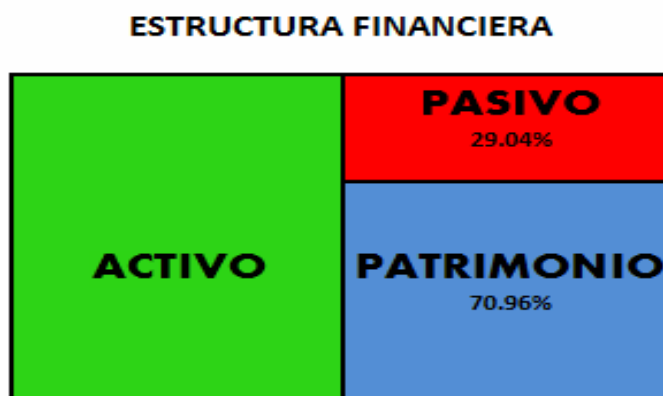
Luego en orden de proporción le sigue el activo corriente con 39,43% representado considerablemente por la cuenta clientes (27,35% del activo total) el cual muestra una política de la empresa de ofrecer crédito para la prestación del servicio, la concentración en esta cuenta es alta traduciéndose en una amenaza de iliquidez en el aspecto financiero de la empresa, y la cuenta “cumplidos por cobrar” que es representativa de los activos corrientes.

La porción restante del activo son la propiedad, planta y equipo del cual hacen parte las edificaciones y la flota que utiliza la empresa para cumplir su actividad empresarial y que en total se estiman en aproximadamente el 20% del activo de la empresa.

4.1.2 Estructura de la financiación. La empresa se encuentra financiada en un 30,41% con deuda externa, principalmente en el corto plazo con un 67% aproximadamente y el 33% restante con deuda a terceros a largo plazo. Como se

puede observar, existe una concentración de deuda en el corto plazo, siendo esto una posible causa de iliquidez en eventos futuros. En el pasivo corriente la cuenta más representativa es ingresos recibidos para terceros. En el patrimonio de la empresa la revalorización del mismo ocupa el 36.94% lo que significa que el patrimonio adquirió mayor valor para este año, igual sucedió con el superávit de valorización que se constituye en 30,21% del total pasivo mas patrimonio.

Grafica 3. Estructura financiera año 2008



Fuente. Este estudio

**Cuadro 3. Análisis vertical estado de pérdidas y ganancias (2007-2008)
Transportes Rápido Putumayo Ltda. - Nit 891200141-1**

| CUENTAS | dic-08 | dic-07 | % | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| | | | 2008 | 2007 |
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| fletes propios | 1.001.592.938,00 | 915.603.189,00 | | |
| ajuste fletes contratados | 11.767.454,00 | 5.427.151,00 | | |
| seguros de carga | 0 | 141.831,00 | | |
| cargues y descargues | 1.355.000,00 | 790.000,00 | | |
| asistencia en carretera | 83.725.062,00 | 91.557.739,00 | | |
| servicios administrativos | 25.537.500,00 | 73.709.200,00 | | |
| Bodegajes | 5.278.815,00 | 1.356.911,00 | | |
| acompañamiento vehicular | 0,00 | 9.450.000,00 | | |
| tramites de transporte | 0,00 | 10.727.137,00 | | |
| Reexpediciones | 36.650.701,00 | 19.708.920,00 | | |
| documentos de exportacion | 0,00 | 695.000,00 | | |
| manejo y papelería | 7.012.000,00 | 12.696.000,00 | | |
| TOTAL INGRESOS NETOS | 1.172.919.470,00 | 1.141.863.078,00 | 100,00% | 100,00% |

| CUENTAS | dic-08 | dic-07 | % | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|
| | | | 2008 | 2007 |
| costos directos | 259.536.148,00 | 291.786.787,00 | 22,13% | 25,55% |
| costos de personal | 191.445.468,00 | 210.421.635,00 | 16,32% | 18,43% |
| costos indirectos | 160.054.712,68 | 169.561.765,96 | 13,65% | 14,85% |
| TOTAL COSTOS OPERACIONALES | 611.036.328,68 | 671.770.187,96 | 52,10% | 58,83% |
| RESUL. OPERAC. BRUTO | 561.883.141,32 | 470.092.890,04 | 47,90% | 41,17% |
| GASTO ADMINISTRACION | 452.844.779,00 | 397.132.193,37 | 38,61% | 34,78% |
| RESUL. OPERAC. NETO | 109.038.362,32 | 72.960.696,67 | 9,30% | 6,39% |
| OTROS ING. NO OPERAC. | | | | |
| ingresos financieros | 2.322.463,71 | 996.601,22 | 0,20% | 0,09% |
| Dividendos | 4.120.569,06 | 2.879.139,00 | 0,35% | 0,25% |
| Arrendamientos | 65.163.174,00 | 51.789.240,00 | 5,56% | 4,54% |
| venta prop. planta y equipo | 0,00 | 97.415.223,00 | 0,00% | 8,53% |
| reintegro de costos y gastos | 486.773,00 | 11.386.598,23 | 0,04% | 1,00% |
| incapacidades por salud | 248.740,00 | 0,00 | 0,02% | 0,00% |
| Aprovechamientos | 18.182.792,48 | 6.677.753,18 | 1,55% | 0,58% |
| TOTAL OTROS ING. NO OPERAC. | 90.524.512,25 | 171.144.554,63 | 7,72% | 14,99% |
| OTROS EGRESOS NO OPERAC. | | | | |
| costos y gastos bancarios | 18.462.101,47 | 18.444.809,12 | 1,57% | 1,62% |
| interes financieros | 44.432.384,49 | 49.617.310,11 | 3,79% | 4,35% |
| gravamen financiero | 16.256.039,43 | 17.351.060,82 | 1,39% | 1,52% |
| retiro prop. Planta y equipo | 438.065,00 | 56.068.483,30 | 0,04% | 4,91% |
| costos y gasto ejer. Ant. | 2.394.329,00 | 14.845.797,82 | 0,20% | 1,30% |
| impuestos asumidos | 220.914,00 | 2.290.146,00 | 0,02% | 0,20% |
| multas y sanciones | 45.481,00 | 52.000,00 | 0,00% | 0,00% |
| Indemnizaciones | 15.758.000,00 | 0,00 | 1,34% | 0,00% |
| otros | 1.377.623,14 | 442.872,18 | 0,12% | 0,04% |
| TOTAL OTROS EGRE. NO .OPER. | 99.384.937,53 | 159.112.479,35 | 8,47% | 13,93% |
| RESULT. ANTES DE IMPUESTOS | 100.177.937,04 | 84.992.771,95 | 8,54% | 7,44% |

| CUENTAS | dic-08 | dic-07 | % | |
|------------------|---------------|---------------|-------|-------|
| | | | 2008 | 2007 |
| PROV. IMPORRENTA | 33.918.000,00 | 29.140.000,00 | 2,89% | 2,55% |
| RESULTADO NETO | 66.259.937,04 | 55.852.771,95 | 5,65% | 4,89% |

Fuente. Este estudio

Este análisis se hace en base a Los ingresos netos de la compañía, tomando los rubros más representativos analizando cuales son los de mayor participación sobre el total de los ingresos netos.

Año 2007: Hacia el 2007, los costos operacionales representaban el 58.83% de los ingresos netos, siendo un valor que confirma el alto costo de las operaciones de la empresa y que puede ser un punto de mejora o de optimización para las finanzas de la empresa.

Los gastos de administración significaron un 34.78% del total de ingresos netos, porcentaje considerablemente alto, explicado por el alto costo de honorarios para los integrantes de la junta directiva. El total de otros ingresos no operacionales representaron un 14.99%. Las utilidades de este año significaron un 4.89 % del total de ingresos netos percibidos durante el año de 2007 para la empresa.

Año 2008: En el 2008, los costos operacionales representaron un 52% disminuyendo con respecto al año 2007, los gastos administrativos, a pesar del alto porcentaje que ocupa, aumento hasta conformar un 38.61% cifra bastante alta y que afecta notablemente la utilidad operacional, las utilidades operacionales que dan cuenta de la gestión de la gerencia en la empresa, nos muestran un 9.30% del total de ingresos netos, otros ingresos no operacionales cuentan con un 7.72% y otros egresos no operacionales representa el 8.47% siendo la dinámica de las cuentas no operacionales un punto interesante de análisis.

Para este año la utilidad representa un 5.65% de los ingresos netos totales percibidos, presentando un leve aumento con respecto al año inmediatamente anterior.

4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

El análisis horizontal consiste en determinar la variación absoluta y relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro; determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado para acercarse al diagnosticar si fue bueno, regular o malo.

**Cuadro 4. Análisis horizontal Balance General periodo (2007-2008)
Transportes Rápido Putumayo Ltda. - Nit 891200141-1**

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | var absoluta | var relativa |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| | | | 2008-2007 | % |
| DISPONIBLE | | | | |
| Caja | 2.507.209,18 | 7.749.584,18 | -5.242.375,00 | -67,65% |
| Bancos | 1.479.267,06 | 1.257.041,84 | 222.225,22 | 17,68% |
| Remesas en transito | 5.215.036,00 | 300.000,00 | 4.915.036,00 | 1638,35% |
| Cuentas de Ahorro | 3.522.929,21 | 3.944.888,14 | -421.958,93 | -10,70% |
| | | | | |
| DEUDORES | | | | |
| Clientes | 494.290.040,00 | 367.155.213,00 | 127.134.827,00 | 34,63% |
| Menos provisión | -336.730,00 | -31.500,00 | -305.230,00 | 968,98% |
| Cumplidos por facturar | 167.589.259,00 | 197.354.328,00 | -29.765.069,00 | -15,08% |
| Cuentas por cobrar socios | 7.933.600,00 | 1.523.910,00 | 6.409.690,00 | 420,61% |
| anticipos y avances | 0,00 | 1.000.000,00 | -1.000.000,00 | -100,00% |
| Ingresos por cobrar | 2.188.448,00 | 1.045.216,00 | 1.143.232,00 | 109,38% |
| Anticipo de impuestos | 26.327.044,82 | 16.851.547,55 | 9.475.497,27 | 56,23% |
| Cuentas por cobrar a trab. | 1.895.294,00 | 2.533.039,00 | -637.745,00 | -25,18% |
| Deudores Varios | 39.164,00 | 15.918.555,76 | -15.879.391,76 | -99,75% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 712.650.561,27 | 616.601.823,47 | 96.048.737,80 | 15,58% |
| | | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | | |
| Terrenos | 62.004.848,00 | 62.004.848,00 | 0,00 | 0,00% |
| construcciones en curso | 0,00 | 3.419.435,00 | -3.419.435,00 | -100,00% |
| Construcciones y edificaciones | 623.735.751,79 | 579.173.316,79 | 44.562.435,00 | 7,69% |
| Equipo de Oficina | 51.262.621,00 | 49.634.062,00 | 1.628.559,00 | 3,28% |
| Equipo computación y comunicación | 70.768.081,00 | 76.523.068,00 | -5.754.987,00 | -7,52% |
| Equipo de transporte | 112.870.067,24 | 112.870.067,24 | 0,00 | 0,00% |
| Menos: Depreciación acumulada | -560.364.605,24 | -542.431.480,24 | 17.933.125,00 | 3,31% |
| TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO | 360.276.763,79 | 341.193.316,79 | 19.083.447,00 | 5,59% |
| | | | | |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| INVERSIONES PERMANENTES | | | | |
| Acciones | 30.364.284,00 | 30.364.284,00 | 0,00 | 0,00% |
| Obligatorias | 459.000,00 | 3.403.000,00 | -2.944.000,00 | -86,51% |
| Otras inversiones | 3.127.142,00 | 3.127.142,00 | 0,00 | 0,00% |
| | | | | |
| | | | | |

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | var absoluta | var relativa |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| | | | 2008-2007 | % |
| DEUDORES LARGO PLAZO | | | | |
| Anticipos y avances | 1.000.000,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | |
| Depositos | 5.860.917,93 | 5.860.917,93 | 0,00 | 0,00% |
| Reclamaciones | 109.011.979,00 | 111.439.837,00 | -2.427.858,00 | -2,18% |
| Deudores Varios | 24.324.972,56 | 20.925.548,12 | 3.399.424,44 | 16,25% |
| Deudas de difícil cobro | 6.208.200,00 | 6.208.200,00 | 0,00 | 0,00% |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | | | |
| Gastos pagados por anticipado | 7.503.071,00 | 6.706.866,00 | 796.205,00 | 11,87% |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Bienes de arte y cultura | 570.770,00 | 570.770,00 | 0,00 | 0,00% |
| VALORIZACIONES | | | | |
| De inversiones | 10.978.215,00 | 10.978.215,00 | 0,00 | 0,00% |
| De propiedad, planta y equipo | 535.069.014,84 | 535.069.014,84 | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 734.477.566,33 | 734.653.794,89 | -176.228,56 | -0,02% |
| TOTAL ACTIVO | 1.807.404.891,39 | 1.692.448.935,15 | 114.955.956,24 | 6,79% |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | | | |
| Sobregiros bancarios | 56.404.191,55 | 91.735.258,35 | -35.331.066,80 | -38,51% |
| Obligaciones bancarias corrientes | 8.500.000,00 | 5.000.000,00 | 3.500.000,00 | 70,00% |
| CUENTAS POR PAGAR | | | | |
| Costos y gastos por pagar | 52.788.222,00 | 34.451.258,00 | 18.336.964,00 | 53,23% |
| deudas con socios | 0,00 | 19.000.000,00 | -19.000.000,00 | -100,00% |
| Retencion en la fuente | 5.120.626,00 | 1.236.008,00 | 3.884.618,00 | 314,29% |
| Impuesto a las ventas retenido | 327.601,00 | 348.298,00 | -20.697,00 | -5,94% |
| Industria y comercio retenido | 2.010.394,00 | 1.458.510,00 | 551.884,00 | 37,84% |
| Retenciones y aportes de nomina | 8.249.459,00 | 7.969.071,00 | 280.388,00 | 3,52% |
| Acreedores varios | 11.204.658,00 | 4.938.554,00 | 6.266.104,00 | 126,88% |

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | var absoluta | var relativa |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | 2008-2007 | % |
| IMPUESTOS Y GRAVAMENES | | | | |
| Impuesto sobre las ventas | 1.222.886,00 | 758.226,00 | 464.660,00 | 61,28% |
| de industria y comercio | 0,00 | 106.000,00 | -106.000,00 | -100,00% |
| | | | | |
| OBLIGACIONES LABORALES | | | | |
| Salarios por pagar | 1.660.505,00 | 2.693.027,00 | -1.032.522,00 | -38,34% |
| Cesantias consolidadas | 9.819.720,00 | 14.365.824,00 | -4.546.104,00 | -31,65% |
| Intereses sobre cesantia | 1.082.025,00 | 1.066.145,00 | 15.880,00 | 1,49% |
| Prima de servicios | 330.266,00 | 840.122,00 | -509.856,00 | -60,69% |
| Vacaciones consolidadas | 8.109.683,00 | 5.942.671,00 | 2.167.012,00 | 36,47% |
| | | | | |
| PASIVOS ESTIMADOS | | | | |
| Impuesto de renta | 33.918.000,00 | 29.140.000,00 | 4.778.000,00 | 16,40% |
| | | | | |
| DIFERIDOS | | | | |
| Arrendamientos anticipados | 20.913.272,00 | 0,00 | 20.913.272,00 | |
| | | | | |
| OTROS PASIVOS | | | | |
| Anticipos y avances recibidos | 5.924.800,00 | 0,00 | 5.924.800,00 | |
| Ingresos recibidos para terceros | 145.238.033,00 | 150.062.938,00 | -4.824.905,00 | -3,22% |
| cumplidos para despachar | 0,00 | 515.000,00 | -515.000,00 | -100,00% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 372.824.341,55 | 371.626.910,35 | 1.197.431,20 | 0,32% |
| | | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| PASIVO LARGO PLAZO | | | | |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | 176.790.277,00 | 119.781.689,00 | 57.008.588,00 | 47,59% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 176.790.277,00 | 119.781.689,00 | 57.008.588,00 | 47,59% |
| | | | | |
| TOTAL PASIVO | 549.614.618,55 | 491.408.599,35 | 58.206.019,20 | 11,84% |
| | | | | |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social | 98.700.000,00 | 98.700.000,00 | 0,00 | 0,00% |
| Reservas | 91.617.109,11 | 91.617.109,11 | 0,00 | 0,00% |
| Revalorización del patrimonio | 667.654.660,00 | 667.654.660,00 | 0,00 | 0,00% |
| Superavit de valorización | 546.047.229,84 | 546.047.229,84 | 0,00 | 0,00% |
| Resultado del ejercicio | 66.259.937,04 | 55.852.771,95 | 10.407.165,09 | 18,63% |

| CUENTA | dic-08 | dic-07 | var absoluta | var relativa |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| | | | 2008-2007 | % |
| Resultado de ejercicios anteriores | -212.488.663,15 | -258.831.435,10 | 46.342.771,95 | -17,90% |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.257.790.272,84 | 1.201.040.335,80 | 56.749.937,04 | 4,73% |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | 1.807.404.891,39 | 1.692.448.935,15 | 114.955.956,24 | 6,79% |

Fuente. Este estudio

4.2.1 Análisis horizontal balance general periodo 2007 – 2008:

a. Activo

Disponible: En la cuenta disponible, la caja sufrió una disminución del 67%, explicada por el aumento de transacciones por las operaciones de la empresa, pero que no se tradujeron en efectivo por el aumento en cartera.

Las remesas en tránsito presentaron un notable aumento debido a los cheques en bancos emitidos a nivel nacional o exterior y que están pendientes de confirmación porque las agencias no emiten el recaudo a la sede principal. En general para los periodos analizados el disponible solo tuvo una variación aproximada de -4%.

Deudores: En clientes existió un aumento del 34% por el aumento de las transacciones por el servicio pero afectando el flujo de efectivo de la empresa. Deberían revisarse las políticas de cartera.

La cuenta cumplidos por facturar disminuyó con respecto al año 2007, al mejorar la gestión de las cuentas que estaban pendientes de cobro, pero que no se han facturado ni registrado por la sede principal.

Las cuentas por cobrar a socios que pasaron de 1.500.000 a casi 8.000.0000 y que significo un aumento del 420%, se debe principalmente a las grandes facilidades que la empresa da a sus socios para disponer de algunos beneficios que pueden estar afectando a la empresa.

La cuenta Deudores varios presentó una recuperación notable al percibir casi la totalidad de esta cuenta por valor de más de 15 millones de pesos. Recuperación que fue efectuada a las cuentas por cobrar menores que tenía la empresa pero que en conjunto son representativos.

En general, el activo corriente aumentó con respecto al año 2007 en un 15.58% siendo preocupante la concentración de esa variación que se encuentra en la cuenta de clientes y por ende que aun no hace parte del efectivo de la empresa.

Propiedad, planta y equipo: La propiedad, planta y equipo no tuvo sustanciales variaciones en sus cuentas entre los años 2007 y 2008; para el año 2008 se terminó la adecuación que se hizo para el edificio. Las construcciones y edificaciones aumentaron para los periodos de 2007-2008 en 7.69% aumentando consigo la propiedad, planta y equipo en total un 5,59% una cifra no muy representativa.

En conclusión, el activo total del año 2008 con respecto al año 2007 aumentó 6.79%, variación representada básicamente por el aumento en la cuenta clientes y en las valorizaciones de los activos fijos, especialmente en el edificio que es el activo de mayor valor.

b. Pasivo:

Obligaciones financieras: Los sobregiros bancarios disminuyeron con respecto al año 2007 (-38.51%) por motivo del préstamo a largo plazo que solicitaron para cumplir con algunas deudas de tipo laboral y por ende el sobrante de esta deuda se utilizó para reemplazar los sobregiros que comúnmente realizaba la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Las obligaciones bancarias de corto plazo aumentaron 70%, sin embargo no es una cifra representativa.

Cuentas por pagar: Los costos y gastos por pagar aumentaron 53.3% en el periodo analizado, variación que se presentó por el aumento de las causaciones por honorarios de la junta directiva y algunas obligaciones laborales acumuladas.

La deuda con los socios se pagó por valor de 19 millones, confirmando la amplia necesidad de los socios por curar las deudas con ellos mismos.

La retención en la fuente practicada por la empresa, aumentó su valor en 3.884.618 pesos por motivo de acumulación del impuesto exigido por el fisco.

Las deudas con los acreedores varios, aumentaron en un 126% por valor de 6.266.104 por motivo del no pago oportuno con este tipo de acreedores.

Impuestos y gravámenes: Las variaciones que tuvieron las cuentas generadas por impuestos y gravámenes no fueron representativas

Obligaciones laborales: En este rubro, la empresa acudió a la deuda del largo plazo para poder cumplir con las cuentas correspondientes a obligaciones laborales, por ende en la mayoría de las cuentas de este grupo, se registra una disminución de este tipo de pasivos.

Pasivo a largo plazo: Para el año 2008 la empresa contrajo deuda a largo plazo registrando un aumento del 47.59% para cumplir con deudas pagaderas en el corto plazo, son el caso las obligaciones laborales, los sobregiros causados, las deudas con socios y otras de tipo no representativo.

c. Patrimonio:

El capital social no registra variaciones significativas durante los periodos analizados, se observa que la variación de la utilidad para los periodos corresponde al 18.63% que representa el aumento del patrimonio.

Cuadro 5. Análisis horizontal estado de pérdidas y ganancias. Balance Comparativo Transportes Rápido Putumayo Ltda - 891200141-1

| CUENTAS | dic-08 | dic-07 | VARIACION | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| | | | ABSOLUTA | RELATIVA |
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| fletes propios | 1.001.592.938,00 | 915.603.189,00 | 85.989.749,00 | 9,39% |
| ajuste fletes contratados | 11.767.454,00 | 5.427.151,00 | 6.340.303,00 | 116,83% |
| seguros de carga | 0 | 141.831,00 | -141.831,00 | -100,00% |
| cargues y descargues | 1.355.000,00 | 790.000,00 | 565.000,00 | 71,52% |
| asistencia en carretera | 83.725.062,00 | 91.557.739,00 | -7.832.677,00 | -8,55% |
| servicios administrativos | 25.537.500,00 | 73.709.200,00 | 48.171.700,00 | -65,35% |
| Bodegajes | 5.278.815,00 | 1.356.911,00 | 3.921.904,00 | 289,03% |
| acompañamiento vehicular | 0,00 | 9.450.000,00 | -9.450.000,00 | -100,00% |
| tramites de transporte | 0,00 | 10.727.137,00 | 10.727.137,00 | -100,00% |
| Reexpediciones | 36.650.701,00 | 19.708.920,00 | 16.941.781,00 | 85,96% |
| documentos de exportacion | 0,00 | 695.000,00 | -695.000,00 | -100,00% |
| manejo y papelería | 7.012.000,00 | 12.696.000,00 | -5.684.000,00 | -44,77% |
| TOTAL INGRESOS NETOS | 1.172.919.470,00 | 1.141.863.078,00 | 31.056.392,00 | 2,72% |
| COSTOS OPERACIONALES | | | | |
| costos directos | 259.536.148,00 | 291.786.787,00 | 32.250.639,00 | -11,05% |
| costos de personal | 191.445.468,00 | 210.421.635,00 | 18.976.167,00 | -9,02% |
| costos indirectos | 160.054.712,68 | 169.561.765,96 | -9.507.053,28 | -5,61% |
| TOTAL COSTOS OPERACIONALES | 611.036.328,68 | 671.770.187,96 | 60.733.859,28 | -9,04% |
| RESUL. OPERAC. BRUTO | 561.883.141,32 | 470.092.890,04 | 91.790.251,28 | 19,53% |

| CUENTAS | dic-08 | dic-07 | VARIACION | |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------|
| | | | ABSOLUTA | RELATIVA |
| GASTO ADMINISTRACION | 452.844.779,00 | 397.132.193,37 | 55.712.585,63 | 14,03% |
| RESUL. OPERAC. NETO | 109.038.362,32 | 72.960.696,67 | 36.077.665,65 | 49,45% |
| OTROS ING. NO OPERAC. | | | | |
| ingresos financieros | 2.322.463,71 | 996.601,22 | 1.325.862,49 | 133,04% |
| Dividendos | 4.120.569,06 | 2.879.139,00 | 1.241.430,06 | 43,12% |
| Arrendamientos | 65.163.174,00 | 51.789.240,00 | 13.373.934,00 | 25,82% |
| venta prop. planta y equipo | 0,00 | 97.415.223,00 | 97.415.223,00 | -100,00% |
| reintegro de costos y gastos | 486.773,00 | 11.386.598,23 | 10.899.825,23 | -95,73% |
| incapacidades por salud | 248.740,00 | 0,00 | 248.740,00 | |
| Aprovechamientos | 18.182.792,48 | 6.677.753,18 | 11.505.039,30 | 172,29% |
| TOTAL OTROS ING. NO OPERAC. | 90.524.512,25 | 171.144.554,63 | 80.620.042,38 | -47,11% |
| OTROS EGRESOS NO OPERAC. | | | | |
| costos y gastos bancarios | 18.462.101,47 | 18.444.809,12 | 17.292,35 | 0,09% |
| interes financieros | 44.432.384,49 | 49.617.310,11 | -5.184.925,62 | -10,45% |
| gravamen financiero | 16.256.039,43 | 17.351.060,82 | -1.095.021,39 | -6,31% |
| retiro prop. Planta y equipo | 438.065,00 | 56.068.483,30 | 55.630.418,30 | -99,22% |
| costos y gasto ejer. Ant. | 2.394.329,00 | 14.845.797,82 | 12.451.468,82 | -83,87% |
| impuestos asumidos | 220.914,00 | 2.290.146,00 | -2.069.232,00 | -90,35% |
| multas y sanciones | 45.481,00 | 52.000,00 | -6.519,00 | -12,54% |
| Indemnizaciones | 15.758.000,00 | 0,00 | 15.758.000,00 | |
| otros | 1.377.623,14 | 442.872,18 | 934.750,96 | 211,07% |
| TOTAL OTROS EGRE. NO .OPER. | 99.384.937,53 | 159.112.479,35 | 59.727.541,82 | -37,54% |
| RESULT. ANTES DE IMPUESTOS | 100.177.937,04 | 84.992.771,95 | 15.185.165,09 | 17,87% |
| PROV. IMPORRENTA | 33.918.000,00 | 29.140.000,00 | 4.778.000,00 | 16,40% |
| RESULTADO NETO | 66.259.937,04 | 55.852.771,95 | 10.407.165,09 | 18,63% |

Fuente. Este estudio

4.2.2 Análisis horizontal Estado de Resultados 2007 – 2008:

- ✓ **Ingresos netos:** Los ingresos netos aumentaron 2,72% con respecto al año 2007, aunque las transacciones por fletes aumentaron, se dejaron de prestar algunos servicios registrados en las subcuentas del total de ingresos.
- ✓ **Costos operacionales:** Los costos generados en las operaciones de la empresa disminuyeron en 9% con respecto al año, 2007 dando cuenta de la eficiencia de los recursos y la disminución del valor del flete para ese año.
- ✓ **Gastos de administración:** Los gastos de administración evidencian un problema estructural y pivote de la economía de esta empresa, a pesar de ser considerablemente altos, estos gastos aumentaron el 14% con respecto al año 2007, gastos generados principalmente por los honorarios de los socios de la empresa.
- ✓ **Utilidad operacional:** La utilidad operacional registra un incremento del 49.45%, dando cuenta de la aparente buena gestión operativa de la empresa.
- ✓ **Ingresos no operacionales:** La empresa dejó de percibir ingresos por cuenta de actividades no operacionales, principalmente porque en el año 2007 se registro la venta de propiedad, planta y equipo.
- ✓ **Egresos no operacionales:** Los egresos no operacionales registraron una disminución de 37,54% por la deducción de multas y sanciones, los costos y gastos de ejercicios anteriores e impuestos asumidos.
- ✓ **Resultado neto:** Finalmente, las utilidades netas registraron un aumento del 18.63% con respecto al año 2007 a causa de la disminución en costos operacionales.

5. INDICADORES FINANCIEROS

5.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

Con este indicador se pretende medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, con el producto de sus activos corrientes.

(1) Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$\text{Razón corriente} = 712.650.561/372.824.341,55= 1.91$$

Interpretación: Por cada peso que la empresa debe en el pasivo corriente, ésta cuenta con un respaldo de 1.91 pesos en el activo corriente.

Análisis: El activo corriente suple la cantidad requerida de la deuda, porque cumple con el pago de sus obligaciones a corto plazo, de esto se deduce que la exigibilidad del pasivo corriente en cuanto a ingresos recibidos para terceros dependen del tiempo que el cliente pague a la empresa en los plazos que se establecen, de no ser así, la empresa responde frente al tercero con un respaldo que tiene con BANCOLOMBIA por \$200.000.000; referente al sobregiro es positivo debido a que este banco da a la empresa un cupo por \$50.000.000, los cuales se cubren a medida que la empresa va recuperando cartera y se generan por la dinámica de sus operaciones.

Por otro lado, la calidad del activo corriente en cuanto a clientes es positiva, ya que la empresa maneja 2 tipos de clientes, las empresas que manejan fletes menores, en las cuales la recuperación de cartera es menor a 30 días y las empresas que manejan fletes mayores (multinacionales), en estas la recuperación de cartera es de 30 a 90 días.

(2) Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente
= 712.650.561,27 – 372.824.341,55
= 339.826.219,72

Interpretación: Del total del activo corriente que posee la empresa; 339.826.219,72 pesos han sido financiados por recursos a largo plazo y los socios.

Análisis: Se observa que el capital de trabajo es alto, por lo cual la empresa está aparentemente en capacidad de cumplir con sus compromisos, ya que su mayor respaldo en el activo corriente son los clientes, además tiene una alternativa de solvencia económica, representada en el respaldo con recursos a largo plazo, permitiendo satisfacer contingencias de su normal actividad empresarial.

(3) Capital de trabajo operativo = Cuentas por cobrar + Inventarios

$$\text{Capital de trabajo operativo} = 699.926.119 + 0 = 699.926.119$$

Interpretación: La empresa cuenta con 699.926.119 para cubrir sus compromisos en el corto plazo representado para este caso en las cuentas por cobrar, dado la inexistencia de inventarios.

Análisis: La empresa cuenta con ese monto para cumplir con sus obligaciones financieras, cantidad que es alta pero que tiene una convertibilidad limitada.

(4) Pasivo operativo = Ctas por pagar a proveedores + obligaciones laborales + impuestos por pagar + costos y gastos por pagar

$$\text{Pasivo operativo} = 0 + 21.002.199 + 1.222.886 + 79.700.960 = 101.926.045$$

Interpretación: Las obligaciones a terceros causadas por las operaciones normales de la empresa representan 101.926.045 de pesos.

(5) Capital de trabajo neto operativo = capital de trabajo operativo – pasivos operativos

$$\text{Ktno} = 699.926.119 - 101.926.045 = 599.000.074$$

Interpretación: El resultado es la necesidad que tiene la empresa para poder llevar a cabo las operaciones, después de descontar el pasivo que se genera exclusivamente por esas operaciones.

(6) Prueba de Alta Liquidez = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{C x Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$

$$= (712.650.561,27 - 0 - 661.879.299) / 372.824.341,55 = 0,14$$

Interpretación: Por cada peso que la empresa debe en el pasivo corriente, se tiene un respaldo de 0.14 pesos en el activo corriente, sin tener en cuenta los inventarios y las cuentas por cobrar.

Análisis: Este indicador mide con mayor exactitud el grado de liquidez que tiene la empresa, ya que no se tienen en cuenta las cuentas por cobrar como respaldo para afrontar las obligaciones en el pasivo corriente; en este caso la empresa tiene un resultado desfavorable, porque el disponible no es representativo en el activo corriente, lo que significa que para cumplir con las obligaciones a corto plazo, deberá buscar la manera de financiar sus activos eficientemente sin afectar la liquidez, una alternativa que utiliza la empresa en ausencia del efectivo, es hacer uso del sobregiro.

5.2 INDICADORES DE ACTIVIDAD

Mide la eficiencia con que son utilizados los activos en una empresa y la velocidad de recuperación de los mismos.

(1) Rotación de cartera

Cuentas por cobrar promedio*360/ventas a crédito

$$= 50.884.691*360/327.764.478 =55.8$$

| | |
|------------------|----------------|
| ENERO | \$ 33.578.254 |
| FEBRERO | \$ 25.953.691 |
| MARZO | \$ 28.391.309 |
| ABRIL | \$ 38.524.584 |
| MAYO | \$ 33.505.147 |
| JUNIO | \$ 32.481.633 |
| JULIO | \$ 35.688.862 |
| AGOSTO | \$ 33.577.976 |
| SEPTIEMBRE | \$ 30.014.557 |
| OCTUBRE | \$ 32.596.193 |
| NOVIEMBRE | \$ 35.584.979 |
| DICIEMBRE | \$ 49.612.004 |
| SUBTOTAL | \$ 409.509.189 |
| PROMEDIO | \$ 34.125.766 |
| CUMPLIDOS * FACT | \$ 16.758.925 |
| TOTAL CLIENTE | \$ 50.884.691 |

Fuente. Este estudio

Interpretación: La cartera de la empresa rota cada 56 días en el año.

Análisis: Teniendo en cuenta este indicador, se puede observar que el resultado es de 56 días; respecto a las políticas de cobranza establecidas por la empresa donde estipulan que el crédito se dará de 30 días a los clientes de fletes menores y de 30 a 90 días a los clientes de fletes mayores, por lo tanto se está cumpliendo con la política de recaudo de efectivo en el tiempo oportuno.

Analizando las políticas, se puede decir que son acordes con el negocio ya que la exigibilidad depende del cliente al cual se presta el servicio, teniendo en cuenta que los valores a recaudar son altos y los plazos que da la empresa son razonables, la rotación de cartera es la óptima en esas condiciones.

Por otro lado, la responsabilidad con los transportadores que en este caso serían los terceros, es oportuna pagándoles entre 15 y 20 días según las políticas de la empresa.

(2) Rotación activo fijo

$$\begin{aligned} \text{Activo Fijo} &= \text{propiedad planta y equipo} + \text{valorizaciones} \\ &= 920.641.369,03 + 535.069.014,84 = 1.455.710.383,87 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Rotación Activo Fijo} &= \text{Ventas/activo fijo} \\ &= 1.172.919.470/1.455.710.384 = 0,81 \text{ veces} \end{aligned}$$

Interpretación: Por cada peso invertido en el activo fijo, este le genera a la empresa 0,81 pesos en ingresos.

Análisis: La empresa ha venido ajustando sus activos fijos cada año, con las valorizaciones para determinar el valor real de estos, permitiendo que la fórmula sea acorde a la realidad.

El activo fijo invertido por la empresa, no tiene mayor retribución en los ingresos operacionales, por lo que algunos actúan como ociosos en el caso de ciertos terrenos y el cuarto piso del edificio donde se encuentra la sala de juntas; el resto del edificio donde funciona la administración y la parte operativa si tiene participación en los ingresos al igual que un vehículo de propiedad de la empresa.

(3) Rotación del activo operacional: Ventas/activo operacional
 $= 1.172.919.470/1950.000.424 = 0,60$ veces

Interpretación: Por cada peso invertido en el activo operacional este genera a la empresa 0,60 pesos de los ingresos.

Análisis: Analizando el resultado anterior la empresa, posee un activo operacional que no genera un buen respaldo dentro de los ingresos, debido a que el activo fijo ocupa un gran porcentaje del activo operacional, no compone en gran parte al activo operacional.

(4) Rotación del activo total: Ventas/activo total
 $= 1.172.919.470/1.807.440.890,33 = 0,64$ pesos

Interpretación: Por cada peso invertido en el activo total, este le genera a la empresa 0,64 pesos de los ingresos.

Análisis: Del resultado obtenido, se concluye que el Activo total con que cuenta la empresa frente a sus ingresos es muy bajo, lo que da a entender que con su alta inversión en estos, no se está obteniendo la retribución esperada, porque gran

parte del activo total lo conforma el activo fijo aunque este le sirve de respaldo ante las instituciones financieras para obtener recursos.

(5) Rotación activos corrientes: Ventas/Activo corriente
 $= 1.172.919.470/712.650.561 = 1,65$

Interpretación: Por cada peso invertido en el activo corriente este le genera a la empresa 1,65 pesos de los ingresos.

Análisis: Según el resultado obtenido, se determina que la rotación en los activos corrientes es positiva, debido a que gran parte de este lo conforma las cuentas por cobrar que en este caso tiene una alta concentración de los activos corrientes.

5.3 INDICADORES DE RENDIMIENTO

Los márgenes de utilidad, miden la eficiencia de la administración para controlar costos y gastos y convertir las deudas en verdaderas utilidades.

(1) Margen bruto: Utilidad bruta*100/ventas netas
 $= 561.883.141*100/1.172919.470 = 47,9\%$

Interpretación: Del 100 % de las ventas netas realizadas por la empresa estas le generan un 47,90% de utilidad bruta.

Análisis: Aquí se ve reflejado lo importante que es tener en cuenta, realizar un adecuado manejo de los costos, ya que estos ocupan el 52,10% del total de las ventas netas lo que resulta conveniente, este resultado se da porque los costos para la prestación del servicio son bajos con respecto a los ingresos que se obtienen.

(2) Margen operacional: Utilidad operativa*100/ventas netas
 $= 109.038.362*100/1.172919.470 = 9.30\%$

Interpretación: Del 100% de las ventas netas realizadas por la empresa estas le generan un 9,30% de utilidad operacional.

Análisis: Con este indicador se puede analizar, que la utilidad operativa depende de los gastos que se efectúen en la empresa, a mayor gasto menor es la utilidad; por lo tanto se debe tener en cuenta que la empresa tiene elevados gastos de administración, representados significativamente por los rubros de: sueldos y honorarios de junta directiva, estos últimos ascienden a \$92.548.904 con un aumento del 58,62% con respecto al 2007.

Como recomendación se debe tener en cuenta que este margen operacional no sea inferior al 20% y establecer políticas para controlar las erogaciones por honorarios de junta directiva.

(3) Margen neto: $\text{Utilidad neta} \times 100 / \text{ventas netas}$
 $= 66.259.937 \times 100 / 1.172.919.470 = 5,65\%$

Interpretación: Del 100% de las ventas netas realizadas por la empresa estas le generan un 5,65% de utilidad neta.

Análisis: Revisando este indicador se nota que hay una alta erogación en gastos financieros, donde se destaca los intereses, GMF y los costos y gastos financieros, debido a los sobregiros y las obligaciones a largo plazo, pero se debe tener en cuenta que la empresa percibe ingresos no operacionales representativos, generando un margen neto bajo.

5.4 INDICADORES DE RENTABILIDAD

La rentabilidad, es el beneficio que espera el inversionista por el sacrificio económico que realiza, al comprometer fondos en una determinada inversión.

(1) Rentabilidad del activo:

Rentabilidad Operativa: $\text{Utilidad operativa} / \text{activo total}$
 $= 109.038.362 / 1.807.404.891 = 6,03\%$

Interpretación: El Activo Total de la empresa genera 6.03% de la Utilidad antes de Impuestos.

Rentabilidad antes Impuestos: $\text{Utilidad antes de impuestos} / \text{activo}$
 $= 100.177.937 / 1.807.404.891 = 5,54\%$

Interpretación: El Activo Total de la empresa, genera 5.54% de la Utilidad antes de Impuestos.

Rentabilidad Neta: $\text{Utilidad neta} / \text{activo}$
 $= 66.259.937 / 1.807.404.891 = 3,67\%$

Interpretación: El Activo Total de la empresa genera 3,67% de la Utilidad Neta.

(2) Rentabilidad del patrimonio

Rentabilidad del Patrimonio antes de Impuestos: $\text{Utilidad antes de impuestos} / \text{patrimonio}$
 $= 100.177.937 / 1.257.790.273 = 7,96\%$

Interpretación: El Patrimonio poseído por la empresa genera 7,96% de la Utilidad antes de Impuestos.

Rentabilidad Neta del Patrimonio: Utilidad neta / Patrimonio
= 66.259.937/1.257.790.273 = 5,27%

Interpretación: El Patrimonio poseído por la empresa genera 5,27% de la Utilidad Neta

Costo de la Deuda

| | |
|-------------------------|--------------------|
| Interés Sobregiro 2008 | 32.15% E.A. |
| Interés corriente 2008 | <u>21.57% E.A.</u> |
| Total intereses 2008 | <u>53.72% E.A.</u> |
| Promedio intereses 2008 | 26.86% E.A. |

Rentabilidad del Patrimonio

| | |
|--------------------------|----------------------|
| UTILIDAD OPERACIONAL | 109.038.362 |
| - COSTOS Y GASTOS FCROS. | <u>79.150.525</u> |
| UTILIDAD A. I. | 29.887.837 |
| / PATRIMONIO | <u>1.257.790.273</u> |
| RENTABILIDAD PATRIMONIO | 2,38% |

Rentabilidad del patrimonio < Rentabilidad del Activo < costo de la deuda
2.38% < 6.03% < 26.86%

Análisis: Los activos de la empresa no están generando suficiente rentabilidad para cubrir con los costos del servicio a la deuda, por tal motivo la rentabilidad del patrimonio es menor a la del activo, esto se da debido a la baja rotación del activo total, a los elevados gastos operacionales de administración y a los altos costos y gastos financieros, además la empresa se financia con recursos bancarios y los activos no producen los ingresos esperados.

Cuadro 6. Costo de Capital (TMRR)

| | | COSTO | % PART. | COSTO K. |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|
| SOBREGIRO | 56.404.191,55 | 32,15% | 16,57% | 5,33% |
| OTRAS OBLIGACIONES FCRA. | 185.290.277,00 | 21,57% | 54,43% | 11,74% |
| APORTES SOCIO | 98.700.000,00 | 34% | 29,00% | 9,86% |
| TOTAL | 340.394.468,55 | | 100,00% | 26,93% |

TMRR > Rent. Del patrimonio < Rent. Del Activo < costo de capital
34% > 2.38% < 6.03% < 26.93%

Análisis: De forma coherente con el anterior análisis se dice que la rentabilidad del activo no es suficiente para cubrir con el costo de capital y no llena las expectativas de los socios, cabe aclarar que por perdidas que obtuvo la empresa en el 2006, los socios tomaron la decisión de compensarlas con las utilidades de años posteriores, esto quiere decir que en los últimos periodos no hubo repartición de utilidades.

Análisis: De estos resultados, se puede decir que la rentabilidad del patrimonio es inferior a la rentabilidad del activo, por ende se hace necesario que la contribución financiera sea un faltante para que la rentabilidad del patrimonio pueda cubrir la rentabilidad del activo.

5.5 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Miden de qué forma y en qué grado participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

(1) Nivel de endeudamiento: Total pasivo / total activo
= 5.49.614.618,55/1.807.404.891,39 = 30.41%

Interpretación: Del 100% de los activos de la empresa el 30.41% han sido financiados por acreedores y el 69.59% por los socios.

Análisis: El nivel de endeudamiento que maneja la empresa es menor al de 50:50 con una proporción mayor a la financiación por parte de socios.

Analizando la actividad de la empresa y la dinámica de sus operaciones, para esta es importante o necesario endeudarse, además la capacidad de pago en cuanto a sus acreedores, que en mayor participación están los ingresos recibidos para terceros y las obligaciones financieras se cubren adecuadamente, además los diferidos se amortizan de forma eficiente y por último se analizan las deudas con socios el cual su saldo es cero en el pasivo.

- (2) Endeudamiento financiero: Obligaciones financieras / Activos
= 241.694.468,55/1.807.404.891,39 = 13,37%

Interpretación: Del 100% de los activos de la empresa el 13.37% han sido financiados por obligaciones financieras

Análisis: El resultado obtenido en este indicador, nos muestra que el porcentaje de participación del endeudamiento, representado en obligaciones financieras en el total del activo, no es muy alto lo que significa que esta financiación es utilizada únicamente como respaldo para la falta de liquidez al momento de prestar sus servicios o realizar su actividad.

- (3) Impacto de la carga financiera: Gastos financieros / ventas
= 79.150.525,39/1.171.919.470 = 6.75%

Interpretación: Del 100% de los ingresos de la empresa debemos destinar el 6.75% para el pago de los gastos financieros.

Análisis: El resultado obtenido en este indicador es positivo, ya que se tiene unos ingresos buenos que pueden cubrir los gastos financieros que se originan, a pesar de que la empresa por su actividad tiene que utilizar cupos altos de sobregiro, se puede observar que los intereses y demás gastos bancarios, no representan un porcentaje alto ante los ingresos de la empresa.

- (4) Cobertura de intereses: Utilidad operacional / Intereses pagados
= 109.038.362,32/44.432.384,49 = 2,45

Interpretación: La utilidad operativa tiene una capacidad de 2.45 veces frente a los intereses pagados.

Análisis: Según el resultado que arrojo este indicador, muestra que la empresa si ha tenido la capacidad de pagar sus intereses con un buen respaldo, por esta razón la empresa se ha endeudado con entidades bancarias para poder desarrollar su actividad.

- (5) Indicadores de crisis:

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Endeudamiento financiero | < 30% > 13.37% |
| Impacto de la carga financiera | < 10% > 6.75% |
| Cobertura de interés | > 1 vez < 2.45 |

Análisis: Según estos indicadores de crisis, la empresa tiene un debido nivel de endeudamiento y no se encuentra en crisis, por lo tanto tiene capacidad de pagar sus obligaciones con los bancos.

Pero la empresa podría adoptar una recapitalización de la misma, que se observa al momento en que las utilidades no se reparten y están sirviendo para compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

(6) Endeudamiento a corto plazo: Pasivo corriente / Total pasivo
 $= 372.824.341,55/549.614.618,55 = 67.83\%$

Interpretación: Del total pasivo el 67.83% se encuentra financiado por terceros en el corto plazo

Análisis: Según el resultado que arrojo este indicador, muestra que la empresa tiene una alta concentración de endeudamiento que debe ser pagado en un plazo no menor a 1 año, por lo tanto es un indicador de peligro por la iliquidez que manifiesta la empresa en sus estados financieros.

5.6 INDICADORES DE APALANCAMIENTO/LEVERAGE

(1) Apalancamiento total: Total pasivo / Patrimonio
 $= 549.614.618,55 * 100 / 1.257.790.272,84 = 43,70\%$

Interpretación: Del total patrimonio el 43.70% corresponde al pasivo externo.

Análisis: Según el resultado, el 43.70% de los pasivos en la participación total del patrimonio en un caso que la empresa se liquidara, este sería el nivel de riesgo que asumiría.

(2) Apalancamiento a corto plazo: Pasivo corriente / Patrimonio
 $= 372.824.341,55 / 1.257.790.272,84 = 29.64\%$

Interpretación: Del total patrimonio el 29.64% corresponde a un pasivo corriente.

Análisis: Según este indicador, el 29.64% de los pasivos corrientes en la participación total del patrimonio en un caso que la empresa se liquidara, este sería el nivel de riesgo que asumiría.

(3) Apalancamiento financiero: Obligaciones Financieras / Patrimonio
 $= 241.694.468,55 / 1.257.790.272,84 = 19,22\%$

Interpretación: Del total patrimonio el 19.22% corresponde a las obligaciones financieras.

Análisis: Tras la deducción del resultado, el 19.22% de las obligaciones financieras en la participación total del patrimonio corresponde a la concentración que tiene los pasivos totales con entidades financieras sobre el patrimonio, en el

caso de liquidación de la empresa, ese porcentaje corresponde a obligaciones financieras.

5.7 ANÁLISIS VARIACIÓN INDICADORES FINANCIEROS PARA EL PERIODO 2007 - 2008

Cuadro 7. Indicadores de liquidez

| INDICADORES | 2007 | 2008 | Variación rel |
|-------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Indicadores de liquidez | | | |
| Razón Corriente | 1,66 | 1,91 | 15,21% |
| Prueba de alta liquidez | 0,14 | 0,1423 | -2,85% |
| liquidez absoluta | 0,04 | 0,03 | -4,29% |
| Capital de trabajo | 244.974.913,12 | 339.826.218,90 | 38,72% |
| Capital operativo | 603.350.309,31 | 699.926.119,00 | 16,01% |
| Pasivo operativo | 95.173.714,00 | 101.926.045,00 | 7,09% |
| Ktno | 508.176.595,31 | 598.000.074,00 | 17,68% |
| activo fijo | 1.418.693.811,87 | 1.455.710.383,63 | 2,61% |

Fuente. Este estudio

La liquidez de la empresa, como se puede observar en el indicador de razón corriente, mejoró en un 15 %, sin embargo, la prueba de alta liquidez y de liquidez absoluta muestran una disminución en el análisis del periodo, esto se explica porque la razón corriente incluye las cuentas por cobrar, que es donde la empresa Rápido Putumayo tiene una alta concentración mientras que el segundo y tercer indicador lo excluyen, por tanto podemos decir que la empresa debe revisar la política de clientes.

La necesidad de capital de trabajo aumentó para el año 2008 en un 38.72% y el capital de trabajo neto de la empresa registró un aumento de 17.68% lo cual determina la necesidad de recurrir a deuda externa e incluso a los socios para financiar las operaciones normales de la empresa.

Cuadro 8. Indicadores de actividad

| INDICADORES | 2007 | 2008 | variación rel |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Rotación activo fijo | 0,805 | 0,806 | 0,11% |
| Activo operacional | 2.022.044.121,18 | 2.155.636.502,63 | 6,61% |
| Rotación activo operacional | 0,565 | 0,544 | -3,65% |
| Rotación activo total | 0,675 | 0,649 | -3,81% |
| Rotación activos corrientes | 1,852 | 1,646 | -11,12% |
| Rotación cartera | Nd | 56 días | Nd |

Fuente. Este estudio

Analizando los indicadores de actividad que miden la eficiencia con lo que son utilizados los recursos denominados como activos, las variaciones no son altas aunque se presentan variaciones negativas, esto porque la inversión en activos no le esta retribuyendo a la empresa lo esperado y la rotación de cartera que es 56 días, rotación que cumple con las políticas de la empresa, aunque la rotación de cuentas por pagar sea menor afectando consigo el ciclo de efectivo de Transportes Rápido Putumayo Ltda.

Cuadro 9. Indicadores de rendimiento

| INDICADORES | 2007 | 2008 | variación rel |
|--------------------|-------------|-------------|----------------------|
| margen bruto | 41,17% | 47,90% | 16,36% |
| Margen Operacional | 6,39% | 9,30% | 45,49% |
| Margen neto | 4,89% | 5,65% | 15,49% |

Fuente. Este estudio

Los indicadores de rendimiento de la empresa presentan variaciones favorables para la empresa en el periodo comprendido entre el año 2007 y 2008, el incremento de estos márgenes es explicado por la disminución en costos de fletes que se presentaron en el año 2008, gastos no operacionales como la disminución de los costos por sobregiros causados y otros costos y gastos menores.

Cuadro 10. Indicadores de rentabilidad

| INDICADORES | 2007 | 2008 | variación rel |
|----------------------------------|-------------|-------------|----------------------|
| Rentabilidad operacional | 4,31% | 6,03% | 39,94% |
| Rent. antes imp. e intereses | 5,02% | 5,54% | 10,37% |
| Rentabilidad neta | 3,30% | 3,67% | 11,09% |
| Rentabilidad del patrimonio | 7,08% | 7,96% | 12,55% |
| Rentabilidad neta del patrimonio | 4,65% | 5,27% | 13,28% |

Fuente. Este estudio

En general, para el año 2008 los indicadores de rentabilidad – que muestran una rentabilidad baja en comparación al costo de la deuda y del capital – mostraron un leve repunte por la mejor eficiencia de los recursos utilizados por la empresa entre los años 2007 – 2008, sin embargo es necesario aunar esfuerzos para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Cuadro 11. Indicadores de endeudamiento

| INDICADORES | 2007 | 2008 | variación rel |
|--------------------------------|-------------|------------|---------------|
| Nivel de endeudamiento | 29,04% | 30,41% | 4,73% |
| Endeudamiento financiero | 12,79% | 13,37% | 4,53% |
| Impacto de la carga financiera | 7,48% | 6,75% | -9,79% |
| Cobertura de intereses | 1,470468603 | 2,45402905 | 66,89% |
| Endeudamiento a corto plazo | 75,62% | 67,83% | -10,30% |

Fuente. Este estudio

Como nos muestran los anteriores indicadores de endeudamiento, la empresa tiene estabilidad en cuanto a las deudas con terceros, las variaciones que presentaron estos indicadores no son representativas, exceptuando la cobertura de intereses y el impacto de la carga financiera a causa de un descenso del cupo de los sobregiros causados, es necesario apuntar que existe una concentración de deuda en el corto plazo confirmando la amenaza de iliquidez financiera en la empresa.

Cuadro 12. Indicadores de Apalancamiento/Leverage

| INDICADORES | 2007 | 2008 | variación rel |
|------------------------------|--------|--------|---------------|
| Apalancamiento total | 40,92% | 43,70% | 6,80% |
| Apalancamiento a corto plazo | 30,94% | 29,64% | -4,20% |
| Apalancamiento Financiero | 18,03% | 19,22% | 6,59% |

Fuente. Este estudio

El apalancamiento total aumento 6.80% con respecto al año 2007, este es el incremento del riesgo que corren los socios en una eventualidad, el apalancamiento de corto plazo disminuyó por la contracción de los sobregiros bancarios y el apalancamiento financiero aumenta un 6.59% por el aumento de las deudas contraídas a largo plazo. En general el riesgo de los socios no registró para el año 2008 variaciones representativas.

6. ANÁLISIS COMPARATIVO

6.1 ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO DE LA EMPRESA TRANSPORTADORA DE IPIALES CON TRANSPORTES RÁPIDO PUTUMAYO LTDA. EN LOS AÑOS 2007 Y 2008

Al realizar este análisis financiero comparativo es necesario tener en cuenta diferentes aspectos que dificultan su objetividad. La empresa transportadora de Ipiales tiene un portafolio de servicios mucho más amplio pues también se dedica al transporte de pasajeros que es su principal y más reconocida actividad, en comparación a Rápido Putumayo la cual se dedica al transporte solamente de carga y no posee una flota propia de vehículos. También es una sociedad que tiene mayores operaciones y mayor volumen empresarial, por ende, se comparará factores claves de la empresa objetivo de este estudio con Transipiales como: variaciones en los ingresos, en los costos y gastos, en el manejo de cartera y algunos indicadores financieros.

Al comparar los estados financieros de la empresa transportes de Ipiales (ver anexo) con los de transportes Rápido Putumayo se concluyó lo siguiente:
Estado de Resultados

La empresa transportadora de Ipiales registro una variación del 7% en los ingresos netos, en comparación a los ingresos netos de Rápido Putumayo que fue de 2.72%, los costos operacionales de transipiales representan el 41% de los ingresos, entre tanto que Rápido Putumayo representaron en promedio el 54%.

Los gastos de administración que es un punto clave a mejorar en la empresa Rápido Putumayo representó en promedio el 36% de los ingresos netos en comparación a Transipiales en el que los gastos de administración representaron un 19% de los ingresos netos, aunque la última empresa registra un alto costo en los gastos operacionales, especialmente en gastos de venta.

La variación de la utilidad de Rápido Putumayo, registro un cambio positivo, alrededor del 18% explicado por el notable aumento en la cartera mientras que en Transipiales la variación fue negativa (1%) mostrando control sobre la rotación de cartera.

6.1.1 Balance General. En Transipiales, en el periodo analizado, el activo corriente disminuyó 13% explicado por la política de pago de deuda externa, con respecto a Rápido Putumayo que registró un aumento del 16% concentrándose principalmente en las cuentas por cobrar, las cuales representan el 24% del activo total mientras que en transipiales representan en promedio el 16% del activo total. Con base en esto, se puede deducir que Rápido Putumayo presenta problemas en

la rotación de cartera, aunque es necesario conocer que en el transporte de carga los clientes tengan más facilidades para pagar los servicios que compran.

En el pasivo, Transipiales, como se había descrito anteriormente, acudió a activos corrientes y no corrientes (principalmente inversiones y cargos diferidos) para disminuir los pasivos de corto y largo plazo, pues el total pasivo presentó una disminución del 51%, mientras que Rápido Putumayo incrementó su deuda en 48% en el largo plazo.

En general, la empresa Rápido Putumayo presenta una mayor necesidad de capital de trabajo, como también el aumento de cartera presentando así, una variación positiva en las utilidades, el aumento de los ingresos fue menor si se compara con el de Transipiales. Mientras que en esta segunda empresa, decidieron disminuir el pasivo a través de algunos activos corrientes. Las dos empresas tienen elevados costos y gastos.

Cuadro 13. Comparativo indicadores financieros

| | Transipiales | Rápido Putumayo | Transipiales | Rápido Putumayo |
|-----------------------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 2008 | 2008 | var. 2007-2008 | var. 2007-2008 |
| Liquidez | | | | |
| Razón Corriente | 1,122039725 | 1,911491502 | 11,20% | 15,21% |
| Prueba Acida | 0,259887767 | 0,136180114 | -15,48% | -2,85% |
| Liquidez Absoluta | 0,181581414 | 0,034129857 | -31,06% | -4,29% |
| Capital de Trabajo | 213.627.000 | 339.826.219 | 958,24% | 38,72% |
| Capital Operativo | 1.509.172.000 | 699.926.119 | -4,12% | 16,01% |
| Ktno | -102.244.000 | 598.000.074 | -76,75% | 17,68% |
| Indicadores de Actividad | 2008 | 2008 | | |
| Rotación Activo Fijo | 1,373088301 | 0,80573683 | 11,83% | 0,11% |
| Rotación Activo Operacional | 1,080032979 | 0,544117465 | 11,79% | -3,65% |
| Rotación Activo Total | 0,972565664 | 0,64895225 | 40,97% | -3,81% |
| Rotación Activos Corrientes | 3,888315145 | 1,645854975 | 23,39% | -11,12% |
| Indicadores de Rendimiento | 2008 | 2008 | | |
| Margen Bruto | 59,05% | 47,90% | -0,15% | 16,36% |
| Margen Operacional | 7,30% | 9,30% | -13,43% | 45,49% |
| Margen Neto | 4,15% | 5,65% | -7,79% | 15,49% |
| Indicadores de Rentabilidad | 2008 | 2008 | | |

| | Transipiales | Rápido Putumayo | Transipiales | Rápido Putumayo |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Rentabilidad Operacional | 7,10% | 6,03% | 22,04% | 39,94% |
| Rentabilidad Neta | 4,04% | 3,67% | 29,98% | 11,09% |
| Rentabilidad Neta del Patrimonio | 5,96% | 5,27% | -4,13% | 13,28% |
| | | | | |
| Indicadores de Endeudamiento | 2008 | 2008 | | |
| Nivel de Endeudamiento | 32,32% | 30,41% | -35,46% | 4,73% |
| Endeudamiento Financiero | 1,86% | 13,37% | -39,97% | 4,53% |
| Cobertura de Intereses | 6,560580747 | 2,45402905 | 28,32% | 66,89% |
| Endeudamiento a Corto Plazo | 31,04% | 67,83% | -45,24% | -10,30% |

Fuente. Este estudio

Los indicadores de liquidez pueden reflejar a grosso modo, que ambas empresas no tienen una buena liquidez; sin embargo, esa situación está sustentada por diferentes causas en cada una de las empresas, en Rápido Putumayo por la alta concentración de los activos corrientes en cuentas por cobrar y en Transipiales por la política de disminución de pasivos. Es el caso de la variación de más de 900% en el capital de trabajo de Transipiales debido a la disminución del pasivo corriente.

En los indicadores de actividad, es claro que la empresa de Transipiales en comparación a Rápido Putumayo muestra una mejor utilización de los recursos en activos, indicando eficiencia en la operación y gestión de los mismos con lo que la inversión en activos para esta empresa es más atractiva.

Los indicadores de rendimiento y rentabilidad muestran una leve paridad en las dos empresas, con una mayor inclinación por Transipiales. Sin embargo, no tienen en cuenta el flujo de caja que generan las empresas durante el periodo contable con lo que no son unos buenos indicadores de comparación.

En los indicadores de endeudamiento, la empresa de Transipiales mejoró sus registros porque para el año 2007 se encontraba con un pasivo alto en comparación al registrado en el año 2008 y la empresa Rápido Putumayo registra unos indicadores de endeudamiento aceptables.

7. CONCLUSIONES

Transportes Rápido Putumayo Ltda. Tiene en sus activos un edificio que concentra notablemente parte del activo, pero que no genera ingresos proporcionales a su uso, por ende se considera ocioso. La suma de las participaciones en el activo de las cuentas de: construcciones, edificaciones y las valorizaciones de propiedad, planta y equipo suman más del 60%.

La empresa asume un gran costo financiero al acudir a los sobregiros que le provee Bancolombia, principalmente por la falta de disponible para llevar a cabo las operaciones normales de su actividad empresarial.

La concentración que tiene la empresa en la cuenta de deudores es considerablemente alta y crece más que los ingresos que percibió en el periodo analizado. De seguir con esta situación, las finanzas de la empresa pueden caer en estado de iliquidez temporal.

El ciclo de efectivo de la empresa es deficiente, causando mayores costos y gastos además de afectar la liquidez de la empresa.

En cuanto a la gestión empresarial durante estos dos años, logro disminuir los costos operacionales, lo cual es buena señal de recuperación de la empresa después de obtener perdidas en años anteriores.

La empresa tiene problemas estructurales en cuanto al aparato financiero que obstaculizan la rentabilidad de la misma, como se observó en los indicadores financieros afectando principalmente a los socios de la firma.

Los gastos de administración y otros egresos no operacionales son muy altos, esto se traduce en una disminución notable en la utilidad neta en comparación a los ingresos que percibe por su actividad empresarial. Es necesario revisar las subcuentas de estos gastos.

Los activos de la empresa se financian en mayor medida en el patrimonio que han aportado los socios, que en la deuda con terceros.

El flujo de caja de la empresa es afectado por la rotación de cartera y por los gastos y costos en los que incurre la empresa de transporte de carga.

Los indicadores de endeudamiento de la empresa muestran un buen nivel de la deuda externa, estabilidad que se puede aprovechar para mejorar algunos aspectos respecto a la condición financiera de la sociedad.

Es necesario aumentar los ingresos netos que muestran una variación muy poco significativa a través de estrategias de mercadeo y publicidad.

8. RECOMENDACIONES

Es imperante la necesidad de optimizar las políticas de recuperación y rotación de cartera, pues las actuales interfieren con el ciclo de efectivo de la empresa dificultando notablemente la función financiera que propende por crear valor para la firma.

Es necesario optimizar el uso de los activos fijos que tiene la empresa, de tal manera que se aprovechen para crear valor, es el caso del edificio propiedad de la empresa que tiene espacios sin aprovechar.

Para disminuir los costos y gastos causados, se debe crear un programa de disminución y control de costos y gastos de administración y financieros, con el fin de evadir los sobrecostos o excesivos gastos en los que ha incurrido la empresa en su actividad empresarial.

La empresa tiene una ya larga trayectoria, no obstante, ha descuidado la función neurálgica de cualquier empresa: la de mercadeo; la imagen y la publicidad de la empresa no tiene el alcance que debería tener, hay una ausencia de mecanismos que posibiliten al cliente acudir a los servicios de una manera más fácil, como por ejemplo el acceso por medio de una página web en internet, el servicio al cliente y la publicidad que tiene el servicio de transporte de carga en los diferentes medios de comunicación.

La planeación estratégica podría resolver, mejorar y crear estrategias para guiar a la compañía no solamente en el ámbito financiero, sino en todo su conjunto dentro de la nueva coyuntura empresarial, ya que la empresa tiene problemas estructurales que no posibilitan el progreso de la misma.

BIBLIOGRAFÍA

ENCICLOPEDIA PRÁCTICA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA. España. Grupo Editorial Océano, 1999.

BRISEÑO RAMIREZ, Hugo. Indicadores financieros fácilmente explicados. México: Editorial Umbral, 2006. 174 p.

GALLES, Joan. Fundamentos de análisis financiero. España: Ediciones Granica, 2005. 205 p.

ROY, Kester. Enciclopedia sobre Organización Contable y Administrativa. España: Labor, 1974. 220 p.

VAN HORNE, James C. Fundamentos de administración financiera. México: Mc Graw Hill, 2003. 180 p.

W.R., Spriegel. Fundamento de Organización de Empresas. España: Labor, 1997. 300 p.

WUESTON, Fred. Guía para la formulación y evaluación de proyectos de inversión. México: 3R Editores, 2000. 220 p.

ANEXOS

Anexo A. Propuesta plan de acción

| OBJETIVO | ESTRATEGIA | ACTIVIDADES | META | INDICADOR | FUENTES DE VERIFICACION |
|---|--|---|---|---|--|
| 1. Disminuir los costos y gastos de administración y financieros en un porcentaje no menor al 25% | Auditar y controlar las cuentas que pertenecen a estos rubros | Crear un programa de optimización de costos y gastos | Programa de optimización de costos y gastos | % de disminución de costos y gastos | Programa de optimización en ejecución |
| 2. Disminuir el tiempo del ciclo de efectivo | <ul style="list-style-type: none"> - Mejorar la rotación de cartera - Aumentar el tiempo de la rotación de cuentas por pagar | <ul style="list-style-type: none"> - Realizar descuentos por pronto pago. - Crear acuerdos con los clientes para los pagos. - Demorar el pago de cuentas por pagar | Disminución del ciclo de efectivo en un 20% | Días del ciclo de efectivo | Informe financiero acerca de la rotación del efectivo |
| 3. Aumentar los ingresos netos de la empresa | <ul style="list-style-type: none"> - Desarrollar estrategias de mercadeo - Aumento de la participación del mercado | <ul style="list-style-type: none"> - Crear plan de mercadeo - Crear pagina web - Aumentar cobertura del servicio | Incremento de los ingresos netos en 15% | % de variación de los ingresos netos en el estado de pérdidas y ganancias | Estados de ganancias y perdidas |
| 4. Mejorar los procesos contables y financieros | Crear un modelo de gestión financiera y contable | Elaborar un manual de procedimientos y procesos contables | Manual de procesos contables y financieros | Percepción suministrada por el área financiera | Documento de procesos y procedimientos contables y financieros |

Anexo B. Estados Financieros Rápido Putumayo

TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA

NIT 891200141-1

ESTADO DE RESULTADOS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

INGRESOS OPERACIONALES

| | | |
|---------------------------|------------------|-------------------------|
| fletes contratados | | 3.277.644.780,00 |
| fletes pagados | 2.362.041.591,00 | |
| fletes propios | 915.603.189,00 | |
| ajuste fletes contratados | 5.427.151,00 | |
| seguros de carga | 141.831,00 | |
| cargues y descargues | 790.000,00 | |
| asistencia en carretera | 91.557.739,00 | |
| servicios administrativos | 73.709.200,00 | |
| bodegajes | 1.356.911,00 | |
| acompañamiento vehicular | 9.450.000,00 | |
| tramites de transporte | 10.727.137,00 | |
| reexpediciones | 19.708.920,00 | |
| documentos de exportacion | 695.000,00 | |
| manejo y papeleria | 12.696.000,00 | |

INGRESOS NETOS **1.141.863.078,00**

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|
| costos operacionales | | |
| costos directos | 291.786.787,00 | |
| costos de personal | 210.421.635,00 | |
| costos indirectos | 169.561.765,96 | |
| total costos operacionales | | 671.770.187,96 |
| resultado operacional bruto | | 470.092.890,04 |
| gastos operac. de admin. | | 397.132.193,37 |
| resultado operacional neto | | 72.960.696,67 |

otros ingresos no operac. **171.144.554,63**

| | | |
|------------------------------|---------------|--|
| ingresos financieros | 996.601,22 | |
| dividendos | 2.879.139,00 | |
| arrendamientos | 51.789.240,00 | |
| venta prop. planta y equipo | 97.415.223,00 | |
| reintegro de costos y gastos | 11.386.598,23 | |
| aprovechamientos | 6.677.753,18 | |

otros egresos no operac. **159.112.479,35**

| | | |
|------------------------------|---------------|----------------------|
| costos y gastos bancarios | 18.444.809,12 | |
| interes financieros | 49.617.310,11 | |
| gravamen financiero | 17.351.060,82 | |
| retiro prop. Planta y equipo | 56.068.483,30 | |
| costos y gasto ejer. Ant. | 14.845.797,82 | |
| impuestos asumidos | 2.290.146,00 | |
| multas y sanciones | 52.000,00 | |
| otros | 442.872,18 | |
| resultado antes de impuestos | | 84.992.771,95 |
| provision impuesto renta | | 29.140.000,00 |
| resultado neto | | 55.852.771,95 |

TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA

NIT 891200141-1**ESTADO DE RESULTADOS****A 31 DE DICIEMBRE DE 2008****INGRESOS OPERACIONALES**

| | | |
|---------------------------|------------------|-------------------------|
| fletes contratados | | 3.561.529.365,00 |
| fletes pagados | 2.559.936.427,00 | |
| fletes propios | 1.001.592.938,00 | |
| ajuste fletes contratados | 11.767.454,00 | |
| cargues y descargues | 1.355.000,00 | |
| asistencia en carretera | 83.725.062,00 | |
| servicios administrativos | 25.537.500,00 | |
| bodegajes | 5.278.815,00 | |
| reexpediciones | 36.650.701,00 | |
| manejo y papeleria | 7.012.000,00 | |

INGRESOS NETOS **1.172.919.470,00**

| | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------|
| costos operacionales | | |
| costos directos | 259.536.148,00 | |
| costos de personal | 191.445.468,00 | |
| costos indirectos | 160.054.712,68 | |
| total costos operacionales | | 611.036.328,68 |
| resultado operacional bruto | | 561.883.141,32 |
| gastos operac. de admin. | | 452.844.779,00 |
| resultado operacional neto | | 109.038.362,32 |

| | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| otros ingresos no operac. | | 90.524.512,25 |
| ingresos financieros | 2.322.463,71 | |
| dividendos | 4.120.569,06 | |
| arrendamientos | 65.163.174,00 | |
| reintegro de costos y gastos | 486.773,00 | |
| incapacidad por salud | 248.740,00 | |
| aprovechamientos | 18.182.792,48 | |

| | | |
|------------------------------|---------------|----------------------|
| otros egresos no operac. | | 99.384.937,53 |
| costos y gastos bancarios | 18.462.101,47 | |
| interes financieros | 44.432.384,49 | |
| gravamen financiero | 16.256.039,43 | |
| retiro de prop. P y equipo | 438.065,00 | |
| ejercicios anteriores | 2.394.329,00 | |
| impuestos asumidos | 220.914,00 | |
| multas y sanciones | 45.481,00 | |
| indemnizaciones | 15.758.000,00 | |
| otros | 1.377.623,14 | |
| resultado antes de impuestos | | 100.177.937,04 |
| provision impuesto renta | | 33.918.000,00 |
| resultado neto | | 66.259.937,04 |

TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA**NIT 891200141-1****BALANCE GENERAL****A 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

| ACTIVO | PARCIAL | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------|
| DISPONIBLE | | 13.251.514,16 |
| Caja | 7.749.584,18 | |
| Bancos | 1.257.041,84 | |
| Remesas en transito | 300.000,00 | |
| Cuentas de Ahorro | 3.944.888,14 | |
| DEUDORES | | |
| Clientes | 367.155.213,00 | 603.350.309,31 |
| Menos provision | -31.500,00 | |
| Cumplidos por facturar | 197.354.328,00 | |
| Cuentas por cobrar socios | 1.523.910,00 | |
| anticipos y avances | 1.000.000,00 | |
| Ingresos por cobrar | 1.045.216,00 | |
| Anticipo de impuestos | 16.851.547,55 | |
| Cuentas por cobrar a trab. | 2.533.039,00 | |
| Deudores Varios | 15.918.555,76 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 616.601.823,47 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| INVERSIONES PERMANENTES | | 36.894.426,00 |
| Acciones | 30.364.284,00 | |
| Obligatorias | 3.403.000,00 | |
| Otras inversiones | 3.127.142,00 | |
| DEUDORES LARGO PLAZO | | 144.434.503,05 |
| Depositos | 5.860.917,93 | |
| Reclamaciones | 111.439.837,00 | |
| Deudores Varios | 20.925.548,12 | |
| Deudas de dificil cobro | 6.208.200,00 | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 181.328.929,05 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | 341.193.316,79 |
| Terrenos | 62.004.848,00 | |
| construcciones en curso | 3.419.435,00 | |
| Construcciones y edificaciones | 579.173.316,79 | |
| Equipo de Oficina | 49.634.062,00 | |
| Equipo computacion y comunicaci3n | 76.523.068,00 | |

| | | |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------|
| Equipo de transporte | 112.870.067,24 | |
| Menos: Depreciacion acumulada | -542.431.480,24 | |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | 6.706.866,00 |
| Gastos pagados por anticipado | 6.706.866,00 | |
| OTROS ACTIVOS | | 570.770,00 |
| Bienes de arte y cultura | 570.770,00 | |
| ACTIVO SIN VALORIZACIONES | | 1.146.401.705,31 |
| VALORIZACIONES | | 546.047.229,84 |
| De inversiones | 10.978.215,00 | |
| De propiedad, planta y equipo | 535.069.014,84 | |
| TOTAL ACTIVO | | 1.692.448.935,15 |

| PASIVO | PARCIAL | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | |
| Bancos Nacionales | | 96.735.258,35 |
| Sobregiros bancarios | 91.735.258,35 | |
| Obligaciones bancarias corrientes | 5.000.000,00 | |
| CUENTAS POR PAGAR | | 69.401.699,00 |
| Costos y gastos por pagar | 34.451.258,00 | |
| deudas con socios | 19.000.000,00 | |
| Retencion en la fuente | 1.236.008,00 | |
| Impuesto a las ventas retenido | 348.298,00 | |
| Industria y comercio retenido | 1.458.510,00 | |
| Retenciones y aportes de nomina | 7.969.071,00 | |
| Acreedores varios | 4.938.554,00 | |
| IMPUESTOS Y GRAVAMENES | | 864.226,00 |
| Impuesto sobre las ventas | 758.226,00 | |
| de industria y comrcio | 106.000,00 | |
| OBLIGACIONES LABORALES | | 24.907.789,00 |
| Salarios por pagar | 2.693.027,00 | |
| Cesantias consolidadas | 14.365.824,00 | |
| Intereses sobre cesantia | 1.066.145,00 | |
| Prima de servicios | 840.122,00 | |
| Vacaciones consolidadas | 5.942.671,00 | |

| | | |
|--|------------------------------|-------------------------|
| PASIVOS ESTIMADOS | | 29.140.000,00 |
| Impuesto de renta | 29.140.000,00 | |
| OTROS PASIVOS | | 150.577.938,00 |
| Ingresos recibidos para terceros cumplidos para despachar | 150.062.938,00 515.000,00 | |
| PASIVO CORRIENTE | | 371.626.910,35 |
| PASIVO LARGO PLAZO | | 119.781.689,00 |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | 119.781.689,00 | |
| TOTAL PASIVO | | 491.408.599,35 |
| PATRIMONIO | | 1.201.040.335,80 |
| Capital social | 98.700.000,00 | |
| Reservas | 91.617.109,11 | |
| Revalorizacion del patrimonio | 667.654.660,00 | |
| Resultado de ejercicios anteriores | -258.831.435,10 | |
| Resultado del ejercicio | 55.852.771,95 | |
| Superavit de valorizacion | 546.047.229,84 | |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | | 1.692.448.935,15 |

| TRANSPORTES RAPIDO PUTUMAYO LTDA | | |
|---|-----------------|-------------------------|
| NIT 891200141-1 | | |
| BALANCE GENERAL | | |
| A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 | | |
| ACTIVO | PARCIAL | TOTAL |
| DISPONIBLE | | 13.251.514,16 |
| Caja | 7.749.584,18 | |
| Bancos | 1.257.041,84 | |
| Remesas en transito | 300.000,00 | |
| Cuentas de Ahorro | 3.944.888,14 | |
| DEUDORES | | |
| Clientes | 367.155.213,00 | 603.350.309,31 |
| Menos provision | -31.500,00 | |
| Cumplidos por facturar | 197.354.328,00 | |
| Cuentas por cobrar socios | 1.523.910,00 | |
| anticipos y avances | 1.000.000,00 | |
| Ingresos por cobrar | 1.045.216,00 | |
| Anticipo de impuestos | 16.851.547,55 | |
| Cuentas por cobrar a trab. | 2.533.039,00 | |
| Deudores Varios | 15.918.555,76 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 616.601.823,47 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| INVERSIONES PERMANENTES | | 36.894.426,00 |
| Acciones | 30.364.284,00 | |
| Obligatorias | 3.403.000,00 | |
| Otras inversiones | 3.127.142,00 | |
| DEUDORES LARGO PLAZO | | 144.434.503,05 |
| Depositos | 5.860.917,93 | |
| Reclamaciones | 111.439.837,00 | |
| Deudores Varios | 20.925.548,12 | |
| Deudas de dificil cobro | 6.208.200,00 | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 181.328.929,05 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | 341.193.316,79 |
| Terrenos | 62.004.848,00 | |
| construcciones en curso | 3.419.435,00 | |
| Construcciones y edificaciones | 579.173.316,79 | |
| Equipo de Oficina | 49.634.062,00 | |
| Equipo computacion y comunicaci3n | 76.523.068,00 | |
| Equipo de transporte | 112.870.067,24 | |
| Menos: Depreciacion acumulada | -542.431.480,24 | |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | 6.706.866,00 |
| Gastos pagados por anticipado | 6.706.866,00 | |
| OTROS ACTIVOS | | 570.770,00 |
| Bienes de arte y cultura | 570.770,00 | |
| ACTIVO SIN VALORIZACIONES | | 1.146.401.705,31 |
| VALORIZACIONES | | 546.047.229,84 |
| De inversiones | 10.978.215,00 | |
| De propiedad, planta y equipo | 535.069.014,84 | |
| TOTAL ACTIVO | | 1.692.448.935,15 |

| PASIVO | PARCIAL | TOTAL |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | |
| Bancos Nacionales | | 96.735.258,35 |
| Sobregiros bancarios | 91.735.258,35 | |
| Obligaciones bancarias corrientes | 5.000.000,00 | |
| CUENTAS POR PAGAR | | 69.401.699,00 |
| Costos y gastos por pagar | 34.451.258,00 | |
| deudas con socios | 19.000.000,00 | |
| Retencion en la fuente | 1.236.008,00 | |
| Impuesto a las ventas retenido | 348.298,00 | |
| Industria y comercio retenido | 1.458.510,00 | |
| Retenciones y aportes de nomina | 7.969.071,00 | |
| Acreedores varios | 4.938.554,00 | |
| IMPUESTOS Y GRAVAMENES | | 864.226,00 |
| Impuesto sobre las ventas | 758.226,00 | |
| de industria y comrcio | 106.000,00 | |
| OBLIGACIONES LABORALES | | 24.907.789,00 |
| Salarios por pagar | 2.693.027,00 | |
| Cesantias consolidadas | 14.365.824,00 | |
| Intereses sobre cesantia | 1.066.145,00 | |
| Prima de servicios | 840.122,00 | |
| Vacaciones consolidadas | 5.942.671,00 | |
| PASIVOS ESTIMADOS | | 29.140.000,00 |
| Impuesto de renta | 29.140.000,00 | |
| OTROS PASIVOS | | 150.577.938,00 |
| Ingresos recibidos para terceros | 150.062.938,00 | |
| cumplidos para despachar | 515.000,00 | |
| PASIVO CORRIENTE | | 371.626.910,35 |
| PASIVO LARGO PLAZO | | 119.781.689,00 |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | 119.781.689,00 | |
| TOTAL PASIVO | | 491.408.599,35 |
| PATRIMONIO | | 1.201.040.335,80 |
| Capital social | 98.700.000,00 | |
| Reservas | 91.617.109,11 | |
| Revalorizacion del patrimonio | 667.654.660,00 | |
| Resultado de ejercicios anteriores | -258.831.435,10 | |
| Resultado del ejercicio | 55.852.771,95 | |
| Superavit de valorizacion | 546.047.229,84 | |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | | 1.692.448.935,15 |

Anexo C. Estados financieros transportadora de IPIALES

TRANSPORTADORA DE IPIALES

ESTADO DE RESULTADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Año terminado el 31 de Diciembre de | | Análisis Vertical | | Análisis Horizontal |
|---------------------------------------|--|------------------|-------------------|------------|------------------------|
| | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | |
| | INGRESOS OPERACIONALES | 7.134.180 | 7.637.032 | 100% | 100% |
| (-) Costo de Ventas | 2.915.163 | 3.127.200 | 41% | 41% | 7% |
| UTILIDAD BRUTA | 4.219.017 | 4.509.832 | 59% | 59% | 7% |
| GASTOS OPERACIONALES | 3.617.325 | 3.952.222 | 51% | 52% | 9% |
| De Administracion | 1.375.881 | 1.548.624 | 19% | 20% | 13% |
| De Ventas | 2.241.444 | 2.403.598 | 31% | 31% | 7% |
| UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL | 601.692 | 557.610 | 8% | 7% | -7% |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | (161.905) | (62.124) | -2% | -1% | -62% |
| Ingresos no Operacionales | 381.838 | 372.161 | 5% | 5% | -3% |
| Gastos no Operacionales | (543.743) | (434.285) | -8% | -6% | -20% |
| Correccion Monetaria | - | - | 0% | 0% | |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 439.787 | 495.486 | 6% | 6% | 13% |
| (-) Provision para el Impuesto/Renta | 118.651 | 178.506 | 2% | 2% | 50% |
| UTILIDAD NETA POR DISTRIBUIR | 321.136 | 316.980 | 5% | 4% | -1% |

BALANCE GENERAL

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| ACTIVO | A 31 de Diciembre de | | Analisis Vertical | | Analisis Horizontal |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------|---------------------|
| | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | |
| Disponible | 590.958 | 317.853 | 6% | 4% | -46% |
| Deudores | 1.433.860 | 1.404.001 | 14% | 18% | -2% |
| Inventarios (micias no fab x la em) | 140.100 | 105.171 | 1% | 1% | -25% |
| Gastos pagados por anticipado | 98.997 | 137.073 | 1% | 2% | 38% |
| Total Activo Corriente | 2.263.915 | 1.964.098 | 22% | 25% | -13% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| Deudores | - | - | 0% | 0% | |
| Cargos diferidos | 130.532 | 43.086 | 1% | 1% | -67% |
| Inversiones | 2.129.453 | 277.016 | 21% | 4% | -87% |
| Propiedad planta y equipo - neto | 3.087.755 | 2.839.246 | 30% | 36% | -8% |
| Valorizacion | 2.729.013 | 2.729.013 | 26% | 35% | 0% |
| Otros activos | - | - | 0% | 0% | |
| Total Activo no Corriente | 8.076.753 | 5.888.361 | 78% | 75% | -27% |
| TOTAL ACTIVO | 10.340.668 | 7.852.459 | 100% | 100% | -24% |
| PASIVO | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | |
| Obligaciones financieras | 230.000 | 139.055 | 2% | 2% | -40% |
| Proveedores y cuentas por pagar | 1.570.150 | 1.077.700 | 15% | 14% | -31% |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 217.449 | 284.538 | 2% | 4% | 31% |
| Obligaciones laborales | 226.129 | 249.178 | 2% | 3% | 10% |
| Total Pasivo Corriente | 2.243.728 | 1.750.471 | 22% | 22% | -22% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| Obligaciones financieras | 90.278 | 6.944 | 1% | 0% | -92% |
| Pasivos estimados y provisiones | 600.000 | 651.000 | 6% | 8% | 9% |
| Pasivos diferidos y otros | 2.245.150 | 129.892 | 22% | 2% | -94% |
| Total Pasivo no Corriente | 2.935.428 | 787.836 | 28% | 10% | -73% |
| TOTAL PASIVO | 5.179.156 | 2.538.307 | 50% | 32% | -51% |
| PATRIMONIO | | | | | |
| Capital suscrito y pagado | 320.000 | 320.000 | 3% | 4% | 0% |
| Superavit de capital | 22.139 | 22.139 | 0% | 0% | 0% |
| Revalorizacion del patrimonio | 1.686.348 | 1.686.348 | 16% | 21% | 0% |
| Superavit por valorizacion | 2.729.013 | 2.729.013 | 26% | 35% | 0% |
| Reservas | 82.876 | 239.672 | 1% | 3% | 189% |
| Resultado de ejercicios anteriores | - | - | 0% | 0% | |
| Utilidad del ejercicio | 321.135 | 316.980 | 3% | 4% | -1% |
| TOTAL PATRIMONIO | 5.161.511 | 5.314.152 | 50% | 68% | 3% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 10.340.667 | 7.852.459 | 100% | 100% | -24% |
| CUENTAS DE ORDEN | 14.221.037 | 19.362.312 | 138% | 247% | 36% |