



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría C.P.A**

**Tema:**

---

**“La situación financiera de la Cooperativa de Transporte Interprovincial Cita Express en época de pandemia”**

---

**Autor:** Ramírez Chicaiza, Kevin Javier

**Tutor:** Ing. López Solís, Óscar Patricio

**Ambato – Ecuador**

**2022**

## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Ing. Oscar Patricio López Solís con cédula de identidad No. 180360508-6, en mi calidad de Tutor del análisis de caso sobre el tema: **“LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL CITA EXPRESS EN ÉPOCA DE PANDEMIA”**, desarrollado por Kevin Javier Ramírez Chicaiza, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Marzo 2022.

**TUTOR**



.....  
Ing. Oscar Patricio López Solís

C.I. 180360508-6

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Kevin Javier Ramírez Chicaiza con cédula de identidad No. 180438470-7, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL CITA EXPRESS EN ÉPOCA DE PANDEMIA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Análisis de Caso.

Ambato, Marzo 2022.

### AUTOR



.....

Kevin Javier Ramírez Chicaiza

C.I. 180438470-7

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y análisis de caso.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Marzo 2022.

## **AUTOR**



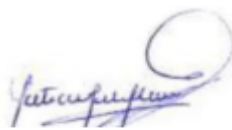
.....  
Kevin Javier Ramírez Chicaiza

C.I. 180438470-7

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL CITA EXPRESS EN ÉPOCA DE PANDEMIA”**, elaborado por Kevin Javier Ramírez Chicaiza, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Marzo 2022.



Dra. Mg. Tatiana Valle

**PRESIDENTE**



Dra. Rocío Cando

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Dr. César Mayorga

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

Dedico todo el esfuerzo y la dedicación de este trabajo a mi madre Nancy, pues sin ella no lo habría logrado, siempre me dio el apoyo moral y económico que necesite para cumplir mis metas, siempre me llevo por el camino del bien y fue un pilar en las decisiones más importantes de mi vida.

A mi abuelita Piedad por ser mi guía, nunca me dejo desamparado y siempre estuvo en los momentos más difíciles y me dio ánimo para lograr culminar mi vida profesional.

A mi abuelito Augusto por siempre darme consejos, compañía y motivación, con su sabiduría pude formarme como la persona que soy.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco infinitamente a todas las personas e instituciones que me permitieron realizar este análisis de caso, expreso mi gratitud al Ing., Santiago Narváez, gerente de la cooperativa de transporte interprovincial CITA EXPRESS por darme toda la apertura e información necesaria para mi investigación.

Al Ing. Oscar López, por su conocimiento, experiencia y paciencia como mi tutor, lo cual fue fundamental para la finalización de mi trabajo.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL CITA EXPRESS EN ÉPOCA DE PANDEMIA”

**AUTOR:** Kevin Javier Ramírez Chicaiza

**TUTOR:** Ing. Oscar Patricio López Solís

**FECHA:** Marzo 2022

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente análisis de caso con el tema “La situación financiera de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express en época de pandemia”, tiene como unidad de análisis a la cooperativa Cita Express, ubicada en la ciudad de Ambato en la Av. Las Américas y Guatemala, el estudio tiene como finalidad determinar cuál fue la situación financiera en el período 2020 en comparación con el año anterior. Se utilizaron entrevistas como instrumento de recolección de información, además, se ejecutó un análisis vertical y horizontal para determinar la diferencia económica, el peso y variación porcentual de cada una de las cuentas en el balance general y estado de resultados integrales de los períodos 2019 y 2020, complementado con el modelo DuPont y el análisis de valor económico agregado (EVA), que permitió determinar la cantidad de valor económico creado por la empresa. finalmente se dispuso del uso de indicadores y herramientas financieras, lo que posibilitó la obtención de resultados. Se detectó que la situación financiera de la cooperativa en 2020 fue crítica, en gran parte fue debido a las restricciones de movilidad que impuso el COE Nacional a partir del mes de marzo del año 2020 por la llegada del brote del coronavirus al país, lo que no permitió que la empresa opere con normalidad. Como parte final de este análisis de caso se emitieron las conclusiones y recomendación respectivas en caso de la empresa considere ponerlas en marcha.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** VARIACIÓN PORCENTUAL, INDICADORES FINANCIEROS, VALOR ECONÓMICO, CORONAVIRUS.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

**TOPIC:** “THE FINANCIAL SITUATION OF THE INTERPROVINCIAL TRANSPORTATION COOPERATIVE CITA EXPRESS IN PANDEMIC TIMES”.

**AUTHOR:** Kevin Javier Ramírez Chicaiza

**TUTOR:** Ing. Oscar Patricio López Solís

**DATE:** March 2022

**ABSTRACT**

The present case analysis with the theme "The financial situation of the interprovincial transport cooperative Cita Express in times of pandemic", has as its unit of analysis the cooperative Cita Express, located in the city of Ambato on Las Americas Avenue and Guatemala, the study aims to determine what was the financial situation in the period 2020 compared to the previous year. Interviews were used as an information gathering instrument, in addition, a vertical and horizontal analysis was executed to determine the economic difference, the weight and percentage variation of each of the accounts in the balance sheet and statement of comprehensive income for the periods 2019 and 2020, complemented with the DuPont model and the analysis of economic value added (EVA), which allowed determining the amount of economic value created by the company. finally, the use of financial indicators and tools was used, which made it possible to obtain results. It was detected that the financial situation of the cooperative in 2020 was critical, largely due to the mobility restrictions imposed by the National COE from March 2020 due to the arrival of the coronavirus outbreak in the country, which did not allow the company to operate normally. As a final part of this case analysis, the respective conclusions and recommendations were issued in case the company considers implementing them.

**KEYWORDS:** PERCENTAGE CHANGE, FINANCIAL INDICATORS, ECONOMIC VALUE, CORONAVIRUS.

## ÍNDICE GENERAL

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>PÁGINAS PREELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xv
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xvi
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....</b>	<b>1</b>
1.1 Tema.....	1
1.2 Antecedentes.....	1
1.3 Justificación.....	3
1.3.1 Justificación teórica.....	3
1.3.2 Justificación metodológica.....	6
1.3.3 Justificación práctica.....	6
1.4 Objetivos.....	7

1.4.1 Objetivo general .....	7
1.4.2 Objetivos específicos.....	7
1.5 Preguntas de reflexión.....	7
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>8</b>
<b>FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA .....</b>	<b>8</b>
2.1. Antecedentes investigativos .....	8
2.1.1 Impacto económico de la pandemia del Covid-19 en el sector del transporte público terrestre .....	8
2.2.- Situación financiera durante la pandemia en las cooperativas de transporte interprovincial ecuatorianas.....	9
2.2.1. Reducción del subsidio del combustible en Ecuador .....	11
2.2.2 Precio del diésel.....	13
2.3.- Liquidez y rentabilidad en la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express .....	14
2.3.1 Indicadores de liquidez.....	14
2.3.2 Indicadores de rentabilidad.....	15
2.3.4 Análisis de valor económico agregado (EVA).....	17
2.3.5 Análisis DuPont.....	18
2.3.5.1 ROA.....	19
2.3.5.2 ROE.....	19
2.4 La rentabilidad en el transporte público terrestre .....	20
<b>CAPÍTULO III .....</b>	<b>23</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>23</b>
3.1 Metodología e instrumentos de recolección de información.....	23
3.1.1 Unidad de análisis.....	23

3.1.1.1 Investigación de campo .....	24
3.1.2. Fuentes de información primaria.....	24
3.1.3 Fuente de información secundarias .....	27
3.2 Método de análisis de información.....	27
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>30</b>
<b>DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO .....</b>	<b>30</b>
4.1 Análisis y categorización de la información .....	30
4.1.1 Entrevista.....	30
4.1.1 Análisis vertical y horizontal.....	36
4.1.1.1 Análisis vertical y horizontal (balance general) .....	37
4.1.1.2 Análisis vertical y horizontal (estado de resultados).....	39
4.1.2 Análisis DuPont.....	42
4.1.3 Análisis de valor económico agregado (EVA).....	43
4.1.4 Indicadores financieros.....	46
4.1.4.1 Indicadores financieros de liquidez.....	46
4.2 Narración del caso .....	50
4.2.1 Estrategias para la sostenibilidad financiera.....	55
<b>CAPÍTULO V .....</b>	<b>58</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>58</b>
5.1 Conclusiones.....	58
5.2 Recomendaciones .....	59
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>60</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>66</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1</b> Precio de gasolina extra, eco-país y súper .....	12
<b>Tabla 2</b> Indicadores de liquidez .....	15
<b>Tabla 3</b> Indicadores de rentabilidad .....	16
<b>Tabla 4</b> Terminología para indicadores de rentabilidad.....	17
<b>Tabla 5</b> Cálculo de análisis EVA .....	18
<b>Tabla 6</b> Resumen de teorías .....	21
<b>Tabla 7</b> Personas entrevistadas.....	25
<b>Tabla 8</b> Guion de entrevista para el gerente de la cooperativa Cita Express .....	25
<b>Tabla 9</b> Guion de entrevista para el contador de la cooperativa Cita Express .....	26
<b>Tabla 10</b> Guion de entrevista a un socio de la cooperativa Cita Express.....	26
<b>Tabla 11</b> Fuentes de información secundaria.....	27
<b>Tabla 12</b> Formato de la tabulación de una entrevista.....	28
<b>Tabla 13</b> Formato de codificación de entrevistas.....	29
<b>Tabla 14</b> Resultados de la entrevista aplicada al gerente de la cooperativa Cita Express .....	30
<b>Tabla 15</b> Resultados de la entrevista aplicada al contador de la cooperativa Cita express .....	32
<b>Tabla 16</b> Resultados de la entrevista aplicada a un socio de la cooperativa Cita Express .....	34
<b>Tabla 17</b> Codificación de entrevistas .....	35
<b>Tabla 18</b> Análisis vertical (balance general).....	37
<b>Tabla 19</b> Análisis horizontal (balance general).....	38

<b>Tabla 20</b> Análisis vertical (estado de resultados).....	39
<b>Tabla 21</b> Análisis horizontal (estado de resultados).....	40
<b>Tabla 22</b> Cálculo del riesgo país .....	43
<b>Tabla 23</b> Cálculo del EVA período 2019.....	44
<b>Tabla 24</b> Cálculo del EVA período 2020.....	45
<b>Tabla 25</b> Liquidez corriente .....	46
<b>Tabla 26</b> Prueba ácida .....	47
<b>Tabla 27</b> Rentabilidad neta del activo.....	47
<b>Tabla 28</b> Margen bruto.....	48
<b>Tabla 29</b> Margen operacional.....	48
<b>Tabla 30</b> Rentabilidad neta de ventas.....	49
<b>Tabla 31</b> Rentabilidad operacional del patrimonio .....	49
<b>Tabla 32</b> Estrategias para la sostenibilidad financiera post-pandemia.....	56

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>Gráfico 1</b> Reducción del subsidio del diésel .....	113
<b>Gráfico 2</b> Análisis de la información .....	28
<b>Gráfico 3</b> Frecuencia de mención de las respuestas .....	36
<b>Gráfico 4</b> Sistema DuPont de la cooperativa de transporte Cita Express .....	42
<b>Gráfico 5</b> Organigrama Cita Express .....	53

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Ilustración 1</b> Uso del transporte Público en Ecuador (marzo 2020).....	10
<b>Ilustración 2</b> Sistema DuPont .....	20
<b>Ilustración 3</b> Ubicación de la cooperativa de transporte Cita Express .....	50
<b>Ilustración 4</b> Unidad de transporte interprovincial bajo el protocolo del COE Nacional .....	51
<b>Ilustración 5</b> Unidad de transporte perteneciente a la cooperativa de transporte Cita Express .....	52
<b>Ilustración 6</b> Software Novo Enterprise Erp.....	54
<b>Ilustración 7</b> Unidad de transporte en período de carrozado .....	55



# CAPÍTULO I

## FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

### 1.1 Tema

La situación financiera de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express en época de pandemia

### 1.2 Antecedentes

Antes del ferrocarril, los ríos y el lomo de los animales eran los principales medios de transporte para cubrir largas distancias. Recién en 1860 se hacen los primeros estudios para unir mediante vías Quito y Guayaquil. El primer antecedente de transporte interprovincial es el ferrocarril inaugurado por Eloy Alfaro, inaugurado el 17 de junio de 1908, Quito fue la última capital de Sudamérica en contar con este tipo de transporte (Vásconez & Vaca, 2019).

Sin embargo, el primer automóvil fue traído a Quito en 1859. En 1906, se crea la primera agencia de autos en Quito: “La Veloz”. En 1914, se piensa en el primer circuito multimodal en la ciudad de Quito al establecerse la primera estación de tranvías. De acuerdo con lo publicado por Vásconez & Vaca (2019) este vehículo partía desde el sur de Quito junto a la estación del ferrocarril por la calle 18 de septiembre (hoy avenida 10 de agosto) hasta la av. Colón. Es así que, en 1929, se crea el Ministerio de Transporte y Obras Públicas en la presidencia de Isidro Ayora, con el objetivo de fomentar el transporte terrestre.

En 1945, aparecen las primeras cooperativas de transporte interprovincial, actualmente existen 425 cooperativas a nivel nacional, en 1949 se crea el primer sindicato de choferes profesionales, en Quito, el primer plan regulador del transporte público aparece en 1945 por iniciativa del alcalde Jacinto Jijón Caamaño. La Primera Ley de Tránsito se expide en 1963: Aparecen la Junta General de Tránsito y la Dirección General de Tránsito.

En 1966 se crea el Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestre. La Policía Nacional estaba encargada de vigilar la movilidad y seguridad vial, se expide la Ley de Tránsito y Transporte Terrestre el 2 de agosto de 1996, que establecía la obligatoriedad de enseñar educación vial en las escuelas y colegios.

La Cooperativa de Transportes “CITA” Express nació bajo el esfuerzo tenaz de un grupo de visionarios transportistas Ambateños cuya fundación se remonta el 18 de septiembre de 1969, bajo el sistema de Fondo Común que fue el señuelo de donde nació la actual Cooperativa dedicada al servicio del Transporte de Pasajeros dentro y fuera del país. Víctor Espinoza Andrade fue Presidente, José Ernesto Alvarado estuvo a cargo de la Gerencia y como empleado Secretario el Sr. Galarza y posteriormente Rodrigo Fabara (Cooperativa Cita Express, 2014).

Al inicio de la Actividad Cooperativista en el transporte de Pasajeros desde esta urbe el lugar de partida se ubicó en la esquina de las calles Mera y 12 de Noviembre donde funcionada la Estación del Ferrocarril, hoy el Centro comercial Ambato. A partir del año 1981 es cuando la Cooperativa en su creciente afán de servicio a la colectividad renueva sus esfuerzos humanos y materiales ampliando las rutas entre Ambato-Guayaquil y Viceversa, Ambato-Esmeraldas y Viceversa, Ambato-Quito y Viceversa, Quito-Pelileo y Viceversa para años después unir el corazón de la patria con el norte costanero del Ecuador en la Ruta Ambato-Ibarra-San Lorenzo (Cooperativa Cita Express, 2014).

En la actualidad la cooperativa tiene un rol muy importante dentro del transporte en la ciudad de Ambato, en virtud que realiza viajes diarios que conectan varias provincias, permitiendo la movilización de miles de personas.

El funcionamiento de la cooperativa “Cita Express” es regulada por la agencia nacional de tránsito (ANT), pues este es el establecimiento que se encarga de controlar a nivel nacional a todas las cooperativas de transporte incluyendo taxis, camionetas, buses urbanos e interprovinciales.

Cita Express es una cooperativa de transporte interprovincial con una amplia experiencia en el ramo, ofreciendo a la colectividad un servicio con altos estándares de eficacia, calidad y seguridad en el transporte de Pasajeros con responsabilidad y con pensamiento positivo.

La cooperativa tiene la misión de ofrecer a la colectividad un servicio con altos estándares de Eficiencia, Calidad, Seguridad en el transporte de Pasajeros con responsabilidad y con pensamiento positivo.

Su visión es ser una Cooperativa Interprovincial de Transporte de Pasajeros que ofrezca a la comunidad, seguridad amabilidad y buena atención, enmarcados en la solidaridad y el buen vivir, mediante unidades vehiculares de acuerdo a los avances de la tecnología y con modernas instalaciones de venta de boletos y servicio de encomiendas, con personal capacitado que demuestre: eficiencia en el cumplimiento de las funciones, calidez y actitud positiva en el trato a los señores usuarios.

Antes de la llegada del coronavirus al país, la revista Auto Magazine (2020) manifiesta que el sistema de transporte era actividad económica considerable que representa que en promedio el 5% de la población tungurahuese se encuentra realizando esta actividad, esto da a conocer que es un modelo de negocio rentable y a su vez significativo para la economía de la provincia además esto implica que las personas o empresas se enfoquen a este sector y así mejorar la economía a nivel nacional.

### **1.3 Justificación**

#### **1.3.1 Justificación teórica**

El sector del transporte en el Ecuador fue uno de los más afectados debido al toque de queda impuesto en varios países, como menciona la Organización Latinoamericana de Energía (2020) a partir del toque de queda declarado, con fecha de inicio el 17 de marzo, se aprecia una caída acelerada en el uso del transporte público alcanzando un 94.3% a mediados de abril, desde este punto inicia un proceso lento de recuperación el cual se

acelera a partir del cambio de semáforo rojo a amarillo el 20 de mayo, llegando a una caída del 15% a finales de mayo, y desde aquí presentando una nueva caída que se estabiliza en alrededor del 44% hasta inicios de agosto.

En la provincia de Tungurahua, específicamente en Ambato la situación post pandemia no es la más alentadora, ya que aparte de no poder trabajar con un aforo del 100% el subsidio del combustible disminuye cada vez más, como menciona Moreta (2021) la situación es complicada para la transportación porque las unidades viajan a otras ciudades con el 30% del aforo y no representa ganancias. Eso impidió que pueda cancelar las deudas por la compra de una nueva unidad de transporte.

El sector de transporte juega un papel fundamental en la vida de la población ya que existen personas que deben trasladarse a su lugar de trabajo sea en otra ciudad, provincia, etc. El transporte se encarga de movilizar a todas estas personas y de esta manera genera ingresos económicos (Nadu, 2020). Como menciona Ardila (2020) incluso durante una pandemia, el transporte público sigue siendo el eje de la movilidad sostenible y un elemento esencial de la recuperación económica del país.

De acuerdo a Alves (2020) aproximadamente siete de cada diez viajes en las ciudades de América Latina se realizan en transporte público o colectivo. En el contexto actual, el funcionamiento de buses y trenes, con su masividad y falta de distanciamiento entre pasajeros, está entre las principales fuentes de contagio y por tanto de preocupación para las estrategias epidemiológicas de los países. Hasta ahora se han implementado grandes medidas para prevenir el contagio en el transporte público en las ciudades.

Además de este frente epidemiológico, las reducciones drásticas derivadas del distanciamiento social dejan al sector del transporte y a muchos otros sectores en números rojos, provocando caídas económicas nunca antes vistas en la historia de las cooperativas interprovinciales (Alves, 2020). Así mismo, Suárez (2020) en su publicación en la revista espacios indica que las pequeñas y medianas empresas, son responsables por el 80% de los empleos para operarios en un tiempo de uno a tres meses.

Eso hace aún más desafiante pasar la crisis sin fallar. Las grandes empresas, por su tamaño, escala, reconocimiento de marca y capacidad de generar ingresos, tienen mayores condiciones de pasar por la pandemia sin grandes impactos a mediano y largo plazo, Sin embargo, también se ven afectadas de manera significativa.

Sin embargo, el panorama general y las implicancias a largo plazo para los sistemas de transporte público son todavía muy complejos y difusos, el declive del transporte ocasiona, por un lado, que la demanda de un viaje entre una ciudad y otra se reduzca entre 80 y 90 por ciento en la provincia del Tungurahua debido al toque de queda. Por otro lado, se observa un descenso en la demanda de viajes debido al cambio de comportamiento de las y los usuarios individuales y a las especificaciones de las empresas de transporte interprovincial, intercantonal y urbano ( Ibold, Medimorec, Wagner, & Peruzzo, 2020).

Si bien esto puede disminuir el déficit, estará lejos de eliminarlo debido a los costos fijos como los pagos por amortización de vehículos y los salarios. Bajo el criterio de Alves (2020) los sectores de servicios se han visto gravemente afectados por la pandemia de COVID-19 son los servicios de turismo, transporte y distribución que han sufrido como consecuencia de las restricciones a la movilidad y las medidas de distanciamiento social impuestas por razones de salud pública.

Para Barroso (2020) el tipo y el alcance de la repercusión en el comercio de servicios varían según el sector y el modo de suministro. El comercio de servicios, que implica la proximidad entre proveedores y consumidores, se ha visto gravemente obstaculizado por lo que el transporte interprovincial ha crecido de manera significativa de manera que en la actualidad ha sido posible evidenciar que la movilidad hace parte fundamental del desarrollo de un país.

Es por eso, que la revista Auto Magazine (2020) menciona que en el Ecuador a través de los años se busca mejorar el sistema de transporte público terrestre debido a que este es clave fundamental para el crecimiento socioeconómico y el mejoramiento de la calidad de vida de las personas, es por esto que con el paso del tiempo se ha venido en una búsqueda

incansable por brindar a la población un sistema de calidad, que permita a los usuarios contar con una serie de beneficios y comodidad para trasladarse a sus sitios de destino.

### **1.3.2 Justificación metodológica**

El análisis de caso a realizar propone detallar como se vio afectada la situación económica de la cooperativa a partir del mes de marzo de 2020 donde se inició el confinamiento debido al toque de queda, además de realizar una comparación y análisis para determinar de cuanto fue la pérdida o la utilidad.

Se trata de un análisis de los estados financieros y registros contables de los años 2019 y 2020 donde se realizará un análisis vertical y horizontal, además de un análisis DuPont y del valor económico agregado (EVA) y el cálculo de indicadores de liquidez y rentabilidad. Esta información permitirá narrar de una forma adecuada y técnica los incrementos o disminuciones de las partidas financieras y su composición. Para su desarrollo la empresa ha brindando una total apertura para la obtención de la información lo cual permitirá emitir conclusiones y recomendaciones.

Un análisis que evalúa la rentabilidad de una empresa es una herramienta muy útil para determinar hasta qué punto la compañía, o un nuevo producto o servicio será rentable. Dicho de otra manera, es el cálculo financiero usado para determinar el número de productos o servicios que es necesario vender para cubrir por lo menos los costos propios de la empresa (Deutsche Welle, 2020).

### **1.3.3 Justificación práctica**

Los resultados obtenidos, permitirán determinar cuánto afecto la pandemia al sector del transporte interprovincial, esto producirá un impacto positivo en la empresa ya que el personal administrativo y los socios conocerán de cuanto mediante conclusiones los incrementos y decrementos del efectivo, este estudio está sustentado en los conocimientos adquiridos en la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, mediante el uso de herramientas que permiten conocer la situación económica de una empresa.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo general**

Determinar la situación financiera de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express del cantón Ambato.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- Validar la información financiera de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express.
- Realizar análisis y modelos económicos en la cooperativa mediante el uso de procedimientos y herramientas financieras en el periodo 2019 y 2020.
- Establecer estrategias para la sostenibilidad financiera de la empresa en el largo plazo para la reactivación post-pandemia.

## **1.5 Preguntas de reflexión**

- ¿Se puede elaborar un análisis financiero con base en los estados financieros de una empresa?
- ¿Es viable establecer estrategias para la reactivación económica de una empresa sin conocer su estado actual?
- ¿El modelo financiero DuPont permite conocer si la empresa usa de manera eficiente los recursos?
- ¿El análisis de valor económico agregado (EVA) permite interpretar la cantidad de valor creado por la empresa?
- ¿Cómo influyen los estados financieros en la presentación de los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad?

## CAPÍTULO II

### FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

#### **2.1. Antecedentes investigativos**

##### **2.1.1 Impacto económico de la pandemia del Covid-19 en el sector del transporte público terrestre**

El sector de transporte juega un papel esencial en la tarea de reactivar las economías y frenar la propagación de la COVID-19. En palabras de Ardila (2020) desde el comienzo de la pandemia, la mayoría de los operadores del transporte público se han puesto rápidamente a la altura de las circunstancias y han aplicado medidas concretas para que los sistemas de tránsito ofrezcan seguridad contra la COVID-19 al personal y a los pasajeros.

Para contribuir a la salud pública, la recuperación económica y la sostenibilidad ambiental, debemos mantener el impulso logrado hasta el momento para que el transporte público siga siendo una opción atractiva. Mientras el virus esté entre nosotros, los proveedores de servicios de transporte deberán adaptar sus operaciones para minimizar la superposición de las "tres c": los espacios cerrados, los espacios concurridos y las situaciones en que se produzca un contacto estrecho (Ardila, 2020).

Entre las acciones propuestas para controlar la expansión de la pandemia, la mayoría de los gobiernos han adoptado medidas de distanciamiento social, restringiendo la movilidad de los y las ciudadanas ante el estado de emergencia que representa el rápido contagio del virus (Bernal, Montoya, & Montes, 2020).

Esto ha provocado desvalance económico en la mayoría de sectores y el transporte no es la excepción. Como menciona Nadu (2020) Incluso si el gobierno reanuda el transporte público, la gente será cautelosa al usarlo, gracias a la pandemia de COVID-19 y si más



personas optan por no utilizar el transporte público para los vehículos personales, afectaría aún más el medio ambiente, el desarrollo sostenible y aumentaría la carga de tráfico.

El Covid-19 nos demuestra una vez más el rol del transporte público para el bienestar de las personas, en la medida que permite la accesibilidad a bienes, servicios y empleos. De acuerdo a la investigación de Bernal, Montoya, & Montes (2020) para todas aquellas personas que no cuentan con opciones privadas para moverse, los sistemas de transporte público son ciertamente esenciales. Hay decenas de trabajadores de la salud y otros sectores esenciales que necesitan un servicio de transporte confiable para llegar a sus trabajos.

La investigación realizada por García & Jiménez (2020) del Instituto Mexicano del Transporte, se menciona que, en el autotransporte, el impacto del Covid-19 provocó una caída del -14,8% en su PIB por la disminución de la productividad y el colapso de la facturación, que disminuyó entre -41,0 y -50,0% en la mayoría de empresas, la pandemia no ha terminado aún, por consiguiente, la recuperación de las economías nacional y mundial será lenta.

## **2.2.- Situación financiera durante la pandemia en las cooperativas de transporte interprovincial ecuatorianas**

A partir del 17 de marzo de 2020 el comité de operaciones de emergencia nacional emitió una resolución la cual suspende la circulación del transporte interprovincial de pasajeros. En investigación realizada por Diario El Comercio (2020) se indica que las deudas son el principal problema de miles de transportistas, en Ambato, los 394 socios de las cinco cooperativas de transporte urbano llegan a acuerdos con sus choferes para cancelar un proporcional. Se acordó pagar el 10% del sueldo mensual de USD 580 a 200 choferes.

## Ilustración 1

*Uso del transporte público en Ecuador (marzo 2020)*



**Fuente:** Índice de Transporte Público de Moovit (2020)

**Elaborado por:** Moovit (2020)

De acuerdo a la investigación realizada por Diario El Comercio (2020) para afrontar las deudas, la Cámara de Transporte de Cuenca pidió al Municipio que cancelara las deudas de USD 1,8 millones por el medio pasaje y el subsidio de USD 0,01 de compensación. Fabián Moscoso, gerente de la Empresa Municipal de Movilidad, manifestó que ese tema está en análisis por la Comisión de Movilidad del Concejo Cantonal. De la misma forma, bajo el criterio de Diario Primicias (2020), las Federaciones de Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros (Fenacotip), de Transporte Escolar e Institucional de Ecuador (Fenatei) y de Transporte Pesado del Ecuador (Fenatrape), instan al Gobierno para que se declare la “emergencia” en el sector.

En Santo Domingo de los Tsáchilas, las cinco compañías de buses urbanos están paralizadas desde el 16 de marzo. Iván Pallarozo, gerente de Transmetro, señaló que el gremio renovó el 90% (360) de la flota de buses con créditos bancarios, con un plazo de entre cinco y ocho años. Al no trabajar las instituciones bancarias se vieron en la necesidad de tomar medidas drásticas en contra de los transportistas (Diario El Comercio, 2020).

En palabras de Torres (2020) los cálculos por vencimientos de las deudas de todo el sector durante el aislamiento, según los dirigentes, alcanzarían unos USD 1.000 millones.

Estas deudas son con las empresas automotrices y con proveedores de insumos para el mantenimiento de los vehículos como aceites, llantas, filtros y otros repuestos en general. De la misma forma también hay atrasos en el pago de salarios para el personal administrativo y con los aportes a la Seguridad Social de los empleados de cada una de las empresas de transporte (Diario El Comercio, 2020).

### **2.2.1. Reducción del subsidio del combustible en Ecuador**

El subsidio a los combustibles fue introducido en Ecuador en 1974 por el régimen militar en un contexto de precios al alza del petróleo y de aumento de la producción doméstica que proporcionaba ingresos crecientes. De acuerdo con lo mencionado con Escribano (2019) la bonanza petrolera se utilizó para reforzar al régimen sin que los subsidios fueran reducidos de manera drástica cuando la situación económica del país cambió, puesto que los gobiernos posteriores fueron conscientes de todo lo que implicaría retirarlos. Los mayores subsidios se otorgaron al gas natural y la gasolina, cuyos precios se mantuvieron congelados hasta el año 1982.

El Gobierno analiza los sectores que deben recibir un mecanismo de protección social para que no sufran cuando arranque el sistema de bandas de precios para la gasolina Extra y el diésel que principalmente afectan a transportistas (Torres, 2020). Desde el 20 de mayo Ecuador ha implementado un sistema de control de precios que es visto como una transición hacia una economía sin subsidios a la gasolina Extra, Eco país y al diésel.

El Gobierno es claro cuando se trata del alza periódica de los combustibles, como consecuencia de la eliminación progresiva de subsidios seguirá dándose, y se ahondará o se aliviará según la volatilidad que tiene el precio del petróleo (Zumba, 2021). Un factor que sin duda afectará el bolsillo del consumidor, pero que a la inversa también podría contrarrestarse con un uso deficiente.

El Estado decreta que desde el año pasado con organismos multilaterales existe una financiación por más de 10.200 millones de dólares para mitigar la deuda estatal e incluyen compromisos de ajuste presupuestario que llevan a plantear suprimir las históricas

subvenciones en un país cuyo principal producto de exportación es el petróleo (Deutsche Welle, 2020). Por otra parte, en la investigación realizada por Diario El Comercio (2013) se indica que el perjuicio anual al Estado ecuatoriano representa 146,65 millones de dólares por concepto del gas, 251,54 millones en diésel y 123,02 millones en gasolina. Es decir, una pérdida para el Estado de 521,21 millones de dólares al año.

Las consecuencias aún son difíciles de cuantificar a ciencia cierta, pues los futuros precios no solo se determinarán según el nivel del retiro del subsidio, sino que dependerán de las políticas que vengan. Por otra parte, Oswaldo Erazo (2020) manifiesta que el decreto 1054 emitido por el expresidente Lenin Moreno no aclara si tras eliminar estos subsidios, estos seguirán ajustándose a los precios internacionales. Si es así, se debería estar hablando ya de cómo se mejorará también el nivel de la calidad del combustible.

**Tabla 1**

*Precio de gasolina extra, eco-país y súper*

<b>Período</b>	<b>Extra</b>	<b>Eco-país</b>	<b>Súper</b>
11 nov al 10 dic 2020	\$ 1,75	\$ 1,75	
11 dic 2020 al 10 ene 2021	\$ 1,75	\$ 1,75	
11-ene-21	\$ 1,75	\$ 1,75	
12 ene al 10 feb 2021	\$ 1,75	\$ 1,75	
11 feb al 10 mar 2021	\$ 1,75	\$ 1,75	\$ 2,75
11 mar al 10 abr 2021	\$ 1,83	\$ 1,83	\$ 2,80-\$ 2,95
12 abr al 11 may 2021	\$ 1,91	\$ 1,91	\$ 3,17
12 may al 11 jun 2021	\$ 1,99	\$ 1,99	\$ 3,00
12 jun al 11 jul 2021	\$ 2,09	\$ 2,09	\$ 3,07
12 jul al 11 ago 2021	\$ 2,18	\$ 2,18	\$ 3,17
12 ago al 11 sep 2021	\$ 2,28	\$ 2,28	\$3,40

**Fuente:** Camddepe (2021)

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

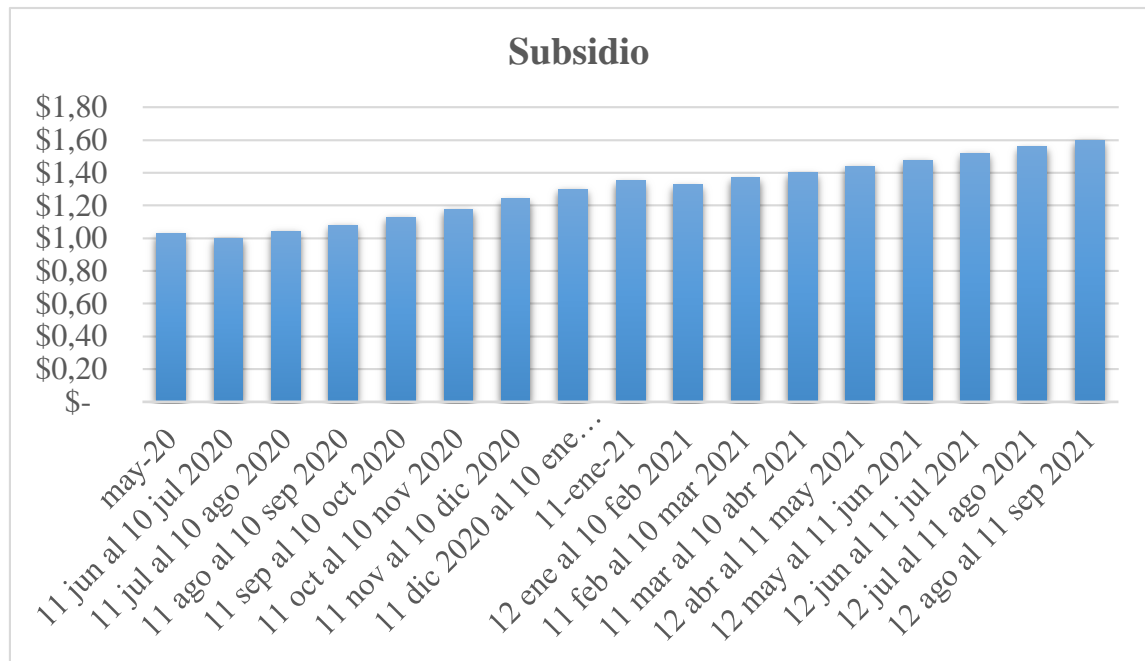
### 2.2.2 Precio del diésel

El diésel es el combustible que utilizan la mayoría de vehículos pesados en Ecuador y los buses de transporte interprovincial no son la excepción, desde el 20 de mayo del año 2020 cada galón de diésel premium estuvo en \$ 0,770535 (\$ 0,862992 con IVA) y se comercializó al consumidor final en \$ 1,03.

Desde el 12 de enero pasado, el anterior Gobierno hizo un ajuste, según el Decreto Ejecutivo 1222 del presidente Lenín Moreno, en la banda para el costo del diésel 2 y diésel premium y pasó de un +/- (5 %) a un +/- (3 %).

#### Gráfico 1

*Reducción del subsidio del diésel*



**Fuente:** Camddepe (2020)

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

### **2.3.- Liquidez y rentabilidad en la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express**

La cooperativa de transporte interprovincial Cita Express es una empresa autosustentable, es decir, para cubrir gastos de sueldos, servicios básicos, administrativos, fiscales, de mantenimiento retiene un porcentaje de la venta de boletos y encomiendas lo que le permite generar un ahorro mensual.

El estudio de los indicadores de rentabilidad y liquidez es crucial ya que es un concepto ligado a la creación de valor de la empresa. Por tanto, en el caso de los socios, va en línea con la generación de beneficios. De hecho, la creación de valor descansa en tres aspectos:

- Indicadores de liquidez y rentabilidad.
- Análisis de valor económico añadido (EVA).
- Análisis DuPont.

#### **2.3.1 Indicadores de liquidez**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

Se trata de determinar que le ocurre a la empresa cuando exige el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año (Supercias, 2015). Así mismo, Ibarra (2010) la liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar a la empresa. A su vez la tesorería es considerada el componente más líquido con respecto a todos los demás activos, pues proporciona la mayor flexibilidad de elección a la empresa para decisiones de inversión o financiación. También este componente representa el inicio y el final del ciclo de explotación y su conversión va dirigida a todo tipo de activos.

**Tabla 2**

*Indicadores de liquidez*

<b>Factor</b>	<b>Indicadores Técnicos</b>	<b>Fórmula</b>
Liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$

**Fuente:** Supercias (2015)

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

### **2.3.2 Indicadores de rentabilidad**

Desde el punto de vista empresarial los indicadores miden la efectividad de la administración de tu empresa dando cuenta del control de costos y gastos para luego convertirlos en utilidades y/o ganancias. Por otro lado, desde el punto de vista de Confitico (2015) estos indicadores sirven para analizar la manera como retornan los valores que han sido invertidos a la empresa, es decir, responden por la rentabilidad patrimonial y del activo total.

Son aquellos indicadores financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades. Los indicadores más utilizados son: margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio (García, 2017).

**Tabla 3***Indicadores de rentabilidad*

<b>Factor</b>	<b>Indicadores Técnicos</b>	<b>Fórmula</b>
Rentabilidad	Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total}) *$
	Margen Bruto	$\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}$
	Margen Operacional	$\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$
	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})$
	Rentabilidad Financiera	$(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI}/\text{Ventas}) * (\text{Activo}/\text{Patrimonio}) * (\text{UAI}/\text{UAI}) * (\text{UN}/\text{UAI})$

**Fuente:** Supercias (2015)**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores económicos invertidos en la empresa es decir la rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total (Supercias, 2015). Estos son los encargados de medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.



**Tabla 4***Terminología para indicadores de rentabilidad*

<b>Términos</b>	<b>Definición</b>
UAI	Utilidad antes de Impuestos
UAII	Utilidad antes de Impuestos e Intereses
UN	Utilidad Neta después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta
UO	Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

**Fuente:** Supercias (2015)**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

#### **2.3.4 Análisis de valor económico agregado (EVA)**

Este análisis es una medida de rendimiento en una empresa, en palabras de Bonilla (2010) el valor económico agregado (EVA) es el importe que queda en una empresa una vez cubiertas la totalidad de los gastos y la rentabilidad mínima proyectada o estimada por los administradores. En otras palabras, el Valor Económico Agregado (EVA) es la utilidad operacional después de impuestos (NOPAT) menos costo promedio de capital. En relación con este índice, si la rentabilidad /retorno sobre el capital de una empresa o negocio sobrepasa sus costos de capital, se está creando valor real para los accionistas (Brenes, 2004) .

El EVA considera la productividad de todos los factores utilizados para realizar la actividad empresarial. Para Amat (1999) el EVA permite crear valor en una empresa cuando la rentabilidad generada supera al costo de oportunidad, con los recursos utilizados por la empresa, con relación al valor que se generaría en una actividad parecida en el entorno.

**Tabla 5***Cálculo de análisis EVA*

	Utilidad Neta
+	Gastos financieros
-	Utilidades extraordinarias
+	Pérdidas extraordinarias
=	UAIDI
	UAIDI
-	Activo*Costo de capital
=	EVA

**Fuente:** Amat (1999)**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

### 2.3.5 Análisis DuPont

El sistema DuPont es una herramienta de análisis financiero que busca desagregar la medición de rentabilidad de una firma. Al hacerlo, se espera comprender a profundidad los principales inductores de rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE) (Téllez, 2019).

El análisis DuPont es una importante herramienta para identificar si la empresa está usando eficientemente sus recursos. Westreicher (2018) menciona que esta metodología requiere los datos de las ventas, el beneficio neto, los activos y el nivel de endeudamiento. Dicho de otra manera, Acevedo (2019) plantea que la rentabilidad sobre la inversión (ROE) es el producto de tres factores: el margen de la empresa, la rotación de sus activos y el apalancamiento financiero, esto quiere decir que el ROE mejora cuando aumenta alguno de sus componentes.

La utilidad del sistema de análisis DuPont radica en la capacidad de descomponer la rentabilidad del patrimonio en términos de: márgenes de rentabilidad, eficiencia y apalancamiento. Es por ello que, al realizarlo de manera correcta, es determinar si un negocio es de verdad rentable.

### **2.3.5.1 ROA**

Es una ratio que nos indica la rentabilidad sobre los activos (Return On Assets), también llamado ROI (rentabilidad sobre las inversiones). En palabras de Dobaño (2019) este indicador, es fundamental, porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, es una ratio de rendimiento. Generalmente, para poder valorar una empresa como rentable, el ROA debe superar el 5%. Al mismo tiempo, García (2017) explica que el ROA trata de los beneficios de una compañía entre los activos o activos medios ponderados. En donde el beneficio es la utilidad conseguida antes de costos financieros y el efecto impositivo, mientras que el activo también puede ser también el activo total medio.

### **2.3.5.2 ROE**

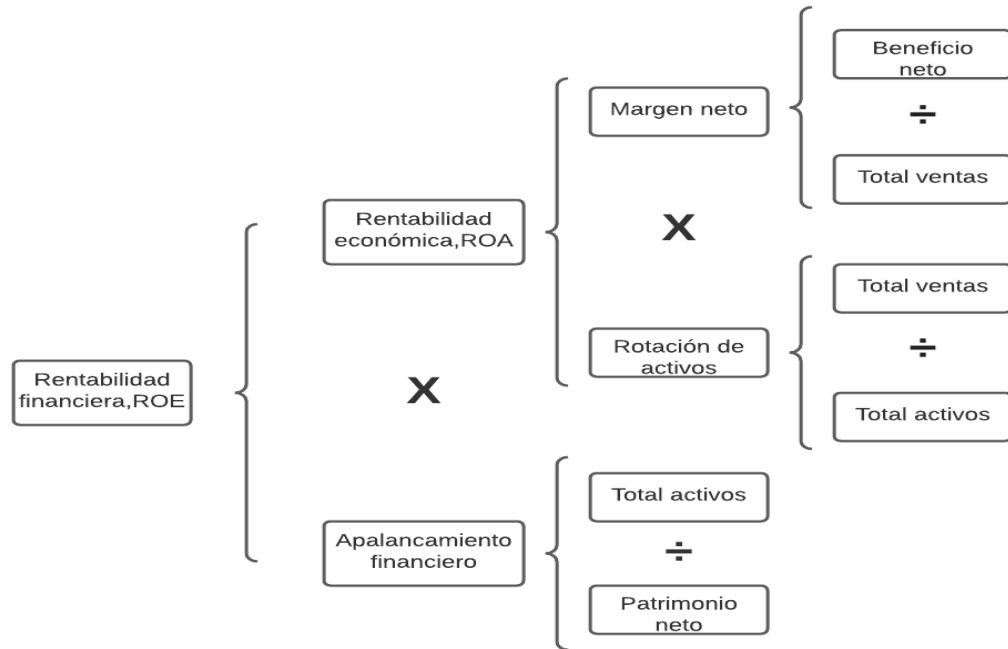
Esta ratio es de gran importancia, ya que, da una información fundamental para los inversores. El cálculo del ROE de una compañía, nos indica la capacidad de esa empresa para generar beneficio para sus accionistas. La definición que plantea Dobaño (2019) es que es el indicador que mide el rendimiento que logra el inversor, del capital que ha invertido en una determinada empresa. De esta forma, el inversor puede tener toda la información para analizar la viabilidad de su inversión en esa empresa, por consiguiente, incluso aumentar su inversión.

La Rentabilidad Financiera ROE se presenta en función del palanqueo financiero o leverage financiero, producto de la financiación de una organización a través del endeudamiento.

Según lo redactado por Contreras (2006) el endeudamiento genera un efecto multiplicador en relación con el alza o baja del ROE, dependiendo si el factor  $(ROI - p)$  es positivo o negativo respectivamente. Mediante esta modalidad se da el cálculo de la rentabilidad operativa (ROI) y financiera (ROE), seguidamente se establece una clara diferenciación entre todas las variables que intervienen en la determinación de la rentabilidad.

## Ilustración 2

### Sistema DuPont



**Fuente:** Finacoteca, (2020)

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

## 2.4 La rentabilidad en el transporte público terrestre

La rentabilidad en palabras de Sevilla (2015) hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

En el transporte público terrestre de pasajeros es importante el uso de indicadores de liquidez como de rentabilidad tales como el margen neto y la rentabilidad financiera para poder determinar si el servicio está funcionando de manera óptima, además permite identificar las falencias de la empresa.

**Tabla 6***Resumen de teorías*

<b>Teorías</b>	<b>Clasificación</b>	<b>Asunto</b>	<b>Aporte</b>
Teoría financiera	Indicadores financieros	Son herramientas de medición que permiten combinar entre sí los elementos de información que se reflejan en los estados financieros.	(Allen, 2010)
	Liquidez	Es la facilidad con la que es posible transformar en efectivo los activos del negocio.	(Pérez, 2018)
	Análisis vertical	Relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y para un mismo período contable.	(Vassolo, 2019)
	Análisis horizontal	Identifica las variaciones absolutas y relativas que ha sufrido la estructura financiera de la empresa en un año o periodo respecto al anterior.	(Gerencie, 2021)
	Endeudamiento	Existencia de una obligación que será obliterada después del pago.	(Peñaloza, 2019)
	Inversión	Consiste en la aplicación de recursos financieros en la creación, renovación, ampliación o mejora de la	(Soares, 2007)

		capacidad operativa de la empresa	
	Solvencia económica	La solvencia económica hace referencia a la capacidad para hacer frente a las obligaciones contraídas.	(Moreno, 2021)
Teoría Económica	Rotación	Número de Veces con La que se renueva Determinada variables (Existencias, cuentas a cobrar, etc.)	(Supercias, 2015)

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1 Metodología e instrumentos de recolección de información**

El presente análisis de caso se encuentra enmarcado dentro de una metodología cuantitativa, ya que se procedió a la recolección de información y posteriormente al análisis de datos numéricos dentro de los estados financieros del año 2019 y 2020 de la cooperativa, lo que permitió identificar cual es la situación financiera de la cooperativa, mediante la utilización de un análisis vertical y horizontal, además de la modelo DuPont e indicadores financieros para conocer si la empresa utiliza eficientemente sus recursos, y por ultimo un análisis EVA para determinar la cantidad de valor creada por la empresa.

##### **3.1.1 Unidad de análisis**

La unidad de análisis escogida es la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express, la cual lleva 52 años conectando rutas dentro del país, empresa ubicada en la ciudad de Ambato, Av. Las Américas y calle Guatemala. La cooperativa cuenta con 63 socios los mismos que han sido seleccionado minuciosamente por su entrega y capacidades. La cooperativa se dedica actualmente al transporte terrestre interprovincial de pasajeros teniendo presencia en la región costa y sierra del país, en 2020 la cooperativa como varias empresas del país tuvo que detener sus operaciones debido a las restricciones que impuso el Centro de Operaciones de Emergencia Nacional (COE) por el brote del coronavirus.

La empresa actualmente no cuenta con un análisis financiero que le permita identificar de una manera detallada los movimientos económicos de dos años, es por ello que se busca la aplicación de varios análisis para determinar si la situación financiera de la cooperativa es excelente, buena o regular.

Se busca también la aplicación de indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, para lo cual se necesita la obtención de varios ratios financieros, los cuales se deben calcular a

partir de los datos que se encuentran en el balance general y estado de resultados, mismo que la empresa me supo facilitar de buena manera.

#### **3.1.1.1 Investigación de campo**

Se aplicó esta modalidad, debido a que el estudio de caso utilizó técnicas como la observación y el uso de entrevistas en el establecimiento donde ocurrieron los acontecimientos, los datos permitieron evaluar la situación financiera de la empresa en el período 2020.

#### **3.1.1.2 Investigación documental**

Con el objetivo de contar con una base sustentable para el desarrollo del estudio de caso, se aplicó una investigación bibliográfica-documental, basado en documentos, libros, revistas y artículos científicos relacionados con la temática estudiada. El estudio de caso contó con fuentes tanto primarias como secundarias.

#### **3.1.2. Fuentes de información primaria**

Las fuentes primarias que se utilizaron fueron tres entrevistas que tuvieron como objetivo conocer cuál fue la situación financiera que vivió la cooperativa en el año 2020 debido a la pandemia de covid-19, estas fueron dirigidas al gerente, contador y un socio de la empresa.

La entrevista se realizó el día jueves 23 de diciembre de 2021, tuvo una duración de 15 minutos para entrevistar al gerente y 10 minutos para el contador y el socio respectivamente, las entrevistas se realizaron con el fin de analizar los problemas principales que vivió la empresa durante la pandemia.



## Tabla 7

### *Personas entrevistadas*

Nombre	Cargo	Departamento
Santiago Narváez	Gerente	Gerencia
Eduardo Reyes	Contador	Contabilidad
José Chicaiza	Socio	Socio

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

Para la realización de cada una de las entrevistas se preparó con anticipación un guion que facilitó la realización y tabulación de las mismas. En la tabla 8 se observa el guion de entrevista que se preparó para el gerente de la cooperativa.

## Tabla 8

### *Guion de entrevista para el gerente de la cooperativa Cita Express*

¿En cuánto tiempo cree que la cooperativa podrá recuperar las pérdidas generadas por la pandemia?
¿Cuál fue la principal fuente de presión financiera que enfrentó la cooperativa durante la pandemia?
¿La cooperativa realizó algún despido a raíz de la llegada de la pandemia al país?
¿Ha considerado poner en marcha nuevas medidas con el fin de restablecer la situación económica de la empresa?
¿De qué manera logró subsistir la cooperativa en los meses en que a las unidades no se les permitió laborar?
¿Cómo considera que las unidades lograron sobreponerse a la reducción del subsidio del combustible en el país?
¿Cuál de las medidas establecidas por el COE Nacional considera que influyó de significativamente dentro la cooperativa?
¿Al dejar de operar completamente, considero vender una de las propiedades con las que cuenta la entidad para mitigar las pérdidas económicas?

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

El contador es la persona que conoce a fondo las actividades económicas de una empresa, es por ello que se realizó un guion de entrevista para el mismo, el cual se puede apreciar en la tabla 9.

**Tabla 9**

*Guion de entrevista para el contador de la cooperativa Cita Express*

¿Cómo calificaría la situación financiera que vivió la cooperativa durante la pandemia?
¿Con que frecuencia suelen acceder a préstamos bancarios o de otras instituciones financieras?
¿Realizaron algún recorte de personal con el fin de aligerar la masa salarial?
¿Supone que un análisis financiero pueda mejorar la rentabilidad de la empresa?
¿Ha sugerido medidas económicas para mejorar la información financiera actual?
¿Considera el uso de indicadores financieros para comparar la situación económica de años anteriores?

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

Finalmente, es de suma importancia tomar en cuenta al sector operativo, es por ello que se entrevistó a un socio de la cooperativa, en la tabla 10 se observa las preguntas que respondió.

**Tabla 10**

*Guion de entrevista a un socio de la cooperativa Cita Express*

¿Tiene una fuente de ingresos distinta a la actividad del transporte?
¿Consideró vender su unidad debido a las restricciones impuestas por el COE debido a la llegada del brote del coronavirus al país?
¿Recibió alguna ayuda de la cooperativa en el período en el que no pudieron laborar con normalidad?
¿En qué porcentaje considera que sus ingresos disminuyeron en comparación a los meses previos a la pandemia?
¿Supone que la reducción del subsidio del combustible en el año 2020 fue parte de la situación crítica que vivió la cooperativa?

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

### 3.1.3 Fuente de información secundarias

Para el presente análisis de caso, las fuentes de información secundaria es la información que nos proporcionó la empresa para la realización de distintos análisis., estos se detallan en la tabla 11 a continuación:

**Tabla 11**

*Fuentes de información secundaria*

<b>Documento</b>	<b>Año</b>
Balance general	2019
Balance general	2020
Estado de resultados integrales	2019
Estado de resultados integrales	2020

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

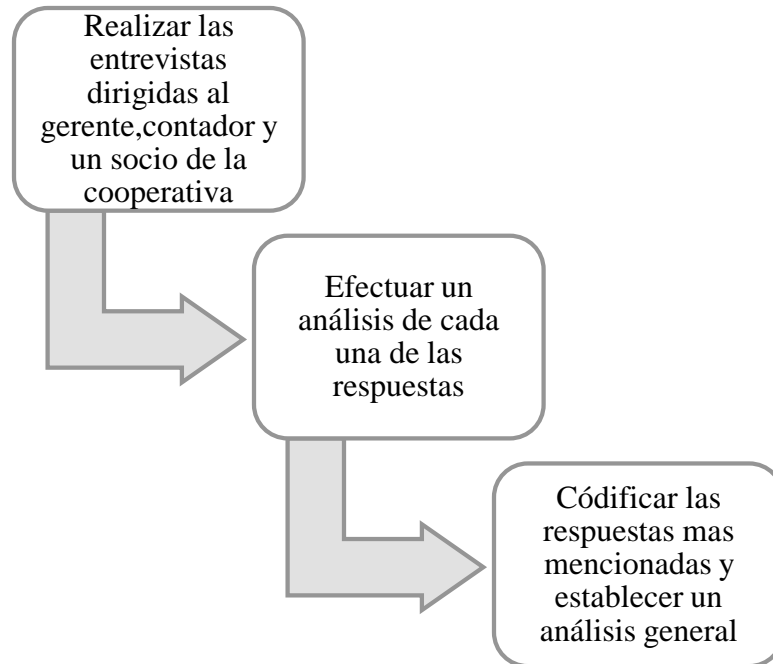
### 3.2 Método de análisis de información

La interpretación de resultados se realizó después de la aplicación de las entrevistas a un personal seleccionado de la cooperativa, además, de la utilización de diversos análisis financieros realizados a partir de los documentos empresariales. A través de todo esto fue posible conocer a fondo la situación financiera de la cooperativa en el periodo 2020.

Posteriormente, se establecieron estrategias para la sostenibilidad financiera post-pandemia en el largo plazo con el fin de conseguir la reactivación económica de la cooperativa.

## Gráfico 2

### *Análisis de la información*



**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

A través de las encuestas que se realizaron al gerente, contador y un socio de la cooperativa, se logró conocer la situación financiera de la empresa durante el periodo de la pandemia, ya que se analizó cada una de las respuestas de estos funcionarios, esto permitió emitir recomendaciones para mejorar los procesos del sistema utilizado en la actualidad.

## Tabla 12

### *Formato de la tabulación de una entrevista*

Preguntas	Respuestas	Análisis

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

Para el tratamiento de los datos recolectados en las entrevistas, el procedimiento consistió en encontrar y darle nombre a los patrones generales de respuesta (respuestas similares o comunes), listar estos patrones y después asignar un valor numérico o símbolo a cada patrón. Así, un patrón constituirá una categoría de respuesta. Para cerrar las preguntas abiertas. En la tabla 13 se presenta la codificación de las respuestas más habituales y el número de frecuencia en mención.

**Tabla 13**

*Formato de codificación de entrevistas*

<b>Código</b>	<b>Categoría (respuestas con mayor frecuencia de mención)</b>	<b>Núm. de frecuencias en mención</b>
1		
2		
3		
<b>Total</b>		

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

## CAPÍTULO IV

### DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

#### 4.1 Análisis y categorización de la información

Para el análisis de datos del presente estudio de caso referente a la situación financiera de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express en época de pandemia, se utilizó como instrumento para la recolección de información un guion de entrevista aplicado al gerente, contador y un socio de la cooperativa. De este modo se pudo conocer cuál fue la situación financiera desde varios puntos de vista. Para esto se determinó cual fue la diferencia porcentual y económica de las cuentas del balance general y estado de resultados integrales, además, se comprobó si la empresa utilizó eficientemente sus recursos, y finalmente se determinó la cantidad de valor creada por la empresa, todo esto haciendo una comparación entre los períodos 2019 y 2020.

##### 4.1.1 Entrevista

Una vez que se realizó y se tabularon las respuestas de las entrevistas que fueron dirigidas al gerente, contador y un socio de la cooperativa Cita Express, se logró recolectar información primaria acerca de esta.

**Tabla 14**

*Resultados de la entrevista aplicada al gerente de la cooperativa Cita Express*

Preguntas	Respuestas	Análisis
¿En cuánto tiempo cree que la cooperativa podrá recuperar las pérdidas generadas por la pandemia?	No se puede establecer un tiempo determinado, la actividad del transporte no percibe ingresos fijos, por lo que, es imposible fijar una fecha específica.	No es posible conocer con exactitud cuando la cooperativa se recuperará de las pérdidas económicas.

<p>¿Cuál fue la principal fuente de presión financiera que enfrentó la cooperativa durante la pandemia?</p>	<p>Cubrir los sueldos a empleados, esta fue nuestra mayor preocupación, afortunadamente contamos con un fondo de ahorros en caso de emergencia, que permitió solventar diferentes gastos.</p>	<p>Al contar con un fondo de emergencia, la empresa cumplió con sus obligaciones laborales.</p>
<p>¿La cooperativa realizó algún despido a raíz de la llegada de la pandemia al país?</p>	<p>No, sin embargo hubo empleados que decidieron dejar de trabajar para como una medida de prevención para su salud, por lo que, se buscó nuevo personal para cumplir con las vacantes.</p>	<p>Ante las renunciaciones inesperadas, buscaron inmediatamente nuevo personal.</p>
<p>¿Ha considerado poner en marcha nuevas medidas con el fin de restablecer la situación económica de la empresa?</p>	<p>Decidimos tomar parte del fondo de ahorros y colocarlo a plazo fijo en instituciones financieras para generar un ingreso a largo plazo.</p>	<p>Es una estrategia a largo plazo que le permite a la empresa obtener un beneficio económico.</p>
<p>¿De qué manera logró subsistir la cooperativa en los meses en que a las unidades no se les permitió laborar?</p>	<p>Los primeros meses fueron críticos, sin embargo la cooperativa operaba con el servicio de encomiendas, lo que nos permitió mitigar un poco todos los gastos.</p>	<p>Mediante la prestación del servicio de encomiendas a domicilio lograron aplacar poco a poco los gastos que debían asumir.</p>
<p>¿Cómo considera que las unidades lograron sobreponerse a la reducción del subsidio del combustible en el país?</p>	<p>Sin duda la reducción del subsidio del combustible afectó al menos en un 30% los ingresos de los socios, sin embargo, debíamos salir a trabajar, incluso cuando en</p>	<p>La reducción del subsidio al combustible en el país junto con las medidas que se tomaron por la aparición de la pandemia, provocaron grandes pérdidas a los socios.</p>

	varios viajes existía una pérdida.	
¿Cuál de las medidas establecidas por el COE Nacional considera que influyó de significativamente dentro la cooperativa?	Sin duda el no poder salir a trabajar, aun cuando las unidades empezaron a circular el horario que impuso el COE Nacional no nos permitió cumplir con varias de nuestras frecuencias.	Las medidas que adoptó el COE fue uno de los factores que más afecto su situación financiera.
¿Al dejar de operar completamente, considero vender una de las propiedades con las que cuenta la entidad para mitigar las pérdidas económicas?	Si, de hecho convoque a varias sesiones en línea, para llegar a un conceso con los socios, no obstante, decidimos que solo venderíamos alguna propiedad cuando la situación lo amerite.	Ninguno de los bienes de la cooperativa fueron vendidos.

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

### **Tabla 15**

*Resultados de la entrevista aplicada al contador de la cooperativa Cita Express*

<b>Preguntas</b>	<b>Respuestas</b>	<b>Análisis</b>
¿Cómo calificaría la situación financiera que vivió la cooperativa durante la pandemia?	Una situación crítica nunca antes vista en la cooperativa.	La pandemia puso en crisis la situación financiera de la empresa.
¿Con que frecuencia suelen acceder a préstamos bancarios o de otras instituciones financieras?	Es poco frecuente, generalmente se accede a estos cuando la empresa piensa adquirir activos no	No suelen acceder a préstamos a menos que lo realmente lo necesiten.



	corrientes como terrenos o edificios.	
¿Realizaron algún recorte de personal con el fin de aligerar la masa salarial?	No, la cooperativa cumplió con cada uno de sus empleados sin ningún despido.	Al contar con el fondo de ahorros y el servicio de encomiendas a domicilio la cooperativa cumplió con sus obligaciones.
¿Supone que un análisis financiero pueda mejorar la rentabilidad de la empresa?	Si, puesto que actualmente la empresa no ha realizado un análisis financiero en un período de tres años.	Un análisis financiero ayudaría a identificar si los resultados de las operaciones económicas serán satisfactorios a corto, mediano y largo plazo.
¿Ha sugerido medidas económicas para mejorar la información financiera actual?	No, me he limitado en realizar mi trabajo específicamente, pero no descarto la posibilidad de hacerlo.	El personal contable se dedica únicamente a realizar las actividades asignadas.
¿Considera el uso de indicadores financieros para comparar la situación económica de años anteriores?	No, actualmente el sistema contable empresarial nos permite realizar una comparación de cada año de manera simplificada y elemental, aunque, de no contar con el sistema sería una buena metodología.	La empresa actualmente no emplea el uso de indicadores financieros para determinar su situación financiera.

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

**Tabla 16***Resultados de la entrevista aplicada a un socio de la cooperativa Cita Express*

<b>Preguntas</b>	<b>Respuestas</b>	<b>Análisis</b>
¿Tiene una fuente de ingresos distinta a la actividad del transporte?	Si, cuento con un propiedad en arriendo.	Los socios que no contaban con otra fuente de ingresos fueron los que más se vieron afectador por la pandemia.
¿Consideró vender su unidad debido a las restricciones impuestas por el COE debido a la llegada del brote del coronavirus al país?	No, ya que afortunadamente termine de pagar la deuda con la que financie mi unidad.	Las socios que tenían deudas fueron lo que consideraron vender sus unidades ante la situación.
¿Recibió alguna ayuda de la cooperativa en el período en el que no pudieron laborar con normalidad?	Si, ya que mensualmente debemos aportar un valor a la cooperativa, el cual se pagó con el servicio de encomiendas y el fondo de ahorros.	La cooperativa brindo la ayuda necesaria para ayudar a los socios.
¿En qué porcentaje considera que sus ingresos disminuyeron en comparación a los meses previos a la pandemia?	Al inicio fue el 100% ya que las unidades se encontraban totalmente detenidas, hasta la fecha actual, no se puede reactivar por completo esta actividad	Fue una pérdida fatal para todos los socios, especialmente para los que su unidad de transporte representa el 100% de los ingresos.
¿Supone que la reducción del subsidio del combustible en el año 2020 fue parte de la situación crítica que vivió la cooperativa?	Sí, sin embargo, el valor del subsidio no en el 2020 no me afecto tanto, en el 2021 es cuando nos vimos afectados realmente por esta política.	La reducción del subsidio de combustible en el 2020 no impacto tanto al sector del transporte pesado como en el 2021.

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

El uso de entrevistas al personal específico en la cooperativa permitió conocer mediante testimonios cuales fueron los aspectos que más afectaron las operaciones de la empresa. En la tabla 17 se muestra la codificación de las entrevistas, haciendo énfasis en las respuestas con mayor frecuencia de mención.

**Tabla 17**

*Codificación de entrevistas*

<b>Código</b>	<b>Categoría (respuestas con mayor frecuencia de mención)</b>	<b>Núm. de frecuencias en mención</b>
E1	Situación financiera crítica de la cooperativa debido a la pandemia	5
E2	Restricciones impuestas por el COE	4
E3	Deudas con instituciones financieras	2
E4	Apoyo de la cooperativa a los socios	3
E5	Reducción del subsidio del combustible	3
E6	Recortes del presupuesto	1
E7	Otras fuentes de ingreso	2
E8	Puesta en marcha de nuevas medidas económicas	1
E9	Otras	2

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

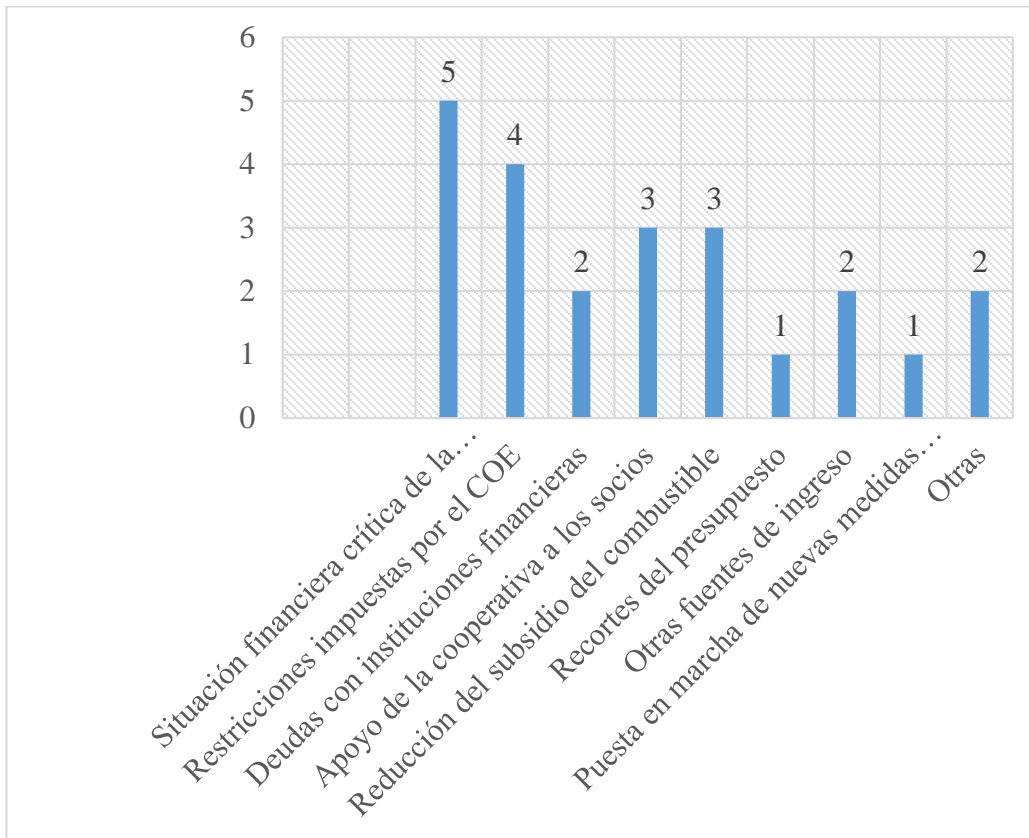
**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

Los resultados arrojados por las entrevistas realizadas al gerente, contador y socio concuerdan en que la situación financiera que vivió la cooperativa en el año 2020 con respecto al 2019 fue crítica, siendo esta la respuesta con mayor frecuencia de mención,

haciendo énfasis en las medidas impuestas por el Comité De Operaciones De Emergencia (COE), que no permitió a las unidades de transporte salir a trabajar. En el gráfico 3 se muestra un gráfico con las respuestas que tuvieron mayor frecuencia de mención.

### Gráfico 3

*Frecuencia de mención de las respuestas*



**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

#### 4.1.1 Análisis vertical y horizontal

El análisis horizontal permitió determinar los incrementos o disminuciones que han afectado a las cuentas del balance general y estado de resultados, por ejemplo, la utilidad, las ventas, los ingresos y los gastos, mientras el análisis vertical mostró cual es la composición de la estructura financiera de la empresa en relación con el periodo anterior.

#### 4.1.1.1 Análisis vertical y horizontal (balance general)

El análisis vertical como el horizontal son análisis sencillos, sin embargo, son de gran ayuda para determinar el peso porcentual y económico. En la tabla 18 se observa el análisis vertical aplicado al balance general de los períodos 2019 y 2020.

**Tabla 18**

*Análisis vertical (balance general)*

PERÍODO		2019		2020	
CÓDIGO	CUENTA	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL
1.	ACTIVO				
1.1.	<b>CORRIENTE</b>	<b>\$ 489.817,58</b>	38%	<b>\$ 369.012,34</b>	28%
1.1.1.	DISPONIBLE	\$ 186.454,81	14%	\$ 51.679,77	4%
1.1.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO	\$ 276.185,98	21%	\$ 310.654,37	23%
1.1.4.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$27.176,80	2%	\$6.678,20	1%
1.2.	<b>NO CORRIENTES</b>	<b>\$814.176,17</b>	62%	<b>\$958.918,45</b>	72%
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$783.311,03	60%	\$925.792,39	70%
1.2.2.	GASTOS DIFERIDOS	\$22.994,88	2%	\$24.998,56	2%
1.2.3.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	\$7.870,26	1%	\$8.127,50	1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$1.303.993,75</b>		<b>\$1.327.930,79</b>	
2.	PASIVO				
2.1.	<b>CORRIENTES</b>	<b>\$171.533,70</b>	41%	<b>\$117.748,66</b>	33%
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	\$171.533,70	41%	\$115.748,66	32%
2.1.3.	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$0,00	0%	\$2.000,00	1%
2.2.	<b>NO CORRIENTE</b>	<b>\$247.296,38</b>	59%	<b>\$238.598,04</b>	67%
2.2.1.	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	\$247.296,38	59%	\$221.425,08	62%
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$418.830,08</b>		<b>356.346,70</b>	
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL	\$1.014.960,84	100%	\$1.015.448,76	100%
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	\$215.047,94	21%	\$218.784,18	22%
3.1.2.	RESERVAS	\$327.831,30	32%	\$325.107,98	32%
3.1.3.	DONACIONES	\$472.081,60	47%	\$471.556,60	46%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$1.014.960,84</b>		<b>\$1.015.448,76</b>	

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2021)

Analizando los datos del análisis vertical que nos permite conocer el peso porcentual de cada cuenta en relación de un año con otro, se efectuó al balance general del período 2019 en comparación con el 2020, determinando que existen cuentas que no han variado de un año al otro, tal es el caso de la cuenta capital la cual representa el 100% del valor del patrimonio, por otro lado, existen cuentas con una diferencia del 10%, tal es el caso de la cuenta Propiedad Planta y Equipo cuyo valor aumento en el año 2020 del 60% al 70%, al contrario de la cuenta Activo Disponible que paso del 14% apenas al 4% en el 2020.

**Tabla 19**

*Análisis horizontal (balance general)*

PERÍODO		2019	2020	ANÁLISIS HORIZONTAL	
CÓDIGO	CUENTA	TOTALES	TOTALES	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1.	ACTIVO				
1.1.	CORRIENTE	\$ 489.817,58	\$ 369.012,34	\$-120.805,25	-25%
1.1.1.	DISPONIBLE	\$ 186.454,81	\$ 51.679,77	\$-134.775,04	-72%
1.1.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO	\$ 276.185,98	\$ 310.654,37	\$34.468,39	12%
1.1.4.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$27.176,80	\$6.678,20	\$-20.498,60	-75%
1.2.	NO CORRIENTES	\$814.176,17	\$958.918,45	\$144.742,28	18%
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$783.311,03	\$925.792,39	\$142.481,37	18%
1.2.2.	GASTOS DIFERIDOS	\$22.994,88	\$24.998,56	\$2.003,68	9%
1.2.3.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	\$7.870,26	\$8.127,50	\$257,24	3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$1.303.993,75</b>	<b>\$1.327.930,79</b>	<b>\$23.937,04</b>	<b>2%</b>
2.	PASIVO				
2.1.	CORRIENTES	\$171.533,70	\$117.748,66	\$-53.785,04	-31%
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	\$171.533,70	\$115.748,66	\$-55.785,04	-33%
2.1.3.	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$0,00	\$2.000,00	\$2.000,00	0%
2.2.	NO CORRIENTE	\$247.296,38	\$238.598,04	\$ -8.698,34	-4%
2.2.1.	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	\$247.296,38	\$221.425,08	\$-25.871,30	-10%
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$418.830,08</b>	<b>356.346,70</b>	<b>\$-62.483,38</b>	<b>15%</b>
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL	\$1.014.960,84	\$1.015.448,76	\$487,92	0%
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	\$215.047,94	\$218.784,18	\$3.736,24	2%

<b>3.1.2.</b>	RESERVAS	\$327.831,30	\$325.107,98	\$-2.723,32	-1%
<b>3.1.3.</b>	DONACIONES	\$472.081,60	\$471.556,60	\$ -525,00	0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$1.014.960,84</b>	<b>\$1.015.448,76</b>	<b>\$487,92</b>	<b>0%</b>

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Una vez que se ejecutó el análisis horizontal de ambos períodos se logró evidenciar que el elemento del balance donde se mostró mayor cambio fue en el pasivo ya que la mayoría de sus componentes se vieron afectados existiendo una pérdida económica de \$62483.38 equivalente a un 15% con respecto al periodo anterior.

Esto no es de extrañar ya que el período del 2020 fue bastante irregular debido a la aparición de la pandemia y posteriormente, las medidas adoptadas por el COE Nacional que no permitieron el funcionamiento de la cooperativa al 100%

#### **4.1.1.2 Análisis vertical y horizontal (estado de resultados)**

En el estado de resultados se evidencia al igual que en el balance general, una diferencia de más del 80% en algunos casos, en la tabla 20 se aprecia los resultados obtenidos.

**Tabla 20**

*Análisis vertical (estado de resultados)*

PERÍODO		2019		2020	
CÓDIGO	CUENTA	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESOS POR VENTAS	\$ 3.497.735,91	85%	\$ 1.428.950,94	82%
4.1.2.	VENTA DE SERVICIOS	\$ 3.497.735,91	85%	\$ 1.428.950,94	82%
4.2.	INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	\$ 612.795,90	15%	\$ 295.481,70	17%
4.2.1.	INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	\$ 532.800,00	13%	\$ 295.481,70	17%
4.3.	OTROS INGRESOS	\$ 8.225,98	0,2%	\$ 10.249,88	1%
4.3.2.	OTROS	\$ 8.225,98	0,2%	\$ 10.249,88	1%
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>\$ 4.118.757,79</b>		<b>\$ 1.734.682,52</b>	

5.	COSTOS				
5.1.	COSTO DE PRODUCCIÓN	\$ 3.488.992,61	100%	\$ 1.303.319,98	100%
5.1.1.	COMPRAS NETAS	\$ 3.488.992,61	100%	\$ 1.303.319,98	100%
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>\$ 3.488.992,61</b>		<b>\$ 1.303.319,98</b>	
6.	GASTOS				
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	\$ 588.211,66	94%	\$ 470.162,84	99%
6.1.1.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 369.461,67	59%	\$ 270.636,45	57%
6.1.2.	GASTOS GENERALES Y SERVICIOS	\$ 218.749,99	35%	\$ 199.526,39	42%
6.3.	OTROS GASTOS	\$ 36.493,98	6%	\$ 5.064,37	1%
6.3.1.	OTROS GASTOS	\$ 1.050,16	0%	\$ 5.064,37	1%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 624.705,64</b>		<b>\$ 475.227,21</b>	

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Comparando los datos de las cuentas una vez que realizo el análisis vertical del estado de resultados, evidenciamos que los valores porcentuales de la mayoría de las cuentas varia muy poco a excepción de algunos casos tal como la cuenta Gastos De Administración y Ventas la cual en el 2019 representaba el 94% de los gastos, mientras, que en el 2020 esta tiene casi toda la participación en el elemento de gastos con el 99%. Como conclusión se puede observar en cuanto a valor porcentual no existe mucha diferencia entre ambos períodos.

## Tabla 21

*Análisis horizontal (estado de resultados)*

PERÍODO		2019	2020	ANÁLISIS HORIZONTAL	
CÓDIGO	CUENTA	TOTALES	TOTALES	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4.	INGRESOS				
4.1.	INGRESOS POR VENTAS	\$ 3497735,91	\$ 1428950,94	\$ -2068784,97	-59%
4.1.2.	VENTA DE SERVICIOS	\$ 3497735,91	\$ 1428950,94	\$ -2068784,97	-59%
4.2.	INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	\$ 612795,90	\$ 295481,70	\$ -317314,20	-52%
4.2.1.	INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	\$ 532800,00	\$ 295481,70	\$ -237318,30	-45%
4.3.	OTROS INGRESOS	\$ 8225,98	\$ 10249,88	\$ 2023,90	25%



4.3.2.	OTROS	\$ 8225,98	\$ 10249,88	\$ 2023,90	25%
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>\$ 4118757,79</b>	<b>\$ 1734682,52</b>	<b>\$ -2384075,27</b>	<b>-58%</b>
5.	COSTOS				
5.1.	COSTO DE PRODUCCIÓN	\$ 3488992,61	\$ 1303319,98	\$ -2185672,63	-63%
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>\$ 3488992,61</b>	<b>\$ 1303319,98</b>	<b>\$ -2185672,63</b>	<b>-63%</b>
6.	GASTOS				
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	\$ 588211,66	\$ 470162,84	\$ -118048,81	-20%
6.1.1.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 369461,67	\$ 270636,45	\$ -98825,22	-27%
6.1.2.	GASTOS GENERALES Y SERVICIOS	\$ 218749,99	\$ 199526,39	\$ -19223,59	-9%
6.3.	OTROS GASTOS	\$ 36493,98	\$ 5064,37	\$ -31429,61	-86%
6.3.1.	OTROS GASTOS	\$ 1050,16	\$ 5064,37	\$ 4014,21	382%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 624705,64</b>	<b>\$ 475227,21</b>	<b>\$ -149478,42</b>	<b>-24%</b>

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Con respecto al análisis horizontal realizado al Estado De Resultados, es aquí donde más se evidencia la situación crítica de la cooperativa como se mencionó en las entrevistas, empezando por el componente de ingresos donde la variación absoluta es de (-\$2.384.075,27) es decir una pérdida del 58%.

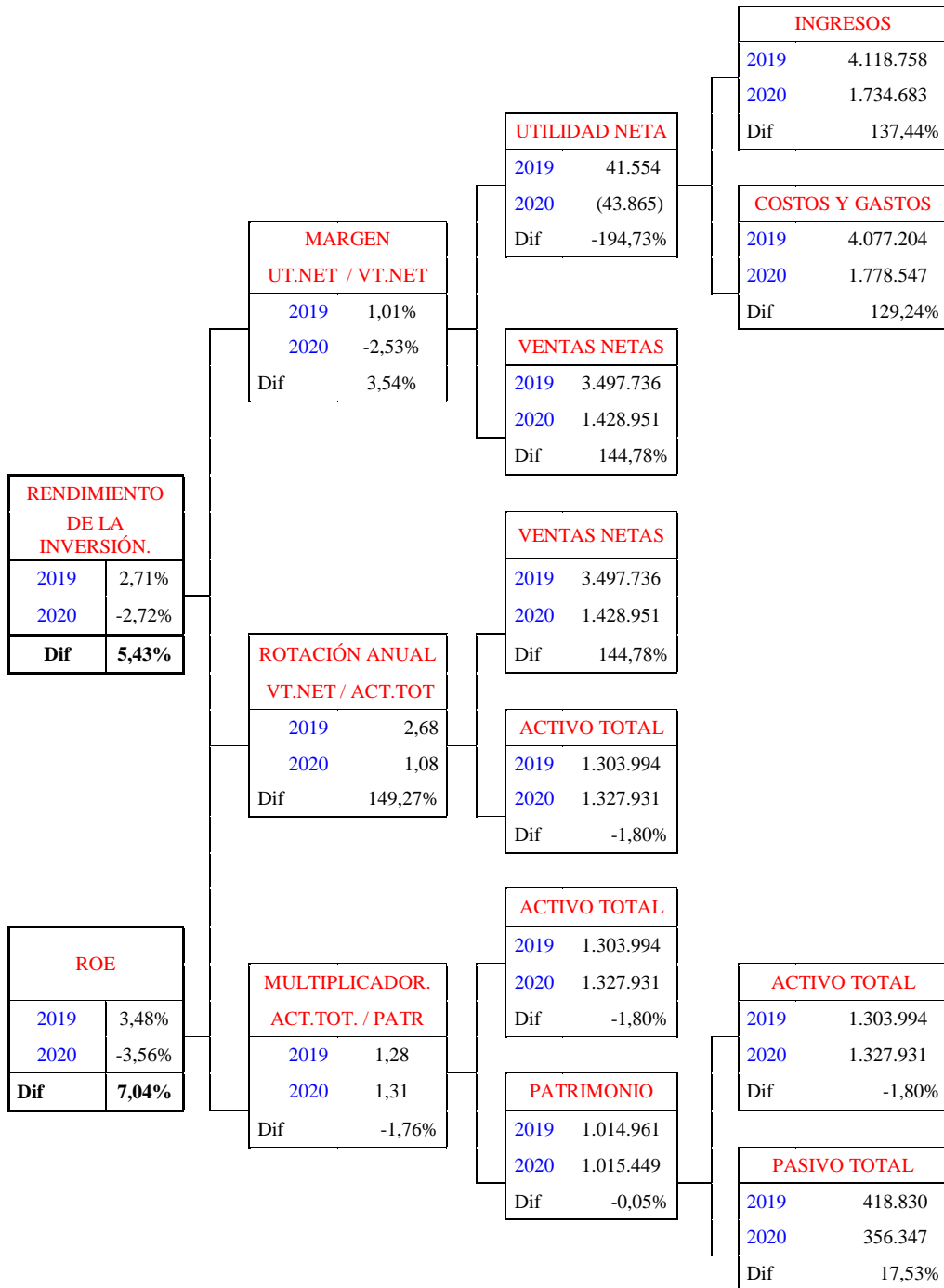
En el componente de costos y de gastos, debido a que los ingresos fueron más bajos también se evidencia un cambio bastante significativo en ambas partes, en los costos existió una variación absoluta de (-\$2.185.672,63) y una variación relativa del 63% mientras que en los gastos la diferencia no fue tan extensa como en los otros dos componentes existiendo una variación absoluta de (-\$149.478,42) es decir una diferencia del 24%.

Como se observa este es el análisis en donde más se evidencia una variación llegando incluso a variaciones del 382% lo cual no es habitual en la cooperativa, por ello es que se menciona que la situación financiera que vivió la cooperativa fue descrita como “grave”

#### 4.1.2 Análisis DuPont

#### Gráfico 4

Sistema DuPont de la cooperativa de transporte Cita Express



Fuente: Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

Elaborado por: Ramírez Kevin (2022)

Para proceder a realizar el análisis DuPont, se realizó organizador gráfico con el fin de que la obtención de resultados sea de una manera más sencilla y fácil de comprender, el objetivo principal era calcular la obtención del rendimiento de la inversión y el ROE, además se colocó una diferencia porcentual para determinar el cambio de los valores de un año con otro.

El rendimiento de la inversión del año 2019 fue de 2.71% lo cual es un valor positivo, sin embargo, en el 2020 el rendimiento fue de -2.72% es decir que existe una pérdida con una diferencia porcentual del 5.43%, por ende, no se recupera la inversión. El valor del ROE en el 2019 fue de 3.48%, mientras, que en el 2020 hay una pérdida de -3.56% existiendo una diferencia porcentual 7.04%. Esto hace énfasis en lo mencionado anteriormente confirmando que no el rendimiento de la inversión en el 2020 fue negativo provocando que la situación financiera de la cooperativa sea severa.

#### **4.1.3 Análisis de valor económico agregado (EVA)**

Para el cálculo del análisis EVA es necesario contar con ciertas ratios financieros como la tasa de bonos general (en este caso de aplica la de Estados Unidos), el riesgo país, la inflación, además, del capital de los accionistas y en porcentaje de las deudas financieras contraídas por la empresa. Todo esto con el fin de obtener el WACC (Weighted Average Cost of Capital) o coste promedio ponderado del capital en español. A continuación, en la tabla 22 se muestra como se realizó el cálculo del riesgo país para cada año.

**Tabla 22**

*Cálculo del riesgo país*

Mes	Riesgo país 2019	Riesgo país 2020
	Puntos	Puntos
Enero	712	863
Febrero	659	1191
Marzo	612	3807
Abril	552	5075

Mayo	573	4305
Junio	590	3287
Julio	578	2862
Agosto	702	2780
Septiembre	646	1413
Octubre	766	983
Noviembre	992	1028
Diciembre	938	1041
<b>Promedio</b>	<b>587,73</b>	<b>2386,25</b>
<b>Porcentaje</b>	<b>5,88%</b>	<b>23,86%</b>

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Como se observa en el año 2019 los puntos del riesgo país no son tan variables teniendo un máximo de 992 puntos, sin embargo, en el año 2020 se evidencia varios cambios llegando incluso en el mes de abril a más de 5000 puntos, algo que nunca antes había sucedido esto. Los cambios variables durante cada mes del año 2020 dieron un promedio de 2386.25 puntos, es decir, que del 5.88% del año 2019 el porcentaje del riesgo país subió hasta el 23.86% debido a la pandemia y las restricciones que esta ocasionó.

### **Tabla 23**

*Cálculo del EVA período 2019*

<b>Período 2019</b>			Tasa	Riesgo	Inflación	Ke
Ke	Tasa costo de oportunidad de accionistas	6,85%	Activo sin riesgo	País	2019	
CAA	Capital de accionistas	\$ 1.014.960,84	0,70%	5,88%	0,27%	6,85%
D	Deuda Financiera Contraída	\$ 229.796,38				
Kd	Porcentaje del costo de la deuda financiera	13,75%				
T	Tasa de impuesto a la renta	25%				
WACC	Costo Promedio Ponderado de Capital	7,49%				

Utilidad neta	\$ 433.207,77
Impuestos	\$ 95.305,71
UAIDI	\$ 337.902,06
Activo* Costo de capital	\$ 76.012,62
EVA	\$ 261.889,44

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

El análisis del valor agregado que se efectuó al periodo 2019 dio como resultado un EVA positivo, esto quiere decir que la cooperativa generó un mayor rendimiento a los accionistas de lo que cuesta el capital, es decir la cooperativa una rentabilidad del capital superior al costo del mismo.

#### **Tabla 24**

##### *Cálculo del EVA período 2020*

<b>Período 2020</b>			Tasa	Riesgo	Inflación	Ke
Ke	Tasa costo de oportunidad de accionistas	24,22%	Activo sin riesgo	País	2020	
CAA	Capital de accionistas	\$ 1.015.448,76	0,70%	23,86 %	-0,34%	24,22%
D	Deuda Financiera Contraída	\$ 221.425,08				
Kd	Porcentaje del costo de la deuda financiera	13,75%				
T	Tasa de impuesto a la renta	25%				
WACC	Costo Promedio Ponderado de Capital	21,73%				

Utilidad antes de intereses e impuestos	\$ 231.836,15
Impuestos	\$ 57.959,04
UAIDI	\$ 173.877,11
Activo* Costo de capital	\$ 220.659,86
EVA	\$ -46.782,75

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

El análisis EVA efectuado al período 2020 arrojó un resultado negativo, esto se debe al brote del coronavirus y sus consecuencias como se mencionó anteriormente, debido a esto es que la cooperativa no realizó sus operaciones con normalidad y como consecuencia la rentabilidad de la empresa no alcanzó para cubrir el costo de capital existiendo un decremento en el capital de los accionistas. Esto confirma que la situación financiera de la cooperativa en el año 2020 fue crítica como observamos en las entrevistas y análisis posteriores.

#### 4.1.4 Indicadores financieros

Los indicadores financieros que se utilizó para la realización del análisis de caso fueron de liquidez y rentabilidad, estos nos permiten determinar si la situación y eficiencia operativa de cada período de una empresa.

##### 4.1.4.1 Indicadores financieros de liquidez

**Tabla 25**

*Liquidez corriente*

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activo Corriente	\$ 489.817,58	\$ 369.012,34
/ Pasivo Corriente	\$ 171.533,70	\$ 117.748,66
<b>Resultado</b>	285,55%	313,39%

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Este índice relaciona los activos corrientes con los pasivos corrientes, muestra la capacidad de una entidad para hacer frente a sus obligaciones financieras en el corto plazo, su análisis ayuda a prevenir problemas de insolvencia económica en empresas. En este caso observamos que, aunque los activos corrientes del año 2019 son superiores, sus pasivos también, lo que ocasiona que el coeficiente del año 2020 sea mayor al del 2019 aun cuando existieron varias irregularidades en el período.

**Tabla 26***Prueba ácida*

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
(Activo Corriente-Inventarios)	\$ 381.412,90	\$ 260.607,66
/ Pasivo Corriente	\$ 171.533,70	\$ 117.748,66
<b>Resultado</b>	222%	221%

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

La prueba ácida permitió verificar la capacidad de la cooperativa para solventar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus existencias (inventario), dicho de otra manera, su capacidad de pagar su endeudamiento únicamente con sus saldos de efectivo. Al ser esta una empresa de servicios, en ambos años se obtiene un coeficiente similar, debido a que los inventarios en este tipo de entidades suelen ser reducidos.

**4.1.4.2 Indicadores financieros de rentabilidad****Tabla 27***Rentabilidad neta del activo*

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
(Utilidad Neta / Ventas)	1,19%	-3,07%
* (Ventas / Activo Total)	268,23%	107,61%
<b>Resultado</b>	3,19%	-3,30%

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Este indicador nos permite determinar la capacidad que tiene el activo para producir utilidades. En el año 2019 el coeficiente fue de 3.19% es decir la empresa fue capaz de generar una rentabilidad positiva relacionando las ventas y la rotación del activo, sin embargo, en 2020 el coeficiente fue -3.30% un coeficiente negativo que indica que la

empresa tuvo un monto alto de costos y gastos que le ocasionaron una pérdida al final del ejercicio.

**Tabla 28**

*Margen bruto*

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
(Ventas Netas-Costo de ventas)	\$ 629.765,18	\$ 431.362,54
/ Ventas	\$ 3.497.735,91	\$ 1.428.950,94
<b>Resultado</b>	18%	30,19%

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

El margen bruto nos indica la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas, además de la capacidad de la empresa para solventar gastos de operación y generar utilidades. En este caso en ambos períodos contables el coeficiente fue positivo a que únicamente este indicador se rige en las ventas y el costo de ventas, incluso en el año 2020 el coeficiente es casi el doble del que fue en 2019 cuando las operaciones de la empresa se realizaron con normalidad.

**Tabla 29**

*Margen operacional*

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Utilidad operacional	\$ 260.303,51	\$ 160.726,09
/ Ventas	\$ 3.497.735,91	\$ 1.428.950,94
<b>Resultado</b>	7,44%	11,25%

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Este indicador es de gran importancia si se quiere conocer cuál es la situación financiera de una empresa, permite determinar la rentabilidad, ya que indica si las actividades económicas realizadas son rentables o no, independientemente de la manera en que fueron



financiados. Al igual que el índice anterior aquí el coeficiente del año 2020 es mayor al de 2019, ya que no se está tomando en cuenta los gastos financieros que es donde la cooperativa presenta un mayor aumento.

**Tabla 30**

*Rentabilidad neta de ventas*

<b>Año</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Utilidad Neta	\$ 41.554,00	\$ -43.864,67
/ Ventas	\$ 3.497.735,91	\$ 1.428.950,94
<b>Resultado</b>	1,19%	-3,07%

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

También llamado margen neto, suele mostrar la utilidad de la empresa por cada venta. Para el cálculo de este indicador hay que tener claro varios apartados, ya que, suele determinar si la utilidad proviene de la operación propia de la empresa o ingresos ajenos a esta. El problema es cuando los ingresos suelen ser inestables y no reflejan la rentabilidad real del negocio.

En este caso en el año 2019 el coeficiente fue de 1.19% un porcentaje bajo, pero como explique antes no suele reflejar la rentabilidad real del negocio. En 2020 el coeficiente fue de -3.07%, aunque este indicador no suele reflejar por completo la situación financiera de la empresa, afirmó que en este período no existió una utilidad sino por el contrario una pérdida.

**Tabla 31**

*Rentabilidad operacional del patrimonio*

<b>Período</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Utilidad operacional	\$ 260.303,51	\$ 160.726,09
/ Patrimonio	\$ 1.014.960,84	\$ 1.015.448,76
<b>Resultado</b>	25,65%	15,83%

**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Para el caso estudiado este es el indicador financiero más importante ya que la rentabilidad operacional del patrimonio identifica la rentabilidad que se ofrece a los accionistas o socios en este caso el capital que han invertido en la empresa.

En este análisis de caso se estudió una empresa de servicios, sin embargo, aquí solo se detallan los servicios prestados por la empresa en general, mas no lo que cada socio genera con su unidad de transporte. Una vez aclarado eso, identificamos que ambos coeficientes fueron positivos sin embargo la utilidad del año 2020 fue menor por lo que los socios tuvieron una menor rentabilidad por su capital invertido.

#### 4.2 Narración del caso

Para el desarrollo de este análisis de caso, se obtuvo la información gracias a la gestión de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express, radicada en la ciudad de Ambato, precisamente en la Av. De las Américas 16-10 y calle Guatemala, empresa que se dedica al transporte interprovincial de pasajeros desde hace más de 50 años, cada vez innovando y gestionando nuevas rutas a nivel nacional.

#### Ilustración 3

*Ubicación de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express*



**Fuente:** Google Maps (2022)

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

La elaboración de esta investigación buscó determinar una diferencia en la situación financiera del período 2019 comparado el 2020, debido a las restricciones que impuso el COE Nacional debido a la aparición de la pandemia, lo que no permitió que la cooperativa realice sus actividades con normalidad, se analizó y se evaluó en cuales fueron las cuentas con un mayor porcentaje de variación.

Al ser una empresa donde al menos el 70% de los socios realizan préstamos para la compra del puesto o la unidad de transporte, todo este porcentaje se vio afectado de manera muy grave, provocando que de 65 cupos con los que cuenta la cooperativa se pongan a la venta 10 unidades, es decir, el más del 15% de buses con acciones y derechos estuvieron a la venta, algo que nunca antes había sucedido en la empresa.

Como plan de reactivación post-pandemia, en el mes de junio de 2020 el COE Nacional permitió a las cooperativas de transporte interprovincial volver a operar, sin embargo, solo les permitió hacerlo con 50% del aforo total de la unidad. Dado que un bus interprovincial tiene como promedio 42 pasajeros, únicamente podían llevar 21 pasajeros como máximo, sumado al poco porcentaje de personas que viajaban, causo en su mayoría pérdidas a los dueños de unidades de transporte interprovincial.

#### **Ilustración 4**

*Unidad de transporte interprovincial bajo el protocolo del COE Nacional*



**Fuente:** NarBus (2020)

**Elaborado por:** NarBus (2020)

## **Ilustración 5**

*Unidad de transporte perteneciente a la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express*



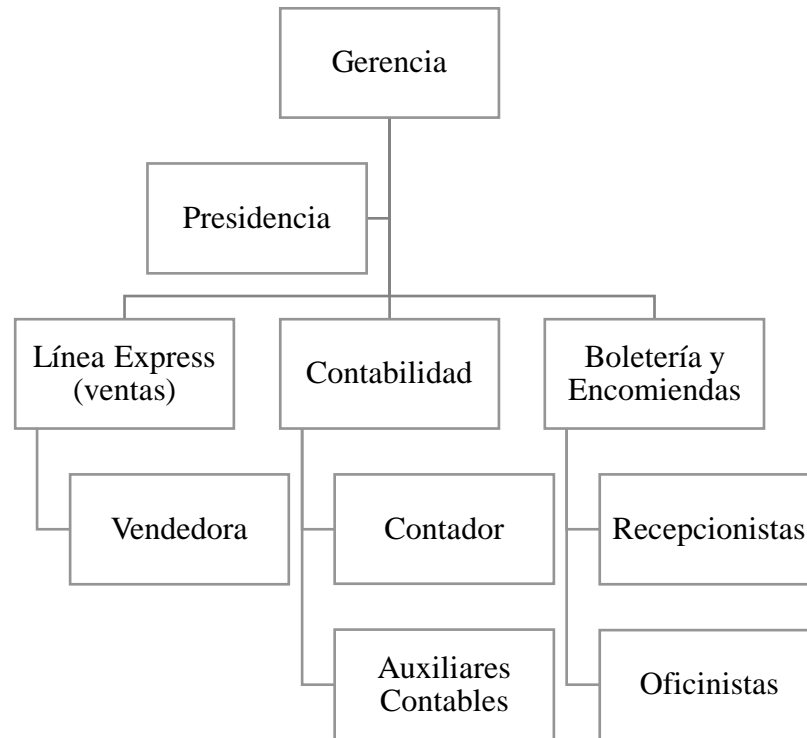
**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

En la actualidad la cooperativa cuenta con 63 socios activos, de los cuales solo 60 tienen una unidad trabajando debido a lo acontecido en el año 2020, el resto de socios solo pudieron vender su unidad sin acciones por lo que siguen formando parte de la empresa, además cuenta con alrededor de 32 empleados distribuidos en diferentes ciudades del Ecuador que se encargan de boletería y encomiendas, junto con los socios, son más de 100 personas que se benefician de la misma.

Al ser una cooperativa que brinda el servicio de transporte terrestre, se encuentra dividida por un sector administrativo y uno operativo, a este último pertenecen los 63 socios con lo que actualmente cuenta la cooperativa. A continuación, se presenta el organigrama estructural del sector administrativo.

## Gráfico 5

### Organigrama Cita Express



**Fuente:** Cooperativa de transporte interprovincial Cita Express

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

Cita Express se maneja bajo el software Novo Enterprise Erp, esta plataforma tecnológica permite al mercado ecuatoriano y sobre todo a la industria del transporte interprovincial de pasajeros y envío de encomiendas gestionar todas las áreas del negocio, ya que permite realizar todo tipo de transferencias como la compra de boletos de viaje a través de la web, aplicaciones móviles o puntos estratégicos.

Además, este sistema permite a la cooperativa la gestión, control y operación diaria de sus costos, agiliza en control de caja, control de inventarios, propiedad planta y equipo e integración de la información que fluye por diversas áreas de la cooperativa.

## Ilustración 6

*Software Novo Enterprise Erp*



**Fuente:** Edi Software Corp (2022)

**Elaborado por:** Edi Software Corp (2022)

La relación de diferentes análisis como el vertical y horizontal permitieron identificar la variación porcentual y de efectivo en los estados financieros de la cooperativa, detallando en cada cuenta de cuanto fueron los incrementos y disminuciones en comparación al periodo anterior, y la participación porcentual de estas cuentas en las cuentas generales de Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Costos y Gastos.

Del mismo modo, se logró conocer que la cooperativa antes de la llegada de la pandemia se encontraba utilizando de manera eficiente sus recursos, esto se pudo interpretar mediante la realización del análisis DuPont, efectuado a ambos periodos contables, estableciendo incluso una diferencia porcentual para conocer la influencia de la pandemia en las operaciones de la empresa.

El análisis del valor económico agregado (EVA) es muy eficiente en este tipo de empresas, ya que cada socio para ingresar a la cooperativa debe realizar la compra del puesto y en caso de no tener una unidad, también la adquisición de esta, además por disposición de esta cooperativa cada socio debe renovar su unidad en un período de seis años. Del mismo modo en caso de un socio cuente con el puesto en la cooperativa, mas no con la unidad de transporte, este debe realizar un abono de \$800 mensuales, este último aparatado no aplica

cuando la unidad se encuentra en estado de renovación, para lo cual la cooperativa da un lapso de 4 meses.

### **Ilustración 7**

*Unidad de transporte en período de carrozado*



**Fuente:** Vinueza (2013)

**Elaborado por:** Vinueza (2013)

El EVA permitió conocer cuál es la cantidad de valor creada por la empresa, como se vio en el 2019 fue una cantidad alta con respecto a la cantidad generada en 2020, lo que significa que en ese periodo fue rentable, por esta razón, en el período 2020 la cooperativa no generó el suficiente valor económico, ocasionando pérdidas.

#### **4.2.1 Estrategias para la sostenibilidad financiera**

Como se mencionó durante todo el trabajo, la cooperativa vivió la situación más crítica en toda su historia durante la pandemia, es por ello que es necesario establecer ciertas estrategias que podrían mitigar lo sucedido y contribuir a la reactivación económica de la misma.

#### **Tabla 32**

*Estrategias para la sostenibilidad financiera post-pandemia*

<p>Atraer inversión mediante el aumento de cupos para nuevos socios.</p>	<p>Si bien es algo bastante complicado la gestión de nuevas unidades de transporte, pusieron a disposición 4 nuevos cupos, de los cuales 2 ya han sido vendidos. Esto tuvo un impacto positivo, puesto que la cooperativa generó más valor.</p>
<p>Búsqueda de rutas con más frecuencia de pasajeros.</p>	<p>Si bien es cierto, actualmente ya se permite el 100% del aforo en la unidades de transporte, es importante que la empresa busque ampliar sus horizontes mediante la expansión de sus rutas y horarios, para ello deben realizar un trámite bastante extenso y costoso con la agencia nacional de tránsito, sin embargo, es una inversión a largo plazo.</p>
<p>Gestionar el uso de redes sociales como herramienta para impulsar las operaciones</p>	<p>La cooperativa cuenta con una página de Facebook, no obstante, esta casi no tiene seguidores debido a su inactividad. Facebook permite interactuar con los clientes sin importar la distancia, es factible que la cooperativa tenga personal específico que se dedique al manejo de redes para el impulso del negocio.</p>
<p>Posible venta de activos fijos que actualmente no tienen ningún uso.</p>	<p>Se conoce que la empresa cuenta con ciertos activos fijos específicamente terrenos que llevan años sin darles ningún uso. Sería factible que si no se tiene pensado algún plan inmobiliario, lo mejor</p>



	sería venderlos e invertir en proyectos donde se cuente con una estrategia de negocios.
--	-----------------------------------------------------------------------------------------

**Elaborado por:** Ramírez Kevin (2022)

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

Para concluir con el análisis de caso, con relación al primer objetivo en la relación con la validación de la información financiera de la cooperativa de transporte interprovincial Cita Express, al contar con su propio sistema contable empresarial, su información se presenta de manera sintetizada y ordenada en cada período. Esto permite que el análisis de datos se realice de manera óptima, debido a que, su software está especializado en empresas de servicio de transporte terrestre y encomiendas, por lo que, su información es verídica y confiable.

Respecto al segundo objetivo, referente a la utilización de análisis y modelos económicos apoyados en el uso de procedimientos y herramientas financieras, se confirma en los análisis vertical y horizontal que existe una desigualdad porcentual notable, del mismo modo, al hacer uso de indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, la diferencia entre 2019 y 2020 es bastante evidente, afectando principalmente los ingresos de la cooperativa. El procesamiento de las entrevistas concuerda con los resultados de los análisis realizados, lo que confirma la situación financiera crítica de la cooperativa en el período 2020.

Finalmente, con relación al tercer objetivo, las estrategias para la sostenibilidad financiera en el largo plazo para la reactivación post pandemia, se plantean cuatro estrategias que ofrecen a la cooperativa una visión a futuro con el fin de incentivar la reactivación económica en el país, una vez que las eliminen las restricciones de movilidad y aforo. Es de suma importancia hacer énfasis en cada una, puesto que, están directamente ligadas con el transporte interprovincial de pasajeros.

## **5.2 Recomendaciones**

Realizar un seguimiento cada año de cuáles son las cuentas, con una mayor diferencia porcentual en comparación al periodo anterior, esto permite identificar de manera más simple cuál de los componentes de los estados financieros es el que presenta una mayor variación.

Hacer uso de indicadores financieros al final de cada periodo, para llevar un control periódico que permita conocer de una manera sumamente detalla cada uno de los movimientos económicos de la empresa.

Socializar con cada socio los análisis que se realicen en cada periodo, es fundamental que cada socio conozca los movimientos de la cooperativa, para saber si es viable continuar siendo socio de la misma.

## BIBLIOGRAFÍA

- Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. México: Mc Graw Hill.
- Alves, G. (27 de Abril de 2020). *Banco de desarrollo de América Latina*. Obtenido de Banco de desarrollo de América Latina:  
<https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/desafios-del-transporte-publico-en-tiempos-de-coronavirus/>
- Amat, O. (1999). *EVA: valor económico agregado; un nuevo enfoque para optimizar la gestión empresarial, motivar a los empleados y crear valor*. Bogotá: Norma.
- Andréu, J. (2018). Las técnicas de Análisis de Contenido: Una revisión actualizada. *Universidad de Granada*, 1-34. doi:<http://mastor.cl/blog/wp-content/uploads/2018/02/Andreu.-analisis-de-contenido.-34-pags-pdf.pdf>
- Ardila, A. (23 de Julio de 2020). *Banco mundial blogs*. Obtenido de Banco mundial blogs: <https://blogs.worldbank.org/es/voces/en-la-lucha-contra-el-coronavirus-el-transporte-publico-deberia-ser-el-heroe-no-el-villano>
- Auto Magazine. (19 de Diciembre de 2020). *Auto Magazine EC*. Obtenido de Auto Magazine EC: <https://automagazine.ec/impacto-del-covid-19-en-el-mercado-de-transporte-pesado/>
- Bernal, V., Montoya, V., & Montes, L. (10 de Abril de 2020). *Banco Interamericano De Desarrollo*. Obtenido de Moviliblog:  
<https://blogs.iadb.org/transporte/es/transporte-publico-y-bienestar-social-con-perspectiva-de-genero-en-tiempos-del-covid-19/>
- Bonilla, F. (2010). El valor económico agregado (EVA) en el valor del negocio. *Revista Nacional de administración*, 55-70.  
doi:<https://dialnet.unirioja.es/download/articulo/3698505.pdf>
- Bonilla, F. (2019). *El valor económico agregado (EVA) en el valor del negocio*. Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.

- Brenes, L. (2004). *Dirección estratégica para organizaciones inteligentes*. San José: EUNED.
- Confitico. (13 de Enero de 2015). *Confitico*. Obtenido de Confíitico: <https://confitico.com/indicadores-de-rentabilidad/>
- Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, 13-28. doi:<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>
- Cooperativa Cita Express. (2014). *Transportes Cita*. Obtenido de Transportes Cita: <http://transportescita.com/index.php?id=2&id1=2>
- Deutsche Welle. (19 de Mayo de 2020). *dw.com*. Obtenido de dw.com: <https://www.dw.com/es/ecuador-suprime-de-nuevo-los-subsidios-al-combustible/a-53503096>
- Diario El Comercio. (25 de Abril de 2020). Las deudas son lo que mas preocupa a los choferes. *El Comercio*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/deudas-preocupacion-choferes-cuarentena-covid19.html>
- Dobaño, R. (13 de Mayo de 2019). *getquipu.com*. Obtenido de getquipu.com: <https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>
- Escribano, G. (2019). Ecuador y los subsidios a los combustibles. *Real Instituto Elcano*, 1-9. Obtenido de <https://www.realinstitutoelcano.org/analisis/ecuador-y-los-subsidios-a-los-combustibles/>
- Finacoteca. (26 de Diciembre de 2020). *Finacoteca*. Obtenido de Finacoteca: <https://finacoteca.com/metodo-dupont/>
- García, G., & Jiménez, J. (2020). *Efectos del Covid-19 en el transporte terrestre de carga en 2020*. México: Instituto Mexicano del Transporte.
- García, I. (17 de Noviembre de 2017). *Economiasimple.net*. Obtenido de Economiasimple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/roa>

- García, O. (2014). "Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa". *Inquietud Empresarial*, 89-113.  
doi:<https://doi.org/10.19053/01211048.3342>
- Gerencie. (21 de Agosto de 2021). *Gerencie*. Obtenido de Gerencie:  
[https://www.gerencie.com/analisis-  
horizontal.html#Que\\_es\\_el\\_analisis\\_horizontal\\_en\\_los\\_estados\\_financieros](https://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html#Que_es_el_analisis_horizontal_en_los_estados_financieros)
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Education.
- Gómez, M. (2018). *Elementos de Estadística Descriptiva*. San José: EUNED.
- Ibarra, A. (18 de Marzo de 2010). *eumet.net*. Obtenido de eumet.net:  
[https://www.eumed.net/tesis-  
doctorales/2010/aim/FACTOR%20DE%20LIQUIDEZ.htm](https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2010/aim/FACTOR%20DE%20LIQUIDEZ.htm)
- Ibold, S., Medimorec, N., Wagner, A., & Peruzzo, J. (14 de Abril de 2020). *Sustainable Urban Transport Proyect*. Obtenido de Sustainable Urban Transport Proyect:  
[https://www.sutp.org/el-brote-de-covid-19-y-las-implicancias-para-la-movilidad-  
sostenible-algunas-observaciones-2/](https://www.sutp.org/el-brote-de-covid-19-y-las-implicancias-para-la-movilidad-sostenible-algunas-observaciones-2/)
- Mantilla, S. (06 de Noviembre de 2013). Contrabando de combustibles. *Diario El Comercio*. Obtenido de [https://www.elcomercio.com/opinion/contrabando-  
combustibles.html](https://www.elcomercio.com/opinion/contrabando-combustibles.html)
- Moreno, R. (2 de Abril de 2021). *Financer*. Obtenido de Financer:  
<https://financer.com/mx/wiki/solvencia-economica/>
- Nadu, T. (22 de Mayo de 2020). World Bank certificates for virus-free transport. *The New Indian Express*, págs. 5-7. Obtenido de  
[https://www.newindianexpress.com/states/tamil-nadu/2020/may/22/world-bank-  
certificates-for-virus-free-transport-2146449.html](https://www.newindianexpress.com/states/tamil-nadu/2020/may/22/world-bank-certificates-for-virus-free-transport-2146449.html)

- NarBus. (26 de Mayo de 2020). *Rio en linea*. Obtenido de Rio en linea:  
<https://www.rioenlinea.cl/con-estrictos-protocolos-sanitarios-nar-bus-mantiene-servicio-diurno-y-nocturno-hacia-santiago/>
- Organización Latinoamericana de Energía. (10 de Junio de 2020). *Olade*. Obtenido de Olade: [https://www.olade.org/wp-content/uploads/2020/08/Datos\\_estad%C3%ADsticos\\_Demanda-de-Transporte-de-Transporte-P%C3%ABablico.pdf](https://www.olade.org/wp-content/uploads/2020/08/Datos_estad%C3%ADsticos_Demanda-de-Transporte-de-Transporte-P%C3%ABablico.pdf)
- Peñaloza, V. (2019). Representaciones Sociales del endeudamiento del consumidor, diferencias por género, edad y grupos de renta. *Revista Latinoamericana Polis*, 127-140. doi:<http://dx.doi.org/10.32735/s0718-6568/2019-n54-1406>
- Peréz, A. (13 de Junio de 2018). *obsbusiness.school*. Obtenido de *obsbusiness.school*: <https://www.obsbusiness.school/blog/liquidez-definicion-y-aspectos-mas-importantes-para-el-negocio>
- Revista Latinoamericana de Comunicación. (2020). Comunicación, Sociedad y Salud en contexto de pandemia. *Publicación mensual Ambito*, 05-08.  
doi:<https://revistachasqui.org/index.php/chasqui/issue/download/Chasqui%20145/155>
- Rojas, R. (1981). *Guía Para Realizar Investigaciones Sociales*. México: UNAM, Facultad De Ciencias Políticas y Sociales.
- Sampieri, R. H. (2006). *Metología De La Investigación*. México D.F.: McGraw-Hill.
- Sevilla, A. (4 de Noviembre de 2015). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Shim, J., & Siegel, J. (2004). *Dirección financiera*. España: Mc Graw Hill.
- Soares, I. (2007). *Decisiones de inversiones, análisis financiero de proyectos*. Río de Janeiro: Sílabo.

- Suárez, S. (2020). Marketing en tiempos de crisis generado por la COVID-19. *Revista espacios*, 199-206.  
doi:<https://revistaespacios.com/a20v41n42/a20v41n42p17.pdf>
- Supercias. (25 de Enero de 2015). *Super Intendencia de Compañías*. Obtenido de Super Intendencia de Compañías:  
[http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- Téllez, A. (8 de Junio de 2019). *finanzaspara*. Obtenido de finanzaspara.com:  
[https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas\\_para\\_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/](https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/)
- Torres, W. (04 de Mayo de 2020). *Primicias*. Obtenido de Primicias:  
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/dilema-transportistas-economia-covid19/>
- Torres, W. (4 de Mayo de 2020). *Primicias*. Obtenido de Primicias:  
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/dilema-transportistas-economia-covid19/>
- Torres, W. (21 de Mayo de 2020). *Primicias*. Obtenido de Primicias:  
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-libera-completamente-subsidio-combustibles/>
- Vásconez, P., & Vaca, M. (18 de Marzo de 2019). *Ecuador tv*. Obtenido de Ecuador tv:  
<https://www.ecuadortv.ec/medios/especiales/2019/Especial-Transportes/index.html>
- Vassolo, R. (24 de Octubre de 2019). *Clase ejecutiva*. Obtenido de Claseejecutiva.com.ec: <https://www.claseejecutiva.com.ec/blog/articulos/como-hacer-un-analisis-vertical-de-los-estados-financieros/>
- Vazquez, S. (21 de Abril de 2020). *BID*. Obtenido de Bid.com:  
<https://blogs.iadb.org/agua/es/servicios-de-infraestructura-asequibles-para-todos-en-tiempos-de-coronavirus-y-mas-alla/>



- Vera, L. (2010). Formación Continuada y varias voces del profesorado de educación infantil de Blumenau: Una propuesta desde dentro. *Universitat De Barcelona*, 1-25. Obtenido de [https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/1371/01.VLS\\_INTRODUCCION.pdf?sequence=2](https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/1371/01.VLS_INTRODUCCION.pdf?sequence=2)
- Vinueza, A. (26 de Junio de 2013). *Ecuabus*. Obtenido de Ecuabus: <http://www.ecuabus.net/Carroceria.html>
- Westreicher, G. (8 de Octubre de 2018). *Economipedia.com*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>
- Zuleta , J. (15 de Marzo de 2019). *Larepublica*. Obtenido de Larepublica: <https://www.larepublica.co/analisis/juan-carlos-zuleta-acevedo-532896/el-modelo-dupont-2839785>
- Zumba, L. (18 de Junio de 2021). *Expreso*. Obtenido de Expreso.ec: <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/gasolina-ecopais-le-quedan-4-meses-subsidio-110239.html>

## ANEXOS

### Oficio dirigido a la cooperativa CITA EXPRESS

Ambato, 22 de octubre de 2021

Ingeniero

Santiago Narváez

### Gerente de la Cooperativa de Transporte Interprovincial Cita Express


Presente

Yo, Kevin Javier Ramírez Chicaiza con CC: 1804384707, estudiante del octavo semestre paralelo “C” de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, me dirijo a usted con el motivo de solicitarle de la manera más comedida me permita realizar mi proyecto de titulación en su prestigiosa cooperativa, con el tema “LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL CITA EXPRESS EN ÉPOCA DE PANDEMIA”, para lo cual solicito:

- Balance general del año 2019 y 2020
- Estados de resultados integrales año 2019 y 2020

Por la atención a la presente, anticipo mis agradecimientos

Atentamente,



---

Kevin Javier Ramírez Chicaiza

1804384707

**Plan de cuentas de la cooperativa (2020)**

Código	Cuenta
1.	ACTIVO
1.1.	CORRIENTE
1.1.1.	DISPONIBLE
1.1.1.01.	CAJA
1.1.1.01.01.	EFFECTIVO
1.1.1.01.01.01	Caja Administracion
1.1.1.01.01.02	Caja Encomiendas
1.1.1.01.01.03	Caja Boletos
1.1.1.01.01.04	Caja Boletos de Retorno
1.1.1.01.03.	FONDO A RENDIR CUENTAS
1.1.1.01.03.01	Fondo Terminal Ambato
1.1.1.01.03.02	Fondo Terminal Guayaquil
1.1.1.01.03.03	Fondo Terminal Esmeraldas
1.1.1.01.03.04	Fondo Terminal Ibarra
1.1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS
1.1.1.03.01.	BANCOS
1.1.1.03.01.03	Banco Guayaquil Cta Cte
1.1.1.03.01.04	Banco Procredit Cta Cte
1.1.1.04.	INVERSIONES EN COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
1.1.1.04.04.	DE 181 A 360 DIAS
1.1.1.04.04.01	Cooperativa Chibuleo de 181 a 360 dias
1.1.1.04.04.02	Cooperativa OSCUS de 181 a 360 dias
1.1.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO
1.1.2.01.	CUENTAS POR COBRAR
1.1.2.01.01.	CLIENTES
1.1.2.01.01.01	Fletes al Cobro
1.1.2.01.02.	SOCIOS / ASOCIADOS
1.1.2.01.02.01	Cta Reposicion Caja Ahorro
1.1.2.01.02.02	Ctas por Cobrar Agencia Postal
1.1.2.01.02.04	Por Cuotas poliza Seguros Vehiculos
1.1.2.01.02.05	Ctas Por Cobrar Aportes Multas y Otros
1.1.2.01.02.07	Ctas Por Cobrar Ex Socios
1.1.2.01.02.09	Ctas x Cobrar Deducibles accidente y Ayudas Socios
1.1.2.01.03.	EMPLEADOS
1.1.2.01.03.01	Anticipo Remuneraciones Empleados
1.1.2.02.	DOCUMENTOS POR COBRAR
1.1.2.02.02.	SOCIOS / ASOCIADOS
1.1.2.02.02.01	Prestamos Socios
1.1.2.03.	GARANTIAS E INTERESES POR COBRAR
1.1.2.03.01.	GARANTIAS ENTREGADAS

1.1.2.03.01.01	Valores Comodato Guayaquil
1.1.2.03.01.02	Valores Garantia Atacames
1.1.2.03.01.03	Valores Entregados Garantia SRI
1.1.2.03.01.04	Valores Garantia Oficina Latacunga
1.1.2.03.01.05	Valores Garantia Oficina Riobamba
1.1.2.05.	ANTICIPO A PROVEEDORES
1.1.2.05.01.	A PROVEEDORES DE BIENES
1.1.2.05.01.01	Anticipo Proveedores
1.1.2.05.02.	A PROVEEDORES DE SERVICIOS
1.1.2.05.02.02	Anticipo Frecuencias
1.1.2.06.	PROVISION INCOBRABLES DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR
1.1.2.06.01.	SOCIOS / ASOCIADOS
1.1.2.06.01.01	Provision Ctas Incobrables
1.1.4.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES
1.1.4.03.	IMPUESTOS AL SRI POR COBRAR
1.1.4.03.04.	IVA EN COMPRAS
1.1.4.03.04.01	Iva Pagado en Compras
1.1.4.04.	OTROS ACTIVOS
1.1.4.04.01.	OTROS ACTIVOS - APORTACIONES DE CLASE
1.1.4.04.01.01	Aportaciones FENACOTIP
1.1.4.04.01.02	Aportaciones Union de Cooperativas
1.2.	NO CORRIENTES
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
1.2.1.01.	TERRENOS
1.2.1.01.01.	TERRENOS COSTO HISTORICO
1.2.1.01.01.01	Terreno Ibarra - Historico
1.2.1.01.01.02	Terreno Esmeraldas - Barrio 24 de Mayo
1.2.1.01.01.03	Terreno San Lorenzo
1.2.1.01.01.04	Terreno Ambato (Nuevo Terminal)
1.2.1.01.02.	TERRENOS COSTO REVALUADO
1.2.1.01.02.01	Terreno Ambato Revaluacion
1.2.1.01.02.02	Terreno Ibarra Revaluado
1.2.1.02.	EDIFICIOS Y LOCALES
1.2.1.02.01.	EDIFICIOS Y LOCALES COSTO HISTORICO
1.2.1.02.01.01	Edificio Ambato - Historico
1.2.1.02.01.02	Edificio Esmeraldas - Historico
1.2.1.02.01.03	Edificio Ibarra - Historico
1.2.1.02.01.04	Edificio San Lorenzo - Historico
1.2.1.02.01.05	Cerramiento San Lorenzo - Historico
1.2.1.02.01.06	Cerramiento Esmeraldas - Historico
1.2.1.02.02.	EDIFICIOS Y LOCALES COSTO REVALUADO
1.2.1.02.02.01	Edificio Ambato Revaluado
1.2.1.02.02.02	Edificio Ibarra Revaluado
1.2.1.04.	MUEBLES Y ENSERES
1.2.1.04.01.	MUEBLES Y ENSERES
1.2.1.04.01.01	Muebles y Enseres
1.2.1.06.	EQUIPO DE OFICINA
1.2.1.06.01.	EQUIPO DE OFICINA

1.2.1.06.01.01	Equipos de Oficina
1.2.1.07.	EQUIPOS ESPECIALIZADOS
1.2.1.07.01.	EQUIPO ESPECIALIZADO
1.2.1.07.01.01	Equipos Especializados
1.2.1.08.	EQUIPOS DE COMPUTACION
1.2.1.08.01.	EQUIPO DE COMPUTACION
1.2.1.08.01.01	Equipos de Computacion
1.2.1.09.	VEHICULOS
1.2.1.09.01.	VEHICULOS
1.2.1.09.01.01	Vehiculos
1.2.1.1.	TERRENOS
1.2.1.11.	DEPRECIACION ACUMULADA
1.2.1.11.01.	EDIFICIOS Y LOCALES
1.2.1.11.01.01	Deprec. Aclda Edificios y Locales - Historico
1.2.1.11.01.02	Deprec. Aclda Edificios y Locales Revaluado
1.2.1.11.02.	MUEBLES Y ENSERES
1.2.1.11.02.01	Deprec. Aclda Muebles y Enseres
1.2.1.11.04.	EQUIPOS DE OFICINA
1.2.1.11.04.01	Deprec. Aclda Equipos de Oficina
1.2.1.11.05.	EQUIPOS ESPECIALIZADOS
1.2.1.11.05.01	Deprec. Aclda Equipo Especializado
1.2.1.11.06.	EQUIPOS DE COMPUTACION
1.2.1.11.06.01	Deprec. Aclda Equipo de Computo
1.2.1.11.07.	VEHICULOS
1.2.1.11.07.01	Deprec. Aclda Vehiculos
1.2.2.	GASTOS DIFERIDOS
1.2.2.03.	GASTOS DE INSTALACION
1.2.2.03.01.	GASTOS DE INSTALACION
1.2.2.03.01.01	Instalacion de Redes y Datos
1.2.2.04.	PROGRAMAS DE COMPUTACION
1.2.2.04.01.	PROGRAMAS DE COMPUTACION
1.2.2.04.01.01	Software Financiero
1.2.2.05.	AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE GASTOS DIFERIDOS
1.2.2.05.03.	GASTOS DE INSTALACION
1.2.2.05.03.01	Amort. Aclda Gastos de Instalacion
1.2.2.05.04.	PROGRAMAS DE COMPUTACION
1.2.2.05.04.01	Amort. Aclda Software Financiero
1.2.3.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO
1.2.3.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO
1.2.3.01.01.	ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO
1.2.3.01.01.01	Arriendos Pagados Por Anticipado
<b>TOTAL</b>	
<b>ACTIVO</b>	
2.	PASIVO
2.1.	CORRIENTES
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR
2.1.1.01.	PROVEEDORES
2.1.1.01.01.	DE BIENES

2.1.1.01.01.01	Proveedores en General
2.1.1.01.02.	DE SERVICIOS
2.1.1.01.02.01	Proveedores Socios Cooperativa
2.1.1.02.	OBLIGACIONES PATRONALES
2.1.1.02.01.	SUELDOS Y SALARIOS
2.1.1.02.01.01	Remuneraciones por Pagar
2.1.1.02.02.	DECIMA TERCERA REMUNERACION
2.1.1.02.02.01	Provision Decima Tercera Remuneracion
2.1.1.02.03.	DECIMA CUARTA REMUNERACION
2.1.1.02.03.01	Provision Decima Cuarta Remuneracion
2.1.1.02.05.	APORTES AL IEISS
2.1.1.02.05.01	Aporte Patronal 12.15% IEISS
2.1.1.02.05.02	Aporte Personal 9.45% IEISS
2.1.1.02.05.03	Prestamos IEISS
2.1.1.02.06.	FONDO DE RESERVA IEISS
2.1.1.02.06.01	Fondo de Reservas por Pagar
2.1.1.03.	OBLIGACIONES POR PAGAR SRI
2.1.1.03.01.	RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA
2.1.1.03.01.01	Retencion en la Fuente por Pagar
2.1.1.03.02.	RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA
2.1.1.03.02.01	Retenciones IVA por Pagar
2.1.1.03.04.	IVA EN VENTAS
2.1.1.03.04.01	Iva en Ventas Cobrado
2.1.1.04.	OTRAS RETENCIONES
2.1.1.04.03.	RETENCIONES A TERCEROS
2.1.1.04.03.01	Asociacion Linea Express
2.1.1.04.03.02	Retenciones Tarjetas de Tiempo
2.1.1.04.03.03	Retenciones Viajes Expreso
2.1.1.04.03.04	Retenciones Varias
2.1.1.05.	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS / ASOCIADOS
2.1.1.05.01.	FONDOS POR PAGAR SOCIOS / ASOCIADOS
2.1.1.05.01.01	Ahorro 30% Boletos
2.1.1.05.01.02	Ahorro Encomiendas
2.1.1.05.01.03	Ahorro Refrigerio
2.1.1.05.01.04	Ahorro Boletos de Retorno
2.1.1.05.01.05	Ahorro Voluntario Compra Terreno
2.1.1.05.02.	OBLIGACIONES POR PAGAR SOCIOS / ASOCIADOS
2.1.1.05.02.01	Ayudas por Pagar Socios
2.1.1.05.02.02	Otras Obligaciones por Pagar
2.1.1.09.	CUENTAS POR PAGAR VARIOS
2.1.1.09.03.	CON INSTITUCIONES PUBLICAS
2.1.1.09.03.01	Subsidio Transporte Gobierno
2.1.3.	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO
2.1.3.01.	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO
2.1.3.01.01.	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO
2.1.3.01.01.01	Dctos. por Pagar Asociacion
2.2.	NO CORRIENTE
2.2.1.	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

2.2.1.02.	CON ENTIDADES FINANCIERAS DE LOS SECTORES PRIVADO
2.2.1.02.01.	ENTIDADES FINANCIERAS SECTOR PRIVADO
2.2.1.02.01.01	Prestamo por Pagar PROCREDIT
2.2.2.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS
2.2.2.02.	JUBILACION PATRONAL
2.2.2.02.01.	JUBILACION PATRONAL
2.2.2.02.01.01	Jubilacion Patronal Empleados
<b>TOTAL PASIVO</b>	
3.	PATRIMONIO
3.1.	CAPITAL
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL
3.1.1.02.	CERTIFICADOS DE APORTACION
3.1.1.02.01.	CERTIFICADOS DE APORTACIONES
3.1.1.02.01.01	Certificados de Aportaciones
3.1.1.03.	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES
3.1.1.03.01.	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES
3.1.1.03.01.01	Ahorro Socios Certificados Aportacion
3.1.2.	RESERVAS
3.1.2.01.	LEGALES
3.1.2.01.01.	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE
3.1.2.01.01.01	Reserva Legal Irrepartible
3.1.2.02.	OTRAS RESERVAS ESTATUTARIAS
3.1.2.02.01.	RESERVAS ESTATUTARIAS
3.1.2.02.01.02	Reserva para Futura Capitalizacion
3.1.4.	RESULTADOS
3.1.4.01.	RESULTADOS
3.1.4.01.04.	RESULTADOS ACUMULADOS
3.1.4.01.04.03	Perdidas Acumuladas
3.1.5.	REVALUACIONES
3.1.5.01.	REVALUACIONES
3.1.5.01.01.	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQ
3.1.5.01.01.01	Superavit Revaluacion Edificios
3.1.5.01.01.02	Superavit Revaluacion Terrenos
4.	INGRESOS
4.1.	INGRESOS POR VENTAS
4.1.2.	VENTA DE SERVICIOS
4.1.2.01.	VENTA DE SERVICIOS GRAVADOS CON IVA
4.1.2.01.01.	VENTAS SERVICIOS GRAVADOS CON IVA
4.1.2.01.01.01	Ingreso por Encomiendas Gravadas IVA 12%
4.1.2.02.	VENTA DE SERVICIOS NO GRAVADOS CON IVA
4.1.2.02.01.	VENTAS DE SERVICIOS NO GRAVADOS
4.1.2.02.01.01	Ingresos Por Encomiendas no Gravadas
4.1.2.02.01.02	Ingreso Por Transporte de Pasajeros
4.1.2.02.01.03	Ingreso Por Transporte Encomiendas
4.1.2.02.01.04	Ingresos por Venta Boletos en Linea
4.2.	INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES
4.2.1.	INGRESOS ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES

4.2.1.01.	CUOTAS DE ADMINISTRACION
4.2.1.01.01.	CUOTAS DE ADMINISTRACION
4.2.1.01.01.01	Ingresos por Cuotas de Administracion
4.2.1.01.01.02	Ingreso Aportacion 0.80 ctvs Guias
4.2.1.03.	CUOTAS DE INGRESO
4.2.1.03.01.	CUOTAS DE INGRESO
4.2.1.03.01.01	Ingreso Nuevos Socios
4.2.1.04.	MULTAS
4.2.1.04.01.	MULTAS
4.2.1.04.01.01	Multas Administracion
4.2.1.05.	INGRESOS VARIOS
4.2.1.05.01.	INGRESOS VARIOS
4.2.1.05.01.01	Ingreso Transporte Buseta
4.3.	OTROS INGRESOS
4.3.1.	OTROS INGRESOS
4.3.1.06.	INTERESES GANADOS
4.3.1.06.01.	INTERESES GANADOS
4.3.1.06.01.01	Intereses Ganados Cta Ahorro
4.3.1.06.01.02	Comisiones Ganadas Venta en Linea
4.3.1.07.	REEMBOLSO DE GASTOS
4.3.1.07.01.	REEMBOLSO DE GASTOS
4.3.1.07.01.01	Otros Ingresos Micelaneos
<b>TOTAL INGRESOS</b>	
5.	COSTOS
5.1.	COSTO DE PRODUCCION
5.1.1.	COMPRAS NETAS
5.1.1.02.	COMPRAS DE SERVICIOS
5.1.1.02.01.	COMPRAS DE SERVICIOS
5.1.1.02.01.01	Costo de Servicio de Transporte
5.1.1.02.01.02	Costo de Servicio Encomiendas
5.1.1.02.01.03	Costo Alquiler Vehiculo Encomiendas
5.1.1.02.01.04	Costo Peaje Transporte Encomiendas
<b>TOTAL COSTOS</b>	
6.	GASTOS
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA
6.1.1.	GASTOS DE PERSONAL
6.1.1.01.	REMUNERACIONES
6.1.1.01.01.	SUELDOS Y SALARIOS
6.1.1.01.01.01	Sueldos y Salarios
6.1.1.01.02.	HORAS EXTRAS
6.1.1.01.02.01	Gasto Horas Extras
6.1.1.02.	BENEFICIOS SOCIALES
6.1.1.02.01.	DECIMO TERCERA REMUNERACION
6.1.1.02.01.01	Gto Decimo Tercer Sueldo
6.1.1.02.02.	DECIMA CUARTA REMUNERACION
6.1.1.02.02.01	Gto Decimo Cuarto Sueldo
6.1.1.02.04.	VACACIONES
6.1.1.02.04.01	Gto Vacaciones



6.1.1.03.	GASTOS DE ALIMENTACION MOVILIZACION Y UNIFORMES
6.1.1.03.01.	ALIMENTACION
6.1.1.03.01.01	Gto Alimentacion Socios
6.1.1.03.02.	MOVILIZACION
6.1.1.03.02.01	Gto Movilizacion Empleados
6.1.1.03.02.02	Gasto Movilizacion Socios
6.1.1.03.03.	REFRIGERIOS
6.1.1.03.03.01	Gto Refrigerio Socios
6.1.1.03.04.	UNIFORMES Y PRENDAS DE VESTIR
6.1.1.03.04.01	Gto Uniformes Empleados
6.1.1.04.	APORTES AL IEES
6.1.1.04.01.	PATRONAL
6.1.1.04.01.01	Gto Aporte Patronal Iess
6.1.1.04.01.02	Gto Personal IEES Asumido
6.1.1.04.02.	FONDO DE RESERVA
6.1.1.04.02.01	Gasto Fondo de Reserva
6.1.1.05.	PAGO DE DIETAS Y GASTOS DE REPRESENTACION
6.1.1.05.01.	DIETAS A VOCALES DE ADMINISTRACION
6.1.1.05.01.01	Gto Dietas Consejo Administracion
6.1.1.05.02.	DIETAS A VOCALES CONSEJO DE VIGILANCIA
6.1.1.05.02.01	Gto Dietas Consejo de Vigilancia
6.1.1.05.03.	GASTOS DE REPRESENTACION
6.1.1.05.03.01	Gto Representacion Presidente
6.1.1.06.	OTROS GASTOS DE PERSONAL
6.1.1.06.06.	BONIFICACION
6.1.1.06.06.01	Gto Bonificacion
6.1.2.	GASTOS GENERALES Y SERVICIOS
6.1.2.01.	GASTOS GENERALES Y SERVICIOS
6.1.2.01.02.	SERVICIOS BANCARIOS
6.1.2.01.02.01	Gto Servicios Bancarios
6.1.2.01.02.02	Gasto Servicio Plataforma en Linea
6.1.2.01.04.	SERVICIO DE SEGUROS
6.1.2.01.04.01	Gasto Servicio Seguro Poliza Fidelidad
6.1.2.01.04.02	Gto Servicio Seguro Vehiculo
6.1.2.01.05.	SERVICIOS DE CORREO
6.1.2.01.05.01	Gasto de Servicios Correos
6.1.2.01.06.	ARRENDAMIENTOS
6.1.2.01.06.01	Gasto Servicios de Arrendamiento
6.1.2.01.07.	COMUNICACION PUBLICIDAD Y PROPAGANDA
6.1.2.01.07.01	Gto Publicidad y Propaganda
6.1.2.01.07.02	Gto Reproduccion y Copias
6.1.2.01.10.	TELEVISION SATELITAL
6.1.2.01.10.01	Gto Servicio de Cable
6.1.2.02.	MANTENIMIENTO Y REPARACION
6.1.2.02.01.	EDIFICIOS Y LOCALES
6.1.2.02.01.01	Gasto Mant. Edificios
6.1.2.02.01.02	Gto Mant. Locales
6.1.2.02.02.	MUEBLES Y ENSERES

6.1.2.02.02.01	Gto Mant. Muebles y Enseres
6.1.2.02.04.	EQUIPOS DE OFICINA
6.1.2.02.04.01	Gto Mant. Equipos de Oficina
6.1.2.02.06.	EQUIPOS DE COMPUTACION
6.1.2.02.06.01	Gto Mant. Equipos de Computo
6.1.2.02.07.	VEHICULOS
6.1.2.02.07.01	Gto Mant. Vehiculos
6.1.2.03.	MATERIALES Y SUMINISTROS
6.1.2.03.01.	UTILES O SUMINISTROS DE OFICINA
6.1.2.03.01.01	Gto Suministros de Oficina
6.1.2.03.01.02	Gasto Otros Suministros
6.1.2.03.01.03	Gasto Medicinas
6.1.2.03.02.	UTILIES DE ASEO Y LIMPIEZA
6.1.2.03.02.01	Gto Utiles de Aseo y Limpieza
6.1.2.03.03.	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES
6.1.2.03.03.01	Gto Combustibles y Lubricantes
6.1.2.04.	SISTEMAS TECNOLOGICOS
6.1.2.04.03.	MANTENIMIENTO DE EQUIPO SOFTWARE Y HARDWARE
6.1.2.04.03.01	Gasto Mant Software Administrativo
6.1.2.04.04.	MANTENIMIENTO DE EQUIPOS INFORMATICOS
6.1.2.04.04.01	Gasto Mantenimiento Equipos Informaticos
6.1.2.04.05.	TELECOMUNICACIONES E INTERNET
6.1.2.04.05.01	Gastos Servicio Internet
6.1.2.04.06.	REDES Y DATOS
6.1.2.04.06.01	Gasto Servicio Datos e Informes NOVO
6.1.2.05.	SERVICIOS COOPERATIVOS
6.1.2.05.02.	SERVICIO SOCIAL
6.1.2.05.02.01	Gasto Actividades Deportivas y Clasistas
6.1.2.05.02.03	Gtos Condolencias
6.1.2.05.03.	EDUCACION Y CAPACITACION
6.1.2.05.03.02	Gasto Publicaciones y Revistas Capacitacion
6.1.2.05.04.	CONTRIBUCION A LA COMUNIDAD
6.1.2.05.04.01	Gasto Aportaciones a la Comunidad
6.1.2.05.04.02	Gasto Donaciones
6.1.2.06.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS
6.1.2.06.01.	IMPUESTOS FISCALES
6.1.2.06.01.02	Gasto Matricula Vehiculos
6.1.2.06.01.03	Gasto Iva Compras Asumido
6.1.2.06.01.04	Gasto ICE Asumido
6.1.2.06.01.05	Gto Aportes Fisco Eventuales
6.1.2.06.02.	IMPUESTOS MUNICIPALES
6.1.2.06.02.01	Gasto Predios Municipales
6.1.2.06.02.02	Gastos Patentes Y 1,5 por mil
6.1.2.06.02.03	Gasto Permisos Bomberos
6.1.2.06.03.	CONTRIBUCIONES SEPS
6.1.2.06.03.01	Gasto Aportes SEPS
6.1.2.06.04.	MULTAS
6.1.2.06.04.01	Gasto Multas Instituciones Publicas y Privadas

6.1.2.07.	SERVICIOS VARIOS
6.1.2.07.01.	ASAMBLEAS JUNTAS ORDINARIAS Y EXTRAORDINARIAS
6.1.2.07.01.01	Gasto Atencion Asambleas
6.1.2.07.02.	SESIONES DE CONSEJOS / JUNTAS
6.1.2.07.02.01	Gastos Refrigerios y Otros Consejos
6.1.2.07.03.	JUDICIALES Y NOTARIALES
6.1.2.07.03.01	Gasto Tramites Judiciales y Notariales
6.1.2.07.04.	HONORARIOS POR SERVICIOS
6.1.2.07.04.01	Gasto Honorario Gerente
6.1.2.07.04.02	Gasto Honorarios Inspector de Turnos
6.1.2.07.04.03	Gasto Honorarios Profesionales
6.1.2.07.04.04	Gasto Honorario Reemplazo Empleados
6.1.2.07.05.	HONORARIOS DE AUDITORIA INTERNA Y EXTERNA
6.1.2.07.05.01	Gasto Auditoria Externa
6.1.2.07.05.02	Gasto Auditoria Interna
6.1.2.07.07.	APORTES ORGANISMOS DE INTEGRACION
6.1.2.07.07.01	Gasto Organismos Clasistas y Defensa de Clase
6.1.2.08.	DEPRECIACIONES
6.1.2.08.01.	EDIFICIOS Y LOCALES
6.1.2.08.01.01	Gasto Deprc Edificios y Locales
6.1.2.08.01.02	Gto Deprec por Revalorizacion Edificios
6.1.2.08.02.	MUEBLES Y ENSERES
6.1.2.08.02.01	Gasto Deprc Mbles y Enseres
6.1.2.08.04.	EQUIPOS DE OFICINA
6.1.2.08.04.01	Gasto Deprc Equipos de Oficina
6.1.2.08.05.	EQUIPOS ESPECIALIZADOS
6.1.2.08.05.01	Gasto Deprc Equipo Especializado
6.1.2.08.06.	EQUIPOS DE COMPUTACION
6.1.2.08.06.01	Gasto Deprc Equipo de Computo
6.1.2.08.07.	VEHICULOS
6.1.2.08.07.01	Gasto Deprc Vehiculos
6.1.2.09.	AMORTIZACIONES
6.1.2.09.02.	GASTOS DE INSTALACION
6.1.2.09.02.01	Gasto Amortizacion Gastos de Instalacion
6.1.2.09.03.	DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL
6.1.2.09.03.01	Gasto Amortizacion Derechos Propiedad Intelectual
6.1.2.1.	SERVICIOS
6.1.2.10.	SERVICIOS BASICOS
6.1.2.10.01.	ENERGIA ELECTRICA
6.1.2.10.01.01	Gasto Energia Electrica
6.1.2.10.02.	SERVICIO TELEFONICO
6.1.2.10.02.01	Gasto Telefonía Fija
6.1.2.10.02.02	Gasto Telefonía Movil
6.1.2.10.03.	AGUA POTABLE
6.1.2.10.03.01	Gasto Agua Potable
6.1.2.11.	CUENTAS INCOBRABLES
6.1.2.11.01.	GASTO PROVISION CUENTAS INCOBRABLES
6.1.2.11.01.01	Gasto Provision Incobrable

6.3.	OTROS GASTOS
6.3.1.	OTROS GASTOS
6.3.1.01.	REEMBOLSO DE GASTOS
6.3.1.01.01.	REMBOLSO GASTOS PROVEEDORES
6.3.1.01.01.01	Gasto Rembolso Proveedores
6.3.1.04.	OTROS GASTOS
6.3.1.04.01.	OTROS GASTOS DEDUCIBLES
6.3.1.04.01.01	Gastos Aniversario
6.3.1.04.01.02	Gastos Navidad
6.3.1.04.02.	OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES
6.3.1.04.02.01	Gastos no Deducibles
6.3.1.04.02.02	Gto Donaciones No Deducibles