

# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



## FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

### MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

---

**Tema:** LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA COMO FACTOR EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN DE LAS OPERADORAS TURÍSTICAS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA.

---

Trabajo de Investigación, previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Dirección Financiera de Empresas.

**Autor:** Ingeniero Eduardo Luis Cortez Razo

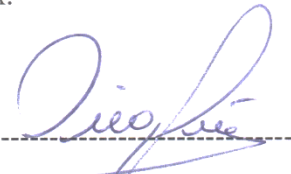
**Director:** Economista Juan Pablo Martínez Mesías, Magíster

Ambato – Ecuador

2018

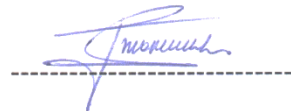
A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor del Trabajo de Investigación, presidido por el Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magíster, e integrado por las señoras Doctora Mary Elizabeth Cruz Lascano, Doctora, Doctora Marcela Karina Benítez Gaibor Magíster y Economista Álvaro Hernán Vayas López Magíster designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Investigación con el tema: “ LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA COMO FACTOR EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN DE LAS OPERADORAS TURÍSTICAS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA”, elaborado y presentado por el señor Ingeniero Eduardo Luis Cortez Razo, para optar por el Grado Académico de Magíster en Dirección Financiera de Empresa; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Investigación; el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



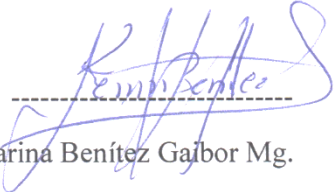
Econ. Telmo Diego Proaño Córdova Mg.

**Presidente del Tribunal**



Dra. Mary Elizabeth Cruz Lascano Dra.

**Miembro del Tribunal**



Dra. Marcela Karina Benítez Gaibor Mg.

**Miembro del Tribunal**



Econ. Álvaro Hernán Vayas López Mg.

**Miembro del Tribunal**

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Investigación, presentado con el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA COMO FACTOR EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN DE LAS OPERADORAS TURÍSTICAS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA”, le corresponde exclusivamente a: Ingeniero Eduardo Luis Cortez Razo, Autor bajo la Dirección del Economista Juan Pablo Martínez Mesías Magíster Director del Trabajo de Investigación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



---

Ing. Eduardo Luis Cortez Razo

c.c. 1804128609

**AUTOR**



---

Econ. Juan Pablo Martínez Mesías Mg.

c.c. 1803276557

**DIRECTOR**

## DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Investigación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la institución

Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.



---

Ing. Eduardo Luis Cortez Razo  
c.c. 1804128609

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

Portada.....	i
A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría .....	ii
Autoría del Trabajo de Investigación.....	iii
Derechos de Autor.....	iv
Índice General de Contenidos .....	v
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xii
Agradecimiento.....	vii
Dedicatoria .....	viii
Resumen Ejecutivo.....	ix
Executive Summary .....	xi
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I.....	2
1.1. TEMA .....	2
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.2. Árbol de problemas .....	9
1.2.3. Análisis crítico .....	10
1.2.4. Prognosis .....	11
1.2.5. Formulación del Problema .....	11
1.2.6. Interrogantes.....	11
1.2.7. Delimitación del objeto de investigación.....	11
1.3. JUSTIFICACIÓN .....	13
1.4. OBJETIVOS .....	14

1.4.1. General .....	14
1.4.2. Específicos .....	14
CAPÍTULO II .....	15
MARCO TEÓRICO.....	15
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	15
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA .....	17
2.3.FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	18
2.3.1 Constitución de la República del Ecuador .....	18
2.3.2 Ley de compañías.....	19
2.3.3 Servicio de rentas internas .....	20
2.3.4 Ley del turismo .....	21
2.3.5 Ordenanza de funcionamiento de las operadoras turísticas .....	22
2.3.5.1 Para todos los establecimientos considerados turísticos: .....	22
2.3.5.2 Para agencias de viajes.....	23
2.3.5.3 Para transporte turístico.....	23
2.3.5.4 De las Obligaciones, Provisiones y Sanciones.....	23
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES .....	24
2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema.....	24
2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente.....	24
2.4.1.2. Marco conceptual variable dependiente.....	34
2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados .....	43
2.4.2.1 Superordinación Conceptual .....	43
2.4.2.2. Subordinación variable independiente .....	44
2.4.2.3. Subordinación variable dependiente .....	45
2.4.2.4. Relación de las variables Planificación Financiera e Inversión.....	46

2.5. Hipótesis .....	47
2.6. Señalamiento de variables.....	47
CAPÍTULO III.....	48
METODOLOGÍA .....	48
3.1. ENFOQUE .....	48
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN.....	49
3.2.1. Investigación de campo.....	49
3.2.2. Investigación bibliográfica-documental.....	50
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	50
3.3.1. Investigación exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa....	50
3.3.1.1. Investigación exploratoria.....	50
3.3.1.2. Investigación descriptiva.....	50
3.3.1.3 Investigación correlacional .....	51
3.3.1.4. Investigación explicativa.....	51
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	51
3.4.1. Población.....	51
3.4.2. Muestra.....	51
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	53
3.5.1. Operacionalización de la variable independiente.....	54
3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente.....	55
3.6. Recolección de información.....	56
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS .....	57
3.7.1. Plan de procesamiento de información .....	57
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados .....	58
CAPÍTULO IV.....	59
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	59
4.1. Análisis de los resultados .....	59

4.2 Interpretación de los resultados de las entrevistas .....	59
4.2.1 Análisis de los resultados de las entrevistas.....	59
4.2.2.1 Análisis de los estados de situación financiera consolidados de las operadoras turísticas .....	69
4.3 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS .....	76
4.3.1 Planteamiento de la hipótesis .....	76
4.3.2 Señalamiento de las variables .....	76
4.3.3 Verificación de la hipótesis .....	77
CAPÍTULO V .....	80
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	80
5.1 CONCLUSIONES .....	80
5.2 RECOMENDACIONES .....	82
CAPÍTULO VI.....	84
PROPUESTA.....	84
6.1 DATOS INFORMATIVOS .....	84
6.1.1 Tema.....	84
6.1.2 Institución beneficiaria:.....	84
6.1.3 Ubicación: .....	84
6.1.4 Equipo técnico Responsable: .....	84
6.1.5 Financiamiento:.....	84
6.1.6 Recursos institucionales:.....	85
6.1.7 Recursos humanos: .....	85
6.1.8 Recursos materiales: .....	85
6.1.9 Recursos económicos (presupuesto): .....	86
6.2 ANTECEDENTES.....	87
6.3. JUSTIFICACIÓN .....	88
6.4. OBJETIVOS .....	89



6.4.1. Objetivo General .....	89
6.4.2. Objetivos Específicos.....	89
6.5. FUNDAMENTACIÓN .....	90
6.6. Metodología de Modelo de Gestión de Activos.....	92
6.6. 1.- Proceso de adquisición .....	96
6.6.2 Procedimiento de contratación .....	97
6.6. 3.- Proceso de gestión del mantenimiento.....	99
6.6.3.1.- Procedimiento de mantenimiento .....	100
6.6.3.2 formato de departamento de adquisiciones .....	101
6.6.3.3.- Formato de acta entrega recepción de activos .....	102
6.6.4.- Políticas de activos .....	103
6.6.4.1.- DE LOS ACTIVOS .....	103
6.6.4.1.1.- De la compra de activos.....	103
6.6.4.1.2.- Del registro y control de activos .....	103
6.6.4.1.3.- De la responsabilidad de los activos .....	104
6.6.4.1.4.- Aseguramiento de activos fijos.....	104
6.6.4.1.5.- De los inventarios .....	104
6.6.5.- Designación de responsables .....	104
6.6.6.- Reasignación de bienes .....	105
6.6.7.- Baja de activos fijos.....	105
6.6.7.1- Causas por la que un bien se puede dar de baja.....	106
6.6.7.2- Baja de activos fijos.....	106
6.6.8.- Control periódico del estado de los activos fijos a través del COSO.....	107
6.6.8.1- Para evaluar los resultados de la ficha es importante la siguiente tabla.....	110
6.6.9 indicadores de gestión de activos .....	110

6.7. Administración de la Propuesta .....	113
BIBLIOGRAFÍA .....	114
ANEXOS .....	119
Anexo 01 - Normativa legal de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa .....	119
Anexo 02 - Oficio de autorización de la información del catastro turístico 2017 de las operadoras de la ciudad de Baños de Agua Santa.....	134
Anexo 03 - Tabla de operadoras registradas en la superintendencia de compañías y en catastro turístico del GADBAS del año 2017 .....	135
Anexo 04 - Estructura de la entrevista elaborada para los representantes legales de la operadoras de turismo.....	138
Anexo 05 - Matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas.....	140
Anexo 06 - Análisis de los estados de situación financiera de las 16 operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa .....	146

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Indicadores turísticos en la Provincia de Tungurahua en feriados año 2017 .....	5
Tabla 2 Demanda de turistas por temporada en la ciudad de Baños de Agua Santa .....	7
Tabla 3 Compañías registradas en la superintendencia de compañías que han reportado sus balances de los años 2015 y 2016.....	52
Tabla 4 Operacionalización de la variable independiente.....	54
Tabla 5 Operacionalización de la variable dependiente.....	55
Tabla 6 Matriz de recolección de información .....	56
Tabla 7 Estado de situación financiera consolidado de las operadoras turísticas Año 2015-2016 .....	65
Tabla 8 Estado de pérdidas y ganancias consolidado de las operadoras turísticas años 2015-2016 .....	67
Tabla 9 Estado de flujo de efectivo consolidado de las operadoras turísticas años 2015-2016 .....	68
Tabla 10 Estado de cambios en el patrimonio consolidado de las operadoras turísticas años 2015-2016.....	69
Tabla 11 Análisis vertical consolidado del estado de situación financiera de las operadoras turísticas años 2015-2016 .....	70
Tabla 12 Análisis vertical consolidado del estado de pérdidas y ganancias de las operadoras turísticas años 2015-2016 .....	71
Tabla 13 Análisis horizontal consolidado del estado de situación financiera de las operadoras turísticas años 2015-2016 .....	72
Tabla 14 Análisis horizontal consolidado del estado de pérdidas y ganancias de las operadoras turísticas años 2015-2016 .....	73
Tabla 15 Matriz de indicadores financieros de las operadoras turísticas periodo 2015-2016 .....	74
Tabla 16 Movimiento de inversiones de las operadoras turísticas periodo 2015-2016 .....	75
Tabla 17 Matriz de activos y ventas de operadoras turísticas registradas en la superintendencia de compañías años 2015-2016 .....	77

Tabla 18 Matriz de activos y ventas de las operadoras turísticas años 2015-2016 aplicado el software estadístico R.....	79
Tabla 19 Recursos humanos.....	85
Tabla 20 Recursos materiales.....	86
Tabla 21 Representación simbología del diagrama de flujos.....	95
Tabla 22 Diagrama del proceso de adquisición .....	96
Tabla 23 Formato de adquisición de bienes.....	98
Tabla 24 Formato de departamento de adquisiciones .....	101
Tabla 25 Formato de acta entrega recepción de activos .....	102
Tabla 26 Control periódico del estado de los activos fijos a través del COSO ...	107
Tabla 27 Evaluación de resultados.....	110
Tabla 28 Matriz de indicadores de gestión de activos .....	112

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Turismo Receptor .....	3
Figura 2 Peso del consumo turístico receptor en el PIB .....	4
Figura 3 Árbol de problemas.....	9
Figura 4 Operadoras Turísticas .....	12
Figura 5 Actividades económicas de las pymes.....	21
Figura 6 Objetivos de la gestión financiera .....	26
Figura 7 Tipos de análisis financiero .....	28
Figura 8 Clasificación de los índices financieros.....	29
Figura 9 Tipo de presupuestos .....	31
Figura 10 Clasificación de métodos de pronósticos financieros.....	32
Figura 11 Componentes del sistema turístico. ....	36
Figura 12 Contenido de Estados de Situación Financiera.....	39
Figura 13 Elementos de los estados financieros .....	40
Figura 14 Conceptos básicos de flujos de efectivo .....	42
Figura 15 Superordinación conceptual.....	43
Figura 16 Subordinación conceptual-variable independiente .....	44
Figura 17 Subordinación conceptual-variable-dependiente.....	45

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios y a la Virgencita de Agua Santa por ser mis guías espirituales en todo este caminar, a mi familia por haber compartido su tiempo para que yo pudiera dedicarlo a estudiar, a desarrollar el proyecto de investigación y alcanzar el objetivo de poder graduarme gracias a su apoyo constante e incondicionalmente y por ser mi inspiración para alcanzar mis metas

Mi agradecimiento muy especial a mis compañeros y docentes por todos los momentos compartidos y por su apoyo y conocimiento en estos dos años en las aulas de la Universidad Técnica de Ambato, también agradezco de manera especial a mi director el Eco. Juan Pablo Martínez Mesías., Mg quien fue un apoyo importante durante el desarrollo de este proyecto.

Gracias a todos ustedes y a mi fuerza de voluntad.

Eduardo

## **DEDICATORIA**

A todas aquellas personas que de una u otra forma aportaron con un granito de arena para la elaboración de esta investigación, su apoyo y confianza fue muy importante para mí.

Cada una de las páginas de esta investigación muestra el resultado de una tarea llena de sacrificio, disciplina y abnegación y sobre todo amor por lo que se hace

Eduardo

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**TEMA:**

LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA COMO FACTOR EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN DE LAS OPERADORAS TURÍSTICAS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA.

**AUTOR:** Ingeniero Eduardo Luis Cortez Razo

**DIRECTOR:** Economista Juan Pablo Martínez Mesías Magíster

**FECHA:** 09 de Julio del 2018.

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente proyecto de investigación tiene como fin, proponer un modelo de gestión de activos que permita la optimización de los procesos de adquisición y mantenimiento de activos, transparentar la perspectiva financiera, dando direccionamiento para la toma de mejores decisiones que contribuyan a un crecimiento económico en las operadoras del sector turístico de la ciudad de Baños de Agua Santa.

Para el desarrollo del presente proyecto se realizó entrevistas a los propietarios o representantes legales para poder diagnosticar la realidad de las operadoras turísticas, también se realizó análisis horizontal y vertical de los estados de situación financiera para identificar los principales problemas que están atravesando y con ello poder aplicar indicadores financieros que contribuyan a un mejor análisis financiero de las empresas lo que permitió al final obtener las conclusiones y recomendaciones, para el desarrollo de la propuesta.

En la actualidad ha existido un decremento en los ingresos del sector turístico por algunas eventualidades que se han presentado en la zona como son los desastres naturales, los diferentes cambios de clima al momento de la prestación del servicio turístico y los accidentes que se dan continuamente en el sector., un factor muy

importante son los problemas que atraviesa la parte administrativa y financiera por el motivo que las operadoras de turismo llevan un control financiero de manera empírica, lo que ha conllevado a un inadecuado manejo de recursos financieros dado como resultado una información financiera ineficiente al igual que la poca planificación financiera que realizan de la misma forma lo que ocasiona un desconocimiento de la situación real de su entidad, es decir, sin ningún direccionamiento estratégico financiero, además se puede determinar que no cuentan con ningún modelo de gestión de activos en la cual puedan medir la veracidad de la perspectiva administrativa-financiera, por lo que se afirma que no se ha realizado ningún tipo de análisis que contribuya con estos aspectos.

Con el claro objetivo de ayudar a un mejor desempeño de las operadoras de la ciudad de Baños de Agua para que puedan resolver la falta de decisiones de inversión en las empresas turísticas se realiza la presente investigación que nos permitirá contribuir al crecimiento y desarrollo del sector turístico con la implementación de un modelo de gestión de activos de acuerdo a sus políticas de financiamiento.

Las operadoras del grupo en estudio.; al disponer de un modelo de gestión de activos, logrará fortalecer la gestión administrativa no solo del área sino de todas las áreas, para esta investigación se enfatizará en los activos de las empresas.

Para contribuir con el sector turístico en la solución de su problema, se propone la implementación de un modelo de gestión de activos que tiene por objeto evaluar, controlar, verificar como se encuentran los activos de las empresas del sector, se utilizará pasos que serán rápidos pero que ayudarán a realizar una gestión de activos eficientes.

**Descriptor:** Activos fijos, decisiones de inversión, estados financieros, gestión administrativa, indicadores financieros, indicadores de gestión, modelo de gestión, planificación financiera, procesos, toma de decisiones.



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**THEME:**

THE FINANCIAL PLANNING AS A FACTOR IN THE INVESTMENT DECISIONS OF THE TOURIST OPERATORS OF THE CITY BAÑOS DE AGUA SANTA.

**AUTHOR:** Ingeniero Eduardo Luis Cortez Razo

**DIRECTED BY:** Economista Juan Pablo Martínez Mesías., Magíster

**DATE:** 09 de Julio del 2018.

**EXECUTIVE SUMMARY**

The purpose of this research project is to propose an asset management model that allows the optimization of asset acquisition and maintenance processes, transparent the financial perspective, giving direction for making better decisions that contribute to economic growth in the operators of the tourist sector of the city of Baños de Agua Santa.

For the development of the present project, interviews were held with the owners or legal representatives to diagnose the reality of the tour operators. Horizontal and vertical analysis of the financial situation statements was also carried out to identify the main problems that are going through and thus to be able to apply financial indicators that contribute to a better financial analysis of the company, which finally allowed obtaining the conclusions and recommendations for the development of the proposal.

At present there has been a decrease in income from the tourism sector due to some eventualities that have arisen in the area such as natural disasters, the different climate changes at the time of providing the tourist service and the accidents that occur continuously in the sector., a very important factor are the problems that the

administrative and financial part crosses for the reason that the tour operators carry out financial control in an empirical manner, which has led to an inadequate management of financial resources resulting in an information inefficient financial, as well as the little financial planning that they perform in the same way, which causes a lack of knowledge of the real situation of their entity, that is, without any strategic financial direction, in addition it can be determined that they do not have any management model of assets in which they can measure the veracity of the perspective administrativa- financial, for which it is stated that no type of analysis has been carried out that contributes to these aspects.

With the clear objective of helping a better performance of the operators of the city of Baños so that they can resolve the lack of investment decisions in tourism companies, this research is carried out that will allow us to contribute to the growth and development of the tourism sector with the implementation of an asset management model according to its financing policies.

The operators of the group under study. By having an asset management model, it will be able to strengthen the administrative management not only of the area but of all the areas, for this research it will be emphasized in the assets of the companies.

To contribute to the tourism sector in the solution of their problem, we propose the implementation of an asset management model that aims to evaluate, control, verify how the assets of the companies in the sector are located, using steps that will be quick but that will help to carry out an efficient asset management.

**Keywords:** fixed assets, investment decisions, financial statements, administrative management, financial indicators, management indicators, financial planning, management model, processes, decision making.

## INTRODUCCIÓN

El presente proyecto consta de seis capítulos que en términos generales se describirán a continuación:

**Capítulo I**, conformado por el planteamiento del problema, que se fundamenta en la contextualización macro, meso, micro, análisis crítico, planteamiento de objetivos, y la respectiva justificación del porque se desarrolla el problema de investigación.

**Capítulo II**, en esta sección podemos encontrar un extracto de toda la investigación; refiriéndose a todo lo relacionado con los antecedentes investigativos, fundamentación filosófica y legal. También constan las figuras de inclusión de las relaciones en cuanto a la superordinación y subordinación en la que se basa la investigación, se plantea la hipótesis que se quiere comprobar con sus respectivas variables.

**Capítulo III**, conformado por la metodología aplicada para el desarrollo de la investigación, la muestra con la que se va a trabajar, también muestra la operacionalización de las variables en donde se establece las técnicas e instrumentos de recolección de información, procesamiento y análisis.

**Capítulo IV**, en esta sección se detalla el análisis y la interpretación de los resultados en base a los estados financieros consolidados del sector y a las entrevistas aplicadas a los representantes legales de las operadoras del sector turístico de la ciudad de Baños de Agua Santa.

**Capítulo V**, plantea conclusiones y recomendaciones al problema propuesto, en base a los análisis de las entrevistas aplicadas, y de los diferentes análisis financieros propuestos con el fin de provocar un mejor comportamiento de las operadoras del sector turístico.

**Capítulo VI**, se detalla el trabajo investigativo que propone una solución al problema planteado y sus objetivos, para de esta forma contribuir con las debilidades encontradas en el sector.

Con el propósito de conocer de manera más cercana el comportamiento del sector de turismo a través de un modelo de gestión clave del éxito de las empresas aplicadas a la parte principal de las empresas como son sus activos y las áreas relacionadas para un mejor direccionamiento estratégico financiero.

## **CAPÍTULO I**

### **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. TEMA**

“La planificación financiera como factor en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa”

#### **1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La planificación financiera en las organizaciones desempeña un rol importante, pues con este, tomar medidas para afrontar decisiones financieras es mucho más fácil ya que este tiene la finalidad de gestionar las actividades económicas de la entidad de manera lógica, logrando así un crecimiento económico y social.

##### **1.2.1. Contextualización**

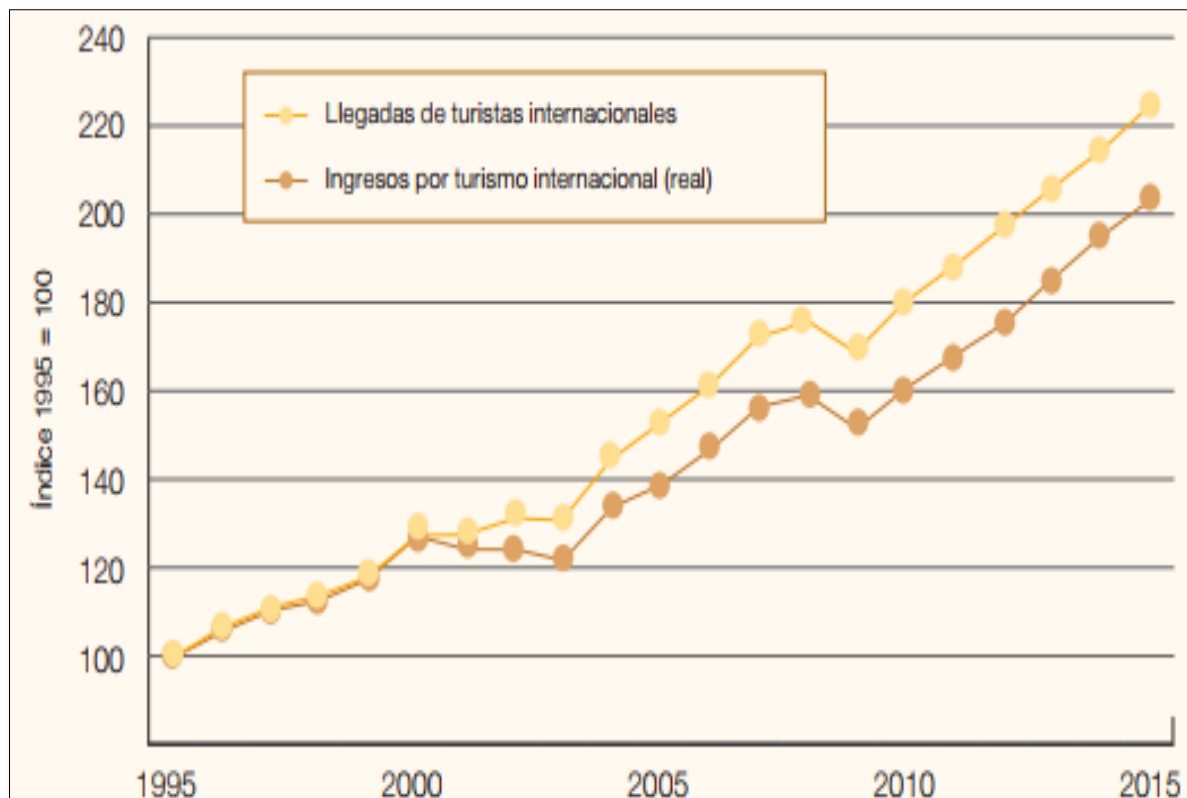
- **Contexto macro**

El turismo ha tomado un mayor rol en cuanto al desarrollo, lo que ha hecho que se convierta en uno de los sectores económicos más fuertes en todo el mundo. Según la Organización Mundial del Turismo (2016), el turismo global se encuentra altamente relacionado con el mejoramiento de nuevos destinos, transformando al turismo en un pilar importante para el crecimiento socioeconómico.

La Organización Mundial del Turismo en su informe anual del año 2016 menciona que: un número creciente de destinos de todo el mundo se han abierto al turismo y han invertido en él, haciendo del mismo un sector clave para el progreso socioeconómico, a través de la creación de puestos de trabajo y de empresas, la generación de ingresos de exportación y la ejecución de infraestructuras. El turismo se ha caracterizado por su crecimiento prácticamente ininterrumpido a lo largo del tiempo, a pesar de crisis ocasionales de diversa índole, demostrando su fortaleza y su resistencia. Las llegadas de turistas internacionales a escala mundial han pasado de 25 millones en 1950 a 278 millones en 1980, 674 millones en 2000 y 1.186 millones en 2015. En la Figura 1 se

muestras como los ingresos por turismo internacional aumentaron un 4,4% en términos reales (teniendo en cuenta las fluctuaciones de los tipos de cambio y la inflación), con una cifra estimada de ingresos de 1.260.000 millones de dólares de los EE.UU. (1.136.000 millones de euros). Las previsiones preparadas por la OMT en enero de 2016 apuntan a un crecimiento de entre el 3,5% y el 4,5% en llegadas de turistas internacionales en 2016, por encima de la previsión a largo plazo del informe ‘Tourism Towards 2030’ (El turismo hacia 2030), del 3,3% anual.

### Turismo Receptor

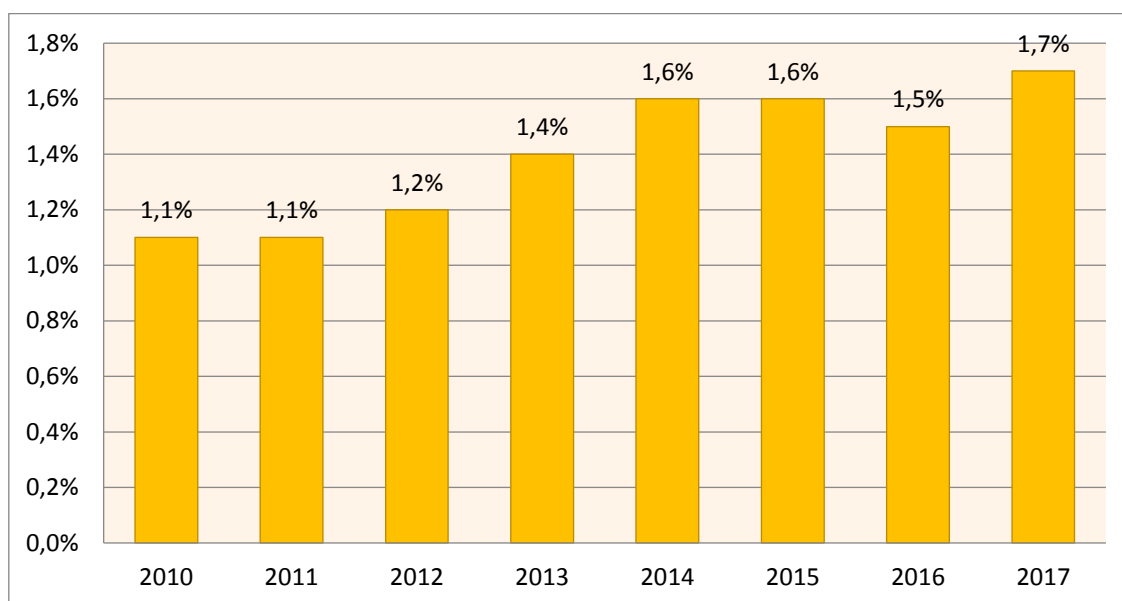


Fuente: Organización Mundial del Turismo (OMT-UNWTO)

Figura 1 Turismo Receptor

Los datos generados por el Banco Central del Ecuador muestran la importancia que tiene el gasto turístico realizado por los no residentes que llegan al país como % del PIB. Se observa el consumo turístico respecto del producto interno bruto ascendió de 1.1% en el año 2010 a 1.7% en el segundo trimestre del año 2017. (Figura 2)

## Peso del consumo turístico receptor en el PIB



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017)

Figura 2 Peso del consumo turístico receptor en el PIB

El sector turístico en la República del Ecuador es considerado uno de las mayores fuentes de ingresos, después del petróleo. Aquí interactúan agencias de viajes, hoteles, restaurantes, transportes turísticos, entre otros.

El potencial turístico que posee el Ecuador es enorme, lo cual lo convierte en un destino atractivo para invertir, no solo en sus urbes principales, sino también en el resto de ciudades en las cuales la posibilidad de establecer operadoras, agencias de viajes y hoteles como Accor, Hilton, Wyndham e Intercontinental también apuestan por el Ecuador. Es por eso que se estima que invertirán aproximadamente USD 700 millones en los próximos dos años para proyectos turísticos en Quito y Guayaquil, según manifestó Arturo García, presidente de la Conferencia Sudamericana de Inversión en Hotelería y Turismo. (Ministerio de Turismo, 2014)

- **Contexto meso**

La provincia de Tungurahua cuenta con una diversidad de servicios turísticos encaminados en descanso, aventura y diversión para el turista.

El total de turistas que llegan a la provincia están divididos en un 60% nacionales y 40% extranjeros los cuales nos visitan por su calidad, calidez y confianza en la presentación de servicios turísticos, en donde se analiza el porcentaje de gasto realizado por los turistas correspondiente al total de viajes y porcentaje de ocupación a nivel de la provincia de Tungurahua, se observa en la Tabla 1, el total de gastos asciende a \$35540742 dólares y la mayor afluencia de turistas se presenta en Carnaval, 10 de agosto y 2 y 3 de noviembre se mantiene la misma tendencia que a nivel nacional.

**Tabla 1 Indicadores turísticos en la Provincia de Tungurahua en feriados año 2017**

<b>FERIADOS</b>	<b>GASTO TOTAL</b>	<b>TOTAL VIAJES</b>	<b>PORCENTAJE DE OCUPACIÓN DE HOTELES</b>
CARNAVAL	\$ 8.939.273,00	144.855	76,8%
SEMANA SANTA	\$ 4.406.205,00	77.291	59,1%
1ro DE MAYO	\$ 2.575.480,00	52.233	47,0%
24 DE MAYO	\$ 1.998.564,00	42.899	35,8%
10 DE AGOSTO	\$ 6.103.808,00	85.311	65,5%
9 DE OCTUBRE	\$ 4.023.709,00	55.027	50,8%
2 Y 3 DE NOVIEMBRE	\$ 7.493.703,00	105.955	62,5%
<b>TOTAL</b>	<b>\$35.540.742,00</b>	<b>563.571</b>	<b>56,8%</b>

Elaborador por: Eduardo Cortez (2017)

Fuente: Ministerio de Turismo. Compendio de información de feriados (2017)

El prefecto Fernando Naranjo informó que la provincia cuenta con 280 atractivos, 45 cascadas y 22 lagunas; donde además hay 455 lugares de comida, 85 operadoras turísticas 1.700 sitios de hospedaje para servir a los turistas que pueden recorrerla en los 700 kilómetros de vías asfaltadas con su debida señalización. Solo en Ambato existen 128 sitios de hospedaje, entre hoteles y hostales, y que en su mayoría se prepara para dar una agradable acogida a sus clientes. La principal festividad de la ciudad de Ambato es la Fiesta de las Frutas y Flores en donde se realizan varias ofertas como shows, almuerzos y combos con butacas. (Diario Expreso, 2016)

Se presume que en la provincia la mayor cantidad de las agencias turísticas se dedican a la prestación de servicios, pero la informalidad de muchos operadores turísticos provocan una inadecuada oferta turística al igual que una competencia desleal al no tener precios estandarizados que permita a los turistas ajustarse a su economía, esto genera un crecimiento poco sostenible en el sector turístico; esto se ve reflejado en los ingresos que reportan las operadoras turísticas en la Superintendencia de Compañías. Sumado a su vez la carencia de oportunidades de trabajo formal en la provincia, la gran variedad en precios que se da por parte de los operadores turísticos con los llamados precios por temporada, denominados temporada alta o baja y los servicios incompletos e ineficientes por parte de las agencias de turismo.

- **Contexto micro**

En la presente investigación se realiza la contextualización micro en la ciudad de Baños de Agua Santa, por ser un lugar con mayor cantidad de operadoras de turismo a nivel de la provincia.

La ciudad de Baños de Agua Santa está ubicada en un valle de cascadas y manantiales de aguas termales, se ha convertido en la mejor opción para los turistas internacionales que buscan climas templados en los Andes. Con su cercanía a Quito, su atmósfera pueblerina y una situación geográfica privilegiada que le permite servir de base para incursiones a los parajes naturales que la rodean, Baños ofrece a sus visitantes un amplio rango de opciones turísticas: aguas termales, cabalgatas, caminatas, rafting, ascensiones, y ciclismo de montaña, entre otras.

Baños de Agua Santa es la puerta de ingreso a la región amazónica considerada como uno de los centros turísticos de mayor importancia en la provincia, esta ciudad se encuentra bendecida con lugares muy hermosos y atractivos para los turistas nacionales e internacionales, en la cual pueden realizar deportes de aventura como kayak, rafting, canyoning, puenting, ciclismo de montaña y excursiones volcánicas.

Baños de Agua Santa, es una ciudad cuya economía depende principalmente del turismo. Silvia Olmedo en su investigación sobre la incidencia del turismo sobre el crecimiento socioeconómico en el cantón Baños de Agua Santa menciona:



Baños se ha convertido en uno de los lugares más demandados por su variedad de actividades deportivas, culturales, religiosas, etc., ubicándola en el 2003 como la una de las ciudades más visitada en lo que respecta al turismo receptor, Baños de Agua Santa dispone de una marcada segmentación de la demanda, lo que le permite disminuir los efectos de shocks, ya que cada una reacciona de distinta manera (...) una demanda exigente es un factor fundamental para que la oferta se vuelva más competitiva al momento que diversifica y coloca mayor agregado a sus productos. (Olmedo, 2007)

La demanda de turistas en la ciudad de Baños de Agua Santa esta marcada por tres tipos de temporadas alta, media y baja como se puede observar en la tabla 2:

**Tabla 2 Demanda de turistas por temporada en la ciudad de Baños de Agua Santa**

<b>MES</b>	<b>FESTIVIDAD</b>	<b>SEGMENTO DE TURISTAS</b>	<b>TEMPORADA</b>
<b>Enero</b>	Fiesta del retorno.	- Vacaciones costa - Chilenos, argentinos uruguayos	Temporada baja
<b>Febrero</b>	Fiesta del color y la alegría- carnaval.	- turismo religioso nacional	Temporada alta
<b>Marzo</b>	Semana santa.	- Turismo religioso nacional	
<b>Abril</b>		Europeos	Temporada baja
<b>Mayo</b>	Mes de la aventura y los deportes extremos.	Europeos, estadounidenses.	
<b>Junio</b>	Mes de las artes.	Europeos, estadounidenses.	Temporada media
<b>Julio</b>		Vacaciones sierra.	
<b>Agosto</b>		Vacaciones sierra.	Temporada alta
<b>Septiembre</b>	Día mundial del turismo.	Turistas en general.	Temporada media
<b>Octubre</b>	Fiestas de la virgen		Temporada alta
<b>Noviembre</b>	Finados		
<b>Diciembre</b>	Fiestas de cantonización, navidad y fin de año.		Temporada media

Elaborador por: Eduardo Cortez (2017)

Fuente: Dirección de Turismo del Gobierno Autónomo Descentralizado “Baños de Agua Santa” (2017)

El mes de mayor afluencia de turistas en la ciudad de Baños es el mes de agosto como se menciona el Diario el Comercio publicado el 13 de agosto de 2016.

La ciudad de Baños de Agua Santa, uno de los principales sitios turísticos de Tungurahua, recibió entre el viernes y sábado al menos 60 000 turistas nacionales y extranjeros. Según un informe difundido por el Municipio de esa ciudad, el 80% de las 85 operadoras turísticas se llenó según Juan Pablo Andino área de Marketing del Municipio de Baños de Agua Santa. Los visitantes arribaron de Cuenca, Quito, Guayaquil, Manabí y otras ciudades. ..., la concentración de los viajeros fue masiva. Los bares y restaurantes estuvieron llenos. (Moreta, 2016)

De acuerdo a la información primaria obtenida del Servicio de Rentas Internas (SRI), y la Superintendencia de Compañías con relación a las operadoras turísticas que se encuentran en actividad se determinó un decremento en sus ingresos económicos en los últimos tiempos, esto evidencia que no existe una planificación financiera adecuada en las empresas de turismo ya que se manejan en forma empírica la cual no les permite tener una visión clara del manejo de sus recursos para tomar las mejores decisiones en ámbitos operativos, financieros y de inversión.

Es muy importante contar con sistemas efectivos de control y supervisión del presupuesto con la finalidad de detectar que fondos estarán disponibles en el momento que sea necesario y a su vez realizar una comparación progresiva de la velocidad con que estos fondos son utilizados, de tal manera que se pueda diagnosticar las áreas que resultan eficientes o deficientes, mediante la implementación de un modelo de planificación financiera de acuerdo a la políticas de financiamiento que cuenten las empresas turísticas, evitando el desperdicio de los recursos financieros , (Amat, Soldevilla, & Castelló (2001)

## 1.2.2 Árbol de problemas

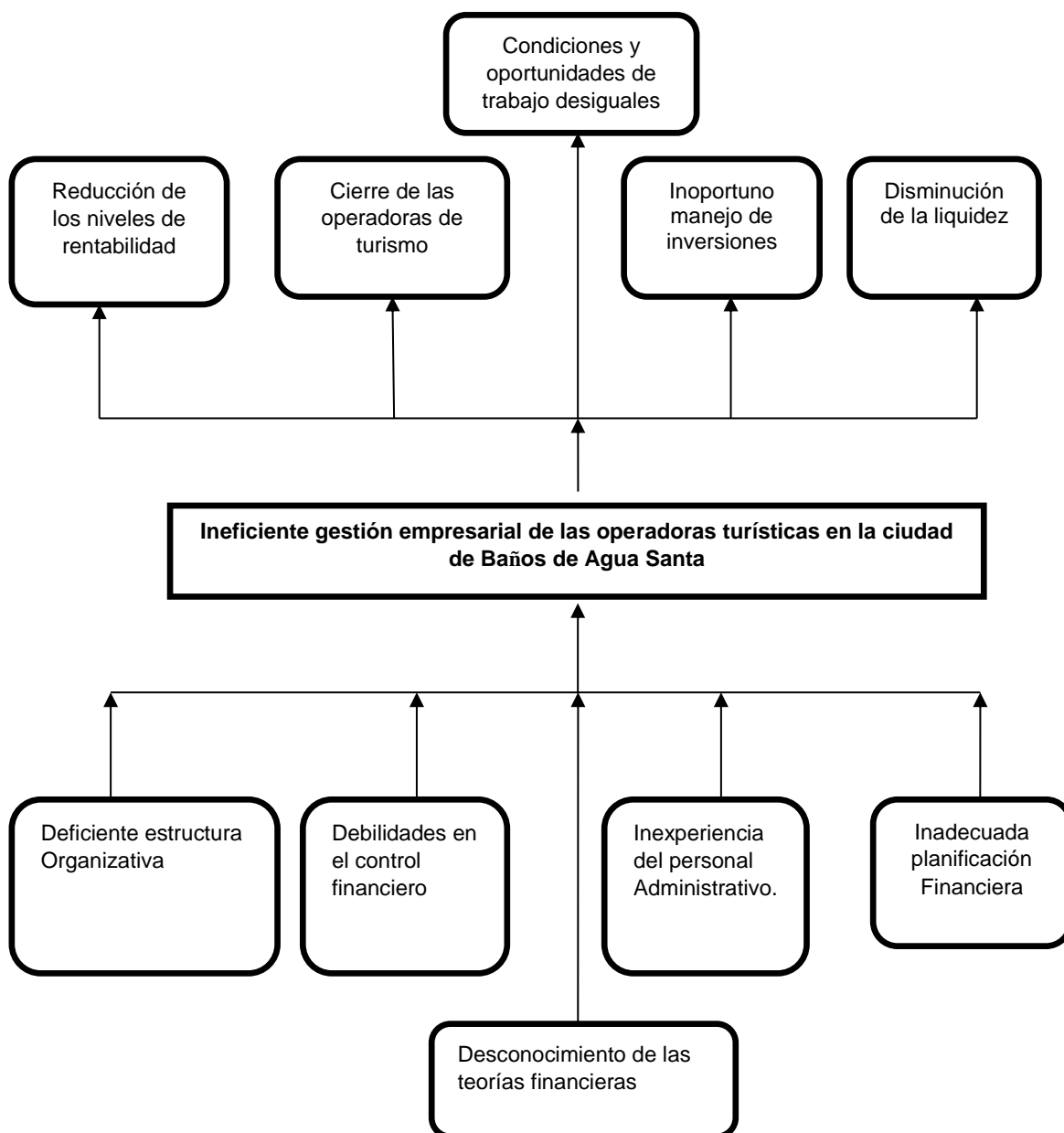


Figura 3 Árbol de problemas  
Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Investigación de campo

### Causa – Efecto

Finalmente, de acuerdo al árbol de problemas el cual posee como problemática la ineficiente gestión empresarial de las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa, se identificó como causa principal la inadecuada planificación financiera que conlleva a su vez aun inoportuno manejo de inversiones de las operadoras turísticas ya que al no saber con qué cantidad de recursos financieros se cuenta no hay certeza de las inversiones a las cuales hemos accedido en un periodo contable.

### **1.2.3. Análisis crítico**

Tomando en cuenta el árbol de problemas (ver Figura 3) el cual posee como problemática la ineficiente gestión empresarial de las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa, se identifica que la deficiente estructura organizativa conlleva al cierre de las operadoras de turismo ya que no cuentan con un manual de procesos para llevar a cabo las diferentes actividades de turismo que conllevan riesgos para la vida de los usuarios que perciben el servicio

También se observa que las debilidades en el control financiero provocan una reducción de los niveles de rentabilidad puesto que no existe un control en el uso de los recursos financieros en una forma eficaz que cumpla con las necesidades reales de las operadoras

Además, se puede evidenciar que el desconocimiento de las teorías financieras genera una disminución en la liquidez pues no cuentan con un direccionamiento financiero estructurado basado en el uso de herramientas financieras que les permita administrar eficientemente sus recursos económicos.

Se puede analizar que otra causa a destacar es la inexperiencia del personal administrativo lo que conlleva a las condiciones y oportunidades de trabajo sean desiguales ya que no poseen una visión clara de las funciones y actividades y cargos que desempeña el personal de la empresa y a su vez sus salarios no van de acuerdo a su perfil profesional.

#### **1.2.4. Prognosis**

De no llevar a cabo la solución pertinente al problema de la ineficiente gestión empresarial de las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa, esto traerá consigo efectos negativos como el cierre de sus negocios por el alto endeudamiento contraído.

El sector económico se verá afectado por la ausencia de una adecuada gestión administrativa en la prestación de servicios. La afluencia de turistas se reducirá provocando la disminución de ingresos en las operadoras de turismo, llevando al cantón Baños a un deterioro turístico. La falta de políticas financiera llevaría a un estancamiento económico por falta de planificación y coordinación de los actores involucrados dentro del ámbito turístico

#### **1.2.5. Formulación del Problema**

¿Cómo incide la planificación financiera en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas, durante los años 2015- 2016 del cantón Baños de Agua Santa?

#### **1.2.6. Interrogantes**

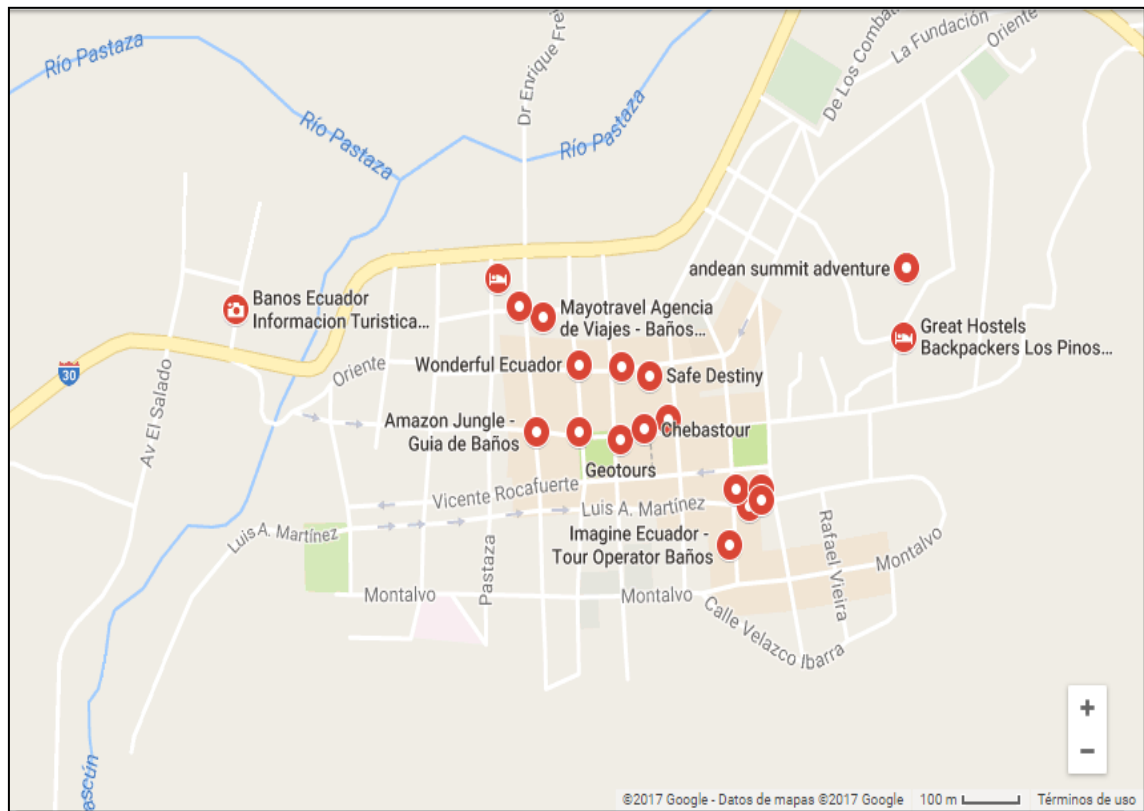
- ¿A qué se debe el desconocimiento de las teorías financieras?
- ¿Qué nivel de ingresos económicos perciben las operadoras de Turismo de la ciudad de Baños?
- ¿Qué propuesta ayudaría a mejorar los niveles de rentabilidad de las operadoras turísticas en la ciudad de Baños?
- ¿La ineficiente estructura organizativa incide en el crecimiento de las operadoras de turismo de la ciudad de Baños?

#### **1.2.7. Delimitación del objeto de investigación**

- ✓ **Campo:** Dirección Financiera de Empresas

- ✓ **Área:** Planificación y Estrategia Financiera, Gerencia y Análisis Financiero, Gestión de Riesgos Financieros
- ✓ **Aspecto:** Eficiente gestión empresarial de las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa
- ✓ **Temporal:** La problemática será analizada en el período comprendido del 1 de enero del 2015 al 31 de diciembre del 2016 y la investigación se llevará a cabo del 27/11/2017 hasta 24/07/2018.
- ✓ **Espacial:** Esta investigación se aplicará en las 16 operadoras turísticas obtenidas del Servicio de Rentas Internas (SRI), y la Superintendencia de Compañías con sus respectivos Balances Financieros y de acuerdo a sus montos de ventas como se observa en la Figura 4

### Ubicación de operadoras turísticas



Fuente: Google Maps (2017)  
 Figura 4 Operadoras Turísticas

### **1.3. JUSTIFICACIÓN**

En la actualidad el sector turístico en la ciudad de Baños está atravesando una crisis económica, puesto que últimamente sus ingresos se han reducido por no utilizar herramientas financieras que les permita establecer una planificación financiera que garantice una gestión administrativa adecuada.

El presente estudio tiene como objetivo analizar la planificación financiera y sus decisiones de inversión., puesto que las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa no cuentan con un modelo de planificación financiera bien estructurado y acorde a las políticas, normativas y reglamentos de las empresas que garanticen el cumplimiento de sus metas y objetivos.

A su vez con este trabajo se pretende mejorar el sector en ámbitos de competitividad, liquidez y rentabilidad del sector turístico contribuyendo al crecimiento económico de la ciudad de Baños. Al tener un desconocimiento del manejo de inversiones de las operadoras turísticas y no saber con qué cantidad de recursos financieros se cuenta, no hay certeza de las inversiones a las cuales podemos acceder en un periodo contable.

Es de interés y beneficio de cada uno de los afectados con esta problemática en el sector turístico como son: las operadoras turísticas, propietarios, representantes legales, personal administrativo y los usuarios que perciben el servicio.

Con el desarrollo del presente estudio se podrá dar una solución oportuna a la problemática ya que los resultados generados permitirán mejorar la limitada planificación financiera y reducir falencias en la toma de decisiones., Es factible esta investigación por que se cuenta con el apoyo de los representantes legales de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños, además de tiempo suficiente para desarrollar el trabajo, acceso a la información contable y administrativa e interés para llevar a cabo la investigación.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4.1. General**

Analizar la planificación financiera y su impacto en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas del Cantón Baños de Agua Santa

### **1.4.2. Específicos**

- Identificar la estructura financiera de las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa para determinar la incidencia en la gestión empresarial
- Evaluar las decisiones de inversiones realizadas por las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa durante periodo 2015 – 2016 de acuerdo a los estados financieros para determinar si se utilizó eficientemente los recursos.
- Diseñar un modelo de gestión para la administración de las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa.



## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

Entre las investigaciones que se han realizado anteriormente relacionadas con el tema planteado se ha podido determinar que existe varios trabajos de investigación referidos a la planificación financiera, así como otros referidos a las decisiones de inversión, sin embargo, se puede apreciar que los mismos son de carácter general.

Luego de investigar en diferentes libros, investigaciones y artículos científicos sobre la temática propuesta se aprecia que:

La planeación financiera ejecutada en la empresa Productos Don José del municipio de La Unión, Nariño en el cual fue posible indagar su quehacer administrativo y financiero a través de técnicas cuantitativas como son el análisis de estados financieros y el análisis de la situación organizacional a través de entrevistas, grupos focales y guías de observación., se espera que con estos resultados, los directivos de la empresa Productos Don José tomen decisiones acertadas y asertivas alrededor de los tres pilares de desarrollo empresarial: operación, financiación e inversión. (Arellano, Terán, Melo, & López, 2015, págs. 201-221)

Por ende, las decisiones se toman de forma empírica, basadas en un análisis no tan profundo de su situación financiera real. Quienes dirigen la empresa y los demás socios han aprendido a administrar y decidir en el día a día. Además, se puede decir que su única fuente de información financiera se encontraba en dos Estados Financieros Básicos: balance general y estado de resultados.

La importancia de la planificación financiera en las pymes exportadoras caso de Antioquia, Colombia expone que tuvo como objetivo central determinar cómo las pymes exportadoras han estructurado los procesos de planeación y gestión financiera, dada la importancia de éstos para proporcionar bases sólidas al crecimiento empresarial. Se realizó un estudio empírico en 39 empresas de la región. Sus resultados permiten concluir que las organizaciones analizadas siguen caracterizándose por su debilidad en la forma como se planean las decisiones

financieras correspondientes a la inversión, financiación y reparto de utilidades. (Cardona, 2014, págs. 50-74)

En conclusión, los gerentes financieros de las 39 pyme exportadoras antioqueñas, aunque manifiestan su compromiso con la planeación financiera de sus empresas, expresan que persisten debilidades cuando se trata de desarrollar sus planes y proyecciones financieras, pues en su mayoría lo hacen a corto plazo. Asimismo, se observaron falencias en la estructuración de procesos integrados de planeación estratégica y proyecciones financieras de mediano y largo plazo, en especial en la evaluación financiera de proyectos, la integración de los presupuestos de inversión, financiación y pago de dividendos. Tal situación puede dificultarles a las pymes los siguientes procesos: determinar

La planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de specialseg seguridad privada cia. Ltda en el año 2010 el propósito del presente estudio es mejorar la planificación financiera mediante la aplicación de una auditoría de gestión que ayude a detectar las deficiencias en el control interno y socializar los resultados obtenidos mediante la presentación de un informe y así contribuir al crecimiento de la empresa. (Marcial, 2015, pág. 145)

Resumiendo, la planificación financiera de la empresa es el pilar fundamental en la toma de decisiones. De igual forma, la información financiera no se da mucha importancia en el momento de tomar decisiones a largo plazo, las decisiones tomadas por la administración se basan únicamente en costos y gastos que surgen en determinado momento.

La inadecuada gestión financiera para las empresas es uno de los mayor problemas que atraviesas las organizaciones, la cual se refleja en la toma de decisiones de inversión un tanto equivocadas, es por ello que se pretende solucionar dicho problema con la propuesta en la empresa Textiles industriales Ambateños S.A Teimsa que permita una adecuada toma de decisiones y un manejo adecuado de los activos corrientes a través de un diagnóstico y aplicación de políticas y estrategias para proteger de este modo la fortuna de dicha entidad. (Chango, 2015, págs. 101-124).

En lo referente a la relación entre la rentabilidad del sector y las decisiones de inversión, es factible poner en consideración de que no existe relación entre las dos variables; ya que no hay eficiencia en los Activos Fijos para que incida con la rentabilidad de las empresas del sector en promedio. Por esa razón, la toma de decisiones de Inversión no

fue la más acertada ya que financiamiento proviene de deudas con terceros, y en vista que no se genera una utilidad rentable por dicha inversión; es decir la compra de Activos Fijos no fue la más acertada, en virtud de la rentabilidad obtenida.

Se ha basado en los estudios de (Vera & Cholota, 2016) llamado “Fortalecimiento de la identidad cultural para el desarrollo turístico sostenible en la provincia de Tungurahua”, en la cual estas autoras manifestaron ciertas conclusiones como la falta de fuente de trabajo y los escasos de ingresos en las familias provoca que exista el informalismo dando lugar a la competencia desleal. Por otro lado, se debe promover el rescate del turismo cultural en las comunidades de la provincia de Tungurahua. (p. 101)

Esta investigación resulta en un gran aporte en cuanto a la información que brinda, acerca del desarrollo del sector turístico que se da en la provincia de Tungurahua, y la base para mejorar los principios y atractivos a ofrecer por parte de las operadoras turísticas de la provincia.

En la publicación “La descentralización del turismo en Ecuador, el caso de los municipios de Ibarra y Manta”, concluyeron que las actividades de las operadoras turísticas siempre han sido emprendidas por terceras personas, es por ello que es importante recomendar que al incursionar en el sector turístico posean un presupuesto que pueda cubrir accidentes, así como imprevistos de las mismas maneras que realicen inversiones en servicios turísticos complementarios que aseguren una entrada de ingresos extras. Del mismo modo se debe dar la importancia correspondiente del turismo que generan las economías locales. (Maldonado, 2016, pág. 277)

En otras palabras, el turismo al igual que los diferentes sectores existentes, posee una alta complejidad por ello se debe tomar en cuenta normativas y presupuestos adecuados para el área; al no contar con un plan financiero bien estructurado, las empresas de turismo en la región, para defenderse ante la estacionalidad de temporadas dé todo el año en el que puede existir disminuciones en ventas necesitan realizar un reajuste a su presupuesto.

## **2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA**

El presente estudio se fundamenta en el paradigma positivista, debido a que el enfoque predominante es cuantitativo el mismo que según (Brealey, Myers, & Allen, 2014) “Usa

la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”

El paradigma en el que se fundamenta se guiará en la investigación predominante cuantitativa debido a que cumple con las siguientes características que (Abril, 2017, pág. 158) menciona:

- a. Los objetivos y el proceso de prospección solo es conocido por los técnicos y los investigadores.
- b. La población es pasiva y es considerada únicamente como un depósito de información.
- c. La población no tiene que reaccionar frente a la investigación o a la acción decidida.
- d. Los resultados del estudio son destinados exclusivamente a los investigadores y al organismo o centro de investigación. La población no tiene que conocerlos ni discutirlos.

El involucramiento de la población es mínimo. Este paradigma guiará en el análisis de resultados a obtener para comprobar la hipótesis planteada, así como en la determinación de la muestra a ser analizada y a su vez haciendo partícipes a las operadoras turísticas, turistas y porque no a la población de Baños de Agua Santa.

### **2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

El presente estudio cuenta con la siguiente base legal, se acoge en leyes, normas y reglamentos que rigen en el país haciendo referencia a los artículos con relación al tema de turismo y correcto funcionamiento de las operadoras turísticas acorde a los parámetros de legalidad establecidos en La Constitución Política de la República del Ecuador, Registró Oficial 449 del 20 de octubre del 2008.

#### **2.3.1 Constitución de la República del Ecuador**

Para la base legal se sustentará Según, Título I elementos constitutivos del estado, capítulo primero principios fundamentales relacionado a los incisos del 1 al 8 pertenecientes al Art. 3 referentes a los deberes primordiales del estado

El Título VI Régimen De Desarrollo, Capítulo Primero, Principios Generales basados en los artículos. 275, 276 y 277 enfocados en el régimen de desarrollo es el conjunto

organizado, sostenible y dinámico de los sistemas económicos, políticos, socioculturales y ambientales, que garantizan la realización del buen vivir, del sumakkawsay.

### **2.3.2 Ley de compañías**

La ley de Compañías de 1999, luego de la Constitución ecuatoriana es la herramienta normativa direccionada al manejo de todas las empresas en: proceso de constitución, las constituidas, en proceso de cancelación y disolución.

El Artículo 1 de la citada Ley, establece que:

El contrato de compañía, es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil. (Ley de Compañías, 2014, pág. 7)

El Artículo 2 señala la existencia de cinco especies de compañías de comercio, y son:

- ✓ La compañía en nombre colectivo;
- ✓ La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- ✓ La compañía de responsabilidad limitada;
- ✓ La compañía anónima; y,
- ✓ La compañía de economía mixta.
- ✓ La compañía accidental o cuentas en participación. (Ley de Compañías, 1999).

Se puede determinar que estos cinco tipos de empresas, pueden constituirse en el país y deberán estar direccionadas al desarrollo económico – social y productivo, en preciso apego a la legalidad.

El domicilio de la compañía se lo hará constar en el Acta de Constitución, como lo señala el Artículo 4:

Artículo 4 El domicilio de la compañía estará en el lugar que se determine en el contrato constitutivo de la misma. - Si las compañías tuvieren sucursales o establecimientos administrados por un factor, los lugares en que funcionen éstas o éstos se considerarán como domicilio de tales 2 compañías para los efectos judiciales o extrajudiciales derivados de los actos o contratos realizados por los mismos.

En definitiva, el Órgano competente para el control y vigilancia de las empresas ecuatorianas y extranjeras en el país, es la Superintendencia de Compañías, a la cual se deberá remitir los siguientes documentos dentro del primer cuatrimestre de cada año:

Artículo 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año: a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley; b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y, c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías. El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia. (Ley de Compañías, 2014, pág. 5)

### **2.3.3 Servicio de rentas internas**

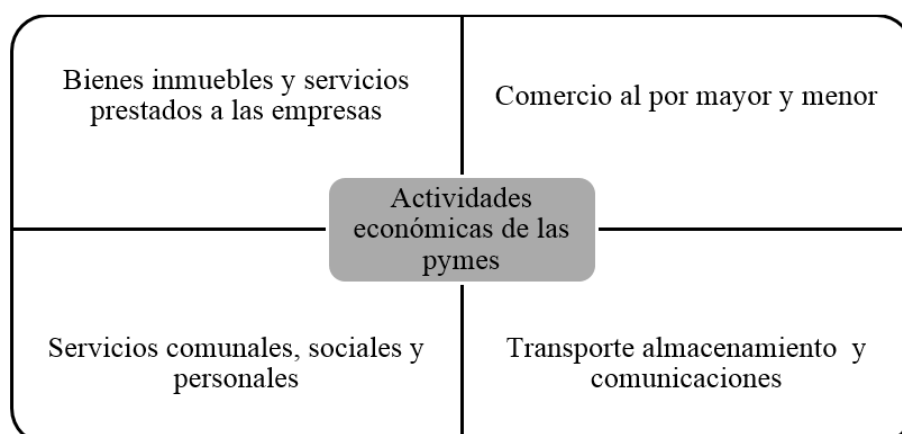
El Servicio de Rentas Internas “SRI” es la institución que se encarga de gestionar la política tributaria, asegurando la recaudación destinada al fomento de la cohesión social y la clasificación de empresas que realiza la Ley de Compañías.

En el Artículo 2, considera necesario dividir las por segmentos, es decir, entre grandes y las micro, pequeñas y medianas empresas también conocidas como las pymes.

“Se conoce como PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas” (SRI., 2017, pág. 25).

Las Pymes en el país desempeñan distintas actividades económicas, sin embargo, las actividades que más destacan son: (ver Figura 5)

## Actividades económicas de las pymes



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Investigación Bibliográfica  
Figura 5 Actividades económicas de las pymes

### 2.3.4 Ley del turismo

Según la, (Ley del Turismo, 2014, pág. 1), Capítulo I, Generalidades, Art. 4.- La política estatal con relación al sector del turismo, debe cumplir los siguientes objetivos que se encuentran en:

- ✓ Reconocer que la actividad turística corresponde a la iniciativa privada y comunitaria o de autogestión, y al Estado en cuanto debe potencializar las actividades mediante el fomento y promoción de un producto turístico competitivo
- ✓ Garantizar el uso racional de los recursos naturales, históricos, culturales y arqueológicos de la Nación
- ✓ Proteger al turista y fomentar la conciencia turística;
- ✓ Promover la capacitación técnica y profesional de quienes ejercen legalmente la actividad turística
- ✓ Promover internacionalmente al país y sus atractivos en conjunto con otros organismos del sector público y con el sector privado; y,
- ✓ Fomentar e incentivar el turismo interno.

Según la, Ley del Turismo (2002), Capítulo II, De Las Actividades Turísticas y de quienes las ejercen, Art. 5.- Se consideran actividades turísticas las desarrolladas por personas naturales o jurídicas que se dediquen a la prestación remunerada de modo habitual a una o más de las siguientes actividades:

- ✓ Transportación, cuando se dedica principalmente al turismo; inclusive el transporte aéreo, marítimo, fluvial, terrestre y el alquiler de vehículos para este propósito;
- ✓ Operación, cuando las agencias de viajes provean su propio transporte, esa actividad se considerará parte del agenciamiento;
- ✓ La de intermediación, agencia de servicios turísticos y organizadoras de eventos congresos y convenciones; y,

Según la, Ley del Turismo (2002), Capítulo IV, Del Ministerio De Turismo, Art. 15.- El Ministerio de Turismo es el organismo rector de la actividad turística ecuatoriana, con sede en la ciudad de Quito, estará dirigido por el ministro quien tendrá entre otras las siguientes atribuciones que se encuentran en los incisos del 1 al 12 perteneciente al mencionado artículo.

### **2.3.5 Ordenanza de funcionamiento de las operadoras turísticas**

Según Ordenanza que establece los requisitos para la obtención de la licencia única anual de funcionamiento de los establecimientos turísticos en el cantón Baños de Agua Santa hacen referencia en el Capítulo I “Ámbito” enfocados en los artículos 1, 2, 3, del mismo modo el Capítulo II “Del registro, categorización y licencia única anual de funcionamiento” concerniente a los artículos 4,5,6 y finalmente el Capítulo III “ De la obtención de la licencia única anual de funcionamiento” en relación al artículo 13 que se encuentran estipulados en la Ley de Turismo y sus reglamentos.

#### **2.3.5.1 Para todos los establecimientos considerados turísticos:**

- ✓ Certificado de Registro conferido por el Ministerio de Turismo (solo para establecimientos nuevos, reubicados o cuando la ley lo determine);
- ✓ Certificado de no adeudar al GADBAS;



- ✓ Hoja de planta del establecimiento;
- ✓ Pago correspondiente por concepto de Licencia Única Anual de Funcionamiento;
- ✓ Listado de trabajadores de planta y personal de apoyo con el que trabaja el establecimiento o la persona que realiza la actividad turística, mismo que deberá contener los nombres de los trabajadores, choferes y guías turísticos calificados con los que trabaja y bajo qué condiciones.

Además, deberán presentar lo siguiente según corresponda a su actividad:

#### **2.3.5.2 Para agencias de viajes**

- ✓ Plan de Contingencia y Seguridad actualizado sobre operación turística aprobado por la Unidad de Gestión de Riesgos del GADBAS,
- ✓ Lista de precios,
- ✓ Certificado de haber asistido y aprobado por lo menos al 50% de los cursos de capacitación por actividad; dictado o auspiciado por la municipalidad, el año inmediato anterior.

#### **2.3.5.3 Para transporte turístico**

- ✓ Permiso de operación conferido por la Agencia Nacional de Tránsito, en el que deberá constar registrado el o los vehículos autorizados.
- ✓ Informe favorable de factibilidad de operación en el cantón Baños de Agua Santa, emitido de manera conjunta por la Agencia Nacional de Tránsito de Ambato y el Comité Técnico de Apoyo del GADBAS, para las operadoras cuya oficina principal o sucursal sean nuevas en el cantón.

#### **2.3.5.4 De las Obligaciones, Provisiones y Sanciones**

Con relación a las obligaciones se basa en el art. 14 con sus respectivos incisos correspondientes a que toda persona natural o jurídica dedicada a actividades turísticas deberá cumplir con sus obligaciones, mientras que los artículos 15, 16, 17,18 y 19 nos hablan de las provisiones del uso y ocupación de la vía pública se encuentren a lo dispuesto en la ordenanza vigente sobre la materia, mientras que los artículos 21, 22, 25,

26, 27 y 28 describen las sanciones las personas naturales o jurídicas que realicen actividades sin la obtención de la Licencia Única Anual de Funcionamiento, entendiéndose por renovaciones u obtenciones de ésta, serán sancionadas con una multa equivalente a una remuneración básica unificada, concediéndose un plazo extraordinario de 8 días para la obtención de la Licencia.

Esta disposición será aplicable para todas las personas que sin ser operadores turísticos realicen o pretendan realizar estas actividades, para lo cual se impondrá la multa al propietario del bien inmueble o al propietario del establecimiento.

## **2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES**

### **2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema**

#### **2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente**

- **Finanzas**

A las finanzas se las conoce por ser el arte y la ciencia de administrar el dinero; el cual, puede tener influencia ya sea nivel personal o empresarial. Cuando hablamos del nivel personal hacemos referencia a las decisiones que un individuo debe tomar al momento de gastar, ahorrar o hacer inversiones de dinero. Por otro lado, en un contexto empresarial implica las mismas decisiones, pero en un nivel macro como, por ejemplo: de qué modo conviene reinventar las ganancias de la empresa o cómo incrementar el dinero para obtener una utilidad. (Lawrence & Gitman, 2016, pág. 148)

Las Finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo (Merton & Bodie, 2015, pág. 132). En otras palabras, estudia el correcto manejo del uso del dinero ya sea para su obtención o gestión, por parte de una compañía, un individuo o del Estado.

Las finanzas es la rama de la ciencia económica que se ocupa con todo lo concerniente al valor, mientras que en el aspecto contable suministra datos acerca

de la salud económica financiera de la compañía a través de los estados contables, el objetivo de las finanzas es maximizar la riqueza de los accionistas (Dumrauf, 2016, pág. 109).

Las finanzas no son más que todo lo concerniente a valor, representado básicamente en decisiones de inversión en qué invertir, y decisiones financieras en cómo generar fondos que están estrechamente relacionadas con la liquidez, el riesgo y la rentabilidad, en vista de que, nadie se arriesga a invertir sin conocer antes, en nivel de riesgo al que se afronta, así como la rentabilidad que generará a futuro al realizar dicha inversión.

- **Gestión Financiera**

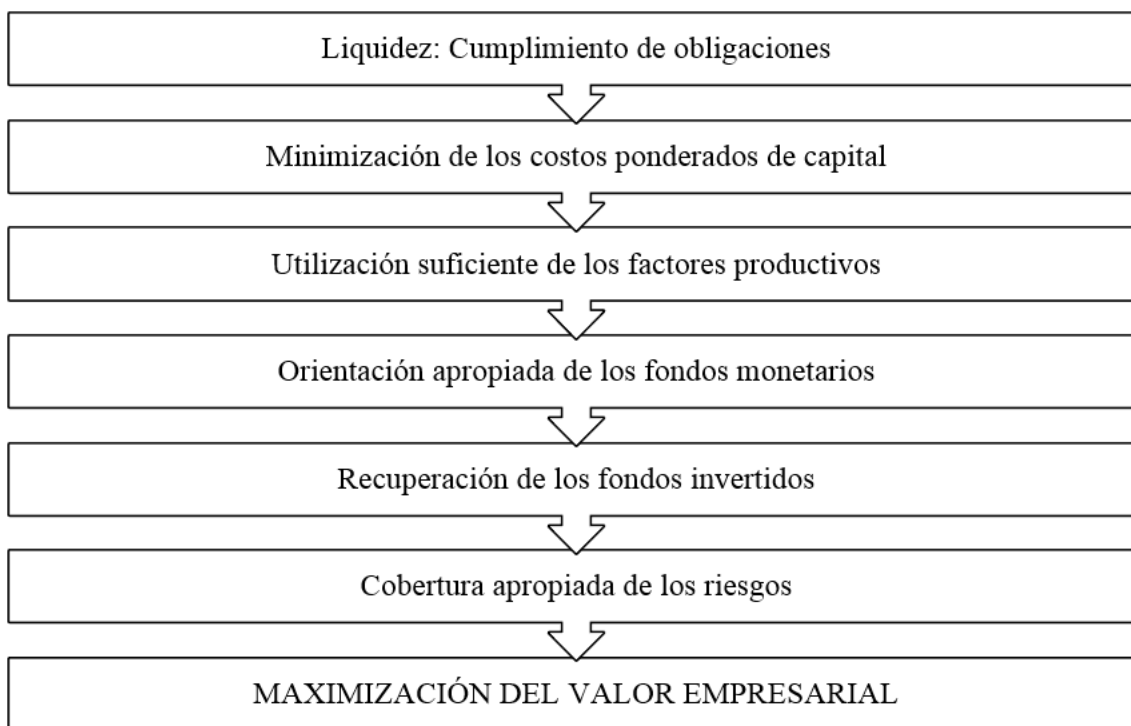
La gestión financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa (Morris, 2015, pág. 209).

De igual forma se puede decir que la gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización (Nuñez, 2015, pág. 168). Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

(...) en la actualidad la función financiera abarca un estudio más extenso y responder a preguntas como ¿Cuál tendría que ser el volumen de capital de una determinada empresa? ¿Qué dimensión debe tener? ¿Relación entre capital propio y ajeno? entre otras; y, considerar que la gestión financiera es: Parte integrante de la gestión de la Organización... Está subordinada a los principios y objetivos de ella...Se trata de una disciplina especializada y compleja, y de responsabilidad obligada (Arellano, Terán, Melo, & López, 2015, pág. 182)

La gestión financiera es uno de los puntos más importantes de la Gestión Empresarial, ya que se centra la atención sobre recursos monetarios, es decir, del capital que se maneja y como se lo maneja en una organización, para la toma de decisiones acertadas y con responsabilidad para el logro de las metas y objetivos a largo plazo. (ver Figura 6)

## Objetivos de la gestión financiera



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Alberto Ortiz (2005, pág. 13)  
Figura 6 Objetivos de la gestión financiera

- **Planificación Financiera**

Según (Moreno, 2016, pág. 155) indica que:

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta medios que se requieran para lograrlo. Para planear lo que se requiere hacer se tiene que determinar los objetivos y los cursos de acción a tomarse, seleccionando y evaluando cual será la mejor opción para el logro de objetivos propuestos, bajo qué políticas de la empresa, con qué procedimientos y bajo qué programas, de esta manera, la planeación es la primera etapa del sistema presupuestario en la que se debe analizar los factores que influyen en el futuro de la empresa., para llevar a cabo lo planeado se requiere organización ejecución y dirección. La organización es un requisito indispensable en el proceso de presupuestado.

La planificación financiera se encarga de establecer pronósticos y metas económicas y financieras a futuro basándose en instrumentos y técnicas diversas para llegar a ello seleccionando y evaluando la mejor alternativa para el lograr las metas planteadas.

La planificación financiera en una empresa pretende plantear diferentes objetivos a cumplir, ya sean estos posibles u óptimos, para que, de esta manera, los mismos puedan ser evaluados con posterioridad. Si bien la obtención de estas estrategias de planificación financiera son el objetivo final de la misma, éste no se obtiene mediante a observaciones vagas de las situaciones financieras de la empresa ya que solo se presenta luego de un extenso y arduo análisis de la totalidad de los efectos, tanto positivos como negativos, que pueden llegar a presentarse para cada decisión que se tome con respecto a la planificación financiera de la empresa; así lo manifiesta la publicación de la revista (Gonzales, 2016, pág. 125)

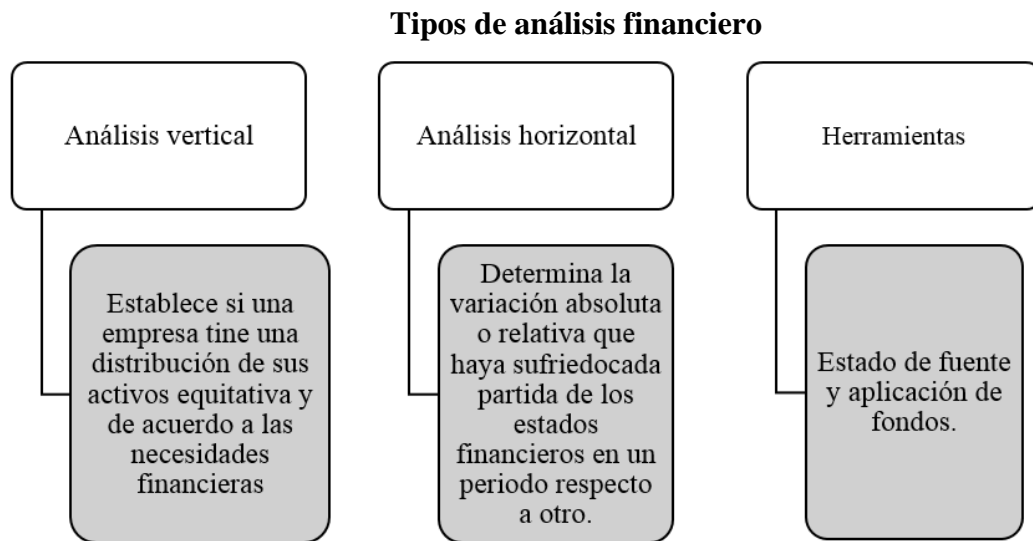
Destacando la publicación es muy importante que estas decisiones sean tomadas en conjunto y nunca separadamente, ya que podrían acarrear discrepancias entre los involucrados en la toma de decisiones. Por otra parte entre los requisitos a tener en cuenta para una adecuada planificación financiera, se debe considerar por una parte la prevención, es decir, prever tanto lo probable y lo improbable, ya sea de beneficio o desventaja para la empresa así como por otro lado la parte financiación óptima ya que al no existir un plan óptimo, los planificadores financieros tienen la obligación de hacer frente a todos aquellos asuntos que se encuentran sin resolver, basándose en su criterio de planificación financiera, lo cual no sería la mejor alternativa, ya que la experiencia o in-experiencia llegaría a ser una barrera de doble filo.

- **Análisis financiero**

El análisis financiero se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio (Ortega, 2015, págs. 192-199). Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

Se puede analizar que las herramientas de análisis financiero se llevan a cabo mediante el empleo de métodos, los mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros, mientras que los

métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros. (ver Figura 7)



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Estupiñán G. (2006, pág 406)  
Figura 7 Tipos de análisis financiero

Con respecto a lo antes mencionado se puede definir que el análisis financiero es por lo general el estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio y posee tres aspectos importantes como son el análisis vertical, el análisis horizontal y las herramientas necesarias para llevar a cabo dicho análisis, es así que el análisis vertical define la distribución de sus activos según las necesidades de la empresa, mientras que el análisis horizontal busca las variaciones absolutas y relativas dentro de los estados financieros de un periodo a otro midiendo el crecimiento o decremento que han mantenido a través del tiempo.

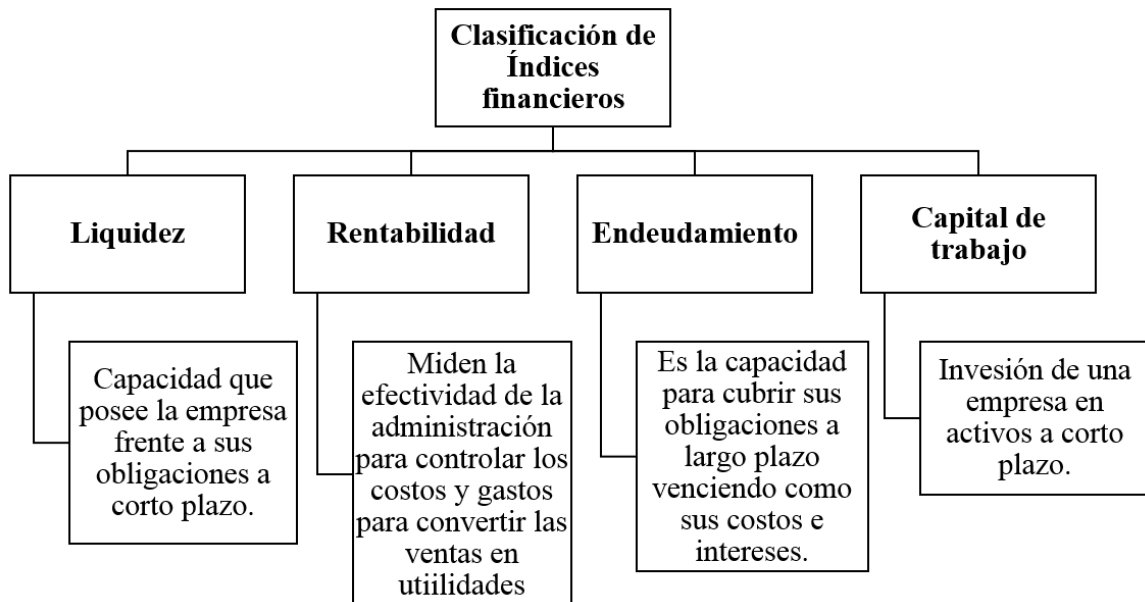
En resumen, las herramientas de Análisis Financiero consisten en estudiar la información que contiene los Estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad Financiera, con el objetivo de tener una base sólida y analítica para la Toma de Decisiones (Cantú, 2016, pág. 143)

- **Indicadores Financieros**

Concluyendo lo expuesto por (Briseño, 2014, pág. 140) los índices financieros es una herramienta de análisis y para el correcto manejo de los recursos económicos y tomar

acertadas decisiones que lleven a la empresa al éxito, y al no contar con dichos indicadores la empresa podría enrumbarse en lo siguiente:

- ✓ La toma de decisiones se realizaría con un criterio basado en la experiencia o por la costumbre.
- ✓ No se realizarían presupuestos reales pues estos se basan en índices financieros.
- ✓ No existiría un análisis, ni comparación sobre información financiera histórica y actual sobre los movimientos operacionales de la empresa.
- ✓ Se desconocería la utilidad real que tiene la empresa sobre lo inversión o el financiamiento.
- ✓ No se conocería el área o departamento que necesita de mayor atención y dar los correctivos necesarios. (ver Figura 8)



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
 Fuente: Briseño (2006, )  
 Figura 8 Clasificación de los índices financieros

• **Fortalezas y Debilidades**

Son actividades que una organización si puede controlar y que desempeña especialmente bien o con deficiencias, respectivamente. Surgen a partir de otras actividades empresariales, puesto que identificar y evaluar fortalezas y debilidades de la organización en las áreas funcionales de una empresa es una actividad esencial de la administración estratégica. Las organizaciones destinan grandes esfuerzos a encontrar estrategias que capitalicen las fortalezas internas y eliminen las debilidades internas.

- **Oportunidades y Amenazas**

Se refieren a las tendencias y acontecimientos económicos, sociales culturales, demográficos, ambientales, políticos, legales, gubernamentales, tecnológicos y competitivos que podrían beneficiar o perjudicar significativamente a una organización en el futuro (Fernandez, 2016, pág. 297)

- **Presupuesto**

Es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo financiero de una empresa. (...) debe entregar como resultado indicadores financieros sobre la cantidad y el costo de los recursos requeridos para desarrollar el producto, incluyendo el proceso productivo, así como datos concretos sobre su rentabilidad, la utilidad esperada, el flujo de efectivo y los indicadores financieros (Rincón, 2015, págs. 125-129)

El presupuesto se encarga de prever problemas y darle soluciones anticipadas para evitar conflictos: también, permite analizar los problemas económicos, analizar los puntos donde se debe buscar información calcular la forma de pago, analizar los puntos lentos y rápidos del proceso empresarial para pronosticar las situaciones peligrosas y delicadas. (ver Figura 9)

- **Presupuesto de ventas**

Un presupuesto de ventas es simplemente un plan financiero de los gastos que se requiere para lograr las metas y los objetivos proyectados. En otras palabras, la preparación de un presupuesto de ventas es el proceso de asignar valores monetarios, a los costos de los diversos componentes del plan. (Anderson, Hair, & Bush, 2015, pág. 128)

- **Presupuesto de Compras**

El presupuesto de compras mantiene un lugar importante en un negocio, ya que permite al propietario analizar el inventario de manera efectiva durante el marco de presupuesto más grande de la empresa. La planeación de un presupuesto de compras requiere que el propietario observe el desempeño anterior para determinar futuras

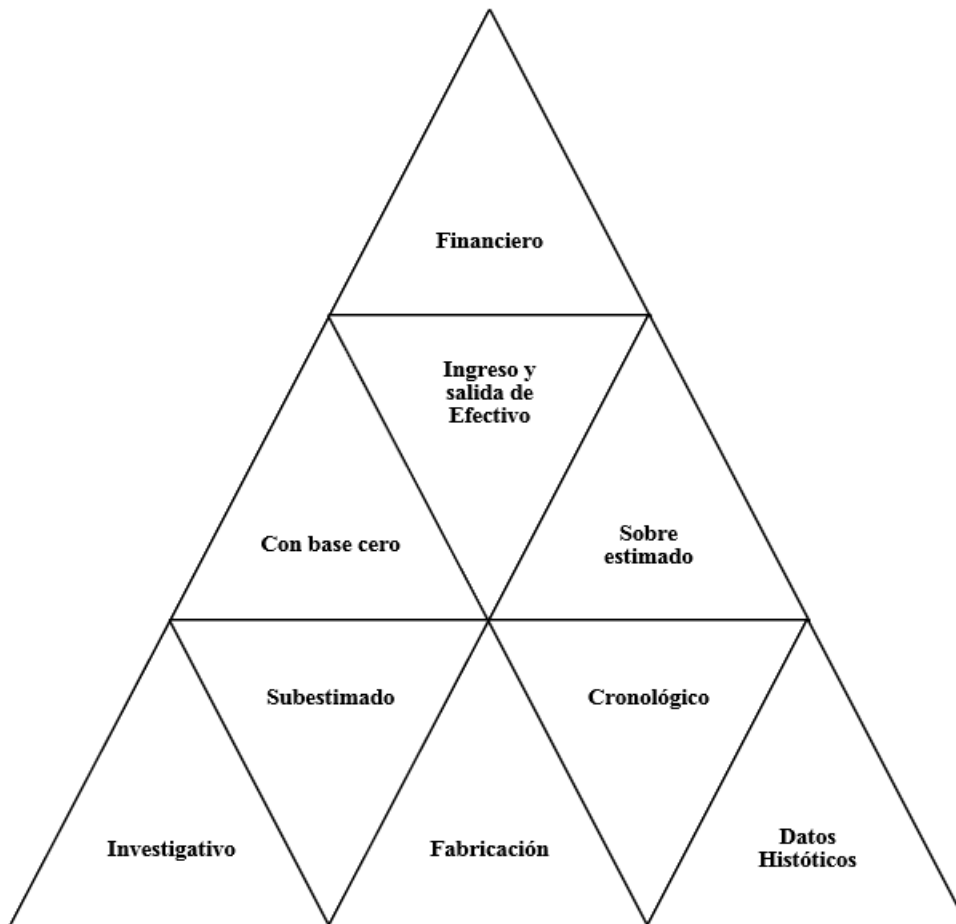


necesidades, establecer un punto de referencia uniforme, realizar análisis de flujo de efectivo y proyectar ganancias. (Lynn, 2016, pág. 121)

- **Presupuesto de Gastos**

Consiste en la estimación de unidades a producir en un determinado periodo, tomando para ello en consideración la sumatoria de las ventas pronosticadas con el intervalo final de los productos terminados y restando a ello el inventario inicial de los mismos.

### **Tipos de presupuesto**



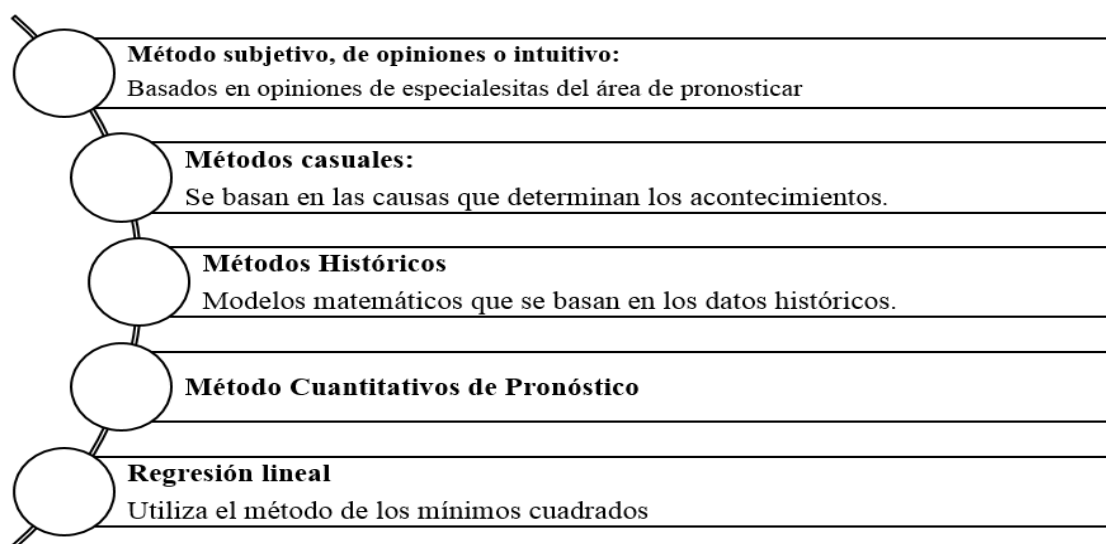
Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Investigación de Campo  
Figura 9 Tipo de presupuestos

- **Pronóstico**

Es una estimación práctica porque nos basamos en hechos y documentos históricos para proyectar las necesidades de fondos que la empresa requerirá en periodos futuro (Lawrens, 2015, pág. 107).

Si su negocio todavía no opera comercialmente, el pronóstico financiero le explicará cuánto dinero deberá invertir o pedir en préstamo. Se define con esta expresión a la acción de emitir predicciones sobre lo que es probable que ocurra en el futuro, en el campo de las finanzas, basándose en análisis y en consideraciones de juicio. (ver Figura 10)

### Clasificación de métodos de pronósticos financieros



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)

Fuente: Arrellano (2009)

Figura 10 Clasificación de métodos de pronósticos financieros

- **Procesos**

El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o estratégicos. Estos, a la vez, dirigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos (Gitman & Zutter, 2015, pág. 108). Asimismo, tenemos a (Ortega, 2015) quien dice que los procesos de planificación financiera comienzan con la elaboración de planes financieros de largo plazo, los cuales dictan los parámetros generales reflejados en los planes y presupuestos de corto plazo, es decir, son guías operacionales para alcanzar los objetivos de largo y corto plazo.

- **Planes financieros a largo plazo**

Los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integral que, junto con los planes de producción y marketing, conducen a la empresa hacia metas estratégicas. Estos planes a largo plazos incluyen los desembolsos propuestos en activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de

marketing y desarrollo de productos. Estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento. También estarían incluidos la conclusión de proyectos existentes, líneas de productos o líneas de negocios; el pago o retiro de deudas pendientes; y cualquier adquisición planeada. Estos planes reciben el apoyo de una serie de presupuestos anuales (Gitman & Zutter, 2015, pág. 125)

Los planes financieros de largo plazo por lo general reflejan el afecto anticipado sobre las finanzas de la empresa a partir de la realización de acciones planeadas por la compañía. Tales planes tienden a abarcar periodos de dos a diez años más que nada a cinco años, los cuales se revisan a medida que se recibe información nueva. (Ortega, 2015, pág. 210)

Los planes financieros a largo plazo o también conocidos como planes estratégicos son aquellos que incluyen actividades de comercialización, investigación y desarrollo de nuevos productos; abarca también fuentes de financiamiento, creación de nuevas líneas de productos, buscar nuevos nichos de mercado y las posibles inversiones que la empresa planea realizar.

- **Planes financieros a corto plazo**

Los planes financieros a corto plazo especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tiene una cobertura de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros proforma (Gitman & Zutter, 2015, pág. 240)

Los planes financieros a corto plazo reflejan los resultados que se esperan a partir de las acciones programadas a una fecha próxima. La mayoría de ellos suelen abarcar periodos de uno o dos años. Entre sus principales elementos están la predicción de ventas y las formas de información operacional financiera (Ortega, 2015, pág. 110)

Los planes financieros a corto plazo se encuentran conformados principalmente por el pronóstico de ventas y de información financiera y operativa; como resultados muestra los presupuestos más representativos en la empresa y los estados proyectados.

### **2.4.1.2. Marco conceptual variable dependiente**

- **Gestión Administrativa**

La administración es un proceso de trabajar con gente y recursos para alcanzar las metas organizacionales. Los buenos gerentes hacen esas cosas con eficiencia y eficacia. Ser eficaz es lograr las metas organizacionales. Ser eficiente es hacerlo con el mínimo de recursos, es decir, utilizar el dinero, el tiempo, los materiales y las personas de la mejor manera posible (Bateman & Snell, 2015, pág. 119)

Por tanto, la administración es el proceso de planear, dirigir, organizar y controlar diversas actividades que permite a las organizaciones alcanzar sus objetivos mediante el buen manejo del uso de recursos humanos, técnicos, materiales y económicos.

#### **Planeación**

La planeación define lo que pretende realizar la organización en el futuro y como debe realizarlo. Por esta razón, la planeación es la primera función administrativa, y se encarga de definir los objetivos para el futuro desempeño organizacional y decide sobre los recursos y tareas necesarias para alcanzarlos de manera adecuada. Gracias a la planeación, se guía por los objetivos buscados y las acciones necesarias para conseguirlos, basados en algún método, plan lógico, en vez de dejar todo al azar. La planeación produce planes basados en objetivos y en los mejores procedimientos para alcanzarlos de manera apropiada. Por tanto, planear incluye la solución de problemas y la toma de decisiones en cuantas alternativas para el futuro (Chiavenato, 2014, pág. 115)

Por lo antes mencionado, la planeación es un proceso que consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que deberán realizarse en el futuro tomando en cuenta las diversas alternativas en el curso de las acciones y respectivas consecuencias.

#### **Organización**

Para la Obra Administración Moderna elaborado por (Certo, 2015), la organización puede conceptualizarse como:

La asignación de tareas que se desarrollan bajo la función de planeación para varios individuos dentro de la organización. La organización, entonces, crea un mecanismo para llevar los planes a la acción. A la gente, dentro de la organización, se le asignan tareas y trabajos que contribuyen a las metas de compañía. Las tareas

se organizan de modo que la producción de cada individuo contribuya al éxito del departamento que, a su vez, contribuye al éxito de la división, que, por último, contribuyen al éxito de la organización (p. 146).

En resumen, se considera a la organización como una configuración sistemática de relaciones que deben existir entre las diversas funciones, niveles y actividades de los elementos materiales y humanos de un ente, con el objetivo de lograr su máxima eficiencia dentro de los planes y objetivos establecidos.

## **Dirección**

La dirección consiste en estimular a las personas a desempeñarse bien. Se trata de dirigir y motivar a los empleados, y de comunicarse con ellos, en forma individual o en grupo. La dirección comprende en contacto cotidiano y cercano con la gente, que contribuye a orientarla e inspirarla hacia el logro de metas del equipo y de la organización (Bateman & Snell, 2015, pág. 288)

La dirección es considerada parte fundamental de la administración, que, por medio de una autoridad representativa incentiva al alcance de objetivos, desempeñada a base de decisiones, y vigilada de manera sistemática para que se ejecuta de mejor manera los preceptos emitidos.

- **Administración Financiera**

La Administración Financiera esencialmente es una de las combinaciones entre contabilidad y economía. En primer lugar, los gerentes financieros utilizan la información contable; Balances generales, Estado de resultados etc. Con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las empresas. En segunda instancia ellos emplean los principios económicos como guía para la toma de decisiones financieras que fortalezcan los intereses de la organización. En otras palabras, las finanzas constituyen un área aplicada a la economía que se apoya en la formación contable (Gallagher, 2015, pág. 187)

Según lo menciona la publicación (Gestion y Administracion, 2014) manifiesta que:

“La administración financiera comprende todo lo relacionado al manejo de los fondos económicos que poseen las organizaciones...tiene como objetivo reconocer el origen y la evolución de las finanzas concentrándose en las técnicas y conceptos básicos en una manera clara y concisa”. (p. 174)

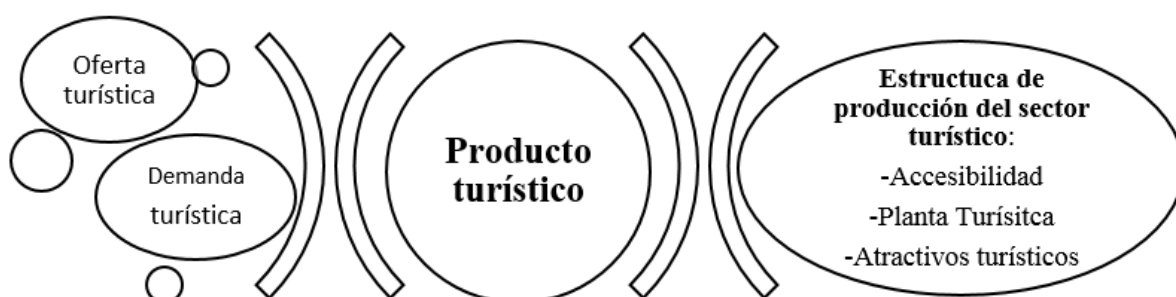
Por ende, el gerente financiero está encargado de la administración financiera, el mismo que visualiza los aspectos de la dirección en general. Además, en tiempos pasados, se encargaba de la obtención de fondos de dicha empresa y también de la toma de decisiones que se manejan de manera positiva o negativa en la misma, acompañado de diversos factores como la competencia, la inflación, los avances de la tecnología que suelen exigir un capital abundante.

- **Inversión**

Una inversión consiste en la renuncia o sacrificio de una satisfacción inmediata y cierta, a partir de la adquisición o uso de bienes y servicios, a cambio de la utilidad o esperanza de un beneficio futuro. Específicamente, dichas inversiones en la actividad turística, son definidas por la Organización Mundial del Turismo. (ver Figura 11)

La definición antes citada confiere una elevada amplitud puesto a que el sistema turístico está estructurado por la oferta y demanda turística, vinculado a partir de la existencia de un producto turístico, con una estructura de producción integrada a su vez por la accesibilidad, la planta y los atractivos turístico (Parra, Navarro, & Ramos, 2015, pág. 103)

### **Componentes del sistema turístico.**



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Boullón y Gurria, citado por Morillo (2011)  
Figura 11 Componentes del sistema turístico.

Las inversiones productivas turísticas pueden ser clasificadas en inversiones de: mantenimiento, remplazo, crecimiento, estratégicas (de accesibilidad, servicios de infraestructura y de equipamiento), e inversiones impuestas por legislaciones laborales, ambientales, entre otras. (Morillo, Marysela, Rosales, & Cadenas, 2015, pág. 69)

Para ello se menciona además que existen tipos de inversiones a saber cómo se menciona a continuación:

- **Manejo de Inversiones**

Según el autor (Gallagher, 2015): “Las inversiones representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividiendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.” (p. 132)

Se define a las inversiones no es más que dinero puesto en fondos que respaldan una fuente de dinero que será recuperable en el futuro, mediante alguna venta o algún cobro de dinero que se ha guardado con garantía para su posterior recuperación.

### **Tipos de Inversiones**

- **Inversiones a Corto Plazo**

Según el autor (Gallagher, 2015) las Inversiones a Corto Plazo se puede definir:

Como inversiones temporales consisten en documentos a corto plazo (certificados de depósito, bonos tesorería y documentos negociables), valores negociables de deuda (bonos del gobierno y de compañías) y valores negociables de capital (acciones preferentes y comunes), adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones. Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras del momento hagan deseable esa conversión. (p. 123)

- **Inversiones a Largo Plazo**

Según el autor (Gallagher, 2015) las Inversiones a Largo Plazo. “Se pueden definir como colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general” (p. 452)

No obstante, toda inversión tiene un riesgo, es decir una probabilidad de que el rendimiento sea menor al esperado. En general, las inversiones con mayor rendimiento esperado, tienen mayor riesgo asociado.

- **Toma de decisiones de inversión**

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por el Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable. Para aclararnos más este concepto los Profesores Académicos (William, Spurr, & Bonini, 2015, pág. 175)

Cualquier problema que requiera Toma de Decisiones tiene ciertos elementos esenciales; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión; Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas. Entonces la persona encargada de tomar las decisiones puede escoger la mejor alternativa que mejor se acople a sus metas.

Por lo que se puede definir que la toma de decisiones es la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación.

- **Inversión en activos fijos**

Inversión en activos fijos Corresponde a la adquisición de todos los activos fijos necesarios para realizar las operaciones de la empresa: Muebles y enseres, herramientas, maquinaria y equipo, capacitación para su manejo. Vehículos, terrenos y edificios con su respectiva adecuación. Construcciones e instalaciones. Compra de patentes, marcas, diseños (Brealey, Myers, & Allen, 2014, pág. 253)

Se puede determinar que la inversión en activos fijos es muy relevante en las operadoras de turismo ya que depende del equipamiento que posean para prestar sus servicios con la



mayor calidad para de esta manera puedan satisfacer todos los deseos y expectativas del turista necesita, además las operadoras turísticas poseen equipos especiales acordes a cada actividad turística que necesariamente tienen que ser renovados para un mejor servicio.

- **Objetivo de las inversiones**

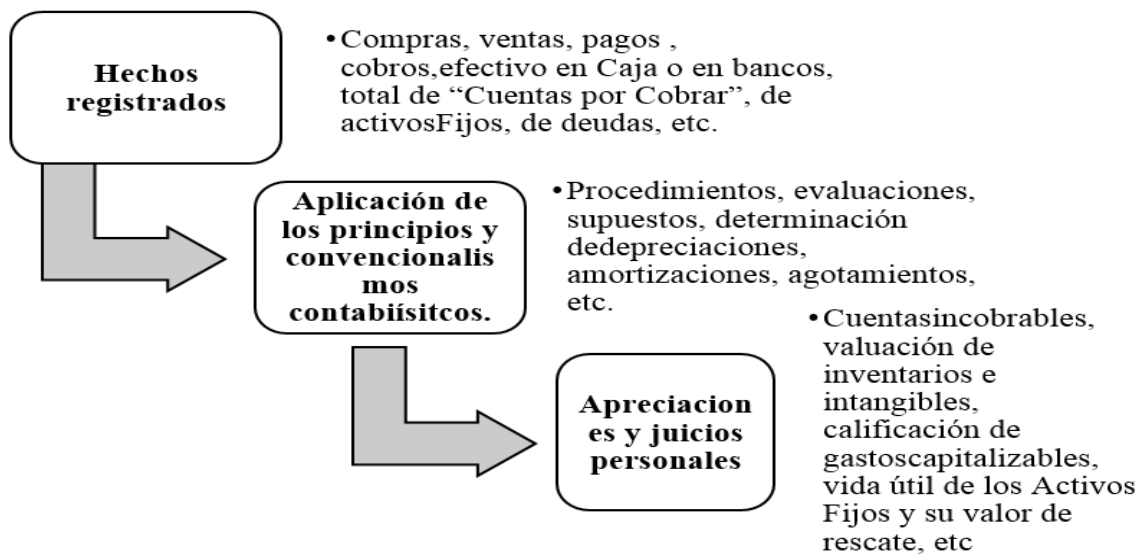
El objetivo de las inversiones es el de maximizar la riqueza de los accionistas. En muchos casos estas inversiones son realizadas cuando tenemos un excedente de capital y queremos maximizar nuestras ganancias, sin ser parte del objetivo principal de nuestro negocio. Dentro de los distintos objetivos se pueden encontrar objetivos a corto, mediano y largo plazo, los cuales determinarán cuál será la rentabilidad que se quiera ganar (Brealey, Myers, & Allen, 2014, pág. 178)

Se puede analizar que las inversiones son aquellas que inciden directamente en la rentabilidad de la empresa y por lo tanto una acertada decisión determinara el crecimiento económico de la empresa.

- **Estados Financieros**

Los Estados Financieros (ver Figura 12) son el resultado final del proceso contable; son los medios por los cuales se pueden apreciar los asuntos financieros de una empresa con respecto bien sea a su posición en una fecha determinada (el Balance General), o bien sus realizaciones a través de un período de tiempo (el Estado de Rentas y Gastos) (Múnera, 2015, pág. 506)

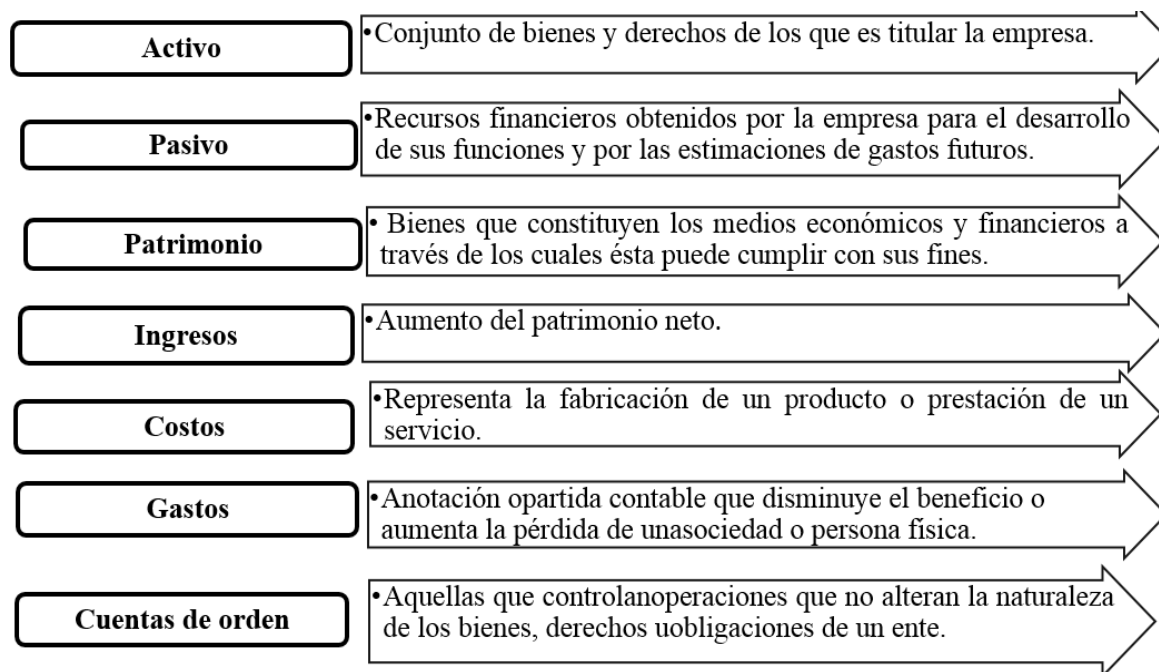
### Contenido de estados de situación financiera



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
 Fuente: Lawrence J. Gaitán (2003. Pág 143)  
 Figura 12 Contenido de Estados de Situación Financiera

Elementos de los estados financieros: La Contabilidad General de Pedro Zapata muestra los siguientes elementos que están presentes en los Estados Financieros y son: (ver Figura 13)

### Elementos de los estados financieros



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)

Fuente: Zapata (2005)

Figura 13 Elementos de los estados financieros

- **Estados de situación financiera**

En el Libro de Contabilidad General elaborado por (Zapata, 2015): “Es un informe contable que presenta de manera ordenada y sistemática las cuentas del Activo, Pasivo, y Patrimonio y determinar la posición financiera de la empresa en un momento dado”. (p. 74)

El Balance General es la presentación financiera de una organización donde encuentran detallada las cuentas de los activos, pasivos y el capital, que representan todos los bienes y derechos de la misma.

Nos presenta de manera ordenada y sistemática las cuentas del activo, pasivo y patrimonio para determinar la posición financiera de la empresa en un momento dado.

- **Estado de resultados**

El estado de Pérdidas y Ganancias o también llamado estado de resultados nos muestran los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. El estado de resultados es dinámico, ya que expresa en forma acumulativa las cifras de ingreso, costos y gastos resultantes en un período (Zapata, 2015, pág. 145)

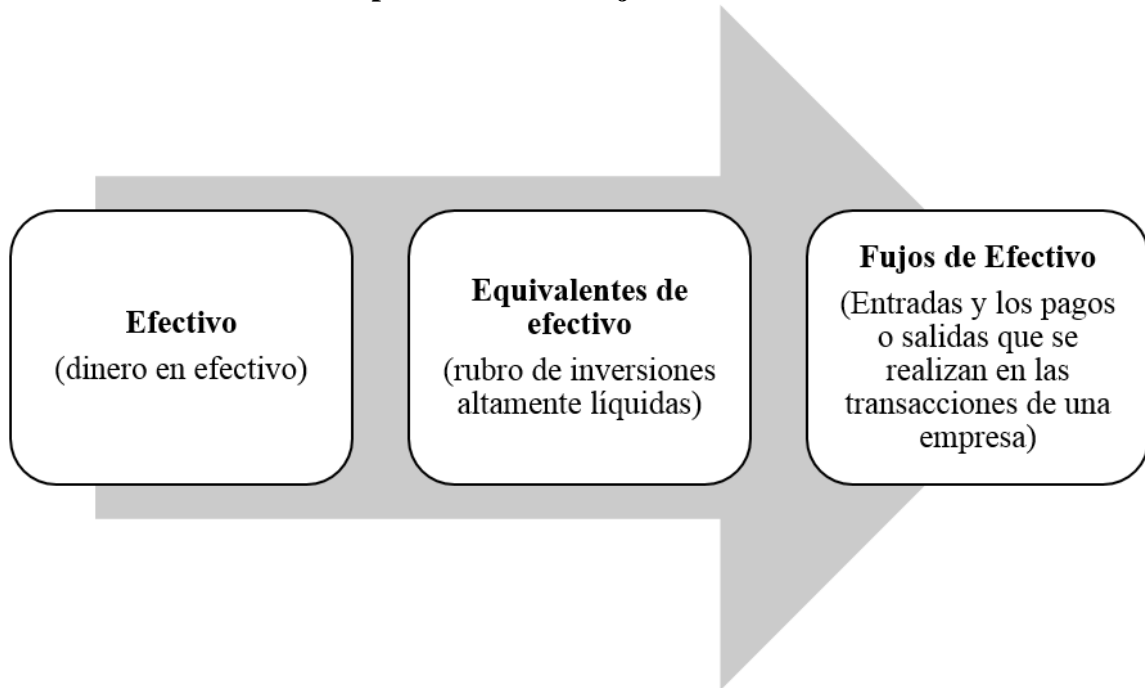
Es un estado de circulación económica que muestra los ingresos y gastos, al igual que la ganancia o pérdida había en el ejercicio económico con el que trabaja. Cubre un informe completo de cuanto se gastó y dio, así de cómo en cuando se vendió y costo, y por ende, de cuanto ganó; también nos habla de cuál es la utilidad cuando resulte positiva y pérdida si es negativa.

Además, este estado contable nos facilita al análisis de la actividad de la empresa y su evolución, puesto que nos brinda una más información detallada que los otros estados financieros utilizados comúnmente.

- **Flujo efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo (ver Figura 14) es aquel Estado Financiero que proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo y equivalente de efectivo. De tal forma, esta información, previamente clasificada en actividades de operación, inversión y financiamiento, permite analizar y planificar el uso y la administración del efectivo (Díaz, 2015, pág. 95)

## Conceptos básicos de flujos de efectivo

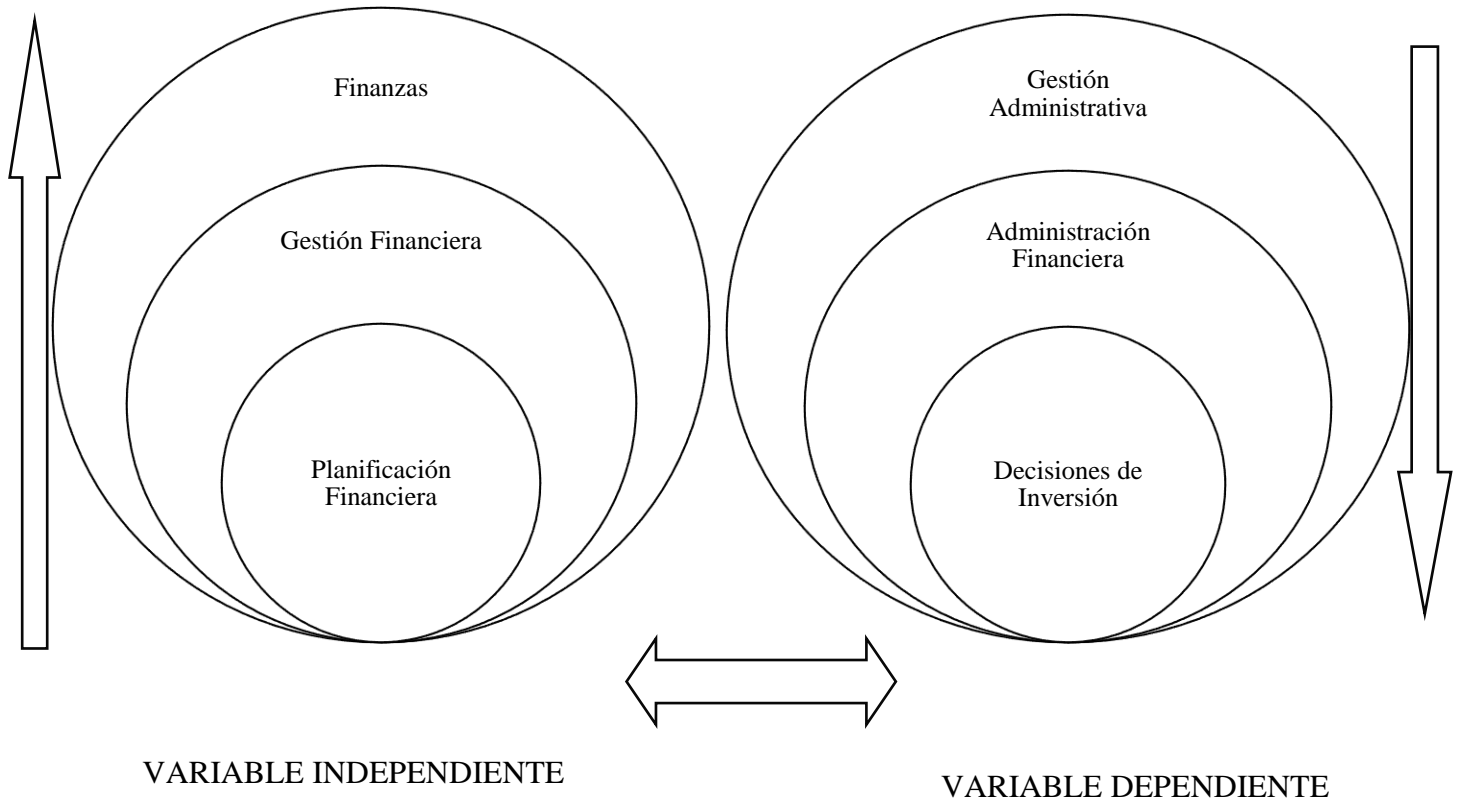


Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Díaz (2006)  
Figura 14 Conceptos básicos de flujos de efectivo

Cuando este financiero se lo utiliza en conjunto de los demás estos estados financieros, provee información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los distintos elementos presentes en los mismos como es el patrimonio neto de la empresa, su estructura financiera y capacidad para influir en los montos y oportunidad de los flujos de efectivo para adaptarse a circunstancias y oportunidades cambiantes.

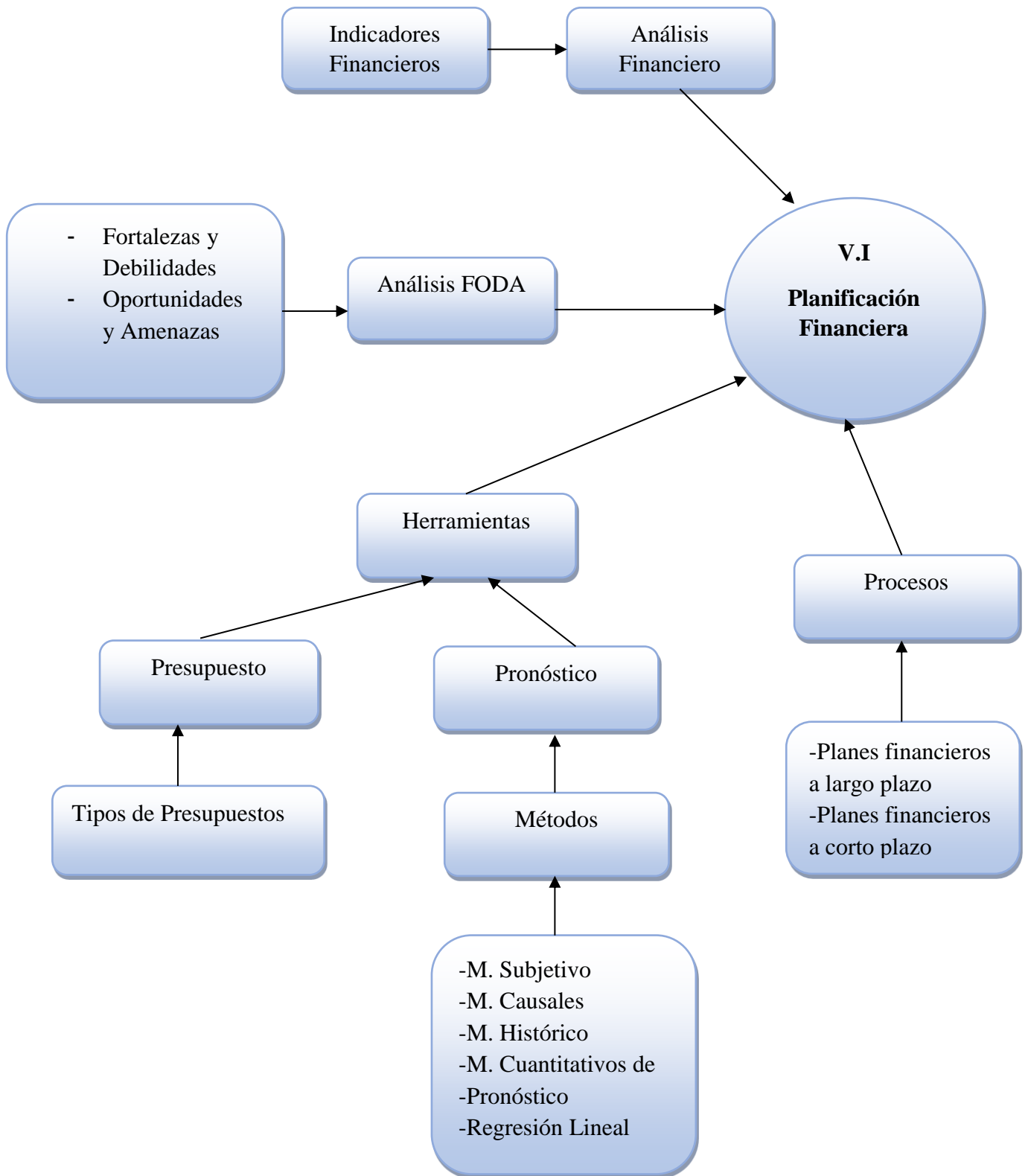
## 2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados

### 2.4.2.1 Superordinación Conceptual



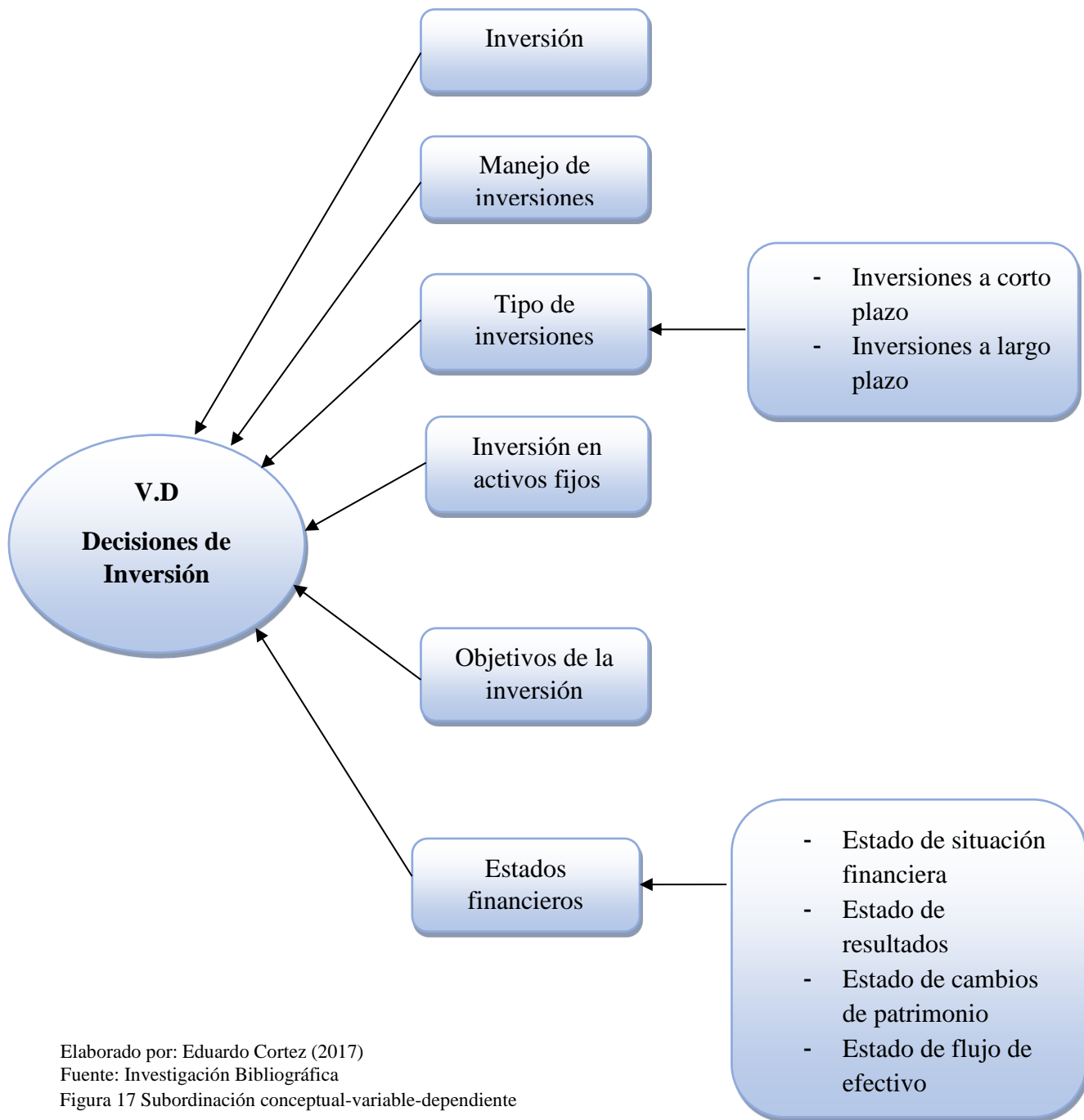
Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Investigación Bibliográfica  
Figura 15 Superordinación conceptual

### 2.4.2.2. Subordinación variable independiente



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
 Fuente: Investigación Bibliográfica  
 Figura 16 Subordinación conceptual-variable independiente

### 2.4.2.3. Subordinación variable dependiente



Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Investigación Bibliográfica  
Figura 17 Subordinación conceptual-variable-dependiente

#### **2.4.2.4. Relación de las variables Planificación Financiera e Inversión**

La planeación financiera requiere actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera acertada, para sus necesidades de financiamiento e inversión (Castro & Castro, 2014, p. 10).

El análisis de la empresa en su estado actual y la implementación de objetivos conduce a un plan financiero oportuno que constituye la base fundamental para las decisiones de inversión y financiamiento de la compañía, debido a que los resultados de la empresa son productos de dichas decisiones.

Para llevar a cabo la toma de decisiones en lo que respecta a las estructuras de inversión y financiamiento hay que conocer los elementos que las integran y las interrelaciones teóricas entre recursos y empleos. Toda la estructura de inversión tiende, en un tiempo determinado a convertirse en dinero y esa cantidad de dinero viene siempre reflejada por el valor de estructura de financiación. En esto consiste, precisamente, el funcionamiento concreto de la estructura económico-financiera en consecuencia de la función de la planificación financiera (Ferraz, Ramón, Cibrán, & Galbán, 2013)

Si los directivos de las empresas cuentan con una adecuada planificación estratégica financiera se verá reflejado en las acertadas decisiones de inversión que permitirá el desarrollo de la actividad económica, y a su vez, detectar las falencias que impidan una adecuada gestión administrativa.

La planeación exige al administrador financiero a considerar los efectos combinados de todas las decisiones de inversión y financiamiento de la empresa. Esto es importante porque dichas decisiones interactúan y no se deben tomar en forma independiente, la planeación exige que el administrador considere hechos que podrían dañar el avance de la compañía y que diseñe estrategias alternativas para enfrentar inconvenientes (Brealey, Myers, & Allen, 1994)

Por esa razón, las empresas han respondido desarrollando modelos de planeación financiera corporativa para pronosticar las consecuencias financieras de diferentes estrategias, descartando aquellas que no aportaban al desarrollo de la misma e incentivando al crecimiento de aquellas que forman bases sólidas para el cumplimiento de sus principales propósitos.



## **2.5. Hipótesis**

¿La inadecuada planificación financiera conlleva a una ineficiente decisión de inversión de las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa?

### **2.6. Señalamiento de variables**

**2.6.1 Variable independiente:** La inadecuada planificación financiera

**2.6.2 Variable dependiente:** Ineficiente decisiones de inversión

**2.6.3 Unidad de Observación:** Operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa

**2.6.4 Términos de relación:** La, conlleva a una, de, de las, del

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. ENFOQUE**

El presente estudio se basa en el enfoque deductivo de tipo descriptivo-exploratorio-propositivo, el cual se enmarcó dentro del paradigma cuantitativo y cualitativo con la búsqueda en fuentes primarias como la entrevista y un cuestionario estructurado, fuentes y de tipo secundario como libros, artículos científicos, un análisis de la situación y problemática actual en las operadoras turísticas de la ciudad mediante la recolección y análisis de datos planteados en preguntas de investigación y probar la hipótesis que se estableció previamente.

Fue deductivo, dado que se partió de conceptos, técnicas metodológicas de reconocidos teóricos en el tema de la planeación financiera para aplicarlas en la empresa objeto de estudio. A partir de los resultados, se entregó una propuesta que le permitir a futuro a ajustar las decisiones de operación, financiación e inversión, y así cumplir con los objetivos que la alta gerencia ha fijado en su visión empresarial.

También es de carácter descriptivo-exploratorio-propositivo porque a través del diagnóstico se logró contar con un panorama financiero real e identificaron relaciones potenciales en las variables tratadas en este estudio, que se transformaron en el insumo para investigaciones de mayor envergadura como, por ejemplo, valoraciones empresariales en empresas del sector turístico del cantón de Baños de Agua Santa.

Con el diagnóstico como insumo, se elaboraron unas estrategias financieras en las que se mejoran las variables más representativas en los indicadores de liquidez o solvencia, estructural, endeudamiento y capital de trabajo. Con base en las estrategias planteadas se proyectaron los estados financieros básicos, indicadores, variables financieras de mayor peso a fin de entregar una ruta acertada para la toma de decisiones.

Es cuantitativo, debido al alto grado de componente financiero que partió de la información suministrada por los estados financieros básicos: Estado de situación financiera, estado de pérdidas y ganancias, estado de flujo de efectivo, estado de cambio del patrimonio lo que se va obtener de la plataforma de la superintendencia de compañías, sin embargo, por las condiciones del contexto, es decir, por ser empresas pequeñas, se hizo necesario indagar más allá de lo que los estados financieros de este tipo de empresas pueden ofrecer. Desde el punto de vista cualitativo se acudió a la técnica de la entrevista semiestructurada, guías de observación, a fin de conocer a fondo el quehacer organizacional, además se comprueba la hipótesis mediante la correlación de las variables representadas de las cuentas de activos y ventas de los estados financieros.

El estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujo de efectivo, estado de cambio del patrimonio de los años 2015 y 2016, fueron los recursos cuantitativos utilizados para el cumplimiento del objetivo general. A través del análisis vertical y horizontal y el estado de los principales indicadores y variables financieras: liquidez, rentabilidad, endeudamiento, capital de trabajo, se llegó a un estado financiero real-, base para las estrategias, proyecciones y plan financiero propuesto.

### **3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

El estudio de la presente investigación se realiza en base a la composición de las modalidades de investigación de campo, bibliográfica-documental:

#### **3.2.1. Investigación de campo**

Con el objetivo de obtener mayor información en el sector turístico en la ciudad de Baños de Agua Santa relacionada directamente con las operadoras turísticas que funcionan en el cantón y se encuentran registradas en la Plataforma de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas (SRI), es necesario la realización de una investigación de campo el cual permite identificar la situación actual que están atravesando el sector turístico y de esta manera poder contribuir mediante la investigación a posibles soluciones que permitan el crecimiento y desarrollar en la zona.

Desde lo cualitativo se acudió a la realización entrevistas semiestructurada, guías de observación a todos los representantes de la muestra de las Operadoras de Turismo de la

ciudad de Baños de Agua Santa para definir las situaciones actuales que están atravesando el sector turístico, sus falencias y necesidades además que recopilación de información sobre sus, inversiones y financiamiento, fuentes primarias y secundarias.

### **3.2.2. Investigación bibliográfica-documental**

Esta investigación se realiza en repositorios de información, utilizando fuentes secundarias de información y tiene el propósito de detectar ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada en este caso sobre estudio de la planificación financiera y las decisiones de inversión en las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa que se encuentran registradas en la Plataforma de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas (SRI), además se basa principalmente en artículos científicos y publicaciones vinculados directamente al tema y se enfatiza el análisis teórico y conceptual hasta el fin del proyecto.

## **3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

### **3.3.1. Investigación exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa.**

#### **3.3.1.1. Investigación exploratoria**

La investigación exploratoria se basa a fondo en el tema para encontrar nuevos puntos de vista ya que contara con ideas poco relacionadas con el problema de estudio, se utiliza para establecer la aproximación con la problemática general ya que se basa en la observación y cálculos en los primeros pasos de la búsqueda del problema buscando entablar la hipótesis que estimulan el desarrollo de la tesis, identificando la situación actual de las empresas turísticas y crear una cultura de disciplina financiera.

#### **3.3.1.2. Investigación descriptiva**

Con el presente estudio se utiliza la investigación descriptiva puesto que describe la planificación financiera en el entorno textual del sector de las operadoras turísticas al igual que las decisiones inversión de las empresas de turismo, esto permite que se trabaje con las dos variables y se las relaciones entre sí.

### **3.3.1.3 Investigación correlacional**

El proyecto utiliza dos variables, ambas se ven estrechamente relacionadas, por lo que se ve reflejada la asociación que presentan entre sí a través de la aplicación de técnicas estadísticas como la correlación y regresión múltiple

### **3.3.1.4. Investigación explicativa**

La investigación trata de explicar su significatividad dentro de una teoría de referencia, estableciendo sus causas y efectos del porqué de la inadecuada planificación financiera como factor determinante para la inestabilidad económica que repercute en la toma de decisiones de inversiones de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa, es decir, explica la relación que existe entre las variables mediante la prueba de hipótesis.

## **3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.4.1. Población**

En la población estipulada existen 71 operadoras turística que funcionan actualmente en la ciudad de Baños de Agua Santa categorizadas por el CIU N7911.00 de actividades de servicio administrativo y de apoyo (Ver Anexo 2), que se encuentran registrados en el Servicio de Rentas Internas “SRI” sin embargo en la Superintendencia de Compañías se encuentra actualizada la información financiera hasta el 28 de febrero del año 2018 de 16 operadoras turísticas.

### **3.4.2. Muestra**

En la presente investigación debido a que la población es menor a 100 no se calcula la muestra, se considera a todas las compañías activas registradas en la Superintendencia de Compañías que han reportado sus balances de los años 2015 y 2016 que se detalla a continuación: (ver Tabla 3)

**Tabla 3 Compañías registradas en la superintendencia de compañías que han reportado sus balances de los años 2015 y 2016**

N	RUC	OPERADORAS DE TURISMO	REPRESENTANTE REGAL	2015	2016
				MONTOS DE VENTAS	MONTOS DE VENTAS
1	1891713378001	OPERADORA DE TURISMO TEAMADVENTURE CIA. LTDA.	Christian Varela Alarcón	25204,41	44494,63
2	1891718841001	TUNGURAHUA EXPLORER TUNGUEXP CIA. LTDA.	Mendoza Barrionuevo Jorge Luis	18515,96	15314,27
3	1891717659001	CASAHURCO TRAVEL AGENCIA CIA. LTDA.	Carla Barrionuevo Bermeo	15636,06	15500,8
4	1891710972001	RUTASDORADAS EXPEDICIONES CIA. LTDA.	Luis Alberto Chávez Vega	13040,64	7656,41
5	1891725414001	MTS ADVENTURE MYKANNEY CIA. LTDA.	Barrionuevo Acosta Mario René	12842,11	19501,48
6	1891743609001	VIVANCOS TOUR TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.	Julio Vicente Vivanco Robles	5571,00	5602,16
7	1891737420001	REHOBOTH EXPEDICIONES TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.	López Yagchirema Verónica Marinesa	5198,55	4302,33
8	1891748619001	NATURAL GEOGRAPHIC EXPEDITIONS CIA. LTDA.	Palacios Iturralde Henry Sixto	4124,83	2538,61
9	1890152496001	AVENTURA TRAVEL HERANTONIO CIA. LTDA.	Coello Coca Juan Antonio	3069,1	1409,02
10	1891722814001	TORRES SILVA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA.	Torres Silva David Alejandro	3663,88	50,13
11	1690017330001	COMPANIA ECOTURISTICA, CETUMIR CIA. LTDA.	Quilumba Escobar José Alberto	2051,44	4002,6
12	1891722873001	DORADO AVENTURA Y EXPEDICIONES DOAVEEX CIA. LTDA.	Freire Morales Delia Alexandra	1460,55	5159,13
13	1890132029001	EXPEDICIONES AMAZONICAS EAMA CIA. LTDA.	Varela Alarcon Jorge Dostoyeski	11707,71	9293,16
14	1890153549001	WONDERFULL ECUADOR CIA. LTDA.	Merino Granizo Angel	83944,78	23071,92
15	1891751938001	NATURAL MAGIC EXPEDITIONS TRAVEL AGENCY AGENTRAVEL CIA. LTDA.	Palacios Iturralde Henry Sixto	28282,91	33539,28
16	1891713475001	OPERADORA DE TURISMO IVAGATOURS CIA. LTDA.	Mario Adolfo Sanchez Bravo	26031,51	24856,55

Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)  
Fuente: Servicio de Rentas Internas 2017

### **3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

Este proceso realiza una definición conceptual de las variables para clarificar el concepto difuso que ella engloba y así darle sentido concreto dentro de la investigación, luego en función de ello se procede a realizar la definición operacional para identificar los factores que permitirán realizar su medición de forma empírica y cuantitativa, al igual que cualitativamente llegado el caso. La investigación cuenta con la operacionalización de las variables estableciendo las técnicas apropiadas e instrumentos idóneos para el compendio de información relevante para obtener indicadores financieros adecuados para la consecución del presente trabajo.

### 3.5.1. Operacionalización de la variable independiente

**Tabla 4 Operacionalización de la variable independiente**

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE:</b> Planificación financiera				
<b>CONCEPTUALIZACIÓN</b>	<b>CATEGORIAS</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ITEMS BÁSICOS</b>	<b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</b>
Se entiende como planificación financiera a toda aquella información cuantificada proveniente de los planes de la empresa que tiene dominio e incidencia en los recursos financieros, los mismos que con un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos ayudan a la empresa establecer pronósticos y metas económicas.	<p>Mercado</p> <p>Administración Estratégica</p> <p>Financiamiento</p>	<p>Económico</p> <p>Organización</p> <p>Financiero</p>	<p>¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?</p> <p>¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?</p> <p>¿Números de empleados que tiene en su empresa?</p> <p>¿En su organización se realiza planificación financiera?</p> <p>¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?</p> <p>¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?</p> <p>¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?</p>	<p>Técnica: Entrevista</p> <p>Instrumento: Guía de Observación de los Balances Financieros</p> <p>Entrevista a los Representantes legales de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños con Cuestionario 1 (ver Anexo 3)</p>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)

Fuente: Investigación de Campo





### 3.6. Recolección de información

Una parte fundamental en este trabajo investigativo es la recolección de la información, siendo un medio a través de cual se probará la hipótesis y así permitirá lograr los objetivos del estudio; causados por el problema que se presenta dentro de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa. (ver Tabla 6)

**Tabla 6 Matriz de recolección de información**

PREGUNTAS BÁSICA	EXPLICACIÓN
¿Para qué?	Para lograr el objetivo general que indica: Analizar la planificación financiera y su impacto en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas del Cantón Baños de Agua Santa
¿De qué persona u objetos?	A las 16 operadoras turísticas registradas en la superintendencia de compañías que han reportado sus balances en los años 2015 y 2016 del Cantón Baños.
¿Sobre qué aspectos?	La planificación financiera y las decisiones de inversión.
¿Quién ¿quiénes?	El investigador buscará información real del sector turístico.
¿A quiénes?	Representantes legales de las operadoras turísticas.
¿Cuándo?	La investigación empezará a partir del cuarto trimestre del año 2017.
¿Dónde?	Provincia de Tungurahua
¿Cuántas veces?	Se realizará las necesarias.
¿Qué técnicas de recolección?	Se utilizará como técnica de la entrevista, Instrumento: Guía de Observación de los Balances Financieros
¿Con qué?	Plantillas que ayudará a examinar de manera correcta los datos.
¿Qué método utilizo?	El método de investigación a ser utilizado es el método deductivo de tipo descriptivo-exploratorio-propositivo con el paradigma cuantitativo-cualitativo

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación Bibliográfica

## **3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS**

### **3.7.1. Plan de procesamiento de información**

Para analizar y procesar la información se realizará entrevistas, mediante preguntas específicas de acuerdo a las necesidades que tiene la empresa.

Para el procesamiento de la información se seguirá los siguientes pasos

#### **De la opinión de los expertos**

- ✓ Revisión de los instrumentos aplicados.
- ✓ Tabulación de datos con relación a cada uno de las preguntas y respuestas mediante una matriz general en Excel para el análisis e interpretación de los resultados.
- ✓ Con la interpretación de los resultados se pudo elaborar las conclusiones y recomendaciones para la empresa.

#### **Estados financieros**

- ✓ Se elaboró un estado financiero consolidado del: Estado de situación financiera, estado de pérdidas y ganancias, estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio de las 16 operadoras turísticas activas en la ciudad de Baños de Agua Santa que han reportado sus balances en la Superintendencia de Compañías en los años 2015-2016.
- ✓ Finalmente, con la interpretación de los balances financieros se realizó el análisis vertical, horizontal y la elaboración de la matriz de indicadores financieros con su respectivo análisis proveniente de los estados financieros consolidados. además, se analizó el movimiento de inversiones de las operadoras turísticas de los años 2015-2016 para su respectiva interpretación.

### **3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados**

Para el análisis e interpretación de resultados se debe considerar los siguientes aspectos:

- ✓ Análisis de los resultados estadísticos, destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis planteados.
- ✓ Interpretación de los resultados, con apoyo del marco teórico, en los aspectos pertinentes.
- ✓ Comprobación y verificación de hipótesis, se utilizará el método estadístico R.
- ✓ Establecer conclusiones y recomendaciones, las conclusiones deben cumplir con los objetivos específicos, en cambio las recomendaciones se vinculan con las conclusiones.

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1. Análisis de los resultados**

EL presente estudio ha recabado información mediante el trabajo de campo, la programación y ejecución de entrevistas a propietarios y gerentes de las Operadoras Turísticas de la ciudad de Baños, ha sido muy útil y necesaria para alcanzar los objetivos propuestos.

La entrevista contiene 15 preguntas, que serán analizadas y tabuladas a través de de una matriz estructurada en Excel por cada pregunta propuesta (Ver Anexo 4).

Posteriormente se realizará un completo análisis de las respuestas, para lo cual, se observará la influencia de cada pregunta para las variables tanto independiente como dependiente, el problema y los objetivos de la investigación

#### **4.2 Interpretación de los resultados de las entrevistas**

##### **4.2.1 Análisis de los resultados de las entrevistas**

Los resultados producto de la entrevista aplicada a los representantes legales de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa se presentan en función del orden de las preguntas que constan en la guía de entrevista (Ver Anexo 4).

- ✓ Todas las preguntas de la 1-15 se encuentran en la matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas con su respectiva tabulación de los datos (Ver Anexo 5)

**Pregunta 1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?**

Los representantes legales de las operadoras de turismo de la ciudad de Baños opinan que el 88% de sus servicios están destinados al segmento de mercado nacional e internacional ya que dicha ciudad es considerada una potencia turística, el otro 6% menciona que su actividad se encuentra direccionada solo al turismo nacional seguido del 6% que se encuentra enfocado al mercado internacional.

**Pregunta 2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?**

El 45% menciona que las actividades turísticas prioritarias de las operadas son los deportes extremos puesto que tienen una gran acogida dentro de sus visitantes por el nivel de adrenalina que en ellos impacta, el 28% cree que su principal actividad turística son las visitas ecológicas y naturales gracias a su exuberante flora y fauna que posee, el 17% piensa que su servicio más relevante son las excusiones y campamentos en zonas altas de la ciudad y finalmente el 10% se dedica como actividad principal al alquiler de vehículos de transporte terrestre para su movilización dentro de la ciudad.

**Pregunta 3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?**

El 56% afirma que el promedio de los empleados que labora en la empresa es de 4 a 6 personas mientras que el 44% dice que tiene de 7 a 10 empleados internos y externos; así mismo puede variar el número de personas existentes debido a contratos eventuales que se realiza de acuerdo a la temporada.

**Pregunta 4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?**

El 81% señala que la persona encargada del manejo de la información financiera de la entidad es el contador por su alto conocimiento y preparación académica en el manejo eficiente del dinero, por otro lado, el 19% dice que el gerente es la persona

responsable del control de los recursos económicos debido a su nivel de preparación y experiencia en ámbitos financieros.

**Pregunta 5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?**

Los representantes de las empresas turísticas determinan que el 69% no realiza planificación financiera debido a que su control lo ejecutan en forma empírica, es decir, sin ningún direccionamiento estratégico financiero, el cual manifiestan que para que no exista pérdida debe generar ingresos mayores a los \$100 diarios; además tenemos que el 31% de los mismos si realizan planificación financiera. Sin embargo, varios de ellos no cuentan modelo de plan definido que se adapte a sus necesidades.

**Pregunta 6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?**

El 59% considera que el propósito de la elaboración de los estados financieros permite evaluar el rendimiento de la operadora turística puesto que nos brinda amplia información acerca de la situación en el que se encuentra la misma a partir de sus ingresos y gastos. Asimismo, el 41% cree que la elaboración de dichos estados contribuye al cumplimiento de las obligaciones con organismos reguladores de control existentes dentro del país.

**Pregunta 7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?**

El 94% de las entidades establece que no analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores a consecuencia de la falta de conocimientos por parte del personal perteneciente a la operadora. El 6% menciona que aplica indicadores de rentabilidad y liquidez tienen una administración empírica.

**Pregunta 8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?**

El 94% no puede verificar si los resultados de los indicadores financieros han alcanzado las metas propuestas por la empresa a causa de la abulia de los mismos. El 6% afirma que, al aplicar ciertos indicadores financieros verificados por una persona a cargo, en este caso la contadora, sirve para medir el rendimiento y funcionalidad de la entidad, asumiendo que no tienen una estructura determinada para su correcta aplicación.

**Pregunta 9. ¿Cuál fue el porcentaje asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?**

El promedio del monto asignado para las inversiones en bienes por las operadoras de turísticas en el año 2016 fue del 38% ya que hubo gran inversión en renovación de instalaciones y equipos utilizados para las diferentes actividades que ofrecen. Por otro lado, el promedio de inversiones en el año 2015 es del 32% reflejado en mantenimiento de los bienes propios de la empresa adquirido en años anteriores y a su vez inversiones utilizadas en publicidad.

**Pregunta 10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?**

El 75% deja en claro que existe suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones en cuanto a renovación, implementación y compra de bienes materiales a igual que inversiones aplicadas en promoción y propaganda. En cambio, el 25% establece que no cuenta con la cantidad suficiente de dinero por la disminución de ventas en el año 2016 ya que presentan una competencia desleal entre las operadoras, es decir, sus precios no están estandarizados ni regulados; lo que conlleva a que los propietarios realicen préstamos con entidades financieras.



**Pregunta 11. ¿De dónde proviene su financiamiento?**

El 50% de los dueños de las entidades indican que su financiamiento proviene con entidades financiera, el 36% por financiamiento propio y finalmente el 14% por medio de financiamiento con terceros. Cabe recalcar que, al ser empresas familiares, su financiamiento va a la par de entidades financieras y autogestión.

**Pregunta 12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?**

El 48% de las operadoras realizan su toma de decisiones de inversión en función a sus necesidades inmediatas puesto que la disponibilidad de tiempo resulta ser escasa y al no contar con un modelo de planificación financiera su resolución es instantánea acorde al efectivo disponible, el 43% determina que su base de inversión se fundamenta en la utilidad ya que muestra un margen financiero más estructurado de acuerdo a sus políticas, y por último el 9% toma sus decisiones en función a una planificación financiera en un tiempo establecido que le brinda mayor eficiencia.

**Pregunta 13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?**

El 87% de los entrevistados señalan que con las inversiones realizadas recibieron beneficios a largo plazo a causa de inversiones en activos fijos como vehículos, equipos de oficina y de deportes extremos que poseen una vida útil determinada. Además, tenemos que en tan solo el 13% recibió beneficios a corto plazo ya que su inversión fue más operativa que estratégicas.

**Pregunta 14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?**

El porcentaje de los ingresos que van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo dentro de un rango de 40 al 60% es del 44%, mientras que en un rango del 10 al 30% es de 37% y finalmente en un rango del 70 al 90% es del 19% dándonos a

entender que el pago de las obligaciones tiene gran repercusión en los ingresos ya que debe cancelar anualmente como por ejemplo el gasto que se realiza al pagar su licencia de funcionamiento, el 1.5 por 1000 al GADBAS, así como el 1 por 1000 al Ministerio de Turismo, patente municipal, arrendamientos, entre otros.

**Pregunta 15. ¿Dentro de sus Balances qué % ocupa el endeudamiento a largo plazo?**

El porcentaje que ocupa el endeudamiento a largo plazo dentro de los balances de las operadoras turísticas se encuentra comprendido en un rango del 10 al 30% es de 88%, el 6% se encuentra dentro de un rango del 40 al 60% y el 6% restante en un rango del 70 al 90%. Por ende, se comprueba que los propietarios prefieren optar por préstamos con entidades financieras y asegurar su rentabilidad al pagar sus cuotas de endeudamiento con una mayor extensión de tiempo

**4.2.2 Estados Financieros consolidados de las Operadoras Turísticas**

Para ver la situación real del sector de las operadoras turísticas, se elaboro un estado financiero consolidado del: Estado de situación financiera, estado de pérdidas y ganancias, estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio de las 16 operadoras turísticas activas en la ciudad de Baños que reportaron sus balances en la Superintendencia de Compañías año 2015- 2016.

**Tabla 7 Estado de situación financiera consolidado de las operadoras turísticas Año 2015-2016**

Estado de situación financiera consolidado						
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
ACTIVOS					USO	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	30.749,37	35.456,70	4.707,33	4.707,33	- 4.707,33	
Crédito tributario	6.355,07	7.432,26	1.077,19		- 1.077,19	
Cuentas por Cobrar	3.772,94	8.403,77	4.630,83			- 4.630,83
Inventarios	966,36	9.435,37	8.469,01		- 8.469,01	
<b>Total AC</b>	<b>41.843,74</b>	<b>60.728,10</b>	<b>18.884,36</b>			
Maquinaria y equipo	51.323,85	71.438,20	20.114,35		- 20.114,35	
Muebles y enseres	19.433,61	18.960,86	- 472,75			472,75
Equipo de computo	6.263,21	5.630,90	- 632,31			632,31
Vehículos	35.468,38	39.576,91	4.108,53		- 4.108,53	
Otras propiedades	5.045,92	1.193,65	- 3.852,27			3.852,27
Marcas	1.278,41	984,83	- 293,58			293,58
Otros Activos Fijos	2.779,50	2.632,15	- 147,35			147,35
(-) Deprec. Acum.	- 34.976,44	- 42.262,90	- 7.286,46			7.286,46
<b>Total A Fijos</b>	<b>86.616,44</b>	<b>98.154,60</b>	<b>11.538,16</b>			
<b>Total Activos</b>	<b>128.460,18</b>	<b>158.882,70</b>	<b>30.422,52</b>			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	17.107,23	43.172,48	26.065,25			26.065,25
Documentos por Pagar	1.939,10	1.888,70	- 50,40		- 50,40	
Impuestos por pagar		427,13	427,13			427,13

<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>19.046,33</b>	<b>45.488,31</b>	<b>26.441,98</b>			
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>						
Deuda a largo plazo	24.486,48	42.583,53	18.097,05		18.097,05	
<b>Total Pasivo a Largo P.</b>	<b>24.486,48</b>	<b>42.583,53</b>	<b>18.097,05</b>			
<b>Total Pasivo</b>	<b>43.532,81</b>	<b>88.071,84</b>	<b>44.539,03</b>			
Capital	17.650,06	10.650,00	- 7.000,06		- 7.000,06	
Reserva legal	1.100,77	1.260,29	159,52			159,52
Otras reservas	9,07	9,07	-			
Revalorización del patrimonio	25.662,90	25.662,90	-			
Utilidades por distribuir	21.986,13	18.460,97	- 3.525,16		- 3.525,16	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18.518,44	14.767,62	- 3.750,81		- 3.750,81	
<b>Total Capital</b>	<b>84.927,37</b>	<b>70.810,85</b>	<b>- 14.116,51</b>	<b>-</b>		
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	<b>128.460,18</b>	<b>158.882,69</b>	<b>30.422,52</b>		<b>- 34.705,79</b>	<b>34.705,79</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación de Campo

**Tabla 8 Estado de pérdidas y ganancias consolidado de las operadoras turísticas años 2015-2016**

Estado de pérdidas y ganancias			Flujo de efectivo	
	2015	2016	USO	FUENTE
Ventas 0%	185.203,56	139.070,02		
Ventas 12%	75.141,88	77.222,46		
<b>Ventas</b>	<b>260.345,44</b>	<b>216.292,48</b>		<b>- 44.052,96</b>
- Costo de ventas				
<b>Compras</b>	7.075,79	8.061,36	8.061,36	
Honorarios, sueldos e IESS	31.450,93	32.243,77	32.243,77	
IVA que se carga al gasto	977,99	133,02	133,02	
Depreciaciones	5.901,48	12.251,90	12.251,90	
Otros	84.725,17	32.853,33	32.853,33	
Transporte	57.346,93	63.419,28	63.419,28	
Gastos de viaje	8.922,11	7.506,40	7.506,40	
Arrendamientos	10.741,14	9.500,00		
Combustible	7.832,82	4.351,87	4.351,87	
Impuestos y contribuciones	35,38	1.622,25	1.622,25	
Suministros	9.627,29	19.708,86	19.708,86	
Gastos de gestión	3.526,72	-	-	
Mantenimiento y reparación	7.153,01	5.279,11	5.279,11	
Publicidad	654,95	820,11	820,11	
Servicios Públicos	3.680,82	1.382,17	1.382,17	
tasas y contribuciones	65,73	285,28	285,28	
Otros	2.108,75	2.106,15	2.106,15	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>241.827,01</b>	<b>201.524,86</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>18.518,44</b>	<b>14.767,62</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación de Campo

**Tabla 9 Estado de flujo de efectivo consolidado de las operadoras turísticas años 2015-2016**

<b>Estado de flujo de efectivo</b>	
<b>Efectivo (utilizado en) operaciones:</b>	<b>38.070</b>
Ingresos Netos	18.518
Depreciación	7.286
Crédito tributario	-1.077
Cuentas por Cobrar	-4.631
Inventarios	-8.469
Cuentas x Pagar	26.065
Documentos por Pagar	-50
Impuestos por pagar	427
<b>Total efectivo de operaciones</b>	<b>38.070</b>
<b>Efectivo recibido de (utilizado para) inversiones:</b>	<b>-728</b>
Maquinaria y equipo	-20.114
Muebles y enseres	473
Equipo de computo	632
Vehículos	-4.109
Otras propiedades	3.852
Marcas	294
Otros Activos Fijos	147
Deuda a largo plazo	18.097
<b>Total de efectivo de inversiones</b>	<b>-728</b>
<b>Efectivo recibido de (utilizado para) financiación de actividades:</b>	<b>-3.366</b>
Reserva legal	160
Utilidades por distribuir	-3.525
Utilidad (pérdida) del ejercicio	
<b>Total efectivo de financiación</b>	<b>-3.366</b>
<b>Cambio en el saldo de efectivo</b>	<b>4.707</b>
<b>Saldo en efectivo inicial</b>	<b>30.749</b>
<b>Saldo en efectivo final</b>	<b>35.456,76</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación de Campo

**Tabla 10 Estado de cambios en el patrimonio consolidado de las operadoras turísticas años 2015-2016**

<b>Estado de cambios en el patrimonio operadoras turísticas consolidado</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	17.650,06			10.650,00	10.650,00
Reserva legal	1.100,77			1.260,29	1.260,29
Otras reservas	9,07			9,07	9,07
Revalorización del patrimonio	25.662,90			25.662,90	25.662,90
Utilidades por distribuir	21.986,13	86		18.460,97	18.460,97
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18.518,44		3.750,81	14.767,62	14.767,62
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>84.927,37</b>	<b>86</b>	<b>3750,815</b>	<b>70.810,85</b>	<b>70.810,85</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Investigación de Campo

#### **4.2.2.1 Análisis de los estados de situación financiera consolidados de las operadoras turísticas**

Para determinar la situación actual de las operadoras se realiza el análisis vertical y horizontal de los estados de situación financiera y de pérdidas y ganancias, así como también la elaboración de la matriz de indicadores financieros con su respectivo análisis que sustentan la fase de evaluación, además se analizó el movimiento de inversiones de las operadoras turísticas para su respectiva interpretación, para esto se cuenta con la información histórica de los años 2015 y 2016, proporcionados por los balances de las 16 empresas turísticas que se encuentran registrados en la Superintendencia de Compañías, que permite ver cual son las cuentas más representativas y su comportamiento.

**Tabla 11 Análisis vertical consolidado del estado de situación financiera de las operadoras turísticas años 2015-2016**

<b>Análisis vertical consolidado del estado de situación financiera</b>				
	<b>2015</b>		<b>2016</b>	
<b>DESCRIPCION</b>	<b>MONTO</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>MONTO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Circulante</b>				
Efectivos	\$ 30.749	23,94%	\$ 35.457	22,32%
Crédito tributario	\$ 6.355	4,95%	\$ 7.432	4,68%
Cuentas por Cobrar	\$ 3.773	2,94%	\$ 8.404	5,29%
Inventarios	\$ 966	0,75%	\$ 9.435	5,94%
<b>Total AC</b>	<b>\$ 41.844</b>		<b>\$ 60.728</b>	
<b>Otros Activos Fijos</b>	<b>\$ 2.780</b>	<b>2,16%</b>	<b>\$ 2.632</b>	<b>1,66%</b>
<b>(-) Deprec. Acum.</b>	<b>-\$ 34.976</b>	<b>-27,23%</b>	<b>-\$ 42.263</b>	<b>-26,60%</b>
<b>Total A Fijos</b>	<b>\$ 86.616</b>		<b>\$ 98.155</b>	
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 128.460,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 158.882,70</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>\$ 0</b>		<b>\$ 0</b>	
Cuentas x Pagar	\$ 17.107	13,32%	\$ 43.172	27,17%
Documentos por Pagar	\$ 1.939,1	1,51%	\$ 1.889	1,19%
Impuestos por pagar	\$ 0	0,00%	\$ 427	0,27%
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>\$ 19.046</b>	<b>14,83%</b>	<b>\$ 45.488</b>	<b>28,63%</b>
Deuda a largo plazo	\$ 24.486	19,06%	\$ 42.584	26,80%
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 43.532,81</b>		<b>\$ 88.071,84</b>	
Capital	\$ 17.650	13,74%	\$ 10.650	6,70%
Reserva legal	\$ 1.101	0,86%	\$ 1.260	0,79%
Otras reservas	\$ 9	0,01%	\$ 9	0,01%
Revalorización del patrimonio	\$ 25.663	19,98%	\$ 25.663	16,15%
Utilidades por distribuir	\$ 21.986	17,12%	\$ 18.461	11,62%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	\$ 18.518	14,42%	\$ 14.768	9,29%
<b>Total Capital</b>	<b>\$ 84.927,37</b>		<b>\$ 70.810,85</b>	
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	<b>\$ 128.460,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 158.882,69</b>	<b>100,00%</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación de Campo



**Tabla 12 Análisis vertical consolidado del estado de pérdidas y ganancias de las operadoras turísticas años 2015-2016**

<b>Análisis vertical consolidado del estado de pérdidas y ganancias</b>				
	<b>2015</b>		<b>2016</b>	
	<b>MONTO</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>MONTO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>Ventas</b>	<b>\$ 260.345,44</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 216.292,48</b>	<b>100%</b>
Compras	7075,79	2,72%	\$ 8.061	3,73%
Honorarios, sueldos e IESS	31450,925	12,08%	\$ 32.244	14,91%
IVA que se carga al gasto	977,99	0,38%	\$ 133	0,06%
Depreciaciones	5901,48	2,27%	\$ 12.252	5,66%
Otros	84725,17	32,54%	\$ 32.853	15,19%
Transporte	57346,93	22,03%	\$ 63.419	29,32%
Gastos de viaje	8922,11	3,43%	\$ 7.506	3,47%
Arrendamientos	10741,14	4,13%	\$ 9.500	4,39%
Combustible	7832,82	3,01%	\$ 4.352	2,01%
Impuestos y contribuciones	35,38	0,01%	\$ 1.622	0,75%
Suministros	9627,29	3,70%	\$ 19.709	9,11%
Gastos de gestión	3526,72	1,35%	\$ 0	0,00%
Mantenimiento y reparación	7153,01	2,75%	\$ 5.279	2,44%
Publicidad	654,95	0,25%	\$ 820	0,38%
Servicios Públicos	3680,82	1,41%	\$ 1.382	0,64%
tasas y contribuciones	65,73	0,03%	\$ 285	0,13%
Otros	2108,75	0,81%	\$ 2.106	0,97%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 241.827,01</b>	<b>92,89%</b>	<b>\$ 201.524,86</b>	<b>93,17%</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 18.518,44</b>	<b>7,11%</b>	<b>\$ 14.767,62</b>	<b>6,83%</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación de Campo

**Tabla 13 Análisis horizontal consolidado del estado de situación financiera de las operadoras turísticas años 2015-2016**

Análisis horizontal consolidado de las operadoras turísticas				
	2015	2016	VARIACION ADSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Circulante</b>				
Efectivos	30.749,37	35.456,70	4.707,33	15,31%
Crédito tributario	6.355,07	7.432,26	1.077,19	16,95%
Cuentas por Cobrar	3.772,94	8.403,77	4.630,83	122,74%
Inventarios	966,36	9.435,37	8.469,01	876,38%
Total AC	41.843,74	60.728,10	18.884,36	45,13%
Otros Activos Fijos	2.779,50	2.632,15	- 147,35	-5,30%
(-) Deprec. Acum.	- 34.976,44	- 42.262,90	- 7.286,46	20,83%
Total A Fijos	86.616,44	98.154,60	11.538,16	13,32%
<b>Total Activos</b>	<b>128.460,18</b>	<b>158.882,70</b>	<b>30.422,52</b>	<b>23,68%</b>
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
Cuentas x Pagar	17.107,23	43.172,48	26.065,25	152,36%
Documentos por Pagar	1.939,10	1.888,70	- 50,40	-2,60%
Impuestos por pagar	-	427,13	427,13	0,00%
Total Pasivo a Corto Plazo	19.046,33	45.488,31	26.441,98	138,83%
Deuda a largo plazo	24.486,48	42.583,53	18.097,05	73,91%
<b>Total Pasivo</b>	<b>43.532,81</b>	<b>88.071,84</b>	<b>44.539,03</b>	<b>102,31%</b>
Capital	17.650,06	10.650,00	- 7.000,06	-39,66%
Reserva legal	1.100,77	1.260,29	159,52	14,49%
Otras reservas	9,07	9,07	-	0,00%
Revalorización del patrimonio	25.662,90	25.662,90	-	0,00%
Utilidades por distribuir	21.986,13	18.460,97	- 3.525,16	-16,03%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18.518,44	14.767,62	- 3.750,81	-20,25%
Total Capital	84.927,37	70.810,85	- 14.116,51	-16,62%
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	<b>128.460,18</b>	<b>158.882,69</b>	<b>30.422,52</b>	<b>23,68%</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Investigación de Campo

**Tabla 14 Análisis horizontal consolidado del estado de pérdidas y ganancias de las operadoras turísticas años 2015-2016**

<b>Análisis horizontal consolidado de las operadoras turísticas</b>				
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACION ADSOLUTA</b>	<b>VARIACION RELATIVA</b>
Ventas	\$ 260.345	\$ 216.292	-\$ 44.053	-16,92%
- Costo de ventas	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00%
Compras	\$ 7.076	\$ 8.061	\$ 986	13,93%
Honorarios, sueldos e IESS	\$ 31.451	\$ 32.244	\$ 793	2,52%
IVA que se carga al gasto	\$ 978	\$ 133	-\$ 845	-86,40%
Depreciaciones	\$ 5.901	\$ 12.252	\$ 6.350	107,61%
Otros	\$ 84.725	\$ 32.853	-\$ 51.872	-61,22%
Transporte	\$ 57.347	\$ 63.419	\$ 6.072	10,59%
Gastos de viaje	\$ 8.922	\$ 7.506	-\$ 1.416	-15,87%
Arrendamientos	\$ 10.741	\$ 9.500	-\$ 1.241	-11,56%
Combustible	\$ 7.833	\$ 4.352	-\$ 3.481	-44,44%
Impuestos y contribuciones	\$ 35	\$ 1.622	\$ 1.587	4485,22%
Suministros	\$ 9.627	\$ 19.709	\$ 10.082	104,72%
Gastos de gestión	\$ 3.527	\$ 0	-\$ 3.527	-100,00%
Mantenimiento y reparación	\$ 7.153	\$ 5.279	-\$ 1.874	-26,20%
Publicidad	\$ 655	\$ 820	\$ 165	25,22%
Servicios Públicos	\$ 3.681	\$ 1.382	-\$ 2.299	-62,45%
tasas y contribuciones	\$ 66	\$ 285	\$ 220	334,02%
Otros	\$ 2.109	\$ 2.106	-\$ 3	-0,12%
<b>TOTAL GASTOS</b>	\$ 241.827	\$ 201.525	-\$ 40.302	-16,67%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	\$ 18.518	\$ 14.768	-\$ 3.751	-20,25%

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación de Campo

**Tabla 15 Matriz de indicadores financieros de las operadoras turísticas periodo 2015-2016**

Indicadores financieros de las operadoras turísticas				
INDICE	FORMULA	CALCULO	RESPUESTA	ANÁLISIS
INDICE DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA	Activo Corriente	60.728,10	1,34	Se puede analizar que por cada dólar de obligaciones financieras se dispone de \$1,34 para cubrir sus deudas.
	Pasivo Corriente	45.488,31		
INDICE DE RENTABILIDAD ACTIVO TOTAL	Utilidad Neta	14.767,62	9,3%	La rentabilidad de acuerdo al activo total de las operadoras turísticas representa el 9.3%
	Activo Total	158.882,70		
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total	88.071,84	1,24	Se puede determinar que por cada \$1 que debo solo avanzo a cubrir \$0.24 de la deuda es por ello que:(financiamiento con terceras personas) además se recomienda fortalecer su patrimonio
	Patrimonio	70.810,85		
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente- Pasivo Corriente	15.239,79	15.239,79	Se puede evidenciar que las Operadoras Turísticas tienen su propio capital de trabajo para generar utilidad

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Investigación de Campo

**Tabla 16 Movimiento de inversiones de las operadoras turísticas periodo 2015-2016**

<b>Movimiento de inversiones de las operadoras turísticas año 2015-2016</b>				
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>%</b>
Maquinaria y equipo	51.323,85	71.438,20	20.114,35	39%
Muebles y enseres	19.433,61	18.960,86	-472,75	-2%
Equipo de computo	6.263,21	5.630,90	-632,31	-10%
Vehículos	35.468,38	39.576,91	4108,53	12%
Otras propiedades	5.045,92	1.193,65	-3852,27	-76%
Marcas	1.278,41	984,83	-293,58	-23%
Otros Activos Fijos	2.779,50	2.632,15	-147,35	-5%
(-) deprec. Acum.	- 34.976,44	- 42.262,90	-7286,46	21%
<b>Total A Fijos</b>	<b>86.616,44</b>	<b>98.154,60</b>	<b>11538,16</b>	<b>13%</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Investigación de Campo

**Análisis:**

Se puede analizar de acuerdo al movimiento de inversiones en los periodos 2015- 2016 de las operadoras turísticas (ver Tabla 16) se observa que en la cuenta maquinaria y equipo aumento en el año 2016 en un 39% con respecto al 2015 por el motivo que se adquirió nuevos vehículos en las empresas, además se puede evidenciar que la cuenta “otras propiedades” en el 2016 decremento con relación al 2015 en un 76% específicamente por las ventas internas, además se determinó que en el año 2016 dieron de baja algunos muebles y enseres al igual que algunos equipos de cómputos por su vida útil y daños por tal motivo existió una disminución en el año 2016 representativa con relación al 2015 en rangos de 2% y 10% significativamente a lo que a nivel general se puede analizar que el año 2016 tuvo un incremento de sus inversiones en sus activos del 13% con relación al año 2015, por renovación de equipos especiales para los diferentes servicios turísticos que ofrecen las operadoras.

### 4.3 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

La verificación de la hipótesis a través de los Estados Financieros de las operadoras turísticas en el periodo 2015-2016, evalúa la probabilidad de que una suposición estudiada sea verdadera. Los pasos a seguir para la prueba de la hipótesis se detallan a continuación:

#### 4.3.1 Planteamiento de la hipótesis

¿La planificación financiera influye en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa?

Entonces:

**H<sub>0</sub>** = La planificación financiera no influye en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa

**H<sub>i</sub>** = La planificación financiera si influye en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa.

#### 4.3.2 Señalamiento de las variables

**Variable independiente:** La planificación financiera

**Variable dependiente:** Decisión de inversión.

**Unidad de observación:** Operadoras Turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa

**Términos de relación:** La, conlleva a una, de, de las, del

### 4.3.3 Verificación de la hipótesis

Para comprobar la hipótesis se realizará un procedimiento estadístico, con datos registrados en la siguiente matriz en Excel que se detalla a continuación: (ver Tabla 17)

**Tabla 17 Matriz de activos y ventas de operadoras turísticas registradas en la superintendencia de compañías años 2015-2016**

Operadoras turísticas	Activos 2015	Activos 2016	Ventas 2015	Ventas 2016
OPERADORA DE TURISMO TEAMADVENTURE CIA. LTDA.	20285,03	24613,93	25204,41	44494,63
TUNGURAHUA EXPLORER TUNGUEXP CIA. LTDA.	4299,94	3882,96	18515,96	15314,27
CASAHURCO TRAVEL AGENCIA CIA. LTDA.	2553,16	2542,72	15636,06	15500,8
RUTASDORADAS EXPEDICIONES CIA. LTDA.	1302,21	1307,97	13040,64	7656,41
MTS ADVENTURE MYKANEY CIA. LTDA.	17399,77	22861,23	12842,11	19501,48
VIVANCOS TOUR TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.	528,12	2136,04	5571	5602,16
REHOBOOTH EXPEDICIONES TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.	2445,32	2416,66	5198,55	4302,33
NATURAL GEOGRAPHIC EXPEDITIONS CIA. LTDA.	3442,11	2897,37	4124,83	2538,61
AVENTURA TRAVEL HERANTONIO CIA.LTDA.	3742,9	3390,96	3069,1	1409,02
TORRES SILVA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA.	3266,02	2924,97	3663,88	50,13
COMPANIA ECOTURISTICA, CETUMIR CIA. LTDA.	9241,24	8663,87	2051,44	4002,6
DORADO AVENTURA Y EXPEDICIONES DOAVEEX CIA. LTDA.	4040,64	3772,78	1460,55	5159,13
EXPEDICIONES AMAZONICAS EAMA CIA. LTDA.	2587,47	2514,96	11707,71	9293,16
WONDERFULL ECUADOR CIA. LTDA.	22719,94	49964,31	83944,78	23071,92
NATURAL MAGIC EXPEDITIONS TRAVEL AGENCY AGENTRAVEL CIA. LTDA.	25120,42	19367,51	28282,91	33539,28
OPERADORA DE TURISMO IVAGATOURS CIA. LTDA.	5485,89	5624,46	26031,51	24856,55

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación Bibliográfica

## **Coefficiente de Correlación de Pearson**

El coeficiente de correlación de Pearson es un índice de fácil ejecución e, igualmente, de fácil interpretación. Digamos, en primera instancia, que sus valores absolutos oscilan entre 0 y 1. Esto es, si tenemos dos variables X e Y, y definimos el coeficiente de correlación de Pearson entre estas dos variables como  $r_{xy}$ . (Anderson, 2008)

Tiene como propósito medir el grado de asociación entre dos variables aleatorias a partir de datos cuantitativos que posee una distribución normal bivariada conjunta, a lo que se determina que es una prueba no paramétrica, y se define por la siguiente fórmula:

$$r_{xy} = \frac{S_{xy}}{S_x S_y}$$

**Donde:**

$r_{xy}$  = coeficiente de correlación muestral

$S_{xy}$  = covarianza muestral

$S_x$  = desviación estándar muestral de x

$S_y$  = desviación estándar muestral de y

Se observa que el coeficiente de correlación del producto–momento de Pearson para datos muestrales llamado coeficiente de correlación muestral se calcula dividiendo la covarianza muestral entre el producto de la desviación estándar muestral de x por la desviación estándar muestral de y.

En la presente investigación se utiliza el coeficiente de Pearson por que los datos son numéricos.



Para comprobar la hipótesis se utilizó el Software estadístico R en la cual se puso los datos de Activos y Ventas de los años 2015 y 2016 de las 16 Operadoras Turísticas elegidas en la muestra, se escogió la correlación de PEARSON donde se obtiene la siguiente tabla 18:

**Tabla 18 Matriz de activos y ventas de las operadoras turísticas años 2015-2016 aplicado el software estadístico R**

	Activos 2015	Activos 2016	Ventas 2015	Ventas 2016
Activos 2015	10000000	0.8745363	0.6563778	0.7762221
Activos 2016	0.8745363	10000000	0.8668198	0.6175665
Ventas 2015	0.6563778	0.8668198	10000000	0.5727776
Ventas 2016	0.7762221	0.6175665	0.5727776	10000000

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: software R

Están relacionadas las variables cuando el coeficiente es mayor a 0,5 se puede determinar que existe una fuerte correlación entre las dos variables., ventas 2015 y activos 2016 con el valor de 0.8668198 por tal razón, se rechaza la hipótesis nula y se demuestra la hipótesis alternativa, que menciona que: “La planificación financiera si influye en las decisiones de inversión de las operadoras turísticas del cantón Baños de Agua Santa en los años 2015 y 2016”.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1 CONCLUSIONES**

Procesados, analizados y debatidos los datos obtenidos de la aplicación de la entrevista y de la elaboración de los estados financieros consolidados con sus respectivos análisis de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños, y en relación de los objetivos e hipótesis, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ Se identificó que el personal administrativo de las operadoras turísticas determina que el 69% no realiza planificación financiera debido a que su control lo ejecutan en forma empírica, lo que ocasiona un desconocimiento de la situación real de su entidad, es decir, sin ningún direccionamiento estratégico financiero, mientras que el 31% si realizan una insipiente planificación financiera la cual no les permite tomar las mejores decisiones en cuanto a su financiamiento e inversión
- ✓ Se confirmó que la elaboración de los estados financieros consolidados de los balances de las operadoras turísticas permiten evaluar su rendimiento, puesto que nos brinda amplia información acerca de la situación real en el que se encuentra la misma a partir de sus activos, pasivos y la forma que se está manejando los recursos económicos, la elaboración de dichos estados nos ayuda a tener una visión general del entorno financiero, además contribuye al cumplimiento de las obligaciones con organismos reguladores de control existentes dentro del país.
- ✓ Se determina que el 75% de las operadoras turísticas tienen capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones en cuanto a implementación, mantenimiento y compra de bienes materiales al igual que inversiones destinadas para promoción y

propaganda. Mientras que el 25% no cuenta con la cantidad suficiente de dinero para sus inversiones, por el mal manejo de sus activos fijos, además un factor importante que ha contribuido a esta situación es la disminución de ventas en el año 2016 ha sido ocasionado por los cambios que ha tenido el país, lo más relevantes son los impuestos, competencia desleal y la inflación.

- ✓ El movimiento de inversiones en los periodos 2015- 2016 en las operadoras turísticas se observa que en la cuenta del activo maquinaria y equipo aumento en el año 2016 en un 39% con respecto al 2015 por el motivo que se adquirió nuevos vehículos en las empresas, , además se determinó que en el año 2016 dieron de baja algunos muebles y enseres al igual que algunos equipos de cómputos por su vida útil y daños por tal motivo existió una disminución en el año 2016 representativa con relación al 2015 en rangos de 2% y 10% significativamente a lo que a nivel general se puede analizar que el año 2016 tuvo un incremento de sus inversiones en sus activos del 13% con relación al año 2015, por renovación de equipos especiales para los diferentes servicios turísticos que ofrecen las operadoras.
- ✓ Se observó que 87% de las inversiones realizadas por las operadoras turísticas recibieron beneficios a largo plazo a causa de inversiones en activos fijos que poseen una vida útil determinada, mientras que el 13% recibió beneficios a corto plazo ya que su inversión fue más operativa que estratégica.
- ✓ Se detecta que mediante el cálculo y la aplicación de indicadores financieros como el índice de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y capital de trabajo muestra un panorama más representativo de la situación real que atraviesan las operadoras turísticas en donde se analizó que la rentabilidad representa el 9.3% de acuerdo a los activos totales, además las operadoras turísticas cuentan con su propio capital de trabajo para generar utilidad.
- ✓ Se determina que las operadoras del sector turístico de Baños no manejan una adecuada gestión de sus activos, ya que las administraciones de las mismas manejan empíricamente sus empresas y no toman en cuenta que sus activos fijos son de gran

importancia, ya que a través de la gestión se logra obtener la información correcta, y se puede conocer todo lo que ha sucedido y al mismo tiempo vigilar el presente y planificar el futuro.

## **5.2 RECOMENDACIONES**

- ✓ Promover que las operadoras turísticas incorporen un modelo de gestión de activos fijos, que nos permite analizar lo que de alguna manera se está descuidando en el área y que contribuya con la perspectiva financiera mediante una visualización directa de los bienes y la disponibilidad de recursos para poder tomar las mejores decisiones en cuanto a su financiamiento e inversión.
- ✓ Que todas las operadoras de turismo deben contar con personal de planta altamente capacitado y profesional como son los Contadores Públicos Autorizados (CPA) que le permita estar en una vinculación constante con la organización y sus necesidades a fin de llevar una contabilidad de forma ética y eficiente, que les contribuya a una mejor control y desarrollo financiero en su entidad y por ende este expuesta a los cambios de normas, leyes políticas y regulaciones del estado con lo concerniente al ámbito turístico.
- ✓ Que las operadoras de turismo implementen herramientas de control de activos fijos, apliquen estrategias financieras y comerciales que permitan potencializar las ventas en el sector y con ello tengan capacidad para generar un flujo constante de dinero para sus inversiones a corto o largo plazo y con ello puedan cumplir con todas las obligaciones que nos exigen todos los organismos de control del sector turístico.
- ✓ Las operadoras turísticas deben tomar en cuenta las normas internacionales de información financiera (NIFFS) para que conozcan la situación financiera de las compañías, el rendimiento y el flujo de efectivo para que la empresa pueda realizar inversiones constantes especialmente en el departamento de marketing y su vez en activos que ya no se encuentran en condiciones óptimas para su funcionamiento y

que necesiten ser renovados debido a que la competencia cada vez es mayor y desleal., El mercado turístico no tiene precios estandarizados que puedan ser controlados y regularizados

- ✓ Se recomienda a las operadoras turísticas seguir realizando inversión en activos fijos de acuerdo a su disponibilidad de efectivo y a lo planificado al inicio del periodo económico que atraerán beneficios y recuperación de la inversión realizada a largo plazo, es por ello que la información financiera es de mucha importancia en el momento de tomar decisiones.
- ✓ Las operadoras turísticas deben aplicar continuamente indicadores financieros que midan la gestión administrativa y el impacto financiero, con el fin de poder ser cuantificados y evaluados y por ende permita que se planifique estrategias financieras para el fortalecimiento y crecimiento de las operadoras turísticas.
- ✓ Se recomienda implementar un manual de gestión de activos que permita mejorar todos los procesos en el área de adquisición y mantenimiento fortaleciendo la planeación estratégica y su perspectiva financiera de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa del sector turístico.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1 DATOS INFORMATIVOS**

##### **6.1.1 Tema**

Diseño de un modelo de gestión de activos fijos como factor estratégico y financiero para las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa.

##### **6.1.2 Institución beneficiaria:**

En el presente estudio las compañías beneficiarias son las 71 operadoras turísticas activas ubicadas en la ciudad de Baños de Agua Santa mismas que se encuentran registradas en la Superintendencia de compañías y en el servicio de rentas internas “SRI” de la misma manera esta información se halla registrada en el Catastro Turístico 2017 emitido por el Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Baños de Agua Santa. “GADBAS”.

##### **6.1.3 Ubicación:**

Las operadoras turísticas se encuentran ubicadas en el centro de la ciudad de Baños de Agua Santa.

##### **6.1.4 Equipo técnico Responsable:**

Ing. Eduardo Cortez

##### **6.1.5 Financiamiento:**

El presupuesto de operación del trabajo de investigación será cubierto con el autofinanciamiento del autor del mismo.

### 6.1.6 Recursos institucionales:

- ✓ Laptop personal
- ✓ Oficio de autorización institucional emitido por la Ing. Verónica Gabriela Silva Barrionuevo directora del departamento de turismo del Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Baños de Agua Santa “GADBAS” (ver Anexo 02) con relación a la información de la plataforma del catastro turístico de las operadoras de turismo activas del año 2017.

### 6.1.7 Recursos humanos:

Para el proyecto se requiere talento humano acorde con las actividades específicas como se detalla a continuación:

**Tabla 19 Recursos humanos**

<b>RUBRO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>	<b>TOTAL, USD \$</b>
Tutor	1	250,00 \$ / obra	250,00
Asesor financiero	1	200,00/obra	200,00
Asesor tributario	1	40,00 \$ / obra	40,00
Asesor técnico	1	60,00 \$ / obra	60,00
Asesor informático	1	70,00 \$ / obra	70,00
<b>SUBTOTAL, USD \$</b>			620,00
<b>+ 10% IMPREVISTOS, USD \$</b>			62,00
<b>TOTAL, USD \$</b>			682,00

Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

Para el rubro de recursos humanos se requiere un valor total USD \$682,00 (seiscientos ochenta y dos 00/100)

### 6.1.8 Recursos materiales:

Para el proyecto de investigación se requiere materiales como se detalla a continuación:

**Tabla 20 Recursos materiales**

<b>RUBRO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>	<b>TOTAL, USD \$</b>
Suministros de oficina	----	-----	200,00
Fotocopias	600	0,05\$ / copia	30,00
Transporte	----	-----	50,00
Disco duro externo	1	140 \$ / artículo	140,00
<b>SUBTOTAL, USD \$</b>			420,00
<b>+ 10% IMPREVISTOS, USD \$</b>			42,00
<b>TOTAL, USD \$</b>			462,00

Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

Para el rubro de materiales se requiere un valor total USD \$462.00 (cuatrocientos sesenta y dos 00/100)

#### **6.1.9 Recursos económicos (presupuesto):**

Se calcula utilizando la fórmula del presupuesto de operación, donde se suman los totales de los recursos previamente estimados:

$$PO = \sum R_m + \sum R_h$$

$$PO = 682,00 \text{ USD} + 462,00 \text{ USD}$$

$$\mathbf{PO = 1144 \text{ USD}}$$

La cantidad total de recursos para realizar la presente investigación es USD \$1144,00 (mil cientos cuarenta y cuatro 00/100)



## 6.2 ANTECEDENTES

En la actualidad la situación que atraviesan las operadoras del sector turístico, para el presente caso de estudio se enfoca en las 16 operadoras turísticas que se tomó como muestra en la investigación y se encuentran registradas en el Superintendencia de Compañías al igual que el Catastro turístico del año 2017 del GADBAS, se ha determinado que la poca planificación financiera que realizan se la maneja en forma empírica lo que ocasiona un desconocimiento de la situación real de su entidad, es decir, sin ningún direccionamiento estratégico financiero, de la misma manera no cuentan con ningún modelo de gestión de activos en la cual puedan medir la veracidad de la perspectiva administrativa- financiera, por lo que se afirma que no se ha realizado ningún tipo de análisis que contribuya con estos aspectos.

La elaboración de los estados financieros de las operadoras turísticas permite evaluar su rendimiento, brinda una amplia información acerca de la situación real en la que se encuentra atravesando a partir de sus activos, pasivos y la forma que se está manejando los recursos económicos será de gran apoyo para el diseño del modelo de gestión que ayudará a obtener un buen direccionamiento estratégico financiero.

Las operadoras turísticas corren algunos riesgos por causa de no analizar y aplicar modelos o herramientas que les permita tener una visión real de la información financiera, se vean afectadas al tomar malas decisiones afectando directamente a la rentabilidad de las operadoras.

El impacto en las finanzas en la toma de decisiones financieras gira en torno a la información base que sirve como sustento. Las operadoras turísticas no siempre tienen capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones en cuanto a renovación, implementación y compra de bienes materiales uno de los factores que ha contribuido a esta situación es la disminución de ventas en el año 2016 ha sido ocasionado por los cambios que ha tenido el país, lo más relevantes son los impuestos, competencia desleal y la inflación. Lo que significa que deberán implementar un modelo de gestión de activos como un factor clave de éxito en su planeación estratégica y financiera, con el propósito de asegurar una mayor disponibilidad

y confiabilidad de los activos y la rentabilidad de las operadoras en el desarrollo de los procesos operativos de la organización.

Este proyecto se desarrolló con el fin de aplicar en las 16 operadoras turísticas de la ciudad de Baños, aplicando y contribuyendo a sus inversiones y operaciones financieras; dada su factibilidad y su fácil acceso no solo podrá ser aplicado en las 16 empresas sino en muchas otras empresas del sector, ahí la importancia de la investigación ya que tendrá una guía de material de consulta a los requerimientos sobre el modelo de gestión de activos fijos teniendo siempre un constante direccionamiento para su ejecución.

Todo lo mencionado anteriormente lo que propone el proyecto es la planeación, desempeño y seguimiento durante el ciclo de vida de los activos en la realización de las actividades, reducir errores en la toma de decisiones financieras, contribuir con la optimización de los procesos de adquisición y mantenimiento de activos, transparentar la perspectiva financiera, así se podrá identificar errores, comunicar y corregir; cumplimiento de los objetivos propuestos.

### **6.3. JUSTIFICACIÓN**

La ciudad de Baños de Agua Santa perteneciente a la Provincia de Tungurahua conocida por ser uno de los lugares más turístico del país por su flora, fauna, en la actualidad es considerada como una de las 5 ciudades más turística a nivel nacional, a pesar que el mercado turístico ha ido evolucionando cada vez más y se ha vuelto cada vez más competitivo, gracias a la incursión de nuevas empresas que se ajustan a las necesidades y exigencia del turista nacional e internacional, es por ello que las operadoras turísticas deben estar enfocadas en brindar servicios con altos niveles de calidad para poder satisfacer las necesidades de sus clientes.

Las operadoras del grupo en estudio, al ser empresas representativas del sector turístico, han implementado estrategias de marketing constante; sin embargo, es importante mencionar que al momento se encuentran en un mercado cambiante y muy competitivo, por lo que los gerentes y representantes legales han evaluado la necesidad de implementar herramientas o

instrumentos de análisis de información financiera clara y oportuna que contribuya al crecimiento de las empresas turísticas.

Por medio de la investigación se calcula indicadores financieros que miden la gestión administrativa y el impacto financiero, con el fin de poder ser cuantificados y evaluados y por ende permita que se planifique estrategias financieras para el fortalecimiento y crecimiento de las operadoras turísticas.

El presente estudio estableció implementar una herramienta que contribuya con el análisis financiero mediante el diseño de un modelo de gestión de activos que ayude a la optimización de los procesos de adquisición y mantenimiento de activos, transparentar la perspectiva financiera, dando direccionamiento para la toma de mejores decisiones que permitan un crecimiento en las empresas turísticas y de esta manera puedan entrar en mercados más fuertes y competitivos.

Las operadoras del grupo en estudio; al disponer de un modelo de gestión de activos, logrará fortalecer la gestión administrativa no solo del área sino de todas las áreas, para esta investigación se enfatizará en los activos de las empresas, este modelo de gestión tiene por objeto evaluar, controlar, verificar como se encuentran los activos de las empresas del sector, se utilizará pasos que serán rápidos pero que ayudarán a realizar una gestión de activos eficientes.

## **6.4. OBJETIVOS**

### **6.4.1. Objetivo General**

Diseñar un modelo de gestión de activos fijos para los directivos que contribuya a la gestión administrativa en las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa

### **6.4.2. Objetivos Específicos**

- ✓ Diseñar acciones encaminadas a la gestión de activos fijos que contribuya a la gestión administrativa en las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa.
- ✓ Elaborar un método de evaluación de activos que permitan saber cómo se encuentran la gestión de activos en las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa.

- ✓ Plantear indicadores de gestión que permitan dar un seguimiento a los activos fijos.

## **6.5. FUNDAMENTACIÓN**

### **✓ Activos fijos**

Los activos fijos son bienes que poseen las operadoras turísticas para generar ingresos para la recuperación de la inversión.

### **✓ Gestión de activos**

La gestión de activos no es nada más que realizar un control y verificación periódica de todos los activos que posee las operadoras turísticas.

### **✓ Modelo de gestión de activos fijos**

El presente modelo de gestión de activos fijos (ver Figura 18) será una guía para todas las operadoras turísticas del cantón Baños, ya que a través del mismo se realizará diferentes procesos que ayude a gestionar cada uno de los activos que existe en la empresa como se detalla a continuación:

#### **6.5.1 Proceso de adquisición**

En el proceso de adquisición se realizara pasos coherentes para que los departamentos involucrados realicen la adquisición de un nuevo activo, donde la persona que solicite un nuevo bien tendrá que entregar un informe del deterioro y a su vez el departamento de adquisiciones realizará un análisis para aprobar o no el pedido realizado, una vez que el departamento si decida realizar la nueva compra se solicitara a varios proveedores para que nos ayuden con proformas para el respectivo análisis de la compra y así mismo llevar un control adecuado en el departamento de contabilidad de las salidas de efectivo y la entrada de activos. (ver Tabla 22)

#### **6.5.2 Proceso de contratación**

En el proceso de contratación se realizará de manera adecuada la selección de proveedores que entreguen un activo de calidad, para que las operadoras del sector brinden el servicio turístico que satisfaga las necesidades y expectativas de los clientes, así como también el proceso adecuado de pagos. (ver Tabla 23)

### **6.5.3 Proceso de gestión del mantenimiento**

En el siguiente proceso se realizará de manera oportuna el informe sobre el estado del bien, para que el departamento de adquisiciones de las operadoras realice el mantenimiento inmediato y se pueda mantener los bienes por mucho tiempo. (ver Figura 19)

### **6.5.4 Políticas de activos**

Las políticas de activos ayudarán a la administración y a los colaboradores de las operadoras turísticas del cantón Baños para que conozcan el manejo adecuado y los pasos a seguir en el caso de que un bien necesite mantenimiento o reposición. (ver Figura 20)

### **6.5.5 Designación de responsables**

En la designación de responsables estarán personas calificadas con actitudes y aptitudes para realizar la gestión de los activos en las operadoras.

### **6.5.6 Reasignación de bienes**

Al momento de que un colaborador abandone la operadora, el activo fijo será utilizado por su reemplazo, y se realizará de manera adecuada la entrega del activo a través de un documento entrega recepción para así conocer quién será el nuevo responsable de la custodia y cuidado el bien.

### **6.5.7 Baja de activos fijos**

Es importante conocer cuando se realizará la baja de activos, el departamento de adquisiciones será el responsable de evaluar si el activo fijo ya está obsoleto y se necesita realizar nuevas adquisiciones en la empresa turística.

### **6.5.8 Control periódico del estado de los activos fijos a través del COSO**

El COSO permite realizar el control interno de forma periódica para conocer a los colaboradores si conocen sobre el activo fijo y sus cuidados a través de un cuestionario donde se evaluará cinco puntos relevantes que son los siguientes; el ambiente de control, el riesgo del control, las actividades de control, los sistemas de informaciones y comunicaciones y el monitoreo y supervisión todos enfocados a los activos fijos de las operadoras. (ver Tabla 26)

### **6.5. 9 Indicadores de gestión de activos**

Los indicadores de gestión serán aplicados frecuentemente para ver el cambio que ha dado la implementación del modelo para la gestión de activos en las operadoras del cantón Baños, dichos indicadores son los siguientes: nuevas adquisiciones de activos, transferencia de activos, baja de activo y mantenimiento. (ver Tabla 28)

### **6.6. Metodología de Modelo de Gestión de Activos**

Para plantear el modelo de gestión de activos se ha identificado tres modelos en los cuales se escogió pasos adecuados y adaptables para el sector de las operadoras turísticas en la ciudad de Baños de Agua Santa.



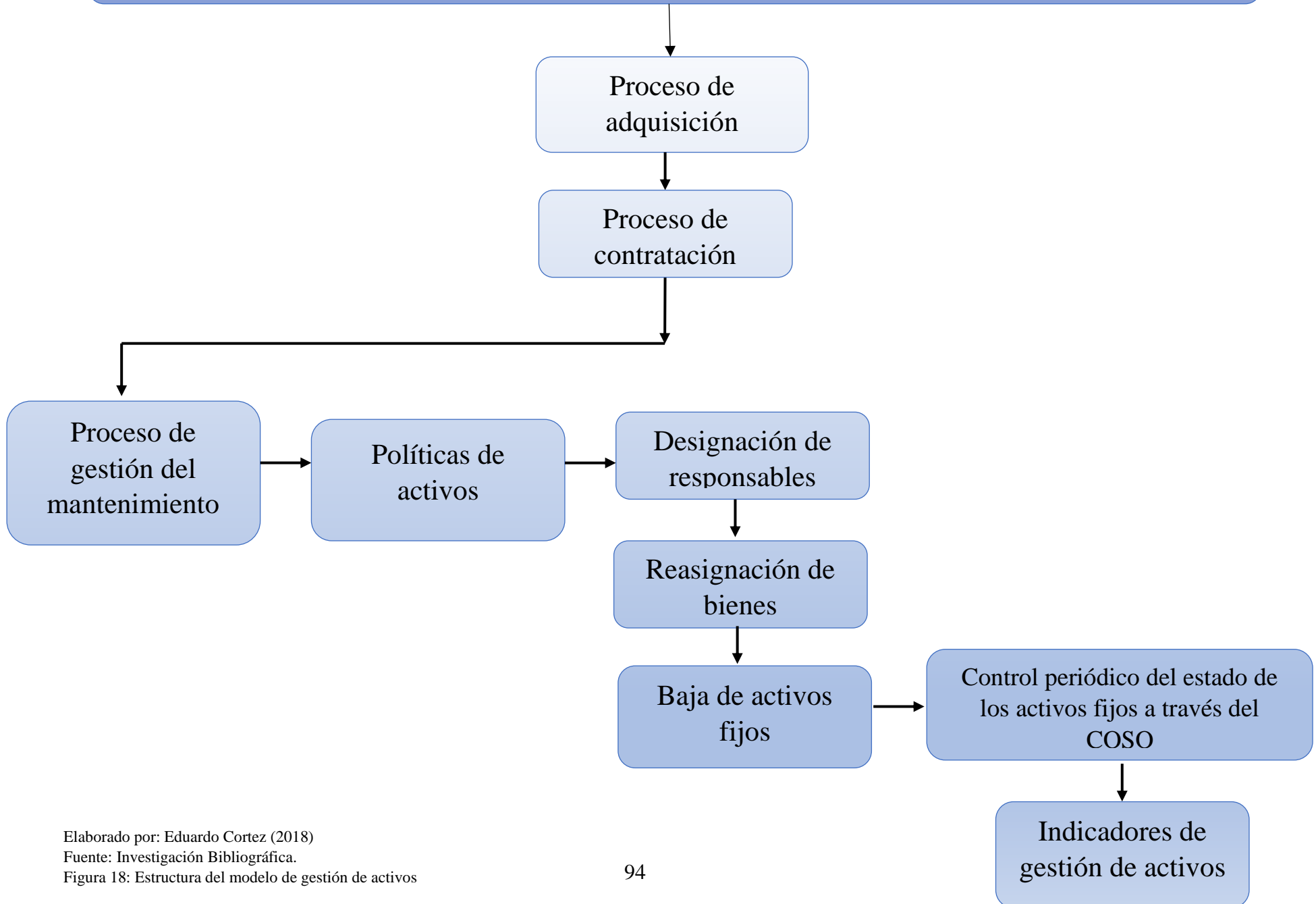
# MODELO DE GESTIÓN DE ACTIVOS FIJOS

OPERADORAS TURÍSTICAS DE LA  
CIUDAD DE BAÑOS DE AGUA SANTA

2018

Elaborado por: Ing. Eduardo Luis Cortez Razo

# Modelo de gestión para activos fijos para operadoras turísticas



Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)








Fuente: Investigación Bibliográfica.

Figura 18: Estructura del modelo de gestión de activos



Para la realización de cada uno de los pasos del modelo las operadoras del sector turístico debemos conocer los símbolos que se utilizarán para cada proceso para realizar los diagramas de flujo.

**Tabla 21 Representación simbología del diagrama de flujos**

<b>Símbolo</b>	<b>Representa</b>
	<b>Inicio o término</b> Indica el principio y el fin de un diagrama de flujo, o el inicio y fin de un proceso.
	<b>Actividad</b> Describe las acciones
	<b>Documento</b> Representa los documentos que se entregan al realizar cualquier procedimiento
	<b>Decisión o alternativa</b> Se debe tomar decisión entre dos o más alternativas
	<b>Archivo</b> Indica que se guarda un archivo temporal o definitivamente
	<b>Conector de página</b> Enlace para continuar el proceso
	<b>Conector</b> Representa un enlace que permite conectarse con otro proceso lejano.

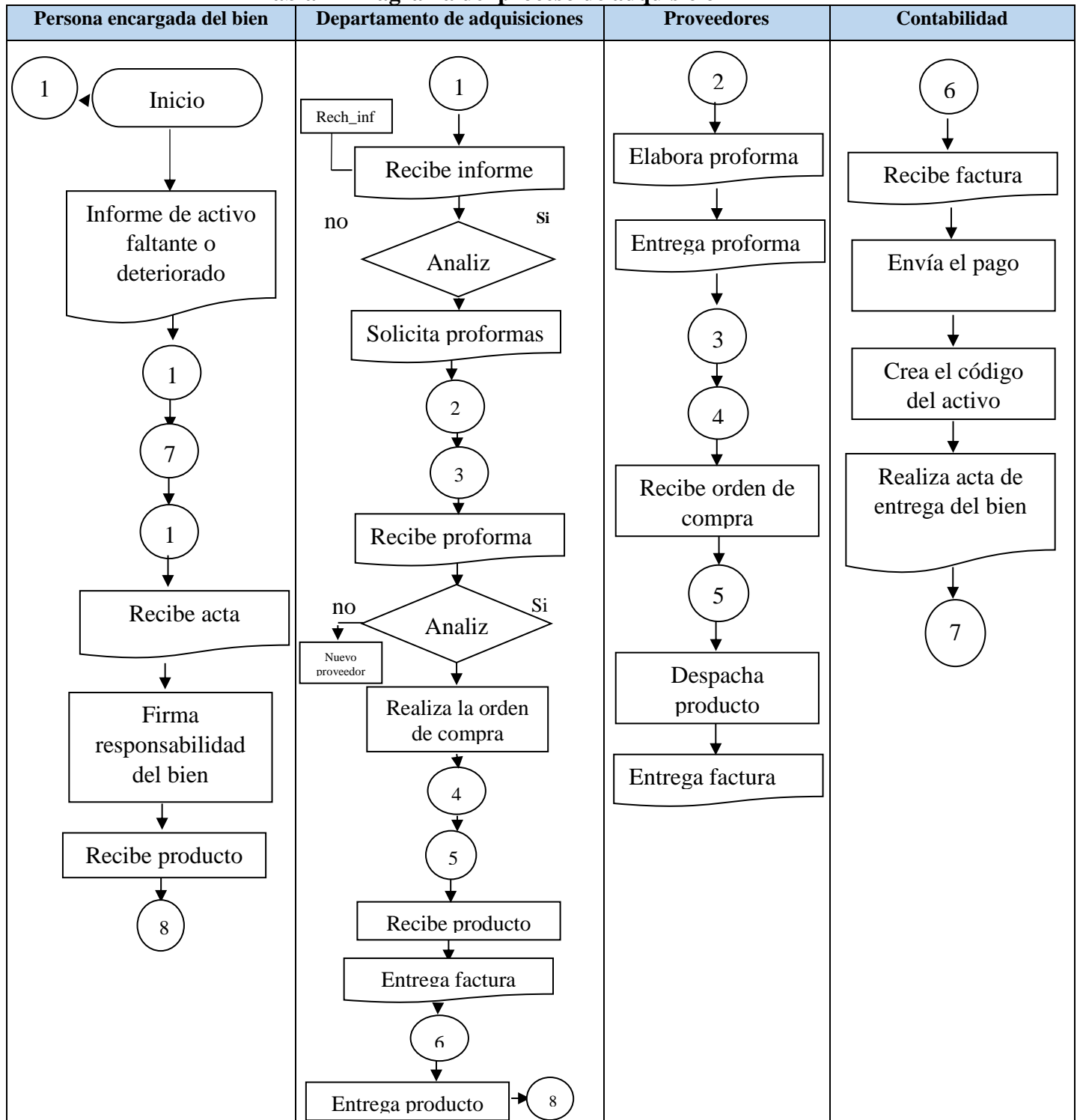
Fuente: (Polo, 2018)

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

### 6.6. 1.- Proceso de adquisición

En el presente diagrama explica cómo se va a realizar la adquisición de un activo para realizar el control necesario para la gestión adecuada.

**Tabla 22 Diagrama del proceso de adquisición**



Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

### **6.6.2 Procedimiento de contratación**

- 1.- Informa que hace falta un activo través de un documento
- 2.- Recibe informe de falta de un bien
- 3.- Analiza
  - ✓ Si la empresa quiere adquirir un bien
- 4.- Solicita proforma a proveedores
- 5.- Proveedor elabora proforma
- 6.- Entrega proforma
- 7.- Departamento de adquisiciones recibe proforma
- 8.- Analiza si está de acuerdo con los valores y características del producto
- 9.- Realiza una orden de compra
- 10.- Proveedor recibe la orden de compra
- 11.- Despacha producto
- 13.- Despacha factura
- 14.- Departamento de adquisiciones recibe factura y producto
- 15.- El departamento de contabilidad recibe la factura
- 16.- Realiza el pago al proveedor
- 17.- Crea el código del activo
- 18.- Elabora un acta de responsabilidad y entrega del bien
- 19.- Receipta el acta y firma el acta
- 20.- Departamento de adquisiciones entrega el producto
- 20.- Recibe el producto la persona que solicita.
- 21.- En el caso de no aceptar el informe del producto rechaza el informe y lo archiva

22.- En el caso de no aceptar las proformas busca otro proveedor.

El presente formulario es un formato para poder adquirir un bien y tener constancia en un documento debidamente firmado.

**Tabla 23 Formato de adquisición de bienes**

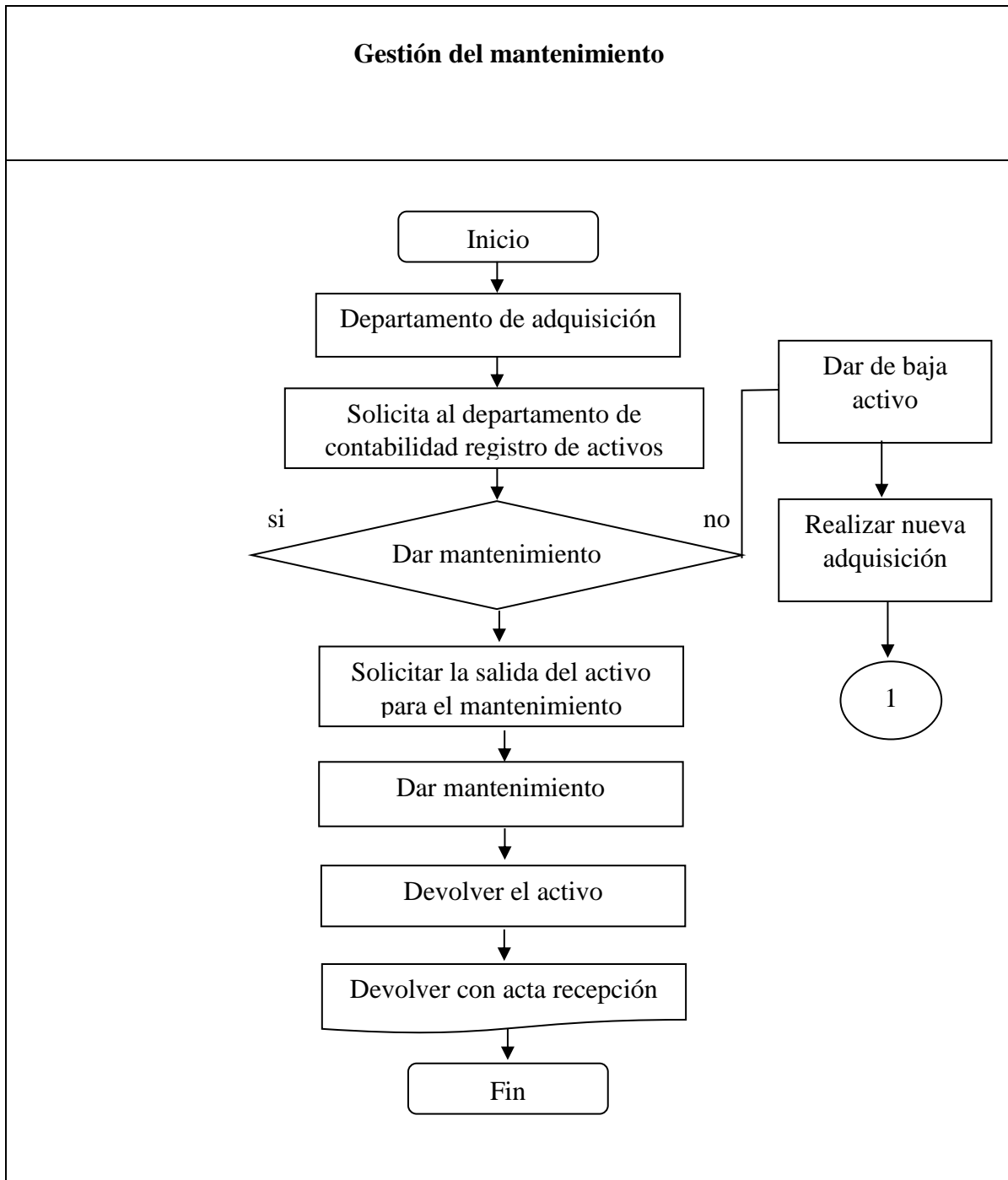
<b>DEPARTAMENTO DE ADQUISICIONES</b>																	
Fecha de pedido:		dd/mm/aaaa															
Fecha de entrega activo:		dd/mm/aaaa															
<table border="1"><thead><tr><th><b>CÓDIGO</b></th><th><b>CANTIDAD</b></th><th><b>DETALLE</b></th></tr></thead><tbody><tr><td>A00001</td><td style="text-align: center;">1</td><td>Maquinaria y equipo</td></tr><tr><td>A00002</td><td style="text-align: center;">2</td><td>Muebles y enseres</td></tr><tr><td>A00003</td><td style="text-align: center;">2</td><td>Equipo de computo</td></tr><tr><td>A00004</td><td style="text-align: center;">4</td><td>Vehículos</td></tr></tbody></table>			<b>CÓDIGO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>DETALLE</b>	A00001	1	Maquinaria y equipo	A00002	2	Muebles y enseres	A00003	2	Equipo de computo	A00004	4	Vehículos
<b>CÓDIGO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>DETALLE</b>															
A00001	1	Maquinaria y equipo															
A00002	2	Muebles y enseres															
A00003	2	Equipo de computo															
A00004	4	Vehículos															
Elaborado por:	Autorizado por:	Recibido por:															
Nombre	Nombre	Nombre															
Firma:	Firma:	Firma:															

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

### 6.6. 3.- Proceso de gestión del mantenimiento

En este proceso se presenta un diagrama de flujo bien estructurado donde detalla los pasos para realizar la gestión de un bien.



Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Investigación de Campo  
Figura 19: Gestión del mantenimiento

### **6.6.3.1.- Procedimiento de mantenimiento**

- 1.- El departamento de adquisición cada año evalúa los activos
- 2.- Al departamento de contabilidad todos los activos registrados en el año
- 3.- Dar mantenimiento
  - ✓ Si el activo necesita mantenimiento
- 4.- Solicitar al departamento de cada área la salida del activo
- 5.- Realizar el mantenimiento
- 6.- Una vez realizado el mantenimiento
- 7.- Realizar la entrega con acta recepción
  - ✓ Si el activo no necesita mantenimiento
- 8.- Realizar la baja del activo
- 9.- Realizar una nueva adquisición y empezar el mismo proceso para la adquisición de activos.

### 6.6.3. 2 formato de departamento de adquisiciones

Este formulario es un acta de adquisiciones que ayudar a tener un mayor control en el ingreso de activos debidamente codificados.

**Tabla 24 Formato de departamento de adquisiciones**

<b>ACTA DE ADQUISICIONES</b>			
Fecha de ingreso a mantenimiento:	dd/mm/aaaa		
Fecha de entrega del activo:	dd/mm/aaaa		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
A00001	1	Computador	450
A00002	1	Botes de kayaking	3000
A00003	1	Bicicletas	800
A00004	1	Cuadron	1500
A00005	1	Cuerda especial para puenting.	1200
Responsable:	Autorizado por:	Recibido por:	
Nombre	Nombre	Nombre	
Firma:	Firma:	Firma:	

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

### 6.6.3.3.- Formato de acta entrega recepción de activos

El formato de la Tabla 25 es un documento llamado acta recepción que permitirá realizar una entrega del bien a la persona encargada, así como también las cláusulas en el caso de realizar un daño mal intencionada de los activos.

**Tabla 25 Formato de acta entrega recepción de activos**

<b>Ubicar el logro de su empresa</b>	<b>ACTA DE ENTREGA INDIVIDUAL DE ACTIVOS E INVENTARIOS</b>					<b>Código: Fecha:</b>
	<b>Ciudad y Fecha:</b> _____					
<b>Código</b>	<b>Nombre del Activo</b>	<b>Marca</b>	<b>Modelo</b>	<b>Valor</b>	<b>Referencia</b>	<b>Observación</b>

**CLAUSULA DE COMPROMISO:** Como trabajador de....., recibo los activos y/o inventarios relacionados en la presenta acta y sus anexos los cuales estarán bajo mi responsabilidad, les daré el uso y trato adecuado al desempeño de mis funciones y la destinación prevista para cada uno de ellos. Asumiré el daño o la pérdida de los mismos originados por mi negligencia, mal uso, falta de control o incumplimiento de los instructivos y reglamentos definidos para la conservación y custodia de los mismos. Me comprometo a informar oportunamente al auxiliar contable encargado de Activos Fijos sobre cualquier desplazamiento, siniestro, reparación, traslado, reintegro, cambio de responsable temporal o definitivo, por medio de los formatos respectivos y sobre cualquier situación que ponga en inminente riesgo los bienes de la empresa. Se considera falta grave por el Reglamento Interno de Trabajo que por mal manejo de los activos o bienes de la empresa se dañen o pierdan y en tal evento autorizo a la empresa efectuar el descuento correspondiente al valor de reposición del bien afectado, deduciéndolo de mis salarios, prestaciones sociales o eventuales indemnizaciones a mi favor.

Nombre:  
Identificación:  
Cargo:

FIRMA QUIEN ENTREGA EL ACTIVO  
Nombre:  
Identificación:  
Cargo:

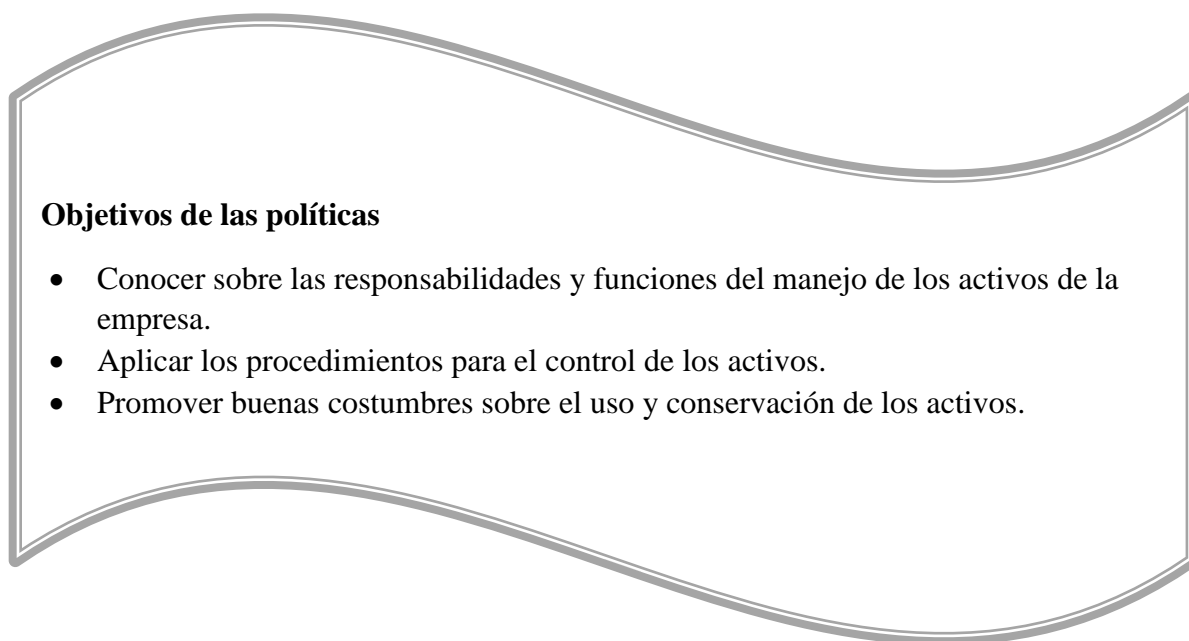
FIRMA QUIEN RECIBE EL ACTIVO

Fuente: Investigación de Campo  
Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)



#### **6.6.4.- Políticas de activos**

Las políticas están definidas para el cumplimiento de todo lo planteado anteriormente y el cumplimiento de todos los objetivos.



Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Investigación de Campo

Figura 20: Gestión del mantenimiento

#### **6.6.4.1.- DE LOS ACTIVOS**

##### **6.6.4.1.1.- De la compra de activos**

- ✓ Únicamente podrán tramitar la compra de activos fijos el administrador y el contador después de realizar el análisis correspondiente para reponer o innovar.

##### **6.6.4.1.2.- Del registro y control de activos**

- ✓ Una vez adquirido el activo la persona encargada de la adquisición junto con el contador deberá codificar, ingresar el valor del activo, y cualquier otro detalle que permita tener un control adecuado del mismo.

#### **6.6.4.1.3.- De la responsabilidad de los activos**

- ✓ Cada persona responsable de cada área de las operadoras turísticas será responsable del activo y lo recibirá con acta recepción de cada activo.

#### **6.6.4.1.4.- Aseguramiento de activos fijos**

- ✓ El Administrador junto con el responsable de calidad debe asegurar todos los bienes de la operadora turística para que en caso de pérdida, daños o hurto puedan ser recuperados. La administración deberá comunicar inmediatamente a la compañía de seguros en el caso de ocurrir algún siniestro en el lapso máximo de 20 días.

#### **6.6.4.1.5.- De los inventarios**

- ✓ Todas las áreas encargadas deberán colaborar para que la gestión de activos sea eficiente y se transforme en inventarios.
- ✓ Todos los activos deben ser controlados e inventariados.
- ✓ No podrán utilizar nada que este inventariado para bien personal.

#### **6.6.5.- Designación de responsables**

Los responsables de los activos deberán tomar las siguientes consideraciones:

- ✓ Dar uso del activo solamente para actividades encomendadas por la empresa.
- ✓ No comprometer los activos siempre debe tener la seguridad necesaria y mantenerse en buen estado.
- ✓ Al momento de renunciar un colaborador deberá entregar con acta recepción todo lo que estuvo bajo sus responsabilidades.
- ✓ Informar oportunamente al área de control de bienes sobre daños que no hayan sido responsabilidad del colaborador.

- ✓ En el caso de robo o pérdida reportar inmediatamente sobre el hecho ocurrido.
- ✓ En el caso de que el activo se necesite trasladar de un lugar a otro se deberá tener una autorización de la administración.

#### **6.6.6.- Reasignación de bienes**

Para la reasignación de bienes deberán tomar en cuenta las siguientes indicaciones:

- ✓ El responsable del activo, podrá realizar un inventario personalizado.
- ✓ Una vez que la persona renuncie a su puesto de trabajo como colaborador o a su vez sea cambiado de área se realizara un traspaso definitivo del bien nuevamente con un acta recepción en el caso de cambio y sino la entrega definitiva del bien en el caso de que ya renuncié.
- ✓ En el caso de que la persona quiera entregar el bien en caso de ya no necesitarlo deberá realizar con un acta entrega recepción al área de adquisición de bienes quienes deberán ingresar al inventario.

#### **6.6.7.- Baja de activos fijos**

Para la baja de activos deberán tomar las siguientes consideraciones:

- ✓ El responsable del activo fijo deberá reportar a tiempo al encargado de adquisición de bienes que el bien se encuentra en mal estado.
- ✓ La persona encargada de la adquisición de bienes recibirá a través de un documento de entrega recepción el bien que está deteriorado, dañado, mutilado, etc.
- ✓ Para dar de baja un activo se debe aprobar después de analizar estrictamente si el bien ya no está aportando a las operadoras turísticas.

### **6.6.7.1- Causas por la que un bien se puede dar de baja**

Las causas más relevantes por las que se determina que un bien se puede dar de baja se detallan a continuación:

- ✓ Bien en mal estado
- ✓ Bien obsoleto
- ✓ Bien abandonado
- ✓ Bien en chatarra
- ✓ Bien en excedente
- ✓ Bien en siniestro (gráfico)

### **6.6.7.2- Baja de activos fijos**

Para dar de baja los activos deberán tomar en cuenta las siguientes indicaciones:

- ✓ Para dar de baja un activo se solicitará un informe técnico al responsable.
- ✓ El informe técnico deberá presentar al administrador para la toma de decisión de la baja del activo.
- ✓ Una vez recibido el informe técnico se procederá a la baja del activo enviando el informe y la solicitud de baja al administrador para el posterior retiro del bien de la empresa.
- ✓ El acta de baja contendrá el destino a donde se ira el bien.
- ✓ El destino final del bien se hará en subasta pública, donación o destrucción.

### **6.6.7.3- Transferencia de activos**

Para la transferencia de activos deberán tomar en cuenta las siguientes indicaciones:

- ✓ La transferencia de activos fijos se debe realizar a través de un informe debidamente elaborado con el cambio de ubicación y responsables para ser entregado al administrador:
- ✓ Solicitar la transferencia de un activo fijo al administrador

- ✓ Recibir la aceptación de la transferencia del activo fijo por parte del administrador
- ✓ El responsable de los activos fijos valida la información y procede a la transferencia de los activos fijos según lo acordado por el administrador

### 6.6.8.- Control periódico del estado de los activos fijos a través del COSO

La siguiente ficha es un documento de control interno que a través de las preguntas que se realizarán tanto a la administración como a los colaboradores se conocerán los cuidados o los riesgos sobre el manejo de activos.

- ✓ Se utilizará esta ficha para evaluación periódica.

Tabla 26 Control periódico del estado de los activos fijos a través del COSO

<b>OPERADORAS TURÍSTICAS DEL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA.</b>						
<b>FECHA:</b>				20/04/2018		
<b>No.</b>	<b>Grupo/preguntas</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>%Pond</b>	<b>Calific.</b>	<b>Observaciones</b>
<b>1. AMBIENTE DE CONTROL</b>						
<b>Se pretende evaluar control de los activos</b>						
1.1	¿Sabe de la importancia del control de activos fijos?					
1.2	¿El manejo de los activos es eficiente?					
1.3	¿El órgano regulador de los activos fijos tiene un buen desempeño?					

1.4	¿Se realiza controles adecuados para el manejo de control de activos?					
1.5	¿Las medidas que la empresa utiliza para salvaguardar los activos es la adecuada?					
<b>2. RIESGOS DE CONTROL</b>						
<b>Se pretende verificar los riesgos que tienen los activos fijos</b>						
2.1	¿Están definidas las funciones del departamento de contabilidad y el de adquisición de bienes?					
2.2	¿La empresa cuenta con restricción para la manipulación de activos fijos de personas no autorizadas?					
2.3	¿La empresa está sujeta a cambios en lo que se refiere a tecnología?					
2.4	¿El manejo de los activos por parte del personal es el adecuado?					
2.5	¿Existen los respaldos suficientes para el manejo correcto de los bienes?					
<b>3. ACTIVIDADES DE CONTROL</b>						
<b>Se pretende evaluar los bienes son controlados</b>						
3.1	¿Se realiza un análisis periódico adecuado de los activos por parte de la administración?					
3.2	¿Existen aprobaciones por parte de la administración para dar de baja o adquirir los bienes?					
3.3	¿Para la compra de activos se evalúa de diferentes proveedores?					

<b>4. SISTEMA DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN</b>						
<b>Se pretende evaluar si los activos fijos ayudan para tener la información adecuada y comunicación dentro de la empresa</b>						
4.1	¿La empresa cuenta con sistemas que permitan controlar a los activos?					
4.2	¿Al adquirir bienes es reportada la compra del bien a la Administración?					
4.3	¿Se comunica sobre la baja de bienes a la administración?					
4.4	¿Se realiza el control de inventarios cada semestre?					
<b>5. MONITOREO Y SUPERVISIÓN</b>						
<b>Se pretende evaluar como el control interno del Departamento de Adquisición de bienes</b>						
5.1	¿Se supervisa periódicamente como el personal cuida los activos?					
5.2	¿Su personal está calificado para controlar los activos bajo su responsabilidad?					
5.3	¿Cuenta con un sistema de monitoreo de activos?					
	<b>SUMA</b>			Total	total	

Fuente: Investigación de Campo, Bibliográfica

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

**6.6.8.1- Para evaluar los resultados de la ficha es importante la siguiente tabla.**

$$NC = \frac{C.T}{P.T}$$

**NC:** Nivel de confianza

**C.T:** Calificación total

**PT:** Ponderación total

Tabla 27 Evaluación de resultados

<b>NIVEL DE CONFIANZA</b>	<b>NO.</b>	<b>RIESGO</b>
76% - 95%	<b>3</b>	<b>BAJO</b>
41% - 75%	<b>2</b>	<b>MODERADO</b>
15% - 40%	<b>1</b>	<b>ALTO</b>

Fuente: Investigación Bibliográfica

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

### **6.6.9 indicadores de gestión de activos**

Los indicadores de gestión se aplicarán en los periodos ubicados en la frecuencia de la siguiente Tabla N.28, los mismos que servirán para medir como se está gestionando los activos dentro de las operadoras turísticas del cantón Baños.

A continuación, se detalla que podemos ir verificando a través de los indicadores:

- ✓ Mejoras o deterioros de los activos
- ✓ Nuevas adquisiciones de activos



- ✓ Mejoras en los mantenimientos
- ✓ Mejoras en la baja de activos dados de baja

Tabla 28 Matriz de indicadores de gestión de activos

N°	Indicador	Fórmula	Unidad de Medida	Responsable	Frecuencia
1	Nuevas adquisiciones de activos	$(\# \text{ de registro de adquisiciones de activos} / \text{total de informes de activos faltantes o deteriorados}) * 100$	Porcentaje	La administración	Semestral
2	Trasferencia de activos	Sumatoria de los activos transferidos	Unidad	La administración	Semestral
3	Baja de activos	$(\# \text{ de peticiones de baja de activos} / \# \text{ de peticiones de baja de activos solucionadas}) * 100$	Porcentaje	La administración	Trimestral
4	Mantenimiento de activos	$(\# \text{ de peticiones para el mantenimiento} / \# \text{ de mantenimiento}) * 100$	Porcentaje	La administración	Semestral

Fuente: Investigación Bibliográfica

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

## **6.7. Administración de la Propuesta**

El uso correcto del modelo propuesto para el presente estudio, es muy relevante para todo el personal que conforma la parte administrativa de las operadoras turísticas que interactúen entre sí, incentivando a una buena cultura organizativa con respecto al buen cuidado y mantenimiento de los activos fijos de las empresas y con ello puedan tener un direccionamiento no solo estratégico si no financiero para futuras planificaciones en cuanto a adquisiciones de activos que requieran las entidades. La comunicación de información en forma horizontal como vertical es significativa para que todos entiendan cual es el objetivo y a donde se pretende llegar con el modelo.

Este punto es muy importante ya que si no se llegase a cumplir no se verán con claridad reflejados los resultados que se esperan en cuanto a los procesos y actividades que se deben cumplir con el personal de la empresa a través de la perspectiva administrativa y financiera.

El presente estudio se enfocó en el desarrollo de la perspectiva administrativa y financiera, la administración de cada una de las operadoras turísticas podrá complementar con el modelo de gestión de activos fijos propuesto.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abril, V. H. (2017). *Elaboración de Proyectos-Paradigmas*.
- Anderson, David R., Dennis J. Sweeney y Thomas A. Williams. (2008) por Cengage Learning Editores, S.A. *ESTADÍSTICA PARA ADMINISTRACIÓN Y ECONOMÍA DECIMA EDICIÓN*. Mexico,D.F
- Anderson, R. E., Hair, J. F., & Bush, A. J. (2013). *Administración de Ventas* (Segunda ed.). México: McGraw-Hill. Recuperado el Junio de 2017,de <https://utecno.files.wordpress.com/2013/06/anderson-rolph-et-al-administracion-de-ventas.pdf>
- Amat, J. M., Soldevilla, P., & Castelló, G. (2001). "Control Presupuestario". Barcelona: Ed. Gestión 2001.
- Arellano, C., Terán, E., Melo, G.,López, V. y Arturo, B. (2015). Planeación financiera en productos Don José, La Unión - Nariño, Colombia: 2012-2015. *Revista UNIMAR*, 33(2), 201-221.
- Arrellano, I. (2009). *Planificación Financiera*. Caracas: Grupo Oceano
- Banco Central del Ecuador (2017)
- Bateman & Snell (2004). "Administración: Una Ventaja Competitiva". McGraw Hill
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (1994). *Principio Finanzas Corporativas*. México: Mc Graw Hill.
- Brealey R. Miyers S. Allen F (2010). "Principios de finanzas Corporativas". Mexico . McGraw Hill.
- Briseño. (2006). *Indicadores financieros*. Ed. Umbral editorial S.A. de C.V., 105p.
- Cardona M., Raúl A.,(2010) *Planificación financiera en las pyme exportadoras*. Caso de Antioquia, Colombia, AD-minister, núm. 16, enero-junio, 2010, pp. 50-74, Universidad EAFIT Medellín, Colombia
- Camuendo Vera, Y., & Cholota Ramón, C. (2013). "Fortalecimiento de la identidad cultural para el desarrollo turístico sostenible en la provincia de

Tungurahua”.Recuperadoderepositorio.espe.edu.ec:<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/6711/1/T-ESPE-HC134002014.pdf>

- Castro, A. M., & Castro, J. M. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Constitución de la República del Ecuador Registro oficial #449 (2008). Quito: [http://www.inocar.mil.ec/web/images/lotaip/2015/literal\\_a/base\\_legal/A.\\_Constitucion\\_republica\\_ecuador\\_2008constitucion.pdf](http://www.inocar.mil.ec/web/images/lotaip/2015/literal_a/base_legal/A._Constitucion_republica_ecuador_2008constitucion.pdf)
- Chango T.,Deyssy P.,(2015) en su estudio de investigación “Análisis de rentabilidad y la toma de decisiones de inversión en el sector textil del Cantón Ambato en el año 2013-2014 ”
- Chiavenato, I. (2004). “Comportamiento organizacional: la dinámica del éxito de las organizaciones”. International Thomson.
- David , F. R. (2008). *Conceptos de Administración Estrategica*. México: Pearson Educación . Recuperado el 2017
- Diario Expreso. (2016). El 90% de plaza hotelera reservada ya en Ambato.
- Dumrauf, G. L. (2003). *GUIA DE FINNAZAS*.
- Estupiñan Gaitan Rodrigo y Orlando; *Análisis Financiero y de Gestión*; Segunda Edición; ECOE Ediciones; Colombia; 2006; 406pp.
- Ferraz, P. C., Ramón, C. P., Cibrán, M. C., & Galbán, C. H. (2013). *Planificación Financiera*. Madrid: Esic Editorial.
- Gallagher, Timothy (2001) *Administración financiera* Editorial: Prentice Hall Colección: 1ª Edición / 580 págs. / Rústica / Castellano / Libro ISBN13:9789586990240
- Gestion y Administracion. (s.f.). Recuperado el 19 de Octubre de 2014, de Gestion y Administracion: <http://www.gestionyadministracion.com/cursos/administracion-financiera.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda ed.). México: Pearson Educación. Obtenido de 10

- Gobierno Autónomo Descentralizado de Baños de Agua Santa (2013). “Ordenanza que Establece los Requisitos para la Obtención de la Licencia Única Anual de Funcionamiento de los Establecimientos Turísticos” del Cantón Baños.
- Gobierno Autónomo Descentralizado de Baños de Agua Santa (2017)/Dirección de Turismo/ “Demanda de turistas por temporada” del Cantón Baños
- Lawrence J. Gitman, C. J. (2012). Principios de Administración Financiera (decimo segunda edición). Mexico: PEARSON EDUCACION.
- Lawrens. E, D. (2013). Administración Financiera. México: Prentice Hall Hispanoamericana.
- Ley de Compañías. (1999). Quito.
- Lynn, D. (2017). Que es un Presupuesto de Compra. La Voz de Houston. Recuperado el Junio de 2017, de <http://pyme.lavoztx.com/qu-es-un-presupuesto-de-compra-13492.html>
- Maldonado Pérez, G. (2008). “Descentralización del turismo en el Ecuador, el caso de los municipios de Ibarra y Manta”. Recuperado de <http://flacsoandes.org:flacsoandes.org/dspace/bitstream/10469/595/4/TFL-ACSO-2008GMP.pdf>
- Marcial U., Fanny E., (2011) en su trabajo de investigación “La planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de specialseg seguridad privada cia. Ltda. En el año 2010”
- Merton, R. C., & Bodie, Z. (2003). “Finanzas”. México: Pearson Educación
- Ministerio del Turismo (2014). “Plan estratégico Mintur. 28 de febrero del 2014”.
- Ministerio del Turismo (2017). “Indicadores turísticos en la provincia de tungurahua en feriados año 2017”.
- Moreta, M. (13 de Agosto de 2016). 60000 Turistas llegaron a Baños en el feriado en Tungurahua. *El Comercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/turistas-banosdeaguasanta-ambato-feriado.html>

- Moreno. J. (2003). “Contabilidad Financiera por Actividades de Financiación e Inversión”.
- Morris, D. (2007). pag.4 *Reingeniería financiera empresarial*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Nuñez C. (2008). “Dirección de operaciones: Decisiones tácticas y estratégicas”. Editorial UOC.
- Olmedo, S. E. (2007). *Incidencia del turismo sobre el crecimiento socioeconómico en el cantón Baños de Agua Santa*. QUITO.
- Ortega, A. (2008). Planificación Financiera Estratégica. Pag.192-199. México. Editorial MC Graw Hill Interamericana. Este libro me sirvió para consultar las definiciones de la variable independiente en la infraordinación.
- Organización Mundial del Turismo (OMT). (2016). “Introducción al Turismo. Organización Mundial del Turismo” (OMT).
- Parra López, E; Melchior Navarro, M; Ramos Domínguez, Á; (2003). .” Análisis e impacto de los tour-operadores y las agencias de viaje en el transporte turístico: nuevas tendencias en Canarias”. PASOS. Revista de Turismo y Patrimonio Cultural, 1() 217-229. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=88110210>
- Rincón, C. A. (2011). Presupuestos Empresariales. Colombia: Ecoe.
- Samuel C. Certo (2001). “Administración Moderna: diversidad, calidad, ética y el entorno global”. Pearson Education.
- Sampieri, R. H., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2010). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN QUINTA EDICION*. MEXICO: Mc Graw Hill.
- SRI. (Abril de 2017). Servicio de Rentas Internas. Recuperado el Abril de 2017, de [http://www.sri.gob.ec/web/guest/resultados-de-labusqueda?\\_48\\_INSTANCE\\_Gp6m\\_iframe\\_query=pymes&query\\_texto=pymes&p\\_p\\_id=48\\_INSTANCE\\_Gp6m&\\_48\\_INSTANCE\\_Gp6m\\_iframe](http://www.sri.gob.ec/web/guest/resultados-de-labusqueda?_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_query=pymes&query_texto=pymes&p_p_id=48_INSTANCE_Gp6m&_48_INSTANCE_Gp6m_iframe)

\_index=Default&\_48\_INSTANCE\_Gp6m\_iframe\_queryTimeout=3000&  
\_48\_INSTANCE\_Gp6m\_iframe\_ref=http%3

Zapata, S. P. (2011). *Contabilidad general con base en las normas Internacionales de información financiera (NIF)*. Bogotá, Colombia: Mc Graww Hill.



## ANEXOS

### **Anexo 01 - Normativa legal de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa**

En La Constitución Política de la República del Ecuador, Registró Oficial 449 del 20 de Octubre del (2008).

Para la base legal se sustentará Según, Título I Elementos Constitutivos Del Estado, Capítulo Primero Principios Fundamentales Art. 3.- Son deberes primordiales del Estado:

1. Garantizar sin discriminación alguna el efectivo goce de los derechos establecidos en la Constitución y en los instrumentos internacionales, en particular la educación, la salud, la alimentación, la seguridad social y el agua para sus habitantes.
2. Garantizar y defender la soberanía nacional.
3. Fortalecer la unidad nacional en la diversidad.
4. Garantizar la ética laica como sustento del quehacer público y el ordenamiento jurídico.
5. Planificar el desarrollo nacional, erradicar la pobreza, promover el desarrollo sustentable y la redistribución equitativa de los recursos y la riqueza, para acceder al buen vivir.
6. Promover el desarrollo equitativo y solidario de todo el territorio, mediante el fortalecimiento del proceso de autonomías y descentralización.
7. Proteger el patrimonio natural y cultural del país.
8. Garantizar a sus habitantes el derecho a una cultura de paz, a la seguridad integral y a vivir en una sociedad democrática y libre de corrupción.

Según, La Constitución Política de la República del Ecuador, Registró Oficial 449 del 20 de Octubre del (2008), Título VI Régimen De Desarrollo, Capítulo Primero, Principios Generales: Art. 275.- El régimen de desarrollo es el conjunto organizado, sostenible y dinámico de los sistemas económicos, políticos, socioculturales y ambientales, que garantizan la realización del buen vivir, del sumakkawsay.

El Estado planificará el desarrollo del país para garantizar el ejercicio de los derechos, la consecución de los objetivos del régimen de desarrollo y los principios

consagrados en la Constitución. La planificación propiciará la equidad social y territorial, promoverá la concertación, y será participativa, descentralizada, desconcentrada y transparente.

El buen vivir requerirá que las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades gocen efectivamente de sus derechos, y ejerzan responsabilidades en el marco de la interculturalidad, del respeto a sus diversidades, y de la convivencia armónica con la naturaleza.

Art. 276.- El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.
3. Fomentar la participación y el control social, con reconocimiento de las diversas identidades y promoción de su representación equitativa, en todas las fases de la gestión del poder público.
4. Recuperar y conservar la naturaleza y mantener un ambiente sano y sustentable que garantice a las personas y colectividades el acceso equitativo, permanente y de calidad al agua, aire y suelo, y a los beneficios de los recursos del subsuelo y del patrimonio natural.
5. Garantizar la soberanía nacional, promover la integración latinoamericana e impulsar una inserción estratégica en el contexto internacional, que contribuya a la paz y a un sistema democrático y equitativo mundial.
6. Promover un ordenamiento territorial equilibrado y equitativo que integre y articule las actividades socioculturales, administrativas, económicas y de gestión, y que coadyuve a la unidad del Estado.
7. Proteger y promover la diversidad cultural y respetar sus espacios de reproducción e intercambio; recuperar, preservar y acrecentar la memoria social y el patrimonio cultural.

Art. 277.- Para la consecución del buen vivir, serán deberes generales del Estado:

1. Garantizar los derechos de las personas, las colectividades y la naturaleza
2. 2. Dirigir, planificar y regular el proceso de desarrollo
3. Generar y ejecutar las políticas públicas, y controlar y sancionar su Incumplimiento
4. Producir bienes, crear y mantener infraestructura y proveer servicios Públicos
5. Impulsar el desarrollo de las actividades económicas mediante un orden jurídico e instituciones políticas que las promuevan, fomenten y defiendan mediante el cumplimiento de la Constitución y la Ley.
6. Promover e impulsar la ciencia, la tecnología, las artes, los saberes ancestrales y en general las actividades de la iniciativa creativa comunitaria, asociativa, cooperativa y privada.

## **LEY DEL TURISMO**

Según la, Ley del Turismo (2002), Capítulo I, Generalidades, Art. 4.- La política estatal con relación al sector del turismo, debe cumplir los siguientes objetivos:

- a) Reconocer que la actividad turística corresponde a la iniciativa privada y comunitaria o de autogestión, y al Estado en cuanto debe potencializar las actividades mediante el fomento y promoción de un producto turístico competitivo
- b) Garantizar el uso racional de los recursos naturales, históricos, culturales y arqueológicos de la Nación
- c) Proteger al turista y fomentar la conciencia turística;
- d) Propiciar la coordinación de los diferentes estamentos del Gobierno Nacional, y de los gobiernos locales para la consecución de los objetivos turísticos
- e) Promover la capacitación técnica y profesional de quienes ejercen legalmente la actividad turística
- f) Promover internacionalmente al país y sus atractivos en conjunto con otros organismos del sector público y con el sector privado; y,
- g) Fomentar e incentivar el turismo interno.

Según la, Ley del Turismo (2002), Capítulo II, De Las Actividades Turísticas Y De Quienes Las Ejercen, Art. 5.- Se consideran actividades turísticas las desarrolladas por personas naturales o jurídicas que se dediquen a la prestación remunerada de modo habitual a una o más de las siguientes actividades:

- a. Alojamiento
- b. Servicio de alimentos y bebidas
- c. Transportación, cuando se dedica principalmente al turismo; inclusive el transporte aéreo, marítimo, fluvial, terrestre y el alquiler de vehículos para este propósito;
- d. Operación, cuando las agencias de viajes provean su propio transporte, esa actividad se considerará parte del agenciamiento;
- e. La de intermediación, agencia de servicios turísticos y organizadoras de eventos congresos y convenciones; y,
- f. Casinos, salas de juego (bingo-mecánicos) hipódromos y parques de atracciones estables.

Según la, Ley del Turismo (2002), Capítulo IV, Del Ministerio De Turismo, Art. 15.- El Ministerio de Turismo es el organismo rector de la actividad turística ecuatoriana, con sede en la ciudad de Quito, estará dirigido por el ministro quien tendrá entre otras las siguientes atribuciones:

1. Preparar las normas técnicas y de calidad por actividad que regirán en todo el territorio nacional
2. Elaborar las políticas y marco referencial dentro del cual obligatoriamente se realizará la promoción internacional del país
3. Planificar la actividad turística del país
4. Elaborar el inventario de áreas o sitios de interés turístico y mantener actualizada la información
5. Nombrar y remover a los funcionarios y empleados de la institución;
6. Presidir el Consejo Consultivo de Turismo;
7. Promover y fomentar todo tipo de turismo, especialmente receptivo y social y la ejecución de proyectos, programas y prestación de servicios complementarios con organizaciones, entidades e instituciones públicas y

- privadas incluyendo comunidades indígenas y campesinas en sus respectivas localidades;
8. Orientar, promover y apoyar la inversión nacional y extranjera en la actividad turística, de conformidad con las normas pertinentes;
  9. Elaborar los planes de promoción turística nacional e internacional;
  10. Calificar los proyectos turísticos
  11. Dictar los instructivos necesarios para la marcha administrativa y financiera del Ministerio de Turismo; y
  12. Las demás establecidas en la Constitución, esta Ley y las que le asignen los Reglamentos.

**SEGÚN ORDENANZA QUE ESTABLECE LOS REQUISITOS PARA LA OBTENCIÓN DE LA LICENCIA ÚNICA ANUAL DE FUNCIONAMIENTO DE LOS ESTABLECIMIENTOS TURÍSTICOS EN EL CANTÓN BAÑOS DE AGUA SANTA**

**CAPITULO I**

**AMBITO**

Art. 1.- Ámbito. - Estarán sujetos a la presente Ordenanza, las personas natural y jurídica que presten servicios turísticos en la jurisdicción del cantón Baños de Agua Santa.

Art. 2.- Objeto. - El objeto de esta ordenanza es la fijación de los requisitos para la habilitación de los establecimientos que prestan servicios turísticos en la jurisdicción de este cantón, mediante la emisión de la Licencia Única Anual de Funcionamiento.

De la misma manera esta ordenanza establece la normativa y formalidades que deben cumplirse para la emisión de la Licencia Única Anual de Funcionamiento.

Art. 3.- Actividades turísticas. - Las actividades turísticas podrán ser desarrolladas por personas naturales o jurídicas que se dediquen a la prestación remunerada, de modo habitual de actividades turísticas, siempre que cumplan con los requisitos estipulados en la Ley de Turismo y sus Reglamentos.

## CAPITULO II

### DEL REGISTRO, CATEGORIZACIÓN Y LICENCIA ÚNICA ANUAL DE FUNCIONAMIENTO

Art. 4.- Del Registro. - El Registro de Turismo consiste en la inscripción del prestador de servicios turísticos; sea persona natural o jurídica, previo al inicio de actividades y por una sola vez en el Ministerio de Turismo, cumpliendo con los requisitos que establece el reglamento de esta Ley. En el registro se establecerá la clasificación y categoría que le corresponda.

Art. 5.- De la categorización. - Al Ministerio de Turismo le corresponde la categorización de los establecimientos turísticos, la misma que servirá para establecer los valores de la tasa por concepto de la obtención de la Licencia Única Anual de Funcionamiento de los establecimientos turísticos.

Art. 6.- De la Licencia Única Anual de Funcionamiento. - La Licencia Única Anual de Funcionamiento constituye la autorización legal otorgada a todos los establecimientos turísticos que funcionan, trabajan u operan en el cantón Baños de Agua Santa, otorgada por el GADBAS.

Previo a la obtención de esta Licencia, toda persona natural o jurídica que preste servicios turísticos deberá cumplir con los requisitos establecidos en la presente ordenanza.

### CAPÍTULO III

#### DE LA OBTENCIÓN DE LA LICENCIA ÚNICA ANUAL DE FUNCIONAMIENTO

En la Licencia Única Anual de Funcionamiento se hará constar la o las actividades por las cuales se la obtiene y que se encuentra autorizado la persona natural o jurídica a prestar sus servicios.

#### ORGANIZADOR DE EVENTOS, CONGRESOS Y CONVENCIONES\

ACTIVIDAD TURÍSTICA: AGENCIAS DE VIAJES Y TURISMO. - Pagarán la cantidad fija de acuerdo al siguiente detalle:

Mayorista	360,00
Internacional	240,00
Operadoras	120,00
Dualidad	360,00

#### CENTRO DE RECREACIÓN TURÍSTICA

Primera	410,00
Segunda	300,00
Tercera	200,00

ACTIVIDAD TURÍSTICA: TRANSPORTE TURÍSTICO. - Pagarán la cantidad fija de acuerdo al siguiente detalle:

#### AÉREOS

Servicio internacional operante en el país	370,00
Servicio internacional no operante en el país que tiene oficina de ventas	290,00
Servicio internacional no operante en el país que tiene oficina de representación o información	200,00

Servicio nacional		350,00
Vuelos fletados internacionales (chárter) cada vuelo		150,00
Servicio de avionetas y helicópteros		120,00
Funiculares o teleféricos, por cabinas		50,00
<b>TRANSPORTE TERRESTRE</b>	<b>Por vehículo</b>	<b>Máximo</b>
Servicio internacional de itinerario regular	120,00	300,00
Servicio de transporte terrestre turístico	50,00	300,00
Servicio de transporte de carreteras	50,00	300,00
Alquiler de casas rodantes (caravana)	20,00	300,00
Alquiler de automóviles (rent a car)	20,00	300,00

Esta tabla se encuentra acorde a lo determinado en el artículo 148 del Reglamento General de Operaciones del Fondo Mixto de Promoción Turística y Asignación de Competencias a los Órganos del Ministerio de Turismo en esta materia; y lo no determinado en esta tabla, se deberá aplicar las disposiciones contenidas en la Ley de Turismo y sus Reglamentos.

Si una persona natural o jurídica realiza más de una actividad, deberá cancelar el valor correspondiente a cada una para la obtención de la Licencia Única Anual de Funcionamiento.

Art. 13.- De los requisitos para la obtención de la Licencia Única Anual de funcionamiento. - Las personas naturales y jurídicas que realizan actividades turísticas y que deben obtener la Licencia Única Anual de Funcionamiento, presentarán en la Dirección Municipal de Turismo la documentación siguiente:

**PARA TODOS LOS ESTABLECIMIENTOS CONSIDERADOS TURÍSTICOS:**

- Certificado de Registro conferido por el Ministerio de Turismo (solo para establecimientos nuevos, reubicados o cuando la ley lo determine);
- Certificado de no adeudar al GADBAS;
- Hoja de planta del establecimiento;



- Pago correspondiente por concepto de Licencia Única Anual de Funcionamiento;
- Listado de trabajadores de planta y personal de apoyo con el que trabaja el establecimiento o la persona que realiza la actividad turística, mismo que deberá contener los nombres de los trabajadores, choferes y guías turísticos calificados con los que trabaja y bajo qué condiciones.

Además, deberán presentar lo siguiente según corresponda a su actividad:

#### PARA AGENCIAS DE VIAJES

1. Plan de Contingencia y Seguridad actualizado sobre operación turística aprobado por la Unidad de Gestión de Riesgos del GADBAS,
2. Lista de precios,
3. Certificado de haber asistido y aprobado por lo menos al 50% de los cursos de capacitación por actividad; dictado o auspiciado por la municipalidad, el año inmediato anterior.

#### PARA TRANSPORTE TURÍSTICO

1. Certificado de haber asistido y aprobado por lo menos al 50% de los cursos de capacitación por actividad; dictado o auspiciado por la municipalidad, el año inmediato anterior.
2. Permiso de operación conferido por la Agencia Nacional de Tránsito, en el que deberá constar registrado el o los vehículos autorizados.
3. Informe favorable de factibilidad de operación en el cantón Baños de Agua Santa, emitido de manera conjunta por la Agencia Nacional de Tránsito de Ambato y el Comité Técnico de Apoyo del GADBAS, para las operadoras cuya oficina principal o sucursal sean nuevas en el cantón.

### CAPITULO III

#### De las Obligaciones

Art. 14.- De las obligaciones. - Toda persona natural o jurídica dedicada a actividades turísticas deberá cumplir con las siguientes obligaciones específicas:

- a. Exhibir la LUAF en un lugar visible del establecimiento.
- b. Exhibir las tarifas de los servicios que brinda en un lugar visible al público, además en el caso de alojamientos en cada habitación.
- c. Facilitar al personal del Departamento de Turismo y más funcionarios del GAD Municipal de Baños de Agua Santa las inspecciones y comprobaciones que fueran necesarias, a efectos del cumplimiento de las disposiciones de esta ordenanza;
- d. Realizar las actividades turísticas con guías legalmente calificados cuando la ley o las ordenanzas municipales así lo determinen; y,
- e. Prestar únicamente los servicios autorizados y que constan en la Licencia Única Anual de Funcionamiento.

#### CAPITULO IV

##### Prohibiciones

Art. 15.- Se prohíbe a todos los dueños de los establecimientos determinados en la presente Ordenanza, realizar actividades diferentes a las autorizadas en la Licencia Única Anual de Funcionamiento.

Art.- 16.- Ninguna persona natural o jurídica, dentro de la jurisdicción del cantón Baños de Agua Santa que no haya obtenido la Licencia Única Anual de Funcionamiento, podrá promocionar, publicitar, y/o ejercer actividades u operaciones turísticas.

Art. 17.- Ninguna persona natural o jurídica, dentro de la jurisdicción del cantón Baños de Agua Santa podrá realizar operación de tours sin contar con un guía calificado de conformidad con lo dispuesto en la ley y las ordenanzas vigentes.

Art. 18.- Se prohíbe desprender, romper o dañar de alguna manera los adhesivos que coloque el GADBAS en los establecimientos turísticos o en los vehículos.

Art. 19.- Ninguna persona natural o jurídica que realice actividades turísticas podrá colocar un rótulo donde se oferte servicios diferentes a los que constan en la Licencia Única Anual de Funcionamiento.

Para el uso y ocupación de la vía pública se estará a lo dispuesto en la ordenanza vigente sobre la materia.

## CAPITULO V

### Sanciones

Art. 21.- Las personas naturales o jurídicas que realicen actividades sin la obtención de la Licencia Única Anual de Funcionamiento, entendiéndose por renovaciones u obtenciones de ésta, serán sancionadas con una multa equivalente a una remuneración básica unificada, concediéndose un plazo extraordinario de 8 días para la obtención de la Licencia.

En caso de persistir con el incumplimiento, se impondrá una multa equivalente a dos salarios básicos unificados y clausura del establecimiento y la colocación del respectivo sello, hasta el 31 de diciembre del correspondiente ejercicio fiscal.

En caso de persistir con el incumplimiento, y de verificarse que se realiza la actividad al margen de lo dispuesto en esta Ordenanza, se impondrá el máximo de la sanción establecida en este artículo, previo el informe del Inspector de Turismo o de un funcionario de la Dirección de Turismo Municipal, tantas veces incumpla esta disposición.

Esta disposición será aplicable para las personas naturales o jurídicas que sin ser operadores turísticos realicen o pretendan realizar estas actividades, para lo cual se impondrá la multa al propietario del bien inmueble o al propietario del establecimiento.

Art. 22.- Las personas naturales o jurídicas que realicen actividades turísticas distintas a las autorizadas en el Registro, Licencia Única Anual de Funcionamiento y permisos correspondientes, serán sancionadas con una multa equivalente a una remuneración básica unificada.

En caso de reincidencia, se impondrá una multa equivalente a dos salarios básicos unificados, la revocatoria de la Licencia Única Anual de Funcionamiento, y la clausura del establecimiento y colocación del respectivo sello, hasta el 31 de diciembre del correspondiente ejercicio fiscal.

En caso de persistir con el incumplimiento, y de verificarse que se realiza la actividad al margen de lo dispuesto en esta Ordenanza, se impondrá el máximo de la sanción establecida en este artículo, previo el informe del Inspector de Turismo o de un funcionario de la Dirección de Turismo Municipal, tantas veces incumpla esta disposición.

En caso de reincidencia, se impondrá una multa equivalente a un salario básico unificado, la revocatoria de la Licencia Única Anual de Funcionamiento, y la clausura del establecimiento y colocación del respectivo sello, hasta el 31 de diciembre del correspondiente ejercicio fiscal.

En caso de persistir con el incumplimiento, se impondrá el máximo de la sanción establecida en este artículo, previo el informe del Inspector de Turismo o de un funcionario de la Dirección de Turismo Municipal, tantas veces incumpla esta disposición.

En caso de reincidencia, se impondrá una multa equivalente a dos salarios básicos unificados, la revocatoria de la Licencia Única Anual de Funcionamiento, y la clausura del establecimiento y la colocación del respectivo sello, hasta el 31 de diciembre del correspondiente ejercicio fiscal.

En caso de persistir con el incumplimiento, y de verificarse que se realiza la actividad al margen de lo dispuesto en esta Ordenanza, se impondrá el máximo de la sanción establecida en este artículo, previo el informe del Inspector de Turismo o de un funcionario de la Dirección de Turismo Municipal, tantas veces incumpla esta disposición.

Art. 25.- Las personas naturales o jurídicas que desprendan, rompan o dañen los adhesivos colocados por el GADBAS en los establecimientos o en los vehículos, serán sancionadas con una multa equivalente a una remuneración básica unificada.

En caso de reincidencia, se impondrá una multa equivalente a dos salarios básicos unificados, la revocatoria de la Licencia Única Anual de Funcionamiento, y la clausura del establecimiento y la colocación del respectivo sello, hasta el 31 de diciembre del correspondiente ejercicio fiscal.

En caso de persistir con el incumplimiento, y de verificarse que se realiza la actividad al margen de lo dispuesto en esta Ordenanza, se impondrá el máximo de la sanción establecida en este artículo, previo el informe del Inspector de Turismo o de un funcionario de la Dirección de Turismo Municipal, tantas veces incumpla esta disposición.

Art. 26.- Quienes promocionen, publiciten, oferten u ofrezcan sus servicios, de manera directa o través de terceras personas, en la vía o en espacios públicos, serán sancionados con una multa equivalente a una remuneración básica unificada.

Se sancionará al dueño del establecimiento en caso de encontrarse a una tercera persona realizando publicidad, promoción u ofrecimiento de sus servicios de manera verbal o a través de tarjetas, volantes, afiches o afines.

En caso de reincidencia, se impondrá una multa equivalente a dos salarios básicos unificados, la revocatoria de la Licencia Única Anual de Funcionamiento, y la clausura del establecimiento y la colocación del respectivo sello, hasta el 31 de diciembre del correspondiente ejercicio fiscal.

En caso de persistir con el incumplimiento, y de verificarse que se realiza la actividad al margen de lo dispuesto en esta Ordenanza, se impondrá el máximo de la sanción establecida en este artículo, previo el informe del Inspector de Turismo, Policías Municipales o de un funcionario de la Dirección de Turismo Municipal, tantas veces incumpla esta disposición.

Art. 27.- Ruptura de sellos. - En caso de ruptura o violación de sellos, previo el informe de Comisaría Municipal se procederá de forma inmediata a presentar la denuncia ante las autoridades de ley, por cuanto es considerado un delito de conformidad con la tipificación constante en el Código Penal.

Art. 28.- Autoridad Responsable. - El GADBAS a través del Comisario Municipal impondrá las sanciones y multas determinadas en esta Ordenanza, previo el informe

del Inspector de Turismo, Policías Municipales o de un funcionario de la Dirección de Turismo Municipal.

#### DISPOSICIÓN GENERAL

PRIMERA. - Una vez que los establecimientos turísticos del cantón obtengan la LUAF, a través de la Dirección de Turismo Municipal se colocará un sello adhesivo en el cual la actividad para la cual están autorizados a realizar.

Cuando se trate de vehículos pertenecientes a una Compañía de Transporte Terrestre Turístico, el adhesivo se colocará en cada unidad.

SEGUNDA. - El GADBAS elaborará un modelo de formulario para receptar denuncias y quejas, mismos que serán ubicados en todos los establecimientos de servicio turístico de manera obligatoria, siendo responsabilidad de los mismos la dotación, el cuidado y manejo de dichos formularios.

TERCERA. - La información requerida o proporcionada por el GADBAS se lo podrá realizar a través de formularios físicos o digitalizados a través de los correos electrónicos registrados en la Dirección de Turismo.

CUARTA. - La Dirección de Turismo bajo ninguna circunstancia concederá la Licencia Única Anual de Funcionamiento con el nombre comercial que se repita o sea igual a un establecimiento ya existente.

QUINTA. - Los informes de control y/o inspección deberán contener los siguientes requisitos:

1. Fecha y hora del control y/o inspección;
2. Identificación del establecimiento turístico;
3. Identificación del propietario o representante del establecimiento turístico;
4. Exposición de los antecedentes y hechos suscitados;
5. Tipificación de la infracción cometida; y,
6. Firma de responsabilidad de quien realiza el control y/o inspección.

## DISPOSICIONES TRANSITORIAS

PRIMERA. - La presente ordenanza deroga la Ordenanza que establece la Tasa para la Licencia Anual de Funcionamiento de los establecimientos turísticos.

SEGUNDA. - Los certificados de haber asistido y aprobado por lo menos al 50% de los cursos de capacitación por actividad; dictado o auspiciado por la municipalidad, el año inmediato anterior, será requisito obligatorio para la obtención de la Licencia Única Anual de Funcionamiento a partir del año 2013.

TERCERA. - La presente ordenanza entrará en vigencia a partir de su aprobación, sin perjuicio a su publicación en el Registro Oficial, en la Gaceta Municipal y en la página web institucional.

**Anexo 02 - Oficio de autorización de la información del catastro turístico  
2017 de las operadoras de la ciudad de Baños de Agua Santa**



Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal  
**Cantón Baños de Agua Santa**

**Memorando Nro. GADBAS-A-2017-1304-M**

**Baños de Agua Santa, 30 de junio de 2017**

**PARA:** Sra. Ing. Veronica Gabriela Silva Barriónuevo  
**Directora de Turismo Sostenible Enc.**

**ASUNTO:** AUTORIZACIÓN PROYECTO DE TESIS DEL SR. EDUARDO  
CORTEZ RAZO

De mi consideración:

Me es grato llegar con un cordial saludo.

Adjunto al presente remito a usted el oficio s/n, signado por la unidad de archivo como GADBAS-UDAG-2017-2964-E, enviado por el Ing. Eduardo Cortez, solicitando el acceso al catastro y demás información relacionada con las Operadoras Turísticas de la ciudad para el proyecto de investigación del sector turístico; al respecto autorizo el pedido y dispongo la coordinación pertinente.

Por su atención, le agradezco.

Atentamente,

*Documento firmado electrónicamente*

Mgs. Marlon Fabricio Guevara Silva  
**ALCALDE**

Referencias:  
- GADBAS-UDAG-2017-2964-E

Anexos:  
- udag-2017-2964-e.pdf

ng



**Anexo 03 - Tabla de operadoras registradas en la superintendencia de compañías y en catastro turístico del GADBAS del año 2017**

<b>Nº</b>	<b>Operadoras turísticas</b>	<b>Representantes legales</b>
1	Imagine Ecuador	Gacitúa Meneses Segundo Juan
2	Rehoboot Expediciones Travel	López Yagchirema Verónica Marinesa
3	Sierra Selva Aventura	Luna Izurieta Jorge Washington
4	Expediciones Amazónicas	Varela Alarcón Jorge Dostoyeski
5	Expediciones Amazónicas 1	Varela Alarcón Jorge Dostoyeski
6	Topsport Adventure	Vargas Viteri Pameló Elizabeth
7	Expediciones Pailón Travel	Sánchez Bravo Edgar Guillermo
8	Ivaga Tours Sucursal No 1	Mario Adolfo Sánchez Bravo
9	Operadora De Turismo Dreamparadise Cia. Ltda.	Pilatáxi Fonseca Héctor Remigio
10	Chebas Tour	Rafael Sebastián Vega
11	Tungurahua Explorer	Mendoza Barrionuevo Jorge Luis
12	Compañía Ecoturística, Cetumir Cia. Ltda.	Quilumba Escobar José Alberto
13	Ultramotos & Expeditions Travel Agency	Ana Jacqueline Álvarez Guevara
14	Ivagatours	Mario Adolfo Sánchez Bravo
15	Wonderfull Ecuador	Merino Granizo Ángel
16	Team Adventure	Christian Varela Alarcón
17	Sebastian Moya	López López William Ulises
18	Aninga Travel	Ángel Gustavo Moyota Sánchez
19	Natural Magic Expedition Travel	Palacios Iturralde Henry Sixto
20	Explor Jungle Expediciones	Cesar Polo Carrera Ruiz
21	Baños Xtreme Sport	Sanders Patricio Varela Alarcón
22	Mts Adventure	Barrionuevo Acosta Mario René
23	Jose Y Two Dogs	Roberto Isaac Ortiz Jara
24	Megaventura Tour Operador	Marco Augusto Villafuerte Bonilla
25	Fanaties Sport Tours Travel Agency	Rodríguez Piñuela Gabriela

### Operadoras registradas en la superintendencia de compañías

<b>Nº</b>	<b>Operadoras turísticas</b>	<b>Representantes legales</b>
26	Rutas Doradas	Luis Alberto Chávez Vega
27	Natural Geographic	Sailema Vielma Franklin
28	Estancias Tour Cia Ltda Suc 1	Espín González Horacio
29	Estancias Tour Cia Ltda Matriz	Espín González Horacio
30	Estancias Tour Cia Ltda Suc 2	Espín González Horacio
31	Blah Blah Eco Aventura Expediciones	Villalva Ojeda Francisco
32	Kayos Travel Adventure	Cárdenas Estrella Carlos
33	Casahurco Travel	Carla Barrionuevo Bermeo
34	Puertas Del Cielo Travel Extrema	Piñuela Tapia Janet Susana
35	Marberk Tour	Rivera López José
36	Vivancos Tour Travel Agency	Julio Vicente Vivanco Robles
37	Aventure Ecoturismoagoyan Cia. Ltda	Barriga Manuel
38	White River Explorer	Arcecio Joselito Argotti Fiallos
39	Casahurco Travel	Karla Elisabeth Barrionuevo Bermeo
40	Explorsierra Expediciones	Sánchez Caicedo Vicente Guido Fabián
41	Agoyan Extremesport Cia. Ltda.	Iglesias Flor Paquito Gerson
42	Aventuras Aguilas Del Manto	Razo Bermeo Hugo Wapsotn
43	Mega Parque De Aventuras Rio Blanco 1	Fiallos Naveda Néstor Iván
44	Aventura Y Deportes Extremos Adan Y Eva Avdexacom Cia. Ltda	Chimbo Piña Luis Adán
45	Bermeo Naveda Hermanos Compañía Limitada	Bermeo Naveda Rodrigo Víctor
46	Aventur Baños	Quilumba Vallejo Viviana
47	Distracturs	Calva Gómez Javier
48	Adrenalina Expediciones Adexpe	Luis Gonzalo García Fonseca
49	Geotours	Romo Sánchez Byron Giovanni
50	Dorado Aventura Y Expediciones	Freire Morales Delia Alexandra
51	Extreme Experience Expeditions	Toapanta Bonilla Marco Vinicio
52	Alexander Tour	Inés Carmela Aguilar
53	Hacienda Guamag Guamagtur Cia. Ltda. Sucursal	Acosta Valencia Fabricio Marcelo
54	Kajol Lavan	Peleg Itai Eliezer
55	Torres Silva Cia. Ltda	Torres Silva David Alejandro

<b>Nº</b>	<b>Operadoras turísticas</b>	<b>Representantes legales</b>
56	Kellyaileen Compañía Turística Cia. Ltda	Paspuesan García María Omaira
57	Carrillo Hermanos	Vallejo Vallejo Teresa Isabel
58	Aventura Travel Her Antonio	Coello Coca Juan Antonio
59	Doguitours	Sánchez Bravo Juan Marconi
60	Llanganates Expediciones N°1	Older Homero Sánchez Bravo
61	Llanganates Expediciones	Older Homero Sánchez Bravo
62	Parque Aventura San Martín Aventurcanopi Cia. Ltda.	Bonilla Borja Juan Carlos
63	Hacienda Guamag Guamagtour Cia.Ltda.	Acosta Valencia Fabricio Marcelo
64	Mega Adventure Park Río Blanco 2	Fiallos Naveda Néstor Iván
65	Puntzan Tour Cia Ltda	Palacios Sánchez Martha
66	Ens Extreme Natural Sport	Mosquera Iglesias María
67	Bermeo Naveda Hermanos Compañía Limitada	Bermeo Naveda Rodrigo Víctor
68	Compañía El Vuelo Del Condor Condorfly	Guevara Barriga Lidia Herminia
69	Kamikaze Aventura Extrema Cia Ltda	Freire Castro Paul Hernaldo
70	Agoyan Extremsport Cialtda	Iglesias Flor Paquito Gerson
71	La Casa Del Arbol Y Los Columpios Del Fin Del Mundo	Sánchez Ubilluz Alexandra Guadalupe

Elaborado por: Eduardo Cortez (2017)

Fuente: Catastro turístico 2017 "GADBAS", Superintendencia de Compañías

**Anexo 04 - Estructura de la entrevista elaborada para los representantes legales de la operadoras de turismo**

**ENTREVISTA**



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

**ENTREVISTA**

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

DIRIGIDO A: Representantes legales de las operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa

OBJETIVO: Obtener información sobre la relación entre la ejecución presupuestaria y la liquidez.

OPERADORA:.....

REPRESENTANTE:.....

**CUESTIONARIO**

1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?
2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?
3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?
4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?
5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?

6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?
7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?
8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?
9. ¿Cuál fue el % del monto asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?
10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?
11. ¿De dónde proviene su financiamiento?
12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?
13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?
14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?
15. ¿Dentro de sus Balances que % ocupa el endeudamiento a largo plazo?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Observaciones:.....  
Fecha de realización:.....  
Lugar de realización:.....

Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

## Anexo 05 - Matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas

PREGUNTA	ENTREVISTA 1	ENTREVISTA 2	ENTREVISTA 3	PUNTOS	%
1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?	c) Turismo Nacional e Internacional	c) Turismo Nacional e Internacional	c) Turismo Nacional e Internacional	a) 1/16	6%
				b) 1/16	6%
				c) 14/16	88%
2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?	a) Deportes extremos	a) Deportes extremos	b) Alquiler de vehículos de transporte terrestre c) Visitas ecológicas y naturales	a) 13/29	45%
				b) 3/29	10%
				c) 8/29 d) 5/29	28% 17%
3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?	c) 7-10	b) 4-6	b) 4-6	a) 0/16	0%
				b) 9/16	56%
				c) 7/16	44%
4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?	b) Contador	b) Contador	b) Contador	a) 3/16	19%
				b) 13/16	81%
5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?	a) Si	b) No	a) Si	a) 5/16	31%
				b) 11/16	69%
6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) 13/22	59%
				b) 9/22	41%
		b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores		c) 0/22	0%
7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?	b) No	b) No	a) Si	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?	b) No	b) No	a) Si	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
9. ¿Cuál fue el porcentaje asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?	2015 (20%)	2015 (40%)	2015 (25%)	2015) 32	Prom 32%
	2016 (60%)	2016 (25%)	2016 (25%)	2016) 38	Prom 38%
10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?	a) Si	a) Si	a) Si	a) 12/16	75%
				b) 4/16	25%
11. ¿De dónde proviene su financiamiento?	a) Financiamiento propio b) Financiamiento con entidades financieras	a) Financiamiento propio	b) Financiamiento con entidades financieras	a) 8/22	36%
				b) 11/22	50%
				c) 3/22	14%
12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?	c) Necesidades Inmediatas	a) Utilidad empresarial	c) Necesidades Inmediatas	a) 9/21	43%
				b) 2/21	9%
				c) 10/21	48%
13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	a) 2/16	13%
				b) 14/16	87%
14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?	a) 10% al 30%	b) 40% al 60%	b) 40% al 60%	a) 7/16	44%
				b) 6/16	37%
				c) 3/16	19%
15. ¿Dentro de sus Balances que % ocupa el endeudamiento a largo plazo?	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	a) 14/16	88%
				b) 1/16	6%
				c) 1/16	6%

➤ De las preguntas 1 a la 15 de los 3 entrevistados de las Operadoras Turísticas  
Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

## Matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas

PREGUNTA	ENTREVISTA 4	ENTREVISTA 5	ENTREVISTA 6	PUNTOS	%
1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?	c) Turismo Nacional e Internacional	c) Turismo Nacional e Internacional	b) Turismo Internacional	a) 1/16	6%
				b) 1/16	6%
				c) 14/16	88%
2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?	a) Deportes extremos	a) Deportes extremos	a) Deportes extremos	a) 13/29	45%
				b) 3/29	10%
	d) Excursiones y Campamentos		c) Visitas ecológicas y naturales	c) 8/29	28%
				d) 5/29	17%
3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?	b) 4-6	b) 4-6	b) 4-6	a) 0/16	0%
				b) 9/16	56%
				c) 7/16	44%
4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?	b) Contador	b) Contador	a) Gerente	a) 3/16	19%
				b) 13/16	81%
5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?	b) No	b) No	b) No	a) 5/16	31%
				b) 11/16	69%
6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) 13/22	59%
				b) 9/22	41%
	b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores		b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	c) 0/22	0%
7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
9. ¿Cuál fue el porcentaje asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?	2015 (40%)	2015 (50%)	2015 (35%)	2015) 32	Prom 32%
	2016 (30%)	2016 (30%)	2016 (20%)	2016) 38	Prom 38%
10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?	b) No	b) No	b) No	a) 12/16	75%
				b) 4/16	25%
11. ¿De dónde proviene su financiamiento?	b) Financiamiento con entidades financieras	a) Financiamiento propio	b) Financiamiento con entidades financieras	a) 8/22	36%
		c) Financiamiento con terceros		b) 11/22	50%
				c) 3/22	14%
12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?	a) Utilidad Empresarial	c) Necesidades inmediatas	a) Utilidad empresarial	a) 9/21	43%
	c) Necesidades inmediatas			b) 2/21	9%
				c) 10/21	48%
13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	a) 2/16	13%
				b) 14/16	87%
14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?	a) 10% al 30%	c) 70% al 90%	b) 40% al 60%	a) 7/16	44%
				b) 6/16	37%
				c) 3/16	19%
15. ¿Dentro de sus Balances que % ocupa el endeudamiento a largo plazo?	c) 70% al 90%	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	a) 14/16	88%
				b) 1/16	6%
				c) 1/16	6%

- De las preguntas 1 a la 15 del 4-6 entrevistados de las Operadoras Turísticas  
Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

## Matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas

PREGUNTA	ENTREVISTA 7	ENTREVISTA 8	ENTREVISTA 9	PUNTOS	%
1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?	c) Turismo Nacional e Internacional	c) Turismo Nacional e Internacional	c) Turismo Nacional e Internacional	a) 1/16	6%
				b) 1/16	6%
				c) 14/16	88%
2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?	a) Deportes extremos	a) Deportes extremos	a) Deportes extremos	a) 13/29	45%
		c) Visitas ecológicas	b) Alquiler de vehículos de transporte terrestre	b) 3/29	10%
		d) Excursiones y Campamentos	c) 8/29	28%	
3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?	b) 4-6	c) 7-10	c) 7-10	d) 5/29	17%
				a) 0/16	0%
				b) 9/16	56%
4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?	b) Contador	b) Contador	a) Gerente	c) 7/16	44%
				a) 3/16	19%
				b) 13/16	81%
5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?	b) No	a) Si	b) No	a) 5/16	31%
				b) 11/16	69%
6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?	b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) 13/22	59%
				b) 9/22	41%
				b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	c) 0/22
7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
9. ¿Cuál fue el porcentaje asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?	2015 (60%)	2015 (30%)	2015 (40%)	2015) 32	Prom 32%
	2016 (25%)	2016 (25%)	2016 (30%)	2016) 38	Prom 38%
10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?	a) Si	a) Si	b) No	a) 12/16	75%
				b) 4/16	25%
11. ¿De dónde proviene su financiamiento?	b) Financiamiento con entidades financieras	c) Financiamiento con terceros	b) Financiamiento con entidades financieras	a) 8/22	36%
				b) 11/22	50%
				c) 3/22	14%
12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?	a) Utilidad Empresarial	a) Utilidad Empresarial	c) Necesidades Inmediatas	a) 9/21	43%
	c) Necesidades inmediatas	c) Necesidades inmediatas		b) 2/21	9%
	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo		c) 10/21	48%
13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	a) Corto Plazo	a) 2/16	13%
				b) 14/16	87%
14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?	a) 10% al 30%	b) 40% al 60%	c) 70% al 90%	a) 7/16	44%
				b) 6/16	37%
				c) 3/16	19%
15. ¿Dentro de sus Balances que % ocupa el endeudamiento a largo plazo?	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	a) 40% al 60%	a) 14/16	88%
				b) 1/16	6%
				c) 1/16	6%

➤ De las preguntas 1 a la 15 del 7- 9 entrevistados de las Operadoras Turísticas  
Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)



## Matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas

PREGUNTA	ENTREVISTA 10	ENTREVISTA 11	ENTREVISTA 12	PUNTOS	%
1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?	c) Turismo Nacional e Internacional	a) Turismo Nacional	c) Turismo Nacional e Internacional	a) 1/16	6%
				b) 1/16	6%
				c) 14/16	88%
2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?	a) Deportes extremos	c) Visitas ecológicas y naturales	a) Deportes extremos	a) 13/29	45%
		d) Excursiones y Campamentos	c) Visitas ecológicas y naturales	b) 3/29	10%
				c) 8/29	28%
3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?	c) 7-10	b) 4-6	b) 4-6	d) 5/29	17%
				a) 0/16	0%
				b) 9/16	56%
4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?	b) Contador	b) Contador	b) Contador	c) 7/16	44%
				a) 3/16	19%
				b) 13/16	81%
5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?	b) No	b) No	b) No	a) 5/16	31%
				b) 11/16	69%
6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?	b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) 13/22	59%
				b) 9/22	41%
				c) 0/22	0%
7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
9. ¿Cuál fue el porcentaje asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?	2015 (50%)	2015 (30%)	2015 (25%)	2015) 32	Prom 32%
	2016 (40%)	2016 (40%)	2016 (50%)	2016) 38	Prom 38%
10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?	a) Si	a) Si	a) Si	a) 12/16	75%
				b) 4/16	25%
11. ¿De dónde proviene su financiamiento?	a) Financiamiento propio	a) Financiamiento propio	b) Financiamiento con entidades financieras	a) 8/22	36%
	b) Financiamiento con entidades financieras	c) Financiamiento con terceros		b) 11/22	50%
				c) 3/22	14%
12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?	a) Utilidad empresarial	b) Planificación Financiera	c) Necesidades Inmediatas	a) 9/21	43%
				b) 2/21	9%
				c) 10/21	48%
13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?	a) Corto Plazo	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	a) 2/16	13%
				b) 14/16	87%
14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	c) 70% al 90%	a) 7/16	44%
				b) 6/16	37%
				c) 3/16	19%
15. ¿Dentro de sus Balances que % ocupa el endeudamiento a largo plazo?	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	a) 14/16	88%
				b) 1/16	6%
				c) 1/16	6%

➤ De las preguntas 1 a la 15 del 10-12 entrevistados de las Operadoras Turísticas  
Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

## Matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas

PREGUNTA	ENTREVISTA 13	ENTREVISTA 14	ENTREVISTA 15	PUNTOS	%
1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?	c) Turismo Nacional e Internacional	c) Turismo Nacional e Internacional	c) Turismo Nacional e Internacional	a) 1/16	6%
				b) 1/16	6%
				c) 14/16	88%
2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?	c) Visitas ecológicas y naturales	a) Deportes extremos	a) Deportes extremos	a) 13/29	45%
		c) Visitas ecológicas	c) Visitas ecológicas	b) 3/29	10%
	d) Excursiones y Campamentos	b) Alquiler de vehículos de transporte terrestre	d) Excursiones y Campamentos	c) 8/29	28%
		d) Excursiones y Campamentos	d) Excursiones y Campamentos	d) 5/29	17%
3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?	c) 7-10	c) 7-10	c) 7-10	a) 0/16	0%
				b) 9/16	56%
				c) 7/16	44%
4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?	a) Gerente	b) Contador	b) Contador	a) 3/16	19%
				b) 13/16	81%
5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?	b) No	a) Si	a) Si	a) 5/16	31%
		b) 11/16	69%		
6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) 13/22	59%
		b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	b) 9/22	41%
				c) 0/22	0%
7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?	b) No	b) No	b) No	a) 1/16	6%
				b) 15/16	94%
9. ¿Cuál fue el porcentaje asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?	2015 (15%)	2015 (20%)	2015 (15%)	2015) 32	Prom 32%
	2016 (50%)	2016 (60%)	2016 (50%)	2016) 38	Prom 38%
10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?	a) Si	a) Si	a) Si	a) 12/16	75%
				b) 4/16	25%
11. ¿De dónde proviene su financiamiento?	b) Financiamiento con entidades financieras	a) Financiamiento propio	a) Financiamiento propio	a) 8/22	36%
		b) Financiamiento con entidades financieras	b) Financiamiento con entidades financieras	b) 11/22	50%
		c) 3/22	14%		
12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?	a) Utilidad empresarial	a) Utilidad Empresarial	a) Utilidad Empresarial	a) 9/21	43%
		c) Necesidades inmediatas	b) Planificación Financiera	b) 2/21	9%
			c) 10/21	48%	
13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	b) Largo Plazo	a) 2/16	13%
				b) 14/16	87%
14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	b) 40% al 60%	a) 7/16	44%
				b) 6/16	37%
				c) 3/16	19%
15. ¿Dentro de sus Balances que % ocupa el endeudamiento a largo plazo?	a) 10% al 30%	a) 10% al 30%	b) 40% al 60%	a) 14/16	88%
				b) 1/16	6%
				c) 1/16	6%

➤ De las preguntas 1 a la 15 del 13-15 entrevistados de las Operadoras Turísticas  
Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

## Matriz de resumen de la entrevista dirigida a los representantes legales de las operadoras turísticas

PREGUNTA	ENTREVISTA 16	PUNTOS	%
1. ¿A qué segmentos de mercados están dirigidos sus servicios?	c) Turismo Nacional e Internacional	a) 1/16	6%
		b) 1/16	6%
		c) 14/16	88%
2. ¿Qué actividades turísticas tiene como prioridad en su operadora?	a) Deportes extremos Alquiler de vehículos de transporte terrestre	a) 13/29	45%
		b) 3/29	10%
	c) Visitas ecológicas y naturales	c) 8/29	28%
		d) 5/29	17%
3. ¿Números de empleados que tiene en su empresa?	b) 4-6	a) 0/16	0%
		b) 9/16	56%
		c) 7/16	44%
4. ¿Quién es la persona encargada del manejo de la información financiera de la operadora?	b) Contador	a) 3/16	19%
		b) 13/16	81%
5. ¿En su organización se realiza planificación financiera?	b) No	a) 5/16	31%
		b) 11/16	69%
6. ¿Cuál es el propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa?	a) Evaluar el rendimiento de la empresa	a) 13/22	59%
		b) 9/22	41%
	b) Cumplimiento de obligaciones con organismos reguladores	c) 0/22	0%
7. ¿Se analiza la situación financiera de la empresa a través de indicadores?	b) No	a) 1/16	6%
		b) 15/16	94%
8. ¿Existe un encargado de verificar que los resultados de los indicadores financieros estén de acuerdo a lo esperado por la empresa?	b) No	a) 1/16	6%
		b) 15/16	94%
9. ¿Cuál fue el porcentaje asignado para las inversiones en bienes durante los periodos 2015 y 2016?	2015 (20%)	2015) 32	Prom 32%
	2016 (40%)	2016) 38	Prom 38%
10. ¿Existe la suficiente capacidad de efectivo para el desarrollo de las inversiones?	a) Si	a) 12/16	75%
		b) 4/16	25%
11. ¿De dónde proviene su financiamiento?	a) Financiamiento propio	a) 8/22	36%
		b) 11/22	50%
	b) Financiamiento con entidades financieras	c) 3/22	14%
12. ¿En función de que se realiza la toma de decisiones de inversión?	c) Necesidades Inmediatas	a) 9/21	43%
		b) 2/21	9%
		c) 10/21	48%
13. ¿Las inversiones realizadas son, para recibir beneficios a corto o largo plazo?	b) Largo Plazo	a) 2/16	13%
		b) 14/16	87%
14. ¿Qué porcentajes de sus ingresos del año 2016 van dirigidos al pago de obligaciones a largo plazo?	b) 40% al 60%	a) 7/16	44%
		b) 6/16	37%
		c) 3/16	19%
15. ¿Dentro de sus Balances que % ocupa el endeudamiento a largo plazo?	a) 10% al 30%	a) 14/16	88%
		b) 1/16	6%
		c) 1/16	6%

➤ De las preguntas 1 a la 15 el entrevistado numero 16 de las Operadoras Turísticas  
Elaborador por: Eduardo Cortez (2018)

Anexo 06 - Análisis financiero de las 16 operadoras turísticas de la ciudad de Baños de Agua Santa año 2015- 2016

ANALISIS FINANCIERO DE LAS 16 OPERADORAS TURÍSTICAS

OPERADORA DE TURISMO TEAMADVENTURE CIA. LTDA

RUC 1891713378001						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
ACTIVOS					USO .	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	1.595,29	13.245,07	11.649,78	11.649,78		
Crédito tributario	316,98	1.438,32	1.121,34		- 1.121,34	
Cuentas por Cobrar	16.134,92	8.134,92	- 8.000,00			8.000,00
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	18.047,19	22.818,31	4.771,12			
Maquinaria y equipo		4.422,22				
Muebles y enseres	3.585,78	3.585,78				
Equipo de computo	1.720,00	1.720,00				
Vehículos	3.136,00	3.136,00				
Otras propiedades	4.422,22					
Marcas						
Activos Fijos			-		-	

(-) deprec. Acum.	- 10.626,16	- 11.068,38	- 442,22			442,22
<b>Total A Fijos</b>	2.237,84	1.795,62	- 442,22			
<b>Total Activos</b>	20.285,03	24.613,93	4.328,90			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	156,77	90,09	- 66,68		- 66,68	
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>	156,77	90,09	- 66,68			
Deuda a largo plazo Accionistas			-			-
<b>Total Pasivo</b>	156,77	90,09	- 133,36			
Capital	400,00	400,00	-			
Reserva legal	135,31	217,98	82,67		82,67	
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio	7.024,76	7.024,76	-			
Utilidades por distribuir	10.421,13	11.991,95	1.570,82			1.570,82
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.147,06	4.889,15	2.742,09		2.742,09	
<b>Total Capital</b>	20.128,26	24.523,84	4.395,58	-		
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	20.285,03	24.613,93	4.262,22		1.636,74	10.013,04
		Efectivo		<b>11.649,78</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1891713378001				
OPERADORA DE TURISMO TEAMADVENTURE CIA. LTDA				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	2015	2016	USO	FUENTE
Ventas 0%	17.258,25	31.924,13		
Ventas 12%	7.946,16	12.570,50		
<b>Ventas</b>	<b>25.204,41</b>	<b>44.494,63</b>		<b>19.290,22</b>
Depreciaciones		442,22	442,22	
Honorarios, sueldos e less		5.336,96	5.336,96	
Otros	10.006,33	11.564,63	11.564,63	
Iva que se cargo al gasto	253,52		-	
Transporte	7.371,22	12.281,50	12.281,50	
Gastos de viaje	2.478,32	3.023,39	3.023,39	
Arrendamiento			-	
Suministros	1.498,46	5.786,34	5.786,34	
Otros ingresos	1.449,50	1.170,44	1.170,44	
Combustible	358,88	412,92	412,92	
Mantenimiento y reparación	529,36	734,72	734,72	
Publicidad			-	
Servicios Públicos	561,26		-	
Tasas y contribuciones		22,80	22,80	
Otros			-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>23.057,350</b>	<b>39.605,480</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>2.147,06</b>	<b>4.889,15</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

<b>RUC 1891713378001</b>					
<b>OPERADORA DE TURISMO TEAMADVENTURE CIA. LTDA</b>					
DESCRIPCION	SALDO 2015	INCREMENTO	DISMINUCION	SALDO 2016	SALDOS CONFIRMADOS
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	135,31			217,98	135,31
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	7.024,76			7.024,76	7.024,76
Utilidades por distribuir	10.421,13		- 1.570,82	11.991,95	11.991,95
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.147,06	4.889,15		4.889,15	7.036,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.128,26</b>	<b>4889,15</b>	<b>-1570,82</b>	<b>24.523,84</b>	<b>26.588,23</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**TUNGURAHUA EXPLORER TUNGUEXP CIA LTDA**

RUC 1891718841001						
TUNGURAHUA EXPLORER TUNGUEXP CIA LTDA						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	301,14	384,43	83,29	83,29		
Crédito tributario	110,90	147,24	36,34		- 36,34	
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	412,04	531,67	119,63			
Maquinaria y equipo	1.357,15	1.357,15				
Muebles y enseres	968,90	968,90				
Equipo de computo	150,00	150,00				
Vehículos	3.040,00	3.040,00				
Otras propiedades						
Marcas						
Activos Fijos			-		-	
(-) deprec. Acum.	- 1.628,15	- 2.164,76	- 536,61			536,61
<b>Total A Fijos</b>	3.887,90	3.351,29	- 536,61			
<b>Total Activos</b>	4.299,94	3.882,96	- 416,98			



<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	413,20	226,67	- 186,53		- 186,53	
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>	413,20	226,67	- 186,53			
<b>Deuda a largo plazo Accionistas</b>	2.240,00	2.240,00	-			-
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.653,20</b>	<b>2.466,67</b>	<b>- 373,06</b>			
Capital	400,00	400,00	-			
Reserva legal		26,82	26,82			26,82
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio			-			
Utilidades por distribuir	561,09	1.070,61	509,52			509,52
Utilidad (pérdida) del ejercicio	685,65	- 81,14	- 766,79		-766,79	
<b>Total Capital</b>	<b>1.646,74</b>	<b>1.416,29</b>	<b>- 230,45</b>	<b>-</b>		
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	<b>4.299,94</b>	<b>3.882,96</b>	<b>- 603,51</b>		<b>- 989,66</b>	<b>1.072,95</b>
		Efectivo		<b>83,29</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1891718841001					
TUNGURAHUA EXPLORER TUNGUEXP CIA LTDA					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	2015	2016		USO	FUENTE
Ventas 0%	18.515,96	15.314,27			
Ventas 12%					
<b>Ventas</b>	<b>18.515,96</b>	<b>15.314,27</b>			<b>15.314,27</b>
Depreciaciones	502,68			-	
Honorarios, sueldos e less	470,99			-	
otros	7.282,08	5.023,29		5.023,29	
Iva que se cargo al gasto	317,59			-	
Transporte	7.438,50	9.843,65		9.843,65	
Gastos de viaje	810,06			-	
Arrendamiento				-	
Suministros	400,21	423,09		423,09	
Otros ingresos	608,20	105,38		105,38	
Combustible	608,20	105,38		105,38	
Mantenimiento y reparación				-	
Publicidad				-	
Servicios Públicos				-	
Tasas y contribuciones				-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>17.830,310</b>	<b>15.395,410</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>685,65</b>	<b>-</b>	<b>81,14</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
 Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC 1891718841001</b>					
<b>TUNGURAHUA EXPLORER TUNGUEXP CIA LTDA</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	-	26,82		26,82	26,82
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	-			-	-
Utilidades por distribuir	561,09	509,52		1.070,61	1.070,61
Utilidad (pérdida) del ejercicio	685,65		766,79	- 81,14	- 81,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.646,74</b>	<b>536,34</b>	<b>766,79</b>	<b>1.416,29</b>	<b>1.416,29</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**CASAHURCO TRAVEL AGENCIA CIA. LTDA.**

RUC. 1891717659001						
CASAHURCO TRAVEL AGENCIA CIA. LTDA.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
DETALLE	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	1.507,75	1.701,82	194,07	194,07		
Crédito tributario			-		-	
Cuentas por Cobrar	473,31	268,80	- 204,51			204,51
Inventarios			-			-
<b>Total AC</b>	1.981,06	1.970,62	- 10,44			
Activos Fijos	719,50	572,10	- 147,40			147,40
(-) deprec. Acum.	- 147,40		147,40			- 147,40
<b>Total A Fijos</b>	572,10	572,10	-			
<b>Total Activos</b>	2.553,16	2.542,72	- 10,44			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	61,09	77,12	16,03			16,03
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>	61,09	77,12	16,03			
<b>Deuda a Largo Plazo</b>					-	
<b>Total Pasivo</b>	61,09	77,12	16,03			

Capital	400,00	400,00	-			
Reserva legal	45,16	45,16	-			
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio	2.000,00	2.000,00	-			
Utilidades por distribuir	46,91	46,91	-			-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		- 26,47	- 26,47		- 26,47	
<b>Total Capital</b>	<b>2.492,07</b>	<b>2.465,60</b>	<b>- 26,47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	<b>2.553,16</b>	<b>2.542,72</b>	<b>- 10,44</b>		<b>- 26,47</b>	<b>220,54</b>
		Efectivo		<b>194,07</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC. 1891717659001					
CASAURCO TRAVEL AGENCIA CIA. LTDA.					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	2015	2016		USO . APLICACION	FUENTE
Ventas 0%	8.801,06	9.136,90			
Ventas12%	6.835,00	6.363,90			
<b>Ventas</b>	<b>15.636,06</b>	<b>15.500,80</b>		-	<b>135,26</b>
Compras	2.016,10	3.711,46		1.695,36	
Honorarios	421,23	22,32		-	398,91
Iva que al gasto	89,29			-	89,29
Depreciaciones	147,00			-	147,00
Transporte	7.478,43	7.798,44		320,01	
Gastos de viaje	1.791,94	1.373,42		-	418,52

Impuestos y contribuciones	35,38			-	35,38
Suministros	2.643,76	2.236,02		-	407,74
Otros ingresos	1.012,93			-	1.012,93
Gastos de gestión	32,08			-	32,08
Mantenimiento y reparación	135,78	49,36		-	86,42
Publicidad		26,32			26,32
Servicios Públicos	447,91			-	447,91
Otros	393,92			-	393,92
Otros	3,24	4.021,39			4.018,15
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>15.636,06</b>	<b>15.527,27</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,47</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC. 1891717659001</b>					
<b>CASAHURCO TRAVEL AGENCIA CIA. LTDA.</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMEN TO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	45,16			45,16	45,16
Otras reservas	0,00			-	0,00
Revalorización del patrimonio	2000,00			2.000,00	2000,00
Utilidades por distribuir	46,91			46,91	46,91
Utilidad (pérdida) del ejercicio	0,00		26,47	- 26,47	-26,47
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2492,07</b>		<b>26,47</b>	<b>2.465,60</b>	<b>2465,60</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



**RUTAS DORADAS EXPEDICIONES CIA. LTDA**

RUC 1891710972001						
RUTAS DORADAS EXPEDICIONES CIA. LTDA						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	272,42	64,30	- 208,12	- 208,12		
Crédito tributario	508,51	722,39	213,88		- 213,88	
Cuentas por Cobrar			-		-	
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	780,93	786,69	5,76			
Maquinaria y equipo	357,14	357,14			-	
Muebles y enseres					-	
Equipo de computo					-	
Vehículos					-	
Otras propiedades	164,14	164,14			-	
Marcas					-	
Activos Fijos			-		-	
(-) deprec. Acum.			-		-	
<b>Total A Fijos</b>	521,28	521,28	-		-	
					-	
<b>Total Activos</b>	1.302,21	1.307,97	5,76			

<b>Pasivo a Corto Plazo</b>				-			
Cuentas x Pagar		19,28	19,28				19,28
Documentos por Pagar				-			
Impuestos por pagar				-			
<b>Total Pasivo Circulante</b>		19,28	19,28				
Deuda a largo plazo Accionistas				-			
<b>Total Pasivo</b>	-	19,28	38,56				
Capital	400,00	400,00	-				
Reserva legal			-				
Otras reservas			-				
Revalorización del patrimonio			-				
Utilidades por distribuir	902,21	902,21	-				
Utilidad (pérdida) del ejercicio		- 13,52	- 13,52				- 13,52
<b>Total Capital</b>	1.302,21	1.288,69	- 13,52	-			
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	1.302,21	1.307,97	25,04		- 213,88		5,76
		Efectivo		- 208,12			

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1891710972001					
RUTASDORADAS EXPEDICIONES CIA. LTDA					
	2015	2016		USO	FUENTE
Ventas 0%	476,78	5.640,41			
Ventas 12%	12.563,86	4.299,00			
<b>Ventas</b>	<b>13.040,64</b>	<b>7.656,41</b>			<b>- 5.384,23</b>
Compras		236,98		236,98	
Honorarios, sueldos e Iess				-	
Otros		976,48		976,48	
Depreciaciones				-	
Transporte	9.040,64	4.826,50		4.826,50	
Gastos de viaje		19,99		19,99	
Arrendamiento	4.000,00	1.200,00		1.200,00	
Suministros		87,62		87,62	
Otros ingresos		322,36		322,36	
Arrendamiento				-	
Mantenimiento y reparación				-	
Publicidad		322,36		322,36	
Servicios Públicos		816,74		816,74	
Tasas y contribuciones				-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>13.040,640</b>	<b>7.669,930</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>13,52</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC 1891710972001</b>					
<b>RUTASDORADAS EXPEDICIONES CIA. LTDA</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	-			-	-
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	-			-	-
Utilidades por distribuir	902,21		-	902,21	902,21
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	- 13,52		- 13,52	- 13,52
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.302,21</b>	<b>-13,52</b>	<b>0</b>	<b>1.288,69</b>	<b>1.288,69</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**MTS ADVENTURE MYKANEY CIA. LTDA.**

**RUC, 1891725414001**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO				
DETALLES	PERIODOS		VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
	2015	2016			USO . APLICACION	FUENTE
<b>ACTIVOS</b>						
Activos Circulante						
Efectivos	455,56	432,83	- 22,73	- 22,73		
Crédito tributario	2.816,04	4.297,55	1.481,51		- 1.481,51	
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios			-			
Total AC	3.271,60	4.730,38	1.458,78			
Maquinaria y equipo	2.998,02	3.338,81				
Muebles y enseres	4.172,03	3.813,21				
Equipo de computo	1.196,69	928,65				
Vehículos	6.612,39	10.904,85				
Otras propiedades		855,71				
Marcas		144,33				
Activos Fijos			5.006,43		- 5.006,43	

(-) deprec. Acum.	- 850,96	- 1.854,71	- 1.003,75			1.003,75
<b>Total A Fijos</b>	<b>14.128,17</b>	<b>18.130,85</b>	<b>4.002,68</b>			
<b>Total Activos</b>	<b>17.399,77</b>	<b>22.861,23</b>	<b>5.461,46</b>			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	30,00	462,23	432,23			432,23
Documentos por Pagar			-			
Impuestos por pagar			-			
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>30,00</b>	<b>462,23</b>	<b>432,23</b>			
<b>Deuda a largo plazo Accionistas</b>	<b>12.920,41</b>	<b>17.892,74</b>	<b>4.972,33</b>			<b>4.972,33</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>12.950,41</b>	<b>18.354,97</b>	<b>5.404,56</b>			
Capital	1.450,00	1.450,00	-			
Reserva legal			-			
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio	2.690,94	2.690,94	-			
Utilidades por distribuir	670,73	308,42	- 362,31			- 362,31
Utilidad (pérdida) del ejercicio	- 362,31	56,90	419,21			419,21
<b>Total Capital</b>	<b>4.449,36</b>	<b>4.506,26</b>	<b>56,90</b>		-	
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	<b>17.399,77</b>	<b>22.861,23</b>	<b>5.461,46</b>		- 6.487,94	<b>6.465,21</b>
Elaborado por: Eduardo Cortez (2018) Fuente: Superintendencia de Compañías						

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**MTS ADVENTURE MYKANEY CIA. LTDA.  
RUC, 1891725414001**

<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>			<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>USO . APLICACION</b>	<b>FUENTE</b>
Ventas 0%	<b>5.034,10</b>	<b>7.681,00</b>		
Ventas 12%	<b>7.808,01</b>	<b>11.820,48</b>		
	<b>12.842,11</b>	<b>19.501,48</b>		<b>6.659,37</b>
Compras	205,08	167,26	167,26	
Honorarios, sueldos e Iess	2.998,68	4.855,82	4.855,82	
Otros	7.816,70	3.780,23	3.780,23	
Depreciaciones	850,96		-	
Transporte	683,13	2.610,74	2.610,74	

Gastos de viaje	34,50	293,96	293,96	
Combustible	175,63		-	
Suministros	77,43	1.211,81	1.211,81	
Otros ingresos			-	
Arrendamiento	4.070,00	4.700,00	4.700,00	
Mantenimiento y reparación	1.366,47	1.991,99	1.991,99	
Publicidad	54,74		-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>12.842,110</b>	<b>19.444,55</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>56,93</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

		<b>RUC, 1891725414001</b>			
		<b>MTS ADVENTURE MYKANEY CIA. LTDA.</b>			
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	1.450,00			1.450,00	1.450,00
Reserva legal	-			-	-
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	2.690,94			2.690,94	2.690,94
Utilidades por distribuir	670,73		362,31	308,42	308,42
Utilidad (pérdida) del ejercicio	- 362,31	- 305,41		56,90	56,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.449,36</b>	<b>-305,41</b>	<b>362,31</b>	<b>4.506,26</b>	<b>4.506,26</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**VIVANCOS TOUR TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.**

RUC 1891743609001						
VIVANCOS TOUR TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	30,00	234,00	204,00	204,00		
Crédito tributario	10,00	147,00	137,00		- 137,00	
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	40,00	381,00	341,00			
Maquinaria y equipo	269,12	1.099,80				
Muebles y enseres	96,00	540,00				
Equipo de computo	15,00	180,00				
Vehículos	270,00	2.100,00				
Otras propiedades						
Marcas						
Activos Fijos			3.269,68		- 3.269,68	

(-) deprec. Acum.	-	162,00	-	2.164,76	-	2.002,76			2.002,76
<b>Total A Fijos</b>		488,12		1.755,04		1.266,92			
<b>Total Activos</b>		528,12		2.136,04		1.607,92			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>						-			
Cuentas x Pagar		114,12		526,18		412,06		412,06	
Documentos por Pagar						-		-	
Impuestos por pagar						-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>		114,12		526,18		412,06			
<b>Deuda a largo plazo Accionistas</b>		240,00		1.315,00		1.075,00			1.075,00
		354,12		1.841,18		1.487,06			
Capital		50,00		50,00		-			
Reserva legal				26,00		26,00			26,82
Otras reservas						-			
Revalorización del patrimonio						-			
Utilidades por distribuir		56,00		300,00		244,00			509,52
Utilidad (pérdida) del ejercicio		68,00		- 81,14		- 149,14		- 149,14	
		174,00		294,86		120,86		-	
<b>Total Pasivo mas Capital</b>		528,12		2.136,04		1.607,92		- 3.143,76	3.614,10

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

### ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1891743609001				
VIVANCOS TOUR TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
	2015	2016	USO . APLICACION	FUENTE
Ventas 0%	5.571,00	5.602,16		
Ventas 12%				
	<b>5.571,00</b>	<b>5.602,16</b>		<b>5.602,16</b>
Depreciaciones	50,26	70,00	70,00	
Honorarios, sueldos e less	47,99	290,00	290,00	
Otros	1.728,00	1.937,84	1.937,84	
Iva que se cargo al gasto	317,59		-	
Transporte	1.743,00	1.980,00	1.980,00	
Gastos de viaje	710,00		-	
Arrendamiento			-	
Suministros	300,42	423,09	423,09	
Otros ingresos	606,00	882,15	882,15	
Combustible	608,20	882,15	882,15	
Mantenimiento y reparación			-	
Publicidad			-	
Servicios Públicos			-	
Tasas y contribuciones			-	
Otros			-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5.503,260</b>	<b>5.583,080</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>67,74</b>	<b>19,08</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC 1891743609001</b>					
<b>VIVANCOS TOUR TRAVEL AGENCY CIA. LTDA.</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	50,00			50,00	50,00
Reserva legal	-	26,00		26,00	26,00
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	-			-	-
Utilidades por distribuir	56,00	244,00		300,00	300,00
Utilidad (pérdida) del ejercicio	68,00		- 13,14	- 81,14	-81,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>174,00</b>	<b>270</b>	<b>-13,14</b>	<b>294,86</b>	<b>294,86</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

**REHOBOTH EXPEDICIONES TRAVEL AGENCY CIA. LTDA**

**RUC 1891737420001**

<b>REHOBOTH EXPEDICIONES TRAVEL AGENCY CIA. LTDA</b>						
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO .	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	46,15	424,92	378,77	378,77		
Crédito tributario	157,05	20,24	- 136,81			136,81
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios			-			
<b>Total AC</b>	203,20	445,16	241,96			
Maquinaria y equipo	602,88	476,04				
Muebles y enseres	543,70	438,18				
Equipo de computo	773,87	607,42				
Vehículos	1.046,19	710,48				
Otras propiedades	10,00	10,00				
Marcas						
Activos Fijos			- 734,52			734,52
(-) deprec. Acum.	- 734,52	- 270,62	463,90		- 463,90	
<b>Total A Fijos</b>	2.242,12	1.971,50	- 270,62			

<b>Total Activos</b>	2,445,32	2,416,66	-	28,66		
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>				-		
Cuentas x Pagar	32,35	3,69	-	28,66		- 28,66
Documentos por Pagar	1.888,70	1.888,70		-		
Impuestos por pagar				-		
<b>Total Pasivo Circulante</b>	1.921,05	1.892,39	-	28,66		
Deuda a largo plazo Accionistas				-		
<b>Total Pasivo</b>	1.921,05	1.892,39	-	57,32		
Capital	400,00	400,00		-		
Reserva legal	10,57	10,57		-		
Otras reservas				-		
Revalorización del patrimonio				-		
Utilidades por distribuir	104,91	113,70		8,79		8,79
Utilidad (pérdida) del ejercicio	8,79		-	8,79		- 8,79
<b>Total Capital</b>	524,27	524,27		-	-	
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	2.445,32	2.416,66	-	57,32		- 492,56 871,33
		Efectivo			<b>378,77</b>	

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**REHOBOTH EXPEDICIONES TRAVEL AGENCY CIA. LTDA**

<b>RUC 1891737420001</b>					
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>			<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>		
	<b>2015</b>	<b>2016</b>		<b>USO</b>	<b>FUENTE</b>
Ventas 0%	<b>3.291,55</b>	<b>2.487,00</b>			
Ventas 12%	<b>1.907,00</b>	<b>1.815,33</b>			
<b>Ventas</b>	<b>5.198,55</b>	<b>4.302,33</b>			
Compras	469,27	1.016,43		1.016,43	
Honorarios, sueldos e Iess				-	
Otros	3.498,61	2.671,66		2.671,66	
Depreciaciones				-	
Transporte	1.008,85			-	
Gastos de viaje	46,83	50,21		50,21	
Combustible	4,46	180,49		180,49	
Suministros	90,09	316,86		316,86	
Otros ingresos	71,65	33,34		33,34	
Arrendamiento				-	
Mantenimiento y reparación	71,65	33,34		33,34	
Publicidad				-	
Servicios Públicos				-	
Tasas y contribuciones				-	
Otros				-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5.189,760</b>	<b>4.302,33</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>8,79</b>	<b>-</b>			

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC 1891737420001</b>					
<b>REHOBOTH EXPEDICIONES TRAVEL AGENCY CIA. LTDA</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	10,57			10,57	10,57
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	-			-	-
Utilidades por distribuir	104,91		8,79	113,70	113,70
Utilidad (pérdida) del ejercicio	8,79	-	8,79	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>524,27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>524,27</b>	<b>524,27</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**NATURAL GEOGRAPHIC EXPEDITIONS CIA. LTDA**

RUC 1891748619001						
NATURAL GEOGRAPHIC EXPEDITIONS CIA. LTDA						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO				
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	51,47	99,57	48,10	48,10		
Crédito tributario	281,14	301,30	20,16		-	20,16
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios						
<b>Total AC</b>	332,61	400,87	68,26			
Maquinaria y equipo	2.880,50	2.912,00				
Muebles y enseres	100,00	80,00				
Equipo de computo	15,50	15,00				
Vehículos	45,50	45,50				
Otras propiedades	68,00	57,00				
Marcas						
Activos Fijos			-			
(-) deprec. Acum.		- 613,00	- 613,00			- 613,00
<b>Total A Fijos</b>	3.109,50	2.496,50	- 613,00			

<b>Total Activos</b>	3.442,11	2.897,37	- 544,74			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	1,07		- 1,07			1,07
Documentos por Pagar			-			
Impuestos por pagar			-			
<b>Total Pasivo Circulante</b>			-			
Deuda a largo plazo Accionistas	2.846,57	2.228,94	- 617,63			617,63
<b>Total Pasivo</b>	2.847,64	2.228,94	- 618,70			
Capital	400,00	400,00	-			
Reserva legal			-			
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio			-			
Utilidades por distribuir	179,99	194,47	14,48		- 14,48	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	14,48	73,96	59,48			59,48
<b>Total Capital</b>	594,47	668,43	73,96	-		
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	3.442,11	2.897,37	- 544,74		- 34,64	82,74
		Efectivo	-	<b>48,10</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**RUC 1891748619001**  
**NATURAL GEOGRAPHIC EXPEDITIONS CIA. LTDA**

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			FLUJO DE EFECTO	
	2015	2016	USO . APLICACION	FUENTE
Ventas 0%	4.124,83	431,61		
Ventas12%		2.107,00		
<b>Ventas</b>	<b>4.124,83</b>	<b>2.538,61</b>		<b>- 1.586,22</b>
Compras	233,06	609,91	609,91	
Honorarios, sueldos e Iess		890,27	890,27	
Otros	686,58		-	
Depreciaciones		613,00	613,00	
Transporte	8,00	732,00	732,00	
Gastos de viaje	68,71	125,66	125,66	
Combustible	4,46	20,38	20,38	
Suministros		83,34	83,34	
Otros ingresos	3.109,54		-	
Arrendamiento	3.071,14		-	
Mantenimiento y reparación			-	
Publicidad			-	
Servicios Públicos	38,40		-	
Tasas y contribuciones			-	
Otros			-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>4.110,350</b>	<b>2.464,65</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>14,48</b>	<b>73,96</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

RUC 1891748619001					
NATURAL GEOGRAPHIC EXPEDITIONS CIA. LTDA					
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
DESCRIPCION	SALDO 2015	INCREMENTO	DISMINUCION	SALDO 2016	SALDOS CONFIRMADOS
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	-			-	-
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	-			-	-
Utilidades por distribuir	179,99			194,47	179,99
Utilidad (pérdida) del ejercicio	14,48	73,96		73,96	88,44
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>594,47</b>	<b>73,96</b>	<b>0</b>	<b>668,43</b>	<b>668,43</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

**AVENTURA TRAVEL HERANTONIO CIA.LTDA**

RUC. 1890152496001						
AVENTURA TRAVEL HERANTONIO CIA.LTDA						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
ACTIVOS					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	3.032,90	2.964,47	- 68,43	- 68,43		
Crédito tributario		12,52	12,52		- 12,52	
Cuentas por Cobrar			-		-	
Inventarios	24,00		- 24,00			24,00
<b>Total AC</b>	<b>3.056,90</b>	<b>2.976,99</b>	<b>- 79,91</b>			
Activos Fijos	2.060,00	2.060,00	-			-
(-) deprec. Acum.	- 1.374,00	- 1.646,03	- 272,03			272,03
<b>Total A Fijos</b>	<b>686,00</b>	<b>413,97</b>	<b>- 272,03</b>			
<b>Total Activos</b>	<b>3.742,90</b>	<b>3.390,96</b>	<b>- 351,94</b>			

<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar			-			-
Documentos por Pagar			-		-	-
Impuestos por pagar			-			-
<b>Total Pasivo Circulante</b>	-		-			-
<b>Deuda a Largo plazo</b>					-	-
<b>Total Pasivo</b>	-	-	-			
Capital	620,00	620,00	-			
Reserva legal	236,90	236,85	- 0,05			0,05
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio	947,20	947,25	0,05			
Utilidades por distribuir	1.792,70	1.878,69	85,99			85,99
Utilidad (pérdida) del ejercicio	110,30	- 291,73	- 402,03		- 402,03	
<b>Total Capital</b>	<b>3.707,10</b>	<b>3.391,06</b>	<b>- 316,04</b>		<b>- 36,00</b>	
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	<b>3.742,90</b>	<b>3.390,96</b>	<b>- 316,04</b>		<b>- 450,55</b>	<b>382,07</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC. 1890152496001				
AVENTURA TRAVEL HERANTONIO CIA.LTDA				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
	2015	2016	USO . APLICACION	FUENTE
<b>Ventas</b>	<b>3.069,10</b>	<b>1.409,02</b>		- <b>1.660,08</b>
- Costo de ventas			-	
Honorarios	290,00	130,00	130,00	
Iva que se carga al gasto	202,93		-	
Depreciaciones	427,50	271,53	271,53	
Transporte	777,85		-	
Gastos de viaje	125,18	30,09	30,09	
Mantenimiento y repuestos	151,96		-	
Otros ingresos	1.603,42	1.269,11	1.269,11	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.578,84</b>	<b>1.700,73</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	- <b>509,74</b>	- <b>291,71</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC. 1890152496001</b>					
<b>AVENTURA TRAVEL HERANTONIO CIA.LTDA</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	620,00			620,00	620,00
Reserva legal	236,90			236,85	236,85
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	947,20			947,25	947,25
Utilidades por distribuir	1.792,70	86		1.878,69	1.878,69
Utilidad (pérdida) del ejercicio	110,30		402,03	-291,73	-291,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.707,10</b>	<b>86</b>	<b>402,03</b>	<b>3.391,06</b>	<b>3.391,06</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**TORRES SILVA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO COMPAÑIA LIMITADA**

RUC 1891722814001						
TORRES SILVA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO COMPAÑIA LIMITADA						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					<b>USO</b>	<b>FUENTE</b>
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	2.265,90	2.902,47	636,57	636,57		
Crédito tributario	918,64	22,50	- 896,14			896,14
Cuentas por Cobrar	81,48		- 81,48			81,48
Inventarios			-		-	-
<b>Total AC</b>	3.266,02	2.924,97	- 341,05			
Maquinaria y equipo						
Muebles y enseres						
Equipo de computo						
Vehículos						
Otras propiedades						
Marcas						
Activos Fijos			-		-	

(-) deprec. Acum.			-			-
<b>Total A Fijos</b>	-	-	-			
<b>Total Activos</b>	3.266,02	2.924,97	- 341,05			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	9,31		- 9,31		- 9,31	
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>			-			
<b>Deuda a largo plazo Accionistas</b>			-			-
<b>Total Pasivo</b>	9,31	-	- 9,31			
Capital	400,00	400,00	-			
Reserva legal	92,07	92,07	-			
Otras reservas	9,07	9,07	-			
Revalorización del patrimonio			-			
Utilidades por distribuir	2.660,63	2.755,57	94,94			94,94
Utilidad (pérdida) del ejercicio	94,94	- 331,74	- 426,68		- 426,68	
<b>Total Capital</b>	3.256,71	2.924,97	- 331,74	-		
<b>Total Pasivo más Capital</b>	3.266,02	2.924,97	- 341,05		- 435,99	1.072,56
		Efectivo		<b>636,57</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1891722814001				
TORRES SILVA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO COMPAÑIA LIMITADA				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			FLUJO DE EFECTO	
	2015	2016	USO	FUENTE
Ventas 0%	1.536,59	50,13		
Ventas 12%	2.127,29			
<b>Ventas</b>	<b>3.663,88</b>	<b>50,13</b>		<b>- 3.613,75</b>
Compras	1.978,36		-	
Honorarios, sueldos e Iess	929,91		-	
Otros	57,24	194,40	194,40	
Iva que se cargo al gasto			-	
Transporte	200,00		-	
Gastos de viaje			-	
Arrendamiento			-	
Suministros			-	
Otros ingresos	403,43	187,47	187,47	
Combustible	312,82	6,25	6,25	
Mantenimiento y reparación	90,61	181,22	181,22	
Publicidad			-	
Servicios Públicos			-	
Tasas y contribuciones			-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.568,940</b>	<b>381,870</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>94,94</b>	<b>-</b>	<b>331,74</b>	

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC 1891722814001</b>					
<b>TORRES SILVA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO COMPAÑIA LIMITADA</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	92,07			92,07	92,07
Otras reservas	9,07			9,07	9,07
Revalorización del patrimonio	-			-	-
Utilidades por distribuir	2.660,63		94,94	2.755,57	2.755,57
Utilidad (pérdida) del ejercicio	94,94		426,68	- 331,74	- 331,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.256,71</b>		<b>331,74</b>	<b>2.924,97</b>	<b>2.924,97</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**COMPANIA ECOTURISTICA, CETUMIR CIA. LTDA**

RUC 1690017330001						
COMPANIA ECOTURISTICA, CETUMIR CIA. LTDA						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
ACTIVOS					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	101,25	187,44	86,19	86,19		
Crédito tributario	111,62	88,67	- 22,95			22,95
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	212,87	276,11	63,24			
Maquinaria y equipo	192,00	462,00				
Muebles y enseres	4.066,00	4.066,00				
Equipo de computo	1.029,83	1.029,83				
Vehículos	3.150,00	3.150,00				
Otras propiedades	270,00					
Marcas	320,54	640,54				
Activos Fijos			320,00		- 320,00	
(-) deprec. Acum.		960,61	- 960,61			960,61
<b>Total A Fijos</b>	9.028,37	8.387,76	- 640,61			

<b>Total Activos</b>	9.241,24	8.663,87	-	577,37		
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	1,07	15,96	14,89			14,89
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>	1,07	15,96	14,89			
<b>Deuda a largo Plazo</b>	8.754,61	8.162,35	592,26		-	592,26
<b>Total Pasivo</b>	8.755,68	8.178,31	607,15			
Capital	400,00	400,00	-			
Reserva legal			-			
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio			-			
Utilidades por distribuir		85,56	85,56		-	85,56
Utilidad (pérdida) del ejercicio	85,56		-	85,56		85,56
<b>Total Capital</b>	485,56	485,56	-	-		
<b>Total Pasivo más Capital</b>	9.241,24	8.663,87	607,15		-	997,82
		Efectivo				<b>86,19</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1690017330001				
COMPANIA ECOTURISTICA, CETUMIR CIA. LTDA				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
	2015	2016	USO . APLICACION	FUENTE
Ventas 0%	1.439,00	4.002,60		
Ventas 12%	612,44			
<b>Ventas</b>	<b>2.051,44</b>	<b>4.002,60</b>		<b>1.951,16</b>
Compras	926,15	646,91	646,91	
Honorarios		156,45	156,45	
Iva que al gasto			-	
Depreciaciones		960,61	960,61	
Transporte	381,06	1.017,00	1.017,00	
Gastos de viaje	104,13	118,69	118,69	
Impuestos y contribuciones			-	
Suministros	333,66	825,53	825,53	
Otros ingresos	220,88		-	
Gastos de gestión			-	
Mantenimiento y reparación		47,10	47,10	
Publicidad		40,18	40,18	
Servicios Públicos			-	
Otros	220,88	837,04	837,04	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.965,880</b>	<b>4.002,60</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>85,56</b>	<b>-</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías



## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

RUC 1690017330001					
COMPANIA ECOTURISTICA, CETUMIR CIA. LTDA					
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
DESCRIPCION	SALDO 2015	INCREMENT O	DISMINUCION	SALDO 2016	SALDOS CONFIRMADOS
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	0,00			-	0,00
Otras reservas	0,00			-	0,00
Revalorización del patrimonio	0,00			-	0,00
Utilidades por distribuir	0,00			85,56	85,56
Utilidad (pérdida) del ejercicio	85,56		85,56	-	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>485,56</b>		<b>85,56</b>	<b>485,56</b>	<b>485,56</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**DORADO AVENTURA Y EXPEDICIONES DOAVEEX CIA. LTDA**

RUC 1891722873001						
DORADO AVENTURA Y EXPEDICIONES DOAVEEX CIA. LTDA						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
DETALLE	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
ACTIVOS					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	61,80	99,30	37,50	37,50		
Crédito tributario	103,84	145,93	42,09		- 42,09	
Cuentas por Cobrar		0,05	0,05		- 0,05	
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	165,64	245,28	79,64			
Maquinaria y equipo	3.875,00	3.875,00				
Muebles y enseres						
Equipo de computo						
Vehículos						
Otras propiedades						
Marcas						
Activos Fijos			-			

(-) deprec. Acum.		- 347,50	- 347,50			347,50
<b>Total A Fijos</b>	3.875,00	3.527,50	- 347,50			
<b>Total Activos</b>	4.040,64	3.772,78	- 267,86			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	18,85	12,29	- 6,56		- 6,56	
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>	18,85	12,29	- 6,56			
<b>Deuda a largo Plazo</b>	2.975,00	2.675,00	- 300,00		- 300,00	
<b>Total Pasivo</b>	2.993,85	2.687,29	- 306,56			
Capital	1.000,00	1.000,00	-			
Reserva legal			-			
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio			-			
Utilidades por distribuir		46,79	46,79			46,79
Utilidad (pérdida) del ejercicio	46,79	38,70	- 8,09			- 8,09
<b>Total Capital</b>	1.046,79	1.085,49	38,70	-	-	
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	4.040,64	3.772,78	- 267,86		- 348,70	386,20

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1891722873001				
DORADO AVENTURA Y EXPEDICIONES DOAVEEX CIA. LTDA				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
	2015	2016	USO . APLICACION	FUENTE
Ventas 0%	990,00	2.872,58		
Ventas12%	470,55	2.286,55		
<b>Ventas</b>	<b>1.460,55</b>	<b>5.159,13</b>		<b>3.698,58</b>
Compras	176,49	498,06	321,57	
Honorarios		38,68	38,68	
Iva que al gasto		133,02	133,02	
Depreciaciones		347,50	347,50	
Transporte	251,14	1.662,50	1.662,50	
Gastos de viaje	96,12	67,86	67,86	
Impuestos y contribuciones		1.622,25	1.622,25	
Suministros	501,65	457,77	457,77	
Otros ingresos	388,36	395,38	395,38	
Gastos de gestión			-	
Mantenimiento y reparación	107,15	395,38	395,38	
Publicidad			-	
Servicios Públicos			-	
Otros			-	
Otros	281,21		281,21	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.413,760</b>	<b>5.120,34</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>46,79</b>	<b>38,79</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

		<b>RUC 1891722873001</b>			
		<b>DORADO AVENTURA Y EXPEDICIONES DOAVEEX CIA. LTDA</b>			
			<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>		
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMEN TO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	1000,00			1.000,00	1000,00
Reserva legal	0,00			-	0,00
Otras reservas	0,00			-	0,00
Revalorización del patrimonio	0,00			-	0,00
Utilidades por distribuir	0,00			46,79	46,79
Utilidad (pérdida) del ejercicio	46,79		8,09	38,70	38,70
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1046,79</b>		<b>8,09</b>	<b>1.085,49</b>	<b>1085,49</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

**EXPEDICIONES AMAZONICAS EAMA CIA. LTDA.**

RUC 1890132029001						
EXPEDICIONES AMAZONICAS EAMA CIA. LTDA.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	2.027,28	1.785,70	- 241,58	- 241,58		
Crédito tributario	4,49	97,10	92,61		- 92,61	
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios	1,12	1,12	-			
<b>Total AC</b>	2.032,89	1.883,92	- 148,97			
Maquinaria y equipo		500,33				
Muebles y enseres	238,20	46,75				
Equipo de computo	204,82	7,50				
Vehículos						
Otras propiedades	111,56					
Marcas	562,04	199,96				
Activos Fijos			- 362,08			362,08
(-) deprec. Acum.	- 562,04	- 123,50	438,54		- 438,54	
<b>Total A Fijos</b>	554,58	631,04	76,46			

<b>Total Activos</b>	2.587,47	2.514,96	- 72,51			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	77,67	5,16	- 72,51			- 72,51
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>	77,67	5,16	- 72,51			
<b>Deuda a largo Plazo Accionistas</b>			-			-
<b>Total Pasivo</b>	77,67	5,16	- 72,51			
Capital	2.180,00	2.180,00	-			
Reserva legal	306,43	306,43	-			
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio			-			
Utilidades por distribuir	18,64	23,37	4,73			4,73
Utilidad (pérdida) del ejercicio	4,73		- 4,73			- 4,73
<b>Total Capital</b>	2.509,80	2.509,80	-	-	-	
<b>Total Pasivo más Capital</b>	2.587,47	2.514,96	- 72,51		- 531,15	289,57
		Efectivo		- 241,58		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1890132029001					
EXPEDICIONES AMAZONICAS EAMA CIA. LTDA.					
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	2015	2016	USO . APLICACION	FUENTE	
Ventas 0%	9.558,14	7.768,13			
Ventas12%	2.149,57	1.525,03			
<b>Ventas</b>	<b>11.707,71</b>	<b>9.293,16</b>		-	<b>2.414,55</b>
Compras	73,75	431,96	431,96		
Honorarios, sueldos e Iess	9.740,33	7.670,33	7.670,33		
Otros	1.237,17	517,80	517,80		
Depreciaciones			-		
Transporte	56,69	30,00	30,00		
Gastos de viaje			-		
Combustible	268,71	567,35	567,35		
Suministros	260,60	269,14	269,14		
Otros ingresos	65,73	119,27	119,27		
Gastos de gestión			-		
Mantenimiento y reparación		110,50	110,50		
Publicidad			-		
Servicios Públicos		8,77	8,77		
Tasas y contribuciones	65,73		-		
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>11.702,980</b>	<b>9.293,16</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4,73</b>	<b>-</b>			

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC 1890132029001</b>					
<b>EXPEDICIONES AMAZONICAS EAMA CIA. LTDA.</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	2180,00			2.180,00	2180,00
Reserva legal	306,43			306,43	306,43
Otras reservas	0,00			-	0,00
Revalorización del patrimonio	0,00			-	0,00
Utilidades por distribuir	0,00	23,37		23,37	23,37
Utilidad (pérdida) del ejercicio	4,73		4,73	-	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2491,16</b>	<b>23,37</b>	<b>4,73</b>	<b>2.509,80</b>	<b>2509,80</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**WONDERFULL ECUADOR CIA. LTDA.**

RUC 1890153549001						
WONDERFULL ECUADOR CIA. LTDA.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	8.230,00	7.145,25	- 1.084,75	- 1.084,75		
Crédito tributario		566,68	566,68		- 566,68	
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios	941,24	9.434,25	8.493,01		- 8.493,01	
<b>Total AC</b>	9.171,24	17.146,18	7.974,94			
Maquinaria y equipo	9.040,85	29.634,74				
Muebles y enseres	268,49	268,49				
Equipo de computo						
Vehículos	14.335,78	14.335,78				
Otras propiedades						
Marcas						
Activos Fijos			20.593,89		- 20.593,89	
(-) deprec. Acum.	- 10.096,42	- 11.420,88	- 1.324,46			1.324,46
<b>Total A Fijos</b>	13.548,70	32.818,13	19.269,43			

<b>Total Activos</b>	22.719,94	49.964,31	27.244,37			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	15.261,17	41.008,16	25.746,99			25.746,99
Documentos por Pagar			-			
Impuestos por pagar		427,13	427,13			427,13
<b>Total Pasivo Circulante</b>		41.435,29	41.435,29			
<b>Deuda a Largo Plazo</b>			-			
<b>Total Pasivo</b>	15.261,17	41.435,29	67.609,41			
Capital	1.000,00	1.000,00	-			
Reserva legal	243,10	266,36	23,26			23,26
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio			-			
Utilidades por distribuir	5.907,29	6.090,91	183,62			183,62
Utilidad (pérdida) del ejercicio	308,38	1.171,75	863,37			863,37
<b>Total Capital</b>	7.458,77	8.529,02	1.070,25	-		
<b>Total Pasivo mas Capital</b>	22.719,94	49.964,31	68.679,66		- 29.653,58	28.568,83
		Efectivo		-	<b>1.084,75</b>	

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

<b>RUC 1890153549001</b>				
<b>WONDERFULL ECUADOR CIA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>			<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>USO. APLICACION</b>	<b>FUENTE</b>
Ventas 0%	<b>83.944,78</b>	<b>23.071,92</b>		
Ventas 12%				
<b>Ventas</b>	<b>83.944,78</b>	<b>23.071,92</b>		<b>23.071,92</b>
Depreciaciones	26,85		-	
Honorarios, sueldos e Iess	9.367,97	6.898,43	6.898,43	
Otros	58.832,76	5.699,48	5.699,48	
Iva que se cargo al gasto			-	
Transporte		3.195,00	3.195,00	
Gastos de viaje	278,89	869,55	869,55	
Arrendamiento			-	
Suministros	1.497,87	392,94	392,94	
Otros ingresos	6.475,31	3.732,40	3.732,40	
Combustible	3.786,78	1.750,48	1.750,48	
Mantenimiento y reparación		1.162,78	1.162,78	
Publicidad	540,21		-	
Servicios Públicos	1.615,76	556,66	556,66	
Tasas y contribuciones	532,56	262,48	262,48	
Otros			-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>76.479,650</b>	<b>20.787,800</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>7.465,13</b>	<b>2.284,12</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

			<b>RUC 1890153549001</b>		
			<b>WONDERFULL ECUADOR CIA. LTDA.</b>		
			<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>		
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	1.000,00			1.000,00	1.000,00
Reserva legal	243,10	23,26		266,36	266,36
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	-			-	-
Utilidades por distribuir	5.907,29	183,62		6.090,91	6.090,91
Utilidad (pérdida) del ejercicio	308,38	863,37		1.171,75	1.171,75
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.458,77</b>	<b>1070,25</b>		<b>8.529,02</b>	<b>8.529,02</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)

Fuente: Superintendencia de Compañías

**NATURAL MAGIC EXPEDITIONS TRAVEL AGENTRAVEL CIA. LTDA**

RUC 1891751938001						
NATURAL MAGIC EXPEDITIONS TRAVEL AGENTRAVEL CIA. LTDA						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
<b>ACTIVOS</b>					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	1.640,20	1.243,77	- 396,43	- 396,43		
Crédito tributario	140,46	71,85	- 68,61			68,61
Cuentas por Cobrar	2.697,98		- 2.697,98			2.697,98
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	4.478,64	1.315,62	- 3.163,02			
Maquinaria y equipo	23.108,50	23.108,50				
Muebles y enseres	3.048,00	3.048,00				
Equipo de computo	960,00	960,00				
Vehículos						
Otras propiedades						
Marcas						
Activos Fijos			-		-	
(-) deprec. Acum.	6.474,72	9.064,61	- 2.589,89			2.589,89
<b>Total A Fijos</b>	20.641,78	18.051,89	- 2.589,89			

<b>Total Activos</b>	25.120,42	19.367,51	-	5.752,91		
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>				-		
Cuentas x Pagar	578,36	869,27		290,91		290,91
Documentos por Pagar	50,40		-	50,40	-	50,40
Impuestos por pagar				-		-
<b>Total Pasivo Circulante</b>	628,76	869,27		240,51		
Deuda a largo plazo Accionistas	23.739,39	16.727,51	-	7.011,88	-	7.011,88
<b>Total Pasivo</b>	24.368,15	17.596,78	-	6.530,86		
Capital	400,00	400,00		-		
Reserva legal				-		
Otras reservas				-		
Revalorización del patrimonio	9.000,00	9.000,00		-		
Utilidades por distribuir	- 2.878,53	- 8.647,73	-	5.769,20		- 5.769,20
Utilidad (pérdida) del ejercicio	- 5.769,20	1.018,46		6.787,66		6.787,66
<b>Total Capital</b>	752,27	1.770,73		1.018,46	-	
<b>Total Pasivo más Capital</b>	25.120,42	19.367,51	-	5.512,40	-	7.062,28
		Efectivo		-	<b>396,43</b>	

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

RUC 1891751938001				
NATURAL MAGIC EXPEDITIONS TRAVEL AGENTRAVEL CIA. LTDA				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
	2015	2016	FLUJO DE EFECTO	
			USO . APLICACION	FUENTE
Ventas 0%	26.267,91	11.439,48		
Ventas 12%	16.219,50	22.099,80		
<b>Ventas</b>	<b>28.282,91</b>	<b>33.539,28</b>		
Compras			-	
Honorarios, sueldos e Iess	5.009,40		-	
Otros	14.153,29		-	
Depreciaciones	2.589,89	9.053,50	9.053,50	
Transporte	4.976,43	4.965,82	4.965,82	
Gastos de viaje	2.148,47	1.471,99	1.471,99	
Combustible	26,69	89,41	89,41	
Suministros	1.294,98	5.532,16	5.532,16	
Otros ingresos	3.852,97	5.703,97	5.703,97	
Arrendamiento	3.600,00	4.800,00	4.800,00	
Mantenimiento y reparación	143,15	572,72	572,72	
Publicidad	109,82	331,25	331,25	
Servicios Públicos			-	
Tasas y contribuciones			-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>34.052,115</b>	<b>32.520,82</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>- 5.769,21</b>	<b>1.018,46</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>RUC 1891751938001</b>					
<b>NATURAL MAGIC EXPEDITIONS TRAVEL AGENTRAVEL CIA. LTDA</b>					
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>					
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	-			-	-
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	9.000,00			9.000,00	9.000,00
Utilidades por distribuir	- 2.878,53		- 5.769,20	- 8.647,73	- 8.647,73
Utilidad (pérdida) del ejercicio	- 5.769,20	1.018,46		1.018,46	1.018,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>752,27</b>	<b>1018,46</b>	<b>-5769,2</b>	<b>1.770,73</b>	<b>1.770,73</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**OPERADORA DE TURISMO IVAGATOURS CIA. LTDA.**

RUC 1891713475001						
OPERADORA DE TURISMO IVAGATOURS CIA. LTDA.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	PERIODOS					
	2015	2016	VARIACION	CAJA	FLUJO DE EFECTO	
ACTIVOS					USO . APLICACION	FUENTE
<b>Activos Circulante</b>						
Efectivos	1.859,05	2.390,93	531,88	531,88		
Crédito tributario	774,50	10,82	- 763,68			763,68
Cuentas por Cobrar			-			
Inventarios			-		-	
<b>Total AC</b>	2.633,55	2.401,75	- 231,80			
Maquinaria y equipo	711,80	726,00				
Muebles y enseres	1.473,61	1.676,65				
Equipo de computo	62,50	62,50				
Vehículos	1.062,52	1.214,30				
Otras propiedades		106,80				
Marcas	395,83					
Activos Fijos			79,99		- 79,99	
(-) deprec. Acum.	- 853,92	- 563,54	290,38			- 290,38

<b>Total A Fijos</b>	2.852,34	3.222,71	370,37			
<b>Total Activos</b>	<b>5.485,89</b>	<b>5.624,46</b>	<b>138,57</b>			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			-			
Cuentas x Pagar	17,32	155,89	138,57			138,57
Documentos por Pagar			-		-	
Impuestos por pagar			-		-	
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>17,32</b>	<b>155,89</b>	<b>138,57</b>			
Deuda a largo plazo Accionistas			-			-
<b>Total Pasivo</b>	<b>17,32</b>	<b>155,89</b>	<b>138,57</b>			
Capital	400,00	400,00	-			
Reserva legal	31,23	31,23	-			
Otras reservas			-			
Revalorización del patrimonio	4.000,00	4.000,00	-			
Utilidades por distribuir	1.037,34	528,94	- 508,40			- 508,45
Utilidad (pérdida) del ejercicio		508,40	508,40			508,45
<b>Total Capital</b>	<b>5.468,57</b>	<b>5.468,57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>Total Pasivo más Capital</b>	<b>5.485,89</b>	<b>5.624,46</b>	<b>138,57</b>		- 79,99	611,87
		Efectivo		<b>531,88</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

<b>RUC 1891713475001</b>				
<b>OPERADORA DE TURISMO IVAGATOURS CIA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			<b>FLUJO DE EFECTO</b>	
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>USO . APLICACION</b>	<b>FUENTE</b>
Ventas 0%	<b>12.598,11</b>	<b>13.930,70</b>		
Ventas 12%	<b>13.433,40</b>	<b>10.925,85</b>		
<b>Ventas</b>	<b>26.031,51</b>	<b>24.856,55</b>		<b>- 1.174,96</b>
Compras	997,53	742,39	742,39	
Honorarios, sueldos e Iess	1.751,43	6.244,51	6.244,51	
Otros	627,87	9.397,18	9.397,18	
Depreciaciones	853,92	563,54	563,54	
Transporte	10.236,49	4.612,48	4.612,48	
Gastos de viaje	128,90	61,59	61,59	
Combustible	1.677,99	1.113,83	1.113,83	
Suministros	628,37	2.155,02	2.155,02	
Otros ingresos	9.129,01	100,00	100,00	
Gastos de gestión	3.494,64		-	
Mantenimiento y reparación	4.556,88		-	
Publicidad	60,00	100,00	100,00	
Servicios Públicos	1.017,49		-	
Tasas y contribuciones			-	
Otros			-	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>26.031,510</b>	<b>24.348,15</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>508,40</b>		

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
Fuente: Superintendencia de Compañías

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	<b>RUC 1891713475001</b>				
	<b>OPERADORA DE TURISMO IVAGATOURS CIA. LTDA.</b>				
	<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>				
<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO 2015</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DISMINUCION</b>	<b>SALDO 2016</b>	<b>SALDOS CONFIRMADOS</b>
Capital	400,00			400,00	400,00
Reserva legal	31,23			31,23	31,23
Otras reservas	-			-	-
Revalorización del patrimonio	4.000,00			4.000,00	4.000,00
Utilidades por distribuir	1.037,34		508,40	528,94	528,94
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	508,40		508,40	508,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.468,57</b>	<b>508,4</b>	<b>508,4</b>	<b>5.468,57</b>	<b>5.468,57</b>

Elaborado por: Eduardo Cortez (2018)  
 Fuente: Superintendencia de Compañías

