



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Unidad de Educación a Distancia y en Línea

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Análisis Financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca,
provincia de Orellana, periodo 2021-2022**

Trabajo de Integración Curricular, previo a la
obtención del título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría.

AUTORA:

Heydi Mabel Sabando Jiménez

DIRECTORA:

Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph. D.

Loja – Ecuador

2024

Certificación

Loja, 25 de octubre del 2024

Dra. Irma Eufemia Abrigo Córodva. Ph. D.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Modalidad a Distancia

Ciudad. -

Certifico:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Heydi Mabel Sabando Jiménez**, con **cédula de identidad Nro. 1724283062**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph. D.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Heydi Mabel Sabando Jiménez**, declaro ser la autora del presente Trabajo de Titulación Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Titulación Curricular en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1724283062

Fecha: Loja, 25 de octubre del 2024

Correo electrónico: heydi.sabando@unl.edu.ec

Teléfono: +593 959756383

Carta de autorización por parte de la autora, para consulta, reproducción parcial o total y publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular

Yo, **Heydi Mabel Sabando Jiménez**, declaro ser el autora del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación denominado: **Análisis Financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022**, como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenido la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veinticinco días del mes de octubre del dos mil veinticuatro.

Firma:

Autora: Heydi Mabel Sabando Jiménez

Cédula de identidad: 1724283062

Dirección: Las Golondrinas-Imbabura

Correo electrónico: heydi.sabando@unl.edu.ec

Teléfono: + 593 959756383

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del trabajo de titulación: Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph. D.

Dedicatoria

A Dios, por darme la sabiduría para culminar con éxito esta carrera universitaria.

A mis padres, Santiago Sabando y Carmen Jiménez, que con su amor, sacrificio y apoyo incondicional han sido el pilar fundamental en cada etapa de mi vida. A ustedes, que me enseñaron el valor del esfuerzo y me inspiraron a perseguir mis sueños, les dedico este logro con todo mi corazón.

A mis hermanos, por siempre ser una fuente de motivación y fortaleza en este camino.

Y a todos aquellos que han contribuido a mi desarrollo personal y profesional, ya sea con un consejo, una palabra de aliento o un gesto amable. Esta tesis es un reflejo de su influencia en mí.

Heydi Mabel Sabando Jiménez

Agradecimiento

Expreso mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Unidad de Educación a Distancia y en Línea, a la carrera de Contabilidad y Auditoría, a la dirección, al personal administrativo y sobre todo al personal docente por darme la oportunidad de formar parte de esta comunidad y por brindarme su apoyo a lo largo de todo mi proceso formativo, cada uno de sus conocimientos y experiencias compartidas serán aprovechadas no solo en mi vida profesional sino también personal.

Asimismo, considero oportuno agradecer a la Dra. Irma Eufemia Abrigo Córodva. Ph. D., directora del Trabajo de Integración Curricular, quien a través de sus conocimientos y orientaciones me supo guiar en el desarrollo del presente trabajo.

Finalmente, expreso mis agradecimientos al gerente general de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., y al personal administrativo por su colaboración al proporcionarnos la información necesaria para la realización del presente Trabajo de Integración Curricular.

Gracias a todas las personas que de alguna manera u otra aportaron al presente trabajo de investigación.

Heydi Mabel Sabando Jiménez

Índice de contenidos

Carátula...	i
Certificación	ii
Autoría.....	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos.....	vii
Índice de Tablas	ix
Índice de Figuras	xi
Índice de Anexos	xii
1. Título...	1
2. Resumen.....	2
Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	7
4.1. Antecedentes	7
4.2. Bases teóricas	9
4.2.1. Empresas.....	9
4.2.2. Empresa de Servicios.....	12
4.2.3. Compañías	13
4.2.4. Estados Financieros	14
4.2.5. Analista Financiero.....	23
4.2.6. Análisis Financiero	24

4.2.7. Análisis Vertical	26
4.2.8. Análisis Horizontal	28
4.2.9. Indicadores Financieros	29
4.3. Bases legales	35
4.3.1. Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno	35
4.3.2. Ley de Compañías	35
4.3.3. Normas Internacionales de Contabilidad.....	35
4.3.4. Normas Internacionales de Información Financiera.....	36
5. Metodología	37
5.1. Área de estudio.....	37
5.2. Procedimiento.....	37
5.2.1. Enfoque metodológico.....	37
5.2.2. Métodos	37
5.2.3. Técnicas	38
5.2.4. Tipo de Diseño.....	39
5.2.5. Unidad de estudio	39
5.3. Procesamiento y análisis de datos	39
6. Resultados.....	40
6.1. Contextualización de la empresa.....	40
6.1.1. Misión.....	40
6.1.2. Visión.....	40
6.1.3. Gestión de calidad	40
6.1.4. Beneficios de la empresa	41
6.1.5. Obligaciones de la empresa	41

6.2. Análisis de los Estados Financieros mediante los métodos vertical y horizontal, para el conocimiento de la estructura económica y financiera de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022.....	41
6.2.1. Método vertical.....	41
6.2.2. Método horizontal.....	53
6.3. Cálculo de indicadores financieros para la determinación de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022.....	58
6.3.1. Indicadores de liquidez.....	58
6.3.2. Indicadores de actividad.....	60
6.3.3. Indicadores de endeudamiento.....	63
6.3.4. Indicadores de rentabilidad.....	67
6.3.5. Resumen de indicadores financieros.....	69
7. Discusión.....	71
8. Conclusiones.....	73
9. Recomendaciones.....	75
10. Bibliografía.....	76
11. Anexos.....	82

Índice de Tablas

Tabla 1. Objetivos generales de las empresas.....	10
Tabla 2. Clasificación de las empresas en Ecuador.....	10
Tabla 3. Clasificación de las Empresas de Servicios.....	12
Tabla 4. Clasificación de las compañías en Ecuador.....	14
Tabla 5. Clasificación de los Estados Financieros.....	16
Tabla 6. Ejemplo del Estado de Situación Financiera.....	17

Tabla 7.	Ejemplo del Estado de Resultados.....	19
Tabla 8.	Ejemplo del Estado de Cambios de Patrimonio	20
Tabla 9.	Ejemplo del Estado de Flujo de Efectivo	21
Tabla 10.	Clasificación del análisis financiero	25
Tabla 11.	Tipos de equilibrio financiero.....	27
Tabla 12.	Indicadores de liquidez.....	30
Tabla 13.	Indicadores de actividad	31
Tabla 14.	Indicadores de endeudamiento	32
Tabla 15.	Indicadores de rentabilidad.....	34
Tabla 16.	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2021	42
Tabla 17.	Estructura del Estado de Situación Financiera 2021	43
Tabla 18.	Composición del Activo 2021	44
Tabla 19.	Composición del Pasivo 2021	44
Tabla 20.	Composición del Patrimonio 2021	45
Tabla 21	Análisis vertical del Estado Resultados Integrales, periodo 2021	46
Tabla 22.	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2022	47
Tabla 23.	Estructura del Estado de Situación Financiera 2022	48
Tabla 24.	Composición del Activo 2022	49
Tabla 25.	Composición del Pasivo 2022	50
Tabla 26.	Composición del Patrimonio 2022	51
Tabla 27.	Análisis vertical del Estado Resultado Integrales, periodo 2022	52
Tabla 28.	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2021-2022.....	53
Tabla 29.	Estructura del Estado de Situación Financiera 2021-2022.....	54
Tabla 30.	Activo del Estado de Situación Financiera 2021-2022	55
Tabla 31.	Pasivo del Estado de Situación Financiera 2021-2022.....	56

Tabla 32. Patrimonio del Estado de Situación Financiera 2021-2022.....	57
Tabla 33. Análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales 2021-2022.....	57
Tabla 34. Cálculo de Liquidez corriente 2021-2022	59
Tabla 35. Cálculo del Capital de trabajo 2021-2022	59
Tabla 36. Cálculo de Rotación de cartera 2021-2022.....	60
Tabla 37. Cálculo de Rotación de ventas 2021-2022	60
Tabla 38. Cálculo del Periodo medio cobranza a corto plazo 2021-2022	61
Tabla 39. Cálculo del Periodo medio de pago a corto plazo 2021-2022	62
Tabla 40. Cálculo del Impacto de los gastos de administración y ventas 2021-2022	62
Tabla 41. Cálculo del Impacto de carga financiera 2021-2022	63
Tabla 42. Cálculo del Endeudamiento del activo 2021-2022.....	63
Tabla 43. Cálculo del Endeudamiento patrimonial 2021-2022	64
Tabla 44. Cálculo del Endeudamiento del activo fijo 2021-2022	64
Tabla 45. Cálculo del Endeudamiento a corto plazo 2021-2022.....	65
Tabla 46. Cálculo de Endeudamiento a largo plazo 2021-2022.....	65
Tabla 47. Cálculo de Apalancamiento 2021-2022	66
Tabla 48. Cálculo de Fortaleza patrimonial 2021-2022	66
Tabla 49. Cálculo de Margen bruto 2021-2022.....	67
Tabla 50. Cálculo de Margen operacional 2021-2022.....	67
Tabla 51. Cálculo de Margen neto 2021-2022	68
Tabla 52. Cálculo de Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).....	68
Tabla 53. Cálculo de Rentabilidad sobre activos (ROA)	69
Tabla 54. Resumen del cálculo de indicadores financieros	69

Índice de Figuras

Figura 1. Características de los Estados Financieros	15
---	-----------

Figura 2. Estructuras básicas del Estado de Situación Financiera 17

Figura 3. Clasificación de los indicadores financieros 30

Índice de Anexos

Anexo 1. Certificado de autorización de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda 82

Anexo 2. Ruc de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda..... 83

Anexo 3. Estado de Situación Financiera 2021-2022 85

Anexo 4. Estado de Resultados 2021-2022..... 87

Anexo 5. Entrevista estructurada 88

Anexo 6. Certificación del idioma ingles..... 90

Anexo 7. Designación del director del Trabajo de Integración Curricular 91

1. Título

Análisis Financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca,
provincia de Orellana, periodo 2021-2022

2. Resumen

En la actualidad, el análisis financiero es una base fundamental para evaluar el desempeño financiero y económico, permitiendo identificar las situaciones de riesgo, variaciones y factores que afectan la estabilidad y sostenibilidad de las entidades. La investigación se desarrolló con la finalidad de realizar el análisis financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022, mediante la aplicación del método vertical, horizontal y el cálculo de indicadores. En este estudio de tipo no experimental se aplicó un enfoque mixto, en donde se utilizaron métodos como el deductivo, inductivo, matemático y sintético, a su vez, se emplearon técnicas que permitieron obtener la información esencial para el desarrollo de cada objetivo planteado. Los principales resultados obtenidos del análisis vertical destacan al activo corriente con el 64.31% (2021) y 92.63% (2022) del activo total, reflejando una mayor proporción de liquidez en la estructura del 2022. De igual manera, con el análisis horizontal se identificó varias tendencias importantes como el incremento de 53.79% en ventas y la disminución de 46.69% en gastos operacionales, mejorando el resultado del ejercicio, que a diferencia del periodo anterior presentó un aumento de 784.47%. Finalmente, el cálculo de indicadores muestra una liquidez de \$ 2.50 y \$ 3.14, un mayor endeudamiento a corto plazo con el 58.61% en el periodo 2022 y un margen neto de 0.48% y 2.74%. Se concluye que la compañía posee recursos disponibles para cubrir con sus deudas a corto plazo, su nivel de endeudamiento no es óptimo y su rentabilidad es baja a causa de la influencia de los costos y gastos.

Palabras clave: Estados financieros, métodos, indicadores, gestión, rentabilidad.

Abstract

Currently, financial analysis serves as a fundamental basis for evaluating financial and economic performance, enabling the identification of risk situations, variations, and factors that impact the stability and sustainability of entities. This research was conducted with the aim of performing a financial analysis of Transportes CVG Cía. Ltda., located in Coca, Orellana Province, for the period of 2021-2022, utilizing vertical and horizontal analysis methods as well as the calculation of financial indicators. This non-experimental study employed a mixed-methods approach, incorporating deductive, inductive, mathematical, and synthetic methods. Furthermore, techniques were utilized to gather essential information necessary for the achievement of each stated objective. The primary results from the vertical analysis highlight current assets, which constituted 64.31% (2021) and 92.63% (2022) of total assets, reflecting a higher liquidity proportion in the 2022 structure. Similarly, the horizontal analysis identified several significant trends, including a 53.79% increase in sales and a 46.69% decrease in operational expenses, leading to an improved net result, which, in contrast to the previous period, showed an increase of 784.47%. Finally, the calculation of financial indicators revealed liquidity ratios of \$2.50 and \$3.14, a higher short-term debt level of 58.61% in 2022, and net margins of 0.48% and 2.74%. It is concluded that the company has sufficient resources to meet its short-term obligations; however, its debt level is not optimal, and its profitability is low due to the influence of costs and expenses.

Keywords: Financial statements, methods, indicators, management, profitability.

3. Introducción

La presente investigación se enfoca en desarrollar un análisis financiero en la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, en el periodo 2021-2022, el cual consiste en conocer una visión general de la estructura financiera y económica de la entidad, e identificar posibles situaciones que pueden representar un riesgo para su estabilidad. La importancia de este estudio radica en que proporciona datos importantes a los administradores, accionistas y trabajadores para la correcta toma de decisiones que les permita optimizar su gestión y recursos.

El transporte es uno de los sectores básicos fundamentales para el crecimiento de la economía y del rendimiento de los sectores productivos, a su vez, se considera importante para la sostenibilidad del derecho a la movilización de la ciudadanía y el libre desplazamiento de bienes (Castelló y Giralt, 2008). En Latinoamérica, el TAC (Transporte Automotor de Carga) es la modalidad de transporte terrestre más influyente, le corresponde el desplazamiento de más del 70% de las cargas nacionales de la región, y su aporte en el comercio entre los países de esta zona es ascendente (Barbero y Guerrero, 2017). Así mismo, Lardé (2020) expresa que, la infraestructura de transporte y almacenamiento es una parte importante del patrimonio físico de un país, porque son activos particularmente esenciales para todos los sectores productivos, permitiendo que cada sector contribuya a la generación del producto interno bruto de las economías. Su importancia en el PIB a nivel continental es de alrededor del 7,5% y genera empleos directos de alrededor del 6,4% de los trabajadores.

Uno de los acontecimientos que afectó significativamente al sector transportista fue la pandemia causada por el Covid-19, debido a las medidas de distanciamiento social y cuarentena en el año 2020. En América Latina y el Caribe fue uno de los sectores con mayores contracciones, incluidos los del sector comercial, de servicios empresariales y sociales, los cuales proveen el 64% del empleo formal (CEPAL, 2020).

En el contexto nacional, la economía ecuatoriana percibió una disminución de -7.8% en el 2020, situación que para el 2021 mejoró y ascendió a 4.2%. A nivel de sectores, los que tuvieron un mayor crecimiento interanual fueron: refinación de petróleo con el 23.9%, alojamiento y servicios de comida con un 17.4%, acuicultura y pesca de camarón 16.2% y transporte con el 13.1% (Banco Central del Ecuador, 2022). En cuanto al 2022, de igual manera se vivió un entorno internacional desfavorable y pérdidas causadas por el paro nacional que se dio en junio, a pesar de

ello, el gasto de consumo final, las exportaciones de bienes, servicios y gastos del Gobierno impulsó un incremento económico del 2.9% (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023).

El sector de transporte, almacenamiento y comunicación contribuyen en la manufactura y en el comercio nacional e internacional (Yagual et al., 2019). Mejía et al. (2022) en un análisis del entorno empresarial sobre el sector transportista, manifiestan que:

El aporte del sector de transporte en el PIB del Ecuador se ha mantenido con un promedio anual de 7% en este periodo de análisis, evidenciando ser un sector en permanente crecimiento y alcanzando en 2021 su mayor contribución, sobre todo por la re-activación de la economía luego de que, en 2020, el sector y toda la producción disminuyeran. De hecho, la generación de valor agregado del transporte ha crecido en la mayoría de años más que la producción de toda la economía, exceptuando el año 2020, donde porcentualmente la producción del sector cayó un 14,68%, mientras que, la producción nacional cayó un 7.79%. (p. 9)

En la actualidad, las organizaciones son vulnerables a desequilibrios financieros imprevistos, causados por insolvencia y baja liquidez, como consecuencia de políticas financieras ineficaces o deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero. Por tal razón, es importante que toda empresa conozca su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, las variaciones significativas y los factores que los originan, para ello, debe contar con las herramientas adecuadas para detectar errores y aplicar las medidas correctivas pertinentes, predecir el futuro y lograr una planeación más adecuada (Macías y Sánchez, 2022). Con los antecedentes anteriormente detallados, se determina que en la compañía en estudio no han realizado un análisis financiero, lo que impide tener un conocimiento general de su estructura económica y financiera, y de sus niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, limitando la capacidad de tomar decisiones estratégicas basadas en información clara y precisa.

En este contexto, se ha planteado el siguiente objetivo general que consiste en desarrollar el análisis financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., en la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022., así como, los objetivos específicos que se enfocan en analizar los estados financieros mediante aplicación de métodos de análisis vertical y horizontal para el conocimiento de la estructura económica y financiera, y aplicar indicadores financieros para la determinación de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. La

importancia de llevar a cabo este estudio es aplicar los conocimientos en la presente investigación, los cuales, aportan de manera positiva a la compañía, al proporcionar un conocimiento más detallado de su salud financiera, esto le permitirá detectar deficiencias y aspectos negativos, y así aplicar a tiempo medidas correctivas a posibles problemas.

La estructura del trabajo de investigación cuenta con diez componentes fundamentales detallados a continuación: El **Título** general del estudio; el **Resumen**, donde se expone puntualmente el objetivo con los principales resultados y conclusiones; la **Introducción** da apertura a la investigación reflejando la importancia del tema; el **Marco teórico**, compuesto por antecedentes, bases teóricas que contiene temas generales y específicos relacionados a la variable independiente, y la base legal; la **Metodología**, presenta el área de estudio, el procedimiento con los métodos y técnicas aplicadas, y el procesamiento de la información; los **Resultados**, empiezan con la contextualización de compañía y posteriormente el desarrollo de los objetivos específicos; la **Discusión**, comprende la comparación o contraste de los resultados obtenidos en el estudio con otras investigaciones relacionados al trabajo; las **Conclusiones** muestran los resultados obtenidos de acuerdo a los objetivos propuestos; las **Recomendaciones** se realizan en concordancia con las conclusiones de acuerdo a los hallazgos que se identificaron; la **Bibliografía** hace referencia a las distintas fuentes bibliográficas como libros, artículos, tesis, paginas oficiales, etc.; Finalmente, los **Anexos** presentan los documentos e información necesaria para sustentar el trabajo desarrollado.

4. Marco teórico

4.1. Antecedentes

En investigaciones realizadas a nivel internacional, se encontró a García Albújar (2020), quien en su estudio desarrollado en la empresa de Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017, planteó como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad. Realizó un estudio tipo descriptivo con diseño no experimental, teniendo como muestra los archivos documentales de la empresa. En las inversiones a largo plazo, determinó que los inmuebles, maquinaria y equipo es una de las partidas más significativas, además, identificó que el patrimonio obtenía el mayor financiamiento. Finalmente, concluyó que la rentabilidad de la empresa fue mejor en el 2015, la cual tuvo una reducción relevante en el año 2016, pero, en el 2017 se recuperó.

De igual manera, García Marín (2020) realizó su investigación en la Empresa SG Consultores Spa de la ciudad de Medellín Colombia, cuyo objetivo fue analizar la información contable de los años 2017 y 2018 a través del uso de los indicadores financieros. Para su desarrollo consideró como instrumento principal a los Estados Financieros. Con este análisis, identificó cambios dispares y significativos, en el 2017 la entidad registró como inicio de sus actividades pérdidas, la cual recuperó y absorbió en el año 2018 reflejando una buena estabilidad. De esta manera, concluyó que en el segundo periodo de funcionamiento demostró solidez y desarrollo acelerado, gracias a la buena práctica administrativa aplicada por parte del gerente.

A nivel nacional, Montaguano (2022), quien en su estudio realizado en la compañía de Transporte R&R Translogic S.A de la ciudad de Ambato buscó determinar y evaluar el cómo afecta el análisis financiero en la toma de decisiones en el periodo 2016-2020 con la ayuda del método vertical, horizontal y aplicación de indicadores. Para ello, empezó con una revisión documental, posteriormente realizó investigación de campo en donde recolectó datos importantes de la información contable, a su vez, efectuó una entrevista dirigida al gerente y asistente contable. De tal modo, determinó que la pandemia no tuvo un impacto significativo en la empresa porque tomaron a tiempo las decisiones adecuadas. Concluyó que, gracias a la oportuna aplicación del estudio de los Estados Financieros, la entidad logró mantenerse más firme durante los momentos de incertidumbre.

Por otro lado, Guerrero (2023) desarrolló el estudio de su proyecto en la Compañía Transportes Ecuavolqueteros S.A de la ciudad de Loja., con el objetivo de aplicar el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, y plasmarlo en un informe financiero que fue útil

para la correcta toma de decisiones, para ello, requirió los Estados Financieros del periodo 2020-2021. Aplicó una entrevista dirigida a los directivos para identificar las necesidades, y a su vez también efectuó los métodos anteriormente mencionados. El autor identificó en la estructura financiera de ambos periodos la mayor concentración está centrada en Activo Corriente; presentó las variaciones significativas en los ingresos y gastos debido a la baja demanda generada en el sector transportistas. Concluyó que la entidad posee con la capacidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo, a pesar de no obtener utilidad en los años analizados.

Del mismo modo, Añazco (2023), tomó en consideración a la Compañía de Transportes de Combustibles Loja S.A. COTRANSCOLSA. para su trabajo de tesis, en donde buscó determinar la situación económica actual de la misma. El autor utilizó como instrumento principal a los Estados Financieros, en donde, aplicó los métodos de análisis vertical y horizontal, además, realizó el cálculo de indicadores. De esta forma, identificó varios aspectos fundamentales en los periodos 2020-2021. Este estudio reveló las variaciones significativas generadas y su porcentaje de participación en los informes, presentando una mayor proporción en los activos no corrientes equivalentes al 54,53% (2020) y el 37,42% (2021) y cambios significativos en las cuentas en ingresos y gastos administrativos. Concluyó que la compañía contaba con una buena liquidez, manejaba niveles moderados en endeudamiento y actividad, pero, con respecto a su rentabilidad no mantenía un base favorable debido a los altos costos.

Finalmente, a nivel local se tomó en cuenta a Arcos (2023), quien realizó su investigación en la compañía SERVISILVA CÍA. LTDA. ubicada en la ciudad del Coca, con la finalidad de realizar un análisis financiero en el periodo 2019-2020 para la correcta toma de decisiones. Aplicó técnicas como encuestas, entrevistas y herramientas de análisis horizontal, vertical de los Estados Financieros y el cálculo de los indicadores. De este modo, identificó un crecimiento del 7% en el pasivo y una disminución del 7% en el patrimonio, así mismo, evidenció la caída del 55% en ventas debido al impacto ocasionado por la pandemia Covid-19, generando a su vez, una reducción del 71.22% en Utilidad Neta. También, descubrió que la empresa mantenía una buena liquidez, sin embargo, en endeudamiento reveló un aumento de 0.23 puntos, presentando un riesgo de posibles pérdidas. Por ello, el autor concluyó que para el 2020 la empresa no obtuvo la rentabilidad prevista.

4.2. Bases teóricas

A continuación, se describe las generalidades de las empresas, compañías, estados financieros, análisis financiero e indicadores, con su respectiva clasificación e importancia de cada tema abordado.

4.2.1. Empresas

Las actividades humanas orientadas a la oferta de productos y servicios con principios de eficiencia y calidad, necesitan de una estructura organizativa e institucional conocida como empresa (Espejo y López, 2018). Seguidamente, se detalla sus generalidades:

4.2.1.1. Definición. Las empresas son organizaciones cuyo objetivo principal es crear bienes y servicios de calidad útiles para la sociedad. Zapata (2017) la define como aquellas entidades económicas con responsabilidad social, la cual, puede ser creada por uno, dos, o más propietarios con la finalidad de ejecutar ciertas actividades de comercio, producción de bienes o prestación de servicios, para lo cual, es necesario contar con recursos financieros, tecnológicos y humanos. Asimismo, para García (2020), es una forma de organización económica que ejercen doble responsabilidad, como son:

- Producir bienes o servicios, los cuales son distribuidos.
- Gestionar la contratación de la mano de obra, compras o alquiler de otros factores (maquinaria, almacenes, etc.) para la producción o procesamiento de los bienes y servicios, con el objetivo de venderlos.

4.2.1.2. Importancia. Malla et al. (2018) manifiestan que “la importancia de las empresas radica en la capacidad de generar riquezas, y al ser distribuida equitativamente, propicia tranquilidad a los propietarios y por ende al desarrollo de la entidad” (p. 84). Del mismo modo, son fundamentales porque satisfacen las necesidades del mercado, siendo generadores de muchas fuentes de empleos para los ciudadanos y aportan significativamente en la evolución del país, mediante el pago de los tributos y el cumplimiento de las formalidades legales (Espejo y López, 2018). Por lo tanto, se constituyen como entes sustanciales en la sociedad y economía de las repúblicas al fermentar un entorno dinámico que impulsa el crecimiento continuo.

4.2.1.3. Objetivos. Las empresas buscan cumplir varios objetivos relacionados a su tipo de actividad, las aspiraciones generales que todas las organizaciones se plantean como meta, se describen a continuación:

Tabla 1*Objetivos generales de las empresas*

Objetivos	Descripción
Obtener el mayor beneficio posible	Este suele ser el principal objetivo, ya que al momento de crear o invertir en una empresa, se busca generar ganancias para la misma.
Satisfacer las necesidades de los clientes	Es fundamental conocer las necesidades que tienen las personas a las que venden, porque de esta manera se convertirían en clientes frecuentes.
Objetivos de estabilidad y adaptabilidad al entorno	El entorno general o específico, es un factor influyente en los beneficios de la empresa. Si una empresa quiere crecer o mantenerse, debe estar abierta a los cambios del mercado y a las innovaciones tecnológicas.
Objetivos de expansión y crecimiento de la empresa	Las empresas necesitan crecer para aumentar su producción, y así abrir nuevos mercados nacionales e internacionales, con la finalidad de obtener mayor beneficio en un futuro.
Objetivos de Responsabilidad social	Estos objetivos son incorporados por cada empresa, hacia sus empleados, clientes, organizaciones no gubernamentales y hacia el medioambiente en donde desarrollan su actividad.
Crear valor	Crear valor es un objetivo fundamental, debido a que genera la obtención de una mayor rentabilidad para los propietarios o inversionistas.

Nota. Adaptado de García (2020)

Con los objetivos detallados en la tabla 1, las empresas se direccionan con la finalidad de obtener resultados positivos. Por ello, se plantean metas que pretenden cumplir en un tiempo determinado, ya sea a corto o largo plazo, a través de la implementación de nuevas estrategias y del uso de los recursos necesarios.

4.2.1.4. Clasificación. Según Espejo y López (2018) existen varios criterios que clasifican a las empresas, como por su función económica, por su constitución, su actividad, sector al que pertenecen, por su tamaño, e inversión de capital. Cada una permite identificar el tipo de entidad de acuerdo a sus características. A continuación, se presentan algunos de los aspectos más relevantes y conocidos en el Ecuador:

Tabla 2*Clasificación de las empresas en Ecuador*

Criterios de clasificación	Tipos	Descripción
Según la actividad económica	Comerciales	Se dedican a comprar bienes y a venderlos sin realizar cambios de fondo en dichos productos, y establecen un valor marginal conocido como utilidad.

Criterios de clasificación	Tipos	Descripción
	Servicios	La actividad económica de este tipo de empresas se trata de la generación o venta de productos intangibles, como empresas que se dedican a la seguridad, educación, etc.
	Industriales	Estas empresas compran materia prima e insumos para procesarlos y transformarlos en productos elaborados.
	Mineras	Son aquellas empresas que se dedican a explotar recursos naturales no renovables.
	Agropecuarias	Son empresas que trabajan en la explotación del campo y sus recursos renovables.
	Financieras	Se dedican a la captación de dinero de los ciudadanos para luego negociarlo a través de préstamos que otorgan a sus clientes valor futuro.
De acuerdo con el origen de su capital	Públicas	Son empresas cuyo capital proviene del gobierno central, municipalidades y otros entes públicos.
	Privadas	Se refiere a las empresas constituidas con el aporte de capital de personas particulares.
	Mixtas	Son empresas cuyo capital está conformado por aportes que provienen tanto del Estado como de personas particulares.
De acuerdo con su tamaño	Micro	Es aquella unidad productiva que tiene entre 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales iguales o menores de trescientos mil (US \$ 300.000,00)
	Pequeña	Es aquella unidad de producción que tiene de 10 a 49 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre trescientos mil uno (US \$ 300.001,00) y un millón (US \$ 1000.000,00)
	Mediana	Es aquella unidad de producción que tiene de 50 a 199 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre un millón uno (USD 1.000.001,00) y cinco millones (USD 5000.000,00) de dólares.
	Grande	Es aquella unidad de producción que tiene más de 200 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales superiores a USD 5000.000,01 de dólares.
Según su la función económica	Primarias	Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.
	Secundarias	Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: empresas industriales.
	Terciarias	Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

Nota. Adaptado de Zapata (2017); Espejo y López (2018); Reglamento de Inversiones del Código de la Producción (2018).

4.2.2. Empresa de Servicios

Las empresas de servicios son aquellas que se constituyen con la finalidad de satisfacer necesidades personales. Para ello, el proveedor utiliza sus conocimientos adquiridos en universidades y tecnología para curar, asesorar, educar y vigilar; además, de todo lo necesario para generar confianza, descanso, seguridad, distracción, capacitación, etc. (Zapata, 2017). De este modo, se entiende que este tipo de entidades ofrecen bienes intangibles, representados por profesionales capacitados en alguna área, como financiero, contable, de salud, ingeniería, etc., quienes brindan soluciones a la sociedad.

4.2.2.1. Características. Las empresas de servicios se caracterizan principalmente por generar ingresos a través de la prestación de servicios, ya sea de transporte, mantenimiento, electricidad, etc., cada una de ellas tienen las siguientes características esenciales que la diferencian de las demás entidades (Castro, 2022):

- Vender intangibles. Si bien es cierto, los servicios son aquellos que no pueden consumirse ni probarse, hasta realizar previamente el contrato.
- No conceder la propiedad a los clientes. Es decir, que los consumidores del servicio tienen acceso a las instalaciones de aquella empresa, pueden realizar pagos e incluso acordar acciones, pero, estos no tienen ninguna propiedad ni en la producción, ni en la venta de los servicios.
- Los servicios son variables. A diferencia de los productos fabricados sobre la base de procesos automatizados que garantizan una calidad constante, los servicios pueden variar en función de quién, dónde y cuándo se presten.

4.2.2.2. Clasificación. Generalmente las empresas ofrecen diversos servicios en distintos ámbitos comerciales y no comerciales, Martín y Díaz (2016) presentan la siguiente clasificación que se conoce dentro de este sector:

Tabla 3

Clasificación de las Empresas de Servicios

Tipos de servicios	Clasificación de cada tipo
Servicios personales	Dentro de este grupo se comprende diversos servicios, tales como: <ul style="list-style-type: none">• Centros hoteleros y hospedaje• Establecimientos de comidas y bebidas• Servicio de reparaciones• Lavandería y tintorería• Solones de belleza y peluquería, etc.• Servicios de entretenimiento, entre otros.

Tipos de servicios	Clasificación de cada tipo
Servicios sociales	Estos abarcan varios ámbitos relacionado, a salud, educación, y más, como, por ejemplo: <ul style="list-style-type: none"> • Servicios médicos y sanitarios • Hospitales • Educación • Servicios de asistencia social y religiosa • Organizaciones no lucrativas • Administración Pública • Servicios profesionales y sociales de diversa naturaleza
Servicios de producción	Son aquellas que se relacionan con los servicios financieros y profesionales, así como: <ul style="list-style-type: none"> • Servicios bancarios, crediticios y otros servicios financieros • Seguros • Contabilidad y asesoría tributaria • Agencias inmobiliarias • Servicios jurídicos, etc.
Servicios de distribución	Bajo este criterio, los servicios de distribución se consideran los siguientes: <ul style="list-style-type: none"> • Transporte y almacenamiento • Comunicaciones • Comercio al por mayor y menor

Nota. Adaptado de Martín y Díaz (2016).

4.2.3. Compañías

Las compañías son entidades jurídicas creadas con la finalidad de realizar actividades comerciales, industriales o de servicio, además, se rigen a normas contables y legales para su adecuado funcionamiento y transparencia. En el Ecuador, la Ley de Compañías (LC, 2023) dispone de normas y reglamentos que se consideran fundamentales, y menciona que:

Se constituyen por contrato, entre dos o más personas naturales o jurídicas que unen sus capitales, trabajo o conocimiento para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades, o por acto unilateral, por una sola persona natural o jurídica que destina aportes de capital para emprender en operaciones mercantiles de manera individual y participar de sus utilidades. (Art.1)

4.2.3.1. Clasificación. De igual forma, se puede identificar distintos tipos de compañías con sus propias características, las cuales, se encuentran detalladas en la Ley de Compañías (LC, 2023):

Tabla 4
Clasificación de las compañías en Ecuador

Tipos	Descripción
Compañía en Nombre Colectivo	Esta compañía en nombre colectivo, se constituye por una, dos o más personas naturales, la cuales efectúan la actividad económica bajo una misma razón social.
Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones	Es aquella que existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes.
Compañía de Responsabilidad Limitada	Se constituye mediante contrato o acto unilateral. Los socios de la compañía de responsabilidad limitada solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva.
Compañía Anónima	Es una persona jurídica cuyo capital, dividido en acciones negociables, se forma por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. La compañía anónima se podrá constituir a través de contrato o mediante acto unilateral.
Compañía de Economía Mixta	Son el Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía.
Sociedad por Acciones Simplificada	Es una sociedad de capitales cuya naturaleza será siempre mercantil, independientemente de sus actividades operacionales. Puede constituirse por una o varias personas naturales o jurídicas quienes sólo serán responsables limitadamente hasta por el monto de sus respectivos aportes.

Nota. Adaptado de la Ley de Compañías (2023).

4.2.4. Estados Financieros

En este apartado, se detalla temas generales acerca de los estados financieros, como su definición, importancia, características, los usuarios y su clasificación.

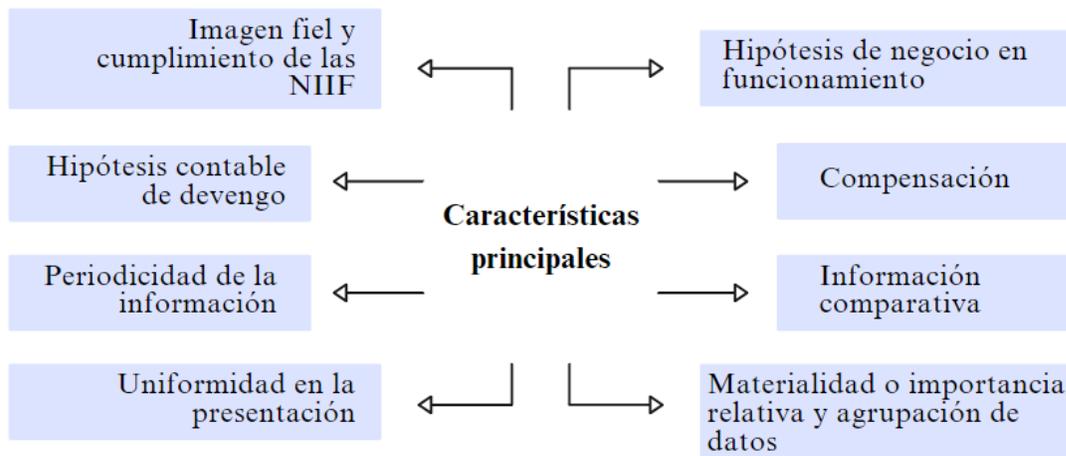
4.2.4.1. Definición. Los Estados Financieros son aquellos informes presentados por la dirección de la empresa, donde exponen razonablemente los resultados económicos obtenidos, los flujos de caja, la situación financiera y la evolución del patrimonio neto, todo de un determinado periodo, esta información es proporcionada a los diferentes usuarios de la entidad para la toma de decisiones en beneficio de la organización (Espejo y López, 2018).

Según Elizalde (2019), estos documentos evidencian las transacciones de la empresa realizada diariamente, expuesta en una sola estructura, la información es recolectada y extraída de los libros contables, reflejando la rentabilidad de la organización. De igual manera, para Valenzuela et al. (2023) son un conjunto de registros contables y financieros, donde se resume la situación financiera, los resultados y el rendimiento de una empresa durante un periodo determinado. Bajo este enfoque, se comprende que los Estados Financieros presentan todo el movimiento económico y financiero de la entidad, proporcionando datos esenciales, el cual permite determinar su condición actual, facilitando a los gerentes y administradores la toma de decisiones correctivas, con base a los resultados obtenidos.

4.2.4.2. Importancia. Los Estados Financieros exponen de manera resumida las actividades económicas de la empresa, con la finalidad de facilitar el proceso de análisis de los datos obtenidos en un periodo determinado. En opinión de Valenzuela et al. (2023), estos informes son herramientas sustanciales, principalmente para los gerentes, inversionistas, acreedores, accionistas y analistas, quienes la utilizan para evaluar el desempeño y salud financiera. Esto se debe a que muestran los resultados financieros de la entidad, así como también, una visión íntegra y detallada de la situación económica.

4.2.4.3. Características. Los Estados Financieros deben contar con varias características que garantizan la veracidad y confiabilidad de la información financiera, seguidamente se presenta las más relevantes:

Figura 1
Características de los Estados Financieros



Nota. Tomado de Espejo y López (2018).

Cada una de las características mencionadas en la Figura 1, son fundamentales ya que hacen que los Estados Financieros sean éticos, correctos y confiables. Es importante tomarlas en consideración, porque son útiles para una buena preparación y elaboración de la información contable de la empresa.

4.2.4.4. Clasificación. Existe cinco Estados Financieros básicos, los cuales son establecidos en la NIC 1, cada uno cumple con una función fundamental:

Tabla 5

Clasificación de los Estados Financieros

Clasificación	Función
Estado de Situación Financiera	Informar sobre la situación financiera de la empresa, a una fecha determinada.
Estado de Resultados	Informar sobre los resultados económicos de la empresa durante un periodo determinado.
Estado de Cambios de Patrimonio	Detallar el movimiento de las cuentas patrimoniales, durante el ejercicio económico.
Estado de Flujo de Efectivo	Presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento realizadas por la empresa durante el ejercicio económico.
Notas, incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa	Explicar las políticas contables, las normas aplicadas, el contenido de los elementos de los estados financieros y demás información que se considere pertinente.

Nota. Adaptado de Espejo y López (2018).

Por lo general para un análisis financiero se usa el Estado de Situación Financiera y el de Resultados, ya que proporcionan información general de la entidad.

Estado de Situación Financiera. Es uno de los primeros informes contables que representa la posición económica de las organizaciones. Según Rea et al. (2023) “este Estado Financiero muestra los activos, pasivos y el patrimonio neto de una entidad en una fecha específica.” (p. 83). Presenta detalladamente los recursos disponibles que posee la empresa, las obligaciones pendientes con sus acreedores y la participación de los accionistas o propietarios. Además, mediante el análisis de la información proporcionada, se puede conocer la liquidez, solvencia y eficiencia operativa de la entidad. (Sáenz, 2020).

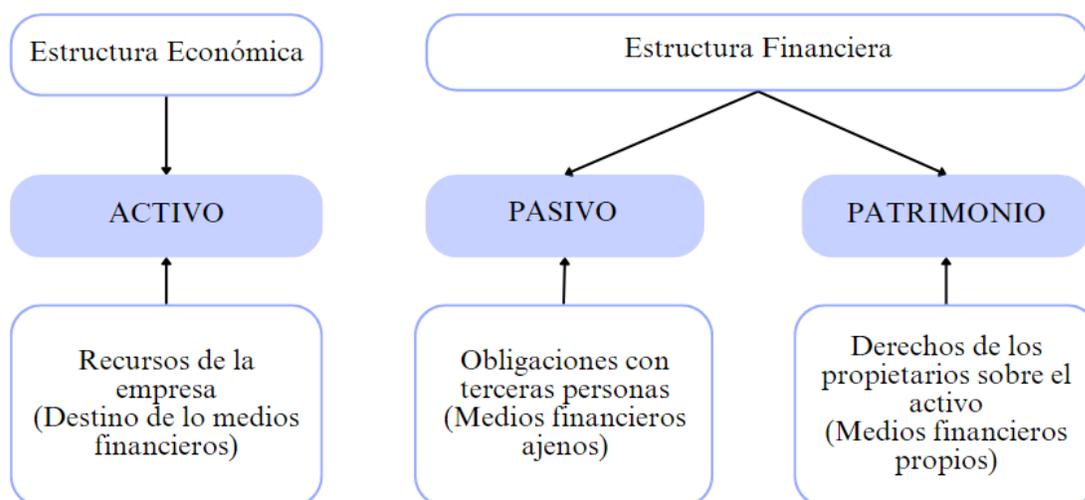
Lo expuesto anteriormente, refleja la importancia de este informe financiero, considerándose como una base fundamental en la toma de decisiones al exponer de forma completa y detallada el activo, pasivo y patrimonio de un periodo contable, evidenciando la eficiencia de la gestión realizada por los administradores. Para Puente et al. (2022) la presentación de este informe se estructura de la siguiente manera:

- **Activo.** Se refiere a los bienes y derechos que representan valor, son necesarios para el desarrollo de las actividades operacionales, como efectivo, cuentas por cobrar, inversiones financieras, activos fijos, entre otros.
- **Pasivo.** Son las obligaciones o deudas totales que se clasifican a corto y largo plazo, usualmente los acreedores son personas externas a la entidad, por ejemplo, proveedores, instituciones bancarias, etc.
- **Patrimonio.** El patrimonio también conocido como capital contable, son los recursos propios de la empresa, que se constituye por los aportes de los socios o dueños, reserva legal, resultados acumulados y de ejercicio.

En este Estado Financiero se aprecia dos estructuras básicas, ilustradas en la siguiente figura:

Figura 2

Estructuras básicas del Estado de Situación Financiera



Nota. Tomado de Espejo y López (2022); Tello et al., (2018).

Posteriormente se expone en la Tabla 6 el ejemplo del Estado de Situación Financiera de forma vertical, empezando por el activo, pasivo y finalizando con el patrimonio.

Tabla 6

Ejemplo del Estado de Situación Financiera

Empresa ABC	
Estado de Situación Financiera	
Al 31 de diciembre de XX	
(Cifras expresadas en dólares de E.U.A)	
Cuentas	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	XXXX

Empresa ABC
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de XX
(Cifras expresadas en dólares de E.U.A)

CUENTAS		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	XXXX	
Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar	XXXX	
Cuentas por Cobrar Relacionas	XXXX	
Activos por Impuestos Corrientes	XXXX	
ACTIVO NO CORRIENTE		XXXX
Cuentas por Cobrar Relacionadas	XXXX	
Propiedades y Equipo	XXXX	
TOTAL ACTIVO	XXXX	XXXX
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		XXXX
Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	XXXX	
Obligaciones Financieras	XXXX	
Pasivo por Impuestos Corrientes	XXXX	
Beneficios Empleados	XXXX	
Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	XXXX	
PASIVO NO CORRIENTE		XXXX
Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	XXXX	
Obligaciones Financieras		
TOTAL PASIVO		XXXX
PATRIMONIO		
		XXXX
Capital Social	XXXX	
Aportes Futuras Capitalizaciones	XXXX	
Reserva Legal	XXXX	
Resultados Acumulados	XXXX	
Resultados del Ejercicio	XXXX	
TOTAL PATRIMONIO	XXXX	XXXX
PASIVO + PATRIMONIO	XXXX	XXXX

Contador

Gerente

Nota. Adaptado de Elizalde y Montero (2020).

Estado de Resultados. Es uno de los reportes financieros más utilizados y también se lo conoce como Estado de Ganancias y Pérdidas, su estructura muestra detalladamente los ingresos que genero la empresa y los gastos incurridos en un periodo determinado, reflejando las utilidades generadas o un déficit de acuerdo a los resultados obtenidos de las operaciones (Elizalde, 2019).

Por lo tanto, es útil para evaluar el rendimiento financiero y con ello tomar decisiones operativas que permitan mejorar la eficiencia y rentabilidad.

Como señala Carvajal y Valenzuela (2023), el Estado de Resultados se compone de dos elementos principales, la cuales son:

- **Ingresos.** Estos son los flujos de efectivo que la empresa produce mediante las actividades que realiza.
- **Gastos.** Se relacionan con los costos que efectúan para la producción del bien o servicio, aquí también se incluyen los gastos administrativos, de ventas, intereses pagados, entre otros gastos operativos.

La diferencia de ambos componentes da como resultado la utilidad del ejercicio económico, si los gastos llegan a ser mayores que los ingresos, se genera una pérdida al no haber podido recuperar lo que se invirtió, pero, si se da lo contrario, estarían generando ganancias (Espejo y López, 2018). En seguida se presenta un ejemplo del Estado de Resultados de acuerdo a Puente et al. (2022):

Tabla 7
Ejemplo del Estado de Resultados

Empresa xx	
Estado de Resultados	
Al 31 de diciembre del xx	
(Cifras expresadas en dólares de E.U.A)	
Cuentas	Valor USD
Ventas netas	xxxx
(-) Costos de ventas	(xxxx)
= Utilidad bruta en ventas	xxxx
(-) Gastos operacionales	(xxxx)
UTILIDAD OPERACIONAL	xxxx
(-)Gastos financieros	xxxx
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	xxxx
(-) Participación a trabajadores	(xxxx)
(-) Impuesto a la renta	(xxxx)
= Utilidad neta del ejercicio	xxxx
<hr/> Contador	<hr/> Gerente

Nota. Adaptado de Puente et al. (2022).

Los demás informes financieros de igual manera son importantes, porque generan información esencial que complementan a los Estados Financieros anteriores, además, son necesarios para el cumplimiento de la ley por parte de las empresas ante la Superintendencia de

Compañías, Valores y Seguros. Seguidamente se presenta al Estado de Cambios de Patrimonio, Flujo de Efectivo, y las Notas Aclaratorias:

Estado de Cambios de Patrimonio. Este es un Estado Financiero que refleja las variaciones del patrimonio originadas por las transacciones realizadas en la entidad, desde el inicio hasta el final del periodo contable (Ricra, 2014), con esta información se puede analizar la administración patrimonial de la empresa y los efectos de circunstancias o factores que han influido, ya sea positiva o negativa en la estructura financiera.

Como señala Espejo y López (2018), en este informe se debe incluir la siguiente información:

El resultado integral total del ejercicio, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras; por cada componente de patrimonio neto, los efectos de la aplicación o reexpresión retroactivas reconocidos de acuerdo con la NIC 8; y por cada componente del patrimonio neto, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del ejercicio. (p. 525).

Un ejemplo claro es el que se plantea en la siguiente Tabla:

Tabla 8

Ejemplo del Estado de Cambios de Patrimonio

Empresa ABC					
Estado de Cambios de Patrimonio					
Al 31 de diciembre de XX					
(Cifras expresadas en dólares de E.U.A)					
Concepto	Socios		Resultado del ejercicio		Total
	Capital	Aportes	Reserva	Resultados no asignados	
Saldo al inicio	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Aumentos	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Disminuciones	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Saldo Final	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
	Contador		Gerente		

Nota. Adaptado de Elizalde y Montero (2020).

Estado de Flujo de Efectivo. Este Estado Financiero proporciona información esencial, resumida y clara, acerca de los movimientos de las salidas y entradas de efectivo y equivalentes de la empresa, durante un determinado periodo, debido a esto, los datos que proporciona son útiles para determinar la capacidad de liquidez y financiamiento de la entidad (Espejo y López, 2018).

Se estima como un informe contable básico e importante porque permite conocer a detalle el origen y destino del dinero que posee la empresa, reflejando la razones del porque las cuentas de Caja y Bancos han aumentado o disminuido.

Además, Valenzuela et al. (2023) describe varias razones que destacan la importancia del Estado de Flujo de Efectivo, entre ellas están:

- Evalúa la liquidez de la empresa.
- Anticipa posibles problemas de liquidez.
- Ayuda a las empresas en la planificación financiera a proyectar sus necesidades de efectivo.
- Refleja la forma en que la empresa obtiene financiamiento, etc.

Consecutivamente se expone el ejemplo del reporte financiero:

Tabla 9
Ejemplo del Estado de Flujo de Efectivo

Empresa XX	
Estado de Flujo de Efectivo	
Al 31 de diciembre de XX	
(Cifras expresadas en dólares de E.U.A)	
Cuentas	Dic.
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(xxxx)
Efectivo Recibido de Clientes	xxxx
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(xxxx)
Efectivo Pagado a Empleados	(xxxx)
Otros Entradas/Salidas	xxxx
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(xxxx)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	xxxx
Ventas de Propiedad, Planta y Equipo	(xxxx)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(xxxx)
Disminución en Obligaciones Financieras	(xxxx)
Aumento Préstamos con Accionistas	xxxx
Otros Entradas/Salidas	xxxx
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	xxxx
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	xxxx
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	xxxx
_____ Contador	_____ Gerente

Nota. Adaptado de Plan de Cuentas de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023).

Notas Explicativas. Finalmente, en las Notas se explica de menara más detallada las situaciones y hechos de cada una de las cuentas, ya sean cuantificables o no, esto complementa la

información de los Estados Financieros, por ello, es importante revisarlas a la par con los informes contables para una correcta interpretación (Ricra, 2014). La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1, 2023) expresa que en su elaboración se debe considerar los siguientes puntos:

- Presentar información relacionada a las bases consideradas para la preparación de los Estados Financieros, y a las políticas contables específicas utilizadas.
- Revelar la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los Estados Financieros.
- Proporcionar información que no se presenta en ninguno de los Estados Financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos.

En esta perspectiva, se entiende que las Notas Explicativas describen aspectos fundamentales basados en los registros contables y en el conocimiento general de las actividades que desarrolla la entidad, presentando de manera ordenada y detallada las políticas, métodos utilizados y partidas específicas lo cual permite comprender los datos presentados.

4.2.4.5. Usuarios de los Estados Financieros. Los usuarios son personas con algún tipo de interés en los Estados Financieros, ya que presentan información relevante e interesante de las empresas, la cual, se requiere para analizar o revisar varios aspectos fundamentales relacionados a la toma de decisiones, análisis, etc. Según Zapata (2017) estos se clasifican en:

- **Usuarios Internos.** Se considera como usuarios internos a aquellas personas involucradas directamente en las actividades de la empresa, que usan la información para tomar decisiones, mejorar estrategias, evaluar su gestión, entre otros. Estos son:
 - Gerentes
 - Administradores
 - Analistas financieros y contadores
 - Accionistas
 - Trabajadores
- **Usuarios externos.** Los usuarios externos hacen referencia a quienes no forman parte de la entidad, pero requieren de la información para fines de control, conocimiento de la situación de empresa, etc. Entre ellos se encuentran:
 - El gobierno, a través del Servicios de Rentas Internas (SRI).
 - Las Superintendencia de Compañías, y otros organismos reguladores.
 - Futuros inversionistas.

- Instituciones financieras y bancarias.
- Acreedores y proveedores.
- Clientes que utilizan sus servicios.

4.2.5. Analista Financiero

En esta parte, se revisa la definición, condiciones y cualidades del profesional encargado de analizar los Estados Financieros.

4.2.5.1. Definición. El analista financiero es un profesional que estudia los Estados Financieros y el resto de información de la entidad, con el fin de analizar e interpretar los datos obtenidos para presentar las conclusiones y recomendaciones de acuerdo a los resultados de dicho análisis. Su tarea principal consiste en evaluar el desempeño histórico y la situación actual de una empresa, determinar factores y posibles consecuencias previstas a futuro (Ortiz, 2018). En efecto, su función requiere de una revisión exhaustiva de la documentación contable para brindar una visión completa de su salud económica y financiera, esto se realiza con la ayuda de los métodos de análisis vertical y horizontal, e incluso de la aplicación de indicadores financieros.

4.2.5.2. Condiciones y cualidades. Las conclusiones y recomendaciones del analista financiero son importantes e influyen en las decisiones empresariales, por tal razón, estos profesionales deben cumplir con ciertas cualidades y condiciones que generen confianza. El autor Ortiz (2018) presenta las siguientes:

- Debe contar con habilidades de investigación y capacidades analíticas sobresalientes.
- Ser entusiasta, persistente y poseer condiciones adecuadas (especiales) para el trabajo en equipo.
- Tener un amplio conocimiento acerca la contabilidad en distintos ámbitos y conocer los procedimientos y técnicas para la preparación de los Estados Financieros, ya que esto facilita la interpretación y análisis de la información.
- Debe comprender las características generales de la entidad que estudia, especialmente acerca de la organización, aspectos generales y laborales, procesos de la actividad económica, productos o servicios, mercado, etc.
- Necesita conocer y estar actualizado en cuanto diversas situaciones y variaciones en el campo fiscal, político, económico y monetario, no solo en el ámbito nacional, sino que también internacionalmente, las cuales, pueden influir en las actividades económicas de la empresa.

4.2.6. Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso que ayuda a tener un conocimiento general de la situación económica de una empresa, en este apartado se aborda su definición, importancia, características, clasificación y metodología.

4.2.6.1. Definición. El análisis financiero consiste en una serie de métodos y procedimientos utilizados para realizar un estudio de la información contable, con el objetivo de comprender la situación actual de la empresa y sus tendencias de desarrollo futuras (Macías y Sánchez, 2022). Bajo este contexto, Barreto (2020) señala que para llevar a cabo esta evaluación se toma en consideración los datos de los Estados Financieros, lo cual permite identificar sus puntos débiles y con ello tomar las acciones correctivas con la finalidad de mejorar aprovechando adecuadamente sus fortalezas.

Por lo antes mencionado, se considera que el análisis financiero influye positivamente en las entidades, al proporcionar factores relevantes a través de la aplicación de varios métodos de análisis, aportando a su desarrollo económico y financiero mediante la oportuna toma de decisiones. Al respecto Marcillo et al. (2021), deduce:

Los estudios o análisis financieros tienen que ser aplicados en cada empresa, sin importar el tamaño de la empresa, e indistintamente la actividad que realicen, todas las empresas deben poseer la responsabilidad de realizarlo ya que esta llega a constituir una medida eficiente operativa la misma que permite que se evalúen los rendimientos de la organización. (p. 89)

Evaluar la situación económica y financiera de las actividades que ejercen las compañías, ayuda a enfrentar cualquier entorno complicado, mediante el uso de medidas estratégicas establecidas para ser más eficientes y competitivas, adquiriendo mayor productividad en sus recursos y mejores resultados con los menores costos y gastos posibles (Ochoa et al. 2018). Por ello, los administradores deben conocer la importancia del análisis financiero, porque con base a la interpretación y conclusiones se emplean las acciones necesarias para optimizar su gestión.

4.2.6.2. Propósitos. El análisis financiero tiene varios propósitos, entre ellos están los siguientes:

- Adquirir un conocimiento inicial en cuanto a la existencia de recursos disponibles.
- Sirve para emitir una idea general de la condición actual de la empresa, de sus resultados y de la posición financiera futura.

- Se utiliza con herramienta para evaluar el desempeño de la gestión administrativa y diagnosticar las situaciones problemáticas presentes en la empresa (García, 2015).

4.2.6.3. Importancia. La importancia del análisis financiero consiste en tomar decisiones correctas para mantener el nivel de rentabilidad adecuado para las empresas, para ello, se basan en la información proporcionada por la misma y en los datos contenidos en los Estados Financieros (Lavalle, 2014). Por tal razón, se considera esencial aplicar estas evaluaciones de manera frecuente, porque ayuda a mantener una estabilidad económica y financiera. Por otra parte, Baena (2014) menciona que es útil para determinar los resultados positivos o negativos obtenidos por la entidad durante el periodo analizado, comúnmente trata de medir la rentabilidad comparando los resultados de un periodo a otro, evaluando la capacidad de generar recursos y analizando las variaciones de las distintas cuentas que componen los Estados Financieros.

4.2.6.4. Características. Pérez (2021) expone que el análisis financiero se encuentra conformado por las siguientes características:

- Analiza los resultados financieros, la estabilidad financiera y la rotación de activos de la actividad empresarial.
- Demuestra los aspectos importantes como la posibilidad de fracasar.
- Se constituye como una de las actividades que realizan los auditores y tasadores.
- Es usado activamente por las instituciones financieras, para el otorgamiento de préstamos a las entidades.

El análisis de los Estados Financieros se caracteriza por ser una operación basada en la reclasificación, recopilación y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que, mediante el uso de técnicas e instrumentos adecuados, pretende evaluar la situación financiera, la evolución y los resultados de la actividad empresarial en el presente y en el pasado, con el fin de obtener las mejores estimaciones para el futuro (Ochoa et al., 2018).

4.2.6.5. Clasificación. El análisis financiero se puede clasificar según su destino (interno y externo) y según su forma (vertical y horizontal), las cuales se detalla a continuación:

Tabla 10

Clasificación del análisis financiero

Criterio de clasificación	Tipos	Descripción
Según su destino	Análisis interno	Es aquel que se realiza para el uso de directivos y accionistas, por lo tanto, el analista tiene a disposición la información contable necesaria.

Criterio de clasificación	Tipos	Descripción
Según su forma	Análisis externo	Este análisis suele ser realizado por bancos, instituciones gubernamentales, etc., por lo tanto, se realiza el estudio con base a la información publicada o datos generales.
	Análisis vertical	Se realiza a partir de una partida importante o significativa de los balances del período analizado, qué debe hacerse con cada una de las cuentas.
	Análisis horizontal	Se realiza una comparación de las cuentas de dos o más periodos, con la finalidad de determinar las variaciones o movimientos que se han efectuado para comprender el comportamiento de cada rubro.

Nota. Adaptado de Nieto y Cuchiparte (2022).

4.2.6.6. Metodología del Análisis Financiero. Mogollón y Jaimes (2021) señalan que para iniciar un análisis financiero es muy importante establecer una estructura metodológica que ayude a obtener los resultados que se necesita de manera organizada. Para ello, el procedimiento que se debe tener en cuenta es el siguiente:

- Aplicar el análisis de la estructura composicional (Análisis vertical)
- Realizar el análisis de tendencias (Análisis horizontal)
- Calcular los ratios o indicadores financieros.

4.2.7. Análisis Vertical

El análisis vertical es uno de los métodos que ayudan a estudiar e interpretar los Estados Financieros para el conocimiento de la estructura de los Estados Financieros de la empresa, seguidamente se describe su definición, importancia y procedimiento.

4.2.7.1. Definición. Alarcón y Ulloa (2018) expresa que “es un análisis estático que se emplea para examinar Estados Financieros como el Balance General y el Estado de Resultados de un período, para conocer su situación o resultados, comparando las cifras en forma vertical.” (p. 10). Por ende, es una herramienta esencial, dado que refleja la importancia de cada rubro en la estructura económica y financiera de la entidad, determinando el valor porcentual de los elementos que contribuyen al total de activos o ingresos, esto permite observar la composición detallada de cada informe contable, facilitando el reconocimiento de posibles riesgos o áreas de mejora.

De acuerdo con Proaño (2023) el objetivo principal de este análisis es mostrar en porcentaje la participación de cada cuenta de los Estados Financieros, para lo cual, se considera importante la disponibilidad de la información necesaria más periodos para poder comprender los cambios que la estructura ha presentado a lo largo del tiempo. Desde la posición de Ramírez (2021) “el objetivo

de dicho análisis es la búsqueda de equilibrio financiero para manejar y controlar los presupuestos de manera segura.” (p. 186).

En la tabla 11 se detalla tres tipos de equilibrio financiero.

Tabla 11

Tipos de equilibrio financiero

Tipos	Consideraciones
Equilibrio financiero normal (Estabilidad)	Esta situación se presenta cuando el activo corriente supera al pasivo corriente, lo que indica que la empresa puede saldar sus obligaciones a corto plazo.
Inestabilidad a corto plazo	En ese caso se identifica al pasivo corriente superar al activo corrientes, ocasionando que la compañía quizás se vea forzada en el futuro inmediato a suspender pagos.
Desequilibrio Financiero Total o Situación de quiebra	Situación en la que es negativo el patrimonio total de la empresa y por lo tanto se encuentra en quiebra, esto debido a la falta de recursos propios. Toda su financiación es exigible.

Nota. Adaptado de Westreicher (2019).

4.2.7.2. Importancia. La importancia de este método radica en que permite conocer la relación de cada uno de los componentes con el total general de los Estado Financieros. Asimismo, Ricra (2014) menciona que su aplicación proporciona una visión general de la composición del Estado Financiero, y muestra la participación significativa de cada cuenta del informe contable, siendo útil para varios aspectos como los siguientes:

- Controlar la estructura, ya que se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evaluar las variaciones de la estructura y las decisiones de los directivos.
- Planificar nuevas políticas de racionalización de financiamiento, costos, gastos, etc.

4.2.7.3. Procedimiento. Los pasos que se deben seguir para la aplicación de este análisis son sencillos, para ello, se toma cada partida y se divide en el total del grupo al que pertenece. Luego, se procede a multiplicar por cien (100), a continuación, se menciona la fórmula que se emplea para su cálculo (Mogollón y Jaimes, 2021):

- En el análisis del Estado de Situación Financiera se aplica la siguiente fórmula para calcular la composición de cada grupo (activo, pasivo y patrimonio) y subgrupo del informe financiero.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total de grupo o subgrupo}} \times 100 = \%$$

- De igual manera, para el Estado de Resultados se realiza el mismo proceso, pero en este caso, cada cuenta que lo compone se divide para el total de ingresos, considerando la fórmula que se expone a continuación:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total de Ingresos}} \times 100 = \%$$

4.2.8. Análisis Horizontal

Otro método que forma parte de este análisis es el horizontal, con el cual se puede conocer las variaciones a través de los años, próximamente se detalla sus generalidades:

4.2.8.1. Definición. Este análisis realiza la evolución de forma horizontal, las informaciones históricas y se toma como referencia los periodos que son ordenados de manera secuencial de izquierda a derecha, esta herramienta es esencial para determinar el crecimiento o decrecimiento que se da en un tiempo determinado (Marcillo et al., 2021). Por medio de este método se puede observar las tendencias positivas o negativas de los rubros, por ello, se necesita información financiera de años anteriores y actual, lo cual permite comprender de mejor manera la reacción de cada cuenta contable con respecto a los movimientos del entorno de la empresa. De acuerdo con Ortiz (2018) “el análisis se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.” (p. 139).

4.2.8.2. Importancia. Este análisis se considera indispensable para la evaluación de los estados financieros, según Ricra (2014) la importancia de este método radica en que:

- Evalúa y determina el incremento o disminución de cada cuenta de un Estado Financiero.
- Es útil de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o incluso del capital de trabajo.
- Evidencia los resultados de una gestión, ya que las decisiones se reflejan en las variaciones de las cuentas.

4.2.8.3. Procedimiento. Para el cálculo de este método de análisis es importante considerar dos períodos contables, para una mejor comprensión se va identificar como periodo uno (año anterior) y dos (año actual), a continuación, se explica el proceso de su cálculo (Mogollón y Jaimes, 2021):

- **Variación absoluta.** Como primer paso, se resta el año actual (periodo 2) con el anterior (periodo 1), el resultado de aquella operación matemática es la variación absoluta del valor de la moneda.
- **Variación relativa.** Se procede a dividir el resultado de la variación absoluta con el año anterior (periodo 1), y finalmente se multiplica por 100, de esta manera se obtiene un margen porcentual.

Considerando los aspectos mencionados anteriormente, la fórmula de este método se presenta de la siguiente manera:

$$\text{Análisis horizontal} = \frac{(\text{Periodo 2} - \text{Periodo 1})}{\text{Periodo 1}} \times 100 = \%$$

4.2.9. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros se consideran otros de los métodos fundamentales que complementan el análisis de los informes contables, a continuación, se presenta la definición y clasificación:

4.2.9.1. Definición. Los indicadores financieros son procedimientos de evaluación económica, que consisten en vincular o combinar elementos que puedan representar los datos registrados en las cuentas, con el fin de obtener resultados relacionados con los diversos aspectos que caracterizan esta relación (Marcillo et al., 2021). Asimismo, permiten evidenciar las ventajas y desventajas que tiene la empresa, a través de ellos se suministra la información para tener como resultado, adecuadas decisiones (Cunuhay et al., 2019). Estos índices proporcionan una visión clara acerca de su salud financiera al evaluar varios puntos importantes de la entidad como liquidez, eficiencia operativa, solvencia y rentabilidad.

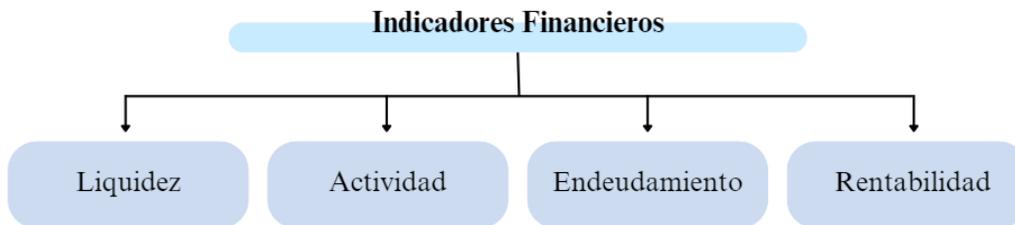
4.2.9.2. Importancia. Los indicadores financieros facilitan la evaluación del estado actual de la entidad, la estabilidad que posee, sus debilidades, fortalezas y deficiencias, con la finalidad de desarrollar planes estratégicos que optimice su gestión y resultados. Al respecto, Ricra (2014) destaca su importancia, mencionando lo siguiente:

Uno de los instrumentos más usados y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de las empresas es el uso de las razones financieras, ya que, estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones.
(p. 30)

4.2.9.3. Clasificación. Estos indicadores se clasifican en cuatro grupos esenciales para el respectivo análisis de los Estados Financieros, los cuales permitirán obtener el conocimiento general en varios aspectos.

Figura 3

Clasificación de los indicadores financieros



Nota. Tomado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022).

4.2.9.4. Indicadores de liquidez. Estos indicadores permiten determinar la capacidad de las organizaciones para asumir sus obligaciones con terceros, es decir, que establecen y evalúan la facilidad o dificultad de la empresa para el pago de sus deudas corrientes (Ramírez et al., 2021). En tal sentido, la aplicación de estos índices no solo ayuda a mantener la solvencia de la empresa, sino también a asegurar su estabilidad a largo plazo, debido a que facilitan la identificación de problemas proporcionando una visión general en cuanto a liquidez.

Tabla 12

Indicadores de liquidez

Índice	Definición	Fórmula	Estándar
Liquidez Corriente	Este índice compara los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza, la relación adecuada entre ambos es de 1 a 1, mostrando la capacidad de las empresas para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Sin embargo, un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Mayor de \$ 1: Si es menor, no es aceptable.
Capital de Trabajo	El capital de trabajo es el resultado de la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente; esta razón indica cuanto le quedaría a la empresa en efectivo si tuviese que cancelar todos sus pasivos de corto plazo, por lo tanto, un resultado positivo facilita a la empresa un mayor respiro en el manejo de su liquidez.	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Valor positivo: Mayor a \$ 0

Nota. Adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022); Macías y Sánchez (2022).

4.2.9.5. Indicadores de actividad. Los indicadores de actividad son aquellos que miden la eficiencia de la utilización de los recursos de las empresas. De tal manera, determinan los niveles de rotación de activos, el grado de recuperación de los créditos y de los pagos de sus respectivas obligaciones, asimismo, calcula la eficacia con la que las empresas dan uso a sus activos en relación a la rapidez con la que se recupera las cifras que se han aplicado en ellos y en los gastos generados por las ventas (Superintendencia de Compañía, Valores, y Seguros, 2022). Por lo tanto, son necesarias para identificar posibles riesgos que afecten la estabilidad económica de la empresa, ya que calculan la capacidad de los administradores en la adecuada gestión de los activos invertidos para la generación interna de fondos. A continuación, se exponen algunos de estos índices:

Tabla 13

Indicadores de actividad

Índice	Definición	Fórmula	Estándar
Rotación de Cartera	de Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. Mientras más veces se recupere la cartera vencida la empresa tendrá mayor liquidez	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar}}$	Entre 6 a 12 veces: Rotación recomendable.
Rotación de Ventas	de Este indicador mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Mientras mayor sea, mejor
Período Medio de Cobranza a Corto Plazo	Permite apreciar el grado de liquidez de las cuentas y documentos por cobrar a corto plazo, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.	$\frac{\text{Cuentas y documentos por cobrar a corto plazo} * 365}{\text{Ventas}}$	El indicador es óptimo si es menor a 30 días
Periodo Medio de Pago a Corto Plazo	Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones a corto plazo, para ello se considera las cuentas por pagar proveedores y los costos de ventas.	$\frac{\text{Cuentas y documentos por pagar a corto plazo} * 365}{\text{Costos de Ventas}}$	De 30 a 60 días
Impacto de los Gastos de Administración y Ventas	Este indicador contempla la proporción de los gastos operacionales frente a sus ingresos o ventas, determina qué tan alto o bajo es el margen operacional y los beneficios que pueden obtenerse de la misma.	$\frac{\text{Gastos Administrativos y Ventas}}{\text{Ventas}}$	Menor al 10%

Índice	Definición	Fórmula	Estándar
Impacto de la Carga Financiera	Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	Menor al 10%

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022); Ramírez et al. (2021); Macías y Delgado (2023).

4.2.9.6. Indicadores de endeudamiento. Para Macías y Sánchez (2022), estos indicadores permiten “conocer el grado de cada decisión de financiamiento que se realiza y aporta de manera significativa para verificar si son decisiones acertadas o no para la entidad.” (p. 10). Es por ello, que estos índices son fundamentales dentro del análisis financieros porque con su aplicación se evidencia el grado de compromiso de la empresa con sus acreedores, con el fin de determinar el riesgo al cual se expone con respecto a su nivel de endeudamiento.

Agudelo (2021) indica que el endeudamiento suele ser considerado por los administrados como una buena opción para generar valor por varias razones, entre ellas están los siguientes aspectos favorables:

- Con los acreedores el costo de financiación es menor a comparación al de los dueños de la empresa.
- El apalancamiento contribuye en la generación de utilidades, es decir, cuando existe un incremento en los ingresos, un mayor endeudamiento permite que las ganancias aumenten, mejorando el rendimiento del patrimonio.

De igual forma, el mismo autor señala que el endeudamiento con terceros también tiene aspectos desfavorables, ya que un elevado nivel de deudas podría dificultar la capacidad de cubrir con sus obligaciones periódicas, además, a medida que sus pasivos incrementan también se elevan los costos, debido al mayor riesgo que acreedores enfrentan cuando la empresa tiene más deudas.

En la siguiente tabla, se dan a conocer los indicadores de este grupo:

Tabla 14

Indicadores de endeudamiento

Índice	Definición	Fórmula	Estándar
Endeudamiento del Activo	Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y cuando este es bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Nivel óptimo: Menor a 50%

Índice	Definición	Fórmula	Estándar
Endeudamiento Patrimonial	Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. Esta razón de dependencia entre acreedores y propietarios, también expone el medio de financiamiento que contribuye mayormente en la empresa.	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	Menor a \$ 0.50 es óptimo, si supera a \$ 1 implica mayor riesgo.
Endeudamiento del activo fijo	Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el resultado es igual o mayor a 1, indica que el activo fijo en su totalidad pudo financiarse con patrimonio sin necesidad del financiamiento externo.	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	Igual o mayor a \$ 1
Endeudamiento a corto plazo	Este indicador muestra cual es el porcentaje de la deuda de la empresa considerada a corto plazo, es decir todas las obligaciones menores a 1 año.	$\frac{Pasivo\ Corriente}{Pasivo\ Total}$	Menor o igual al 50%
Endeudamiento a largo plazo	El coeficiente de esta ratio indica el porcentaje de la deuda a largo plazo que mantiene la empresa, es decir todas las obligaciones mayores a 1 año plazo.	$\frac{Pasivo\ no\ Corriente}{Pasivo\ Total}$	Entre el 50% y 70%
Apalancamiento	Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	Menor a \$ 2
Fortaleza Patrimonial	Este indicador mide el porcentaje que representa el Capital de los socios que aportan para poder desarrollar la actividad empresarial, con respecto a los fondos propios que cuenta la compañía	$\frac{Capital\ Social}{Patrimonio}$	Mayor mejor

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022); Ramírez et al. (2021); Macías y Delgado (2023).

4.2.9.7. Indicadores de rentabilidad. Los indicadores de rentabilidad son aquellos que evalúan la capacidad de la empresa para generar beneficios por medio de los recursos que utiliza, ya sean de su propiedad o ajenos, y, por otro lado, también reflejan la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo (Ricra, 2014). Por ello, se considera que su aplicación permite conocer

si la empresa cuenta con la capacidad de generar ganancias con respecto a las inversiones realizadas. Bajo este enfoque, se exhibe los siguientes índices:

Tabla 15

Indicadores de rentabilidad

Índice	Definición	Fórmula	Estándar
Margen Bruto	Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.	$\frac{Ventas - Costos de Ventas}{Ventas}$	Mientras más alto, mejor
Margen Operacional	La utilidad operacional es el resultado de la disminución del costo de ventas y gastos operacionales de administración y ventas. Con este índice se mide si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma de cómo ha sido financiado.	$\frac{Utilidad Operacional}{Ventas}$	Igual o mayor a 15%
Margen Neto	Esta medida es utilizada para evaluar el desempeño empresarial en relación con los ingresos, es decir, que muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Los márgenes de utilidad neta “adecuados” difieren considerablemente en cada industria.	$\frac{Utilidad Neta}{Ventas}$	Superior a 5%:
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	Este relaciona los rendimientos, o las utilidades netas, con los recursos que se necesitan para obtenerla. En este caso se espera siempre que sea superior al año anterior porque mayor será la rentabilidad generada por la empresa en relación con el patrimonio.	$\frac{Utilidad Neta}{Patrimonio}$	Mientras más alto, mejor
Rentabilidad sobre activos (ROA)	Este indicador mide la rentabilidad de los activos, puede interpretarse como la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido en sus distintos bienes y de los cuales se esperan ganancias en un futuro.	$\frac{Utilidad Neta}{Total de Activos}$	Mientras más alto, mejor

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022); Ricra (2014); Gitman y Zutter (2016).

4.3. Bases legales

Las bases legales que se relacionan al presente trabajo son las siguientes:

4.3.1. Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno

La Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno (LRTI, 2021) habla acerca de los Estados Financieros y de su importancia:

Los Estados Financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos Estados Financieros que sirvieron para fines tributarios. (Art. 21)

4.3.2. Ley de Compañías

La Ley de Compañías establece varias disposiciones a las cuales se deben acoger las entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro uno de sus artículos se señala que, en los primeros meses cada año se debe enviar la siguiente información:

a) Copias autorizadas del juego completo de los Estados Financieros, preparados con base en la normativa contable y financiera vigente, así como de las memorias e informes de los administradores establecidos por la Ley y de los organismos de fiscalización, de haberse acordado su creación.

b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas, conforme a las resoluciones que para el efecto emita la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (Art. 20)

4.3.3. Normas Internacionales de Contabilidad

Las Normas Internacionales de Contabilidad dan a conocer los parámetros fundamentales para la estructuración y presentación de los Estados Financieros.

NIC 1 – Presentación de Estados Financieros. Esta norma dispone de varios criterios generales que se deben considerar como base esencial en la presentación de los Estados Financieros, con la finalidad de asegurar que todas las entidades manejen una sola estructura y

requisitos para que la información pueda ser comparable, ya sea con otras entidades o con periodos anteriores de la misma compañía, de esta manera, se facilita el análisis de aquellos datos (NIC 1, 2023).

4.3.4. Normas Internacionales de Información Financiera

Las Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar. La finalidad de esta norma es solicitar a las empresas que en sus Estados Financieros demuestren información importante para que los usuarios puedan evaluar la situación financiera, su rendimiento económico, y el alcance de los riesgos a los que se han expuesto en el periodo contable, procedentes de los instrumentos financieros, así como también la manera que se ha gestionado los riesgos presentados (NIIF, 2023).

5. Metodología

Para el desarrollo de la metodología de esta investigación se ha tomado en cuenta tres aspectos fundamentales, estos son: el área de estudio, procedimiento y por último el procesamiento y análisis de datos.

5.1. Área de estudio

La investigación se llevó a cabo en la Zona 2 de la provincia de Orellana, ciudad del Coca, en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., ubicada en vía a Lago Agrio, Kilometro 7.5. Las actividades para las que fue constituida se desarrollan a nivel nacional. Ofrece servicios de alquiler de vacuum, cabezales, cama baja, cama alta, los cuales, están orientados al traslado de aguas grises, limpias y movilización de maquinaria pesada a cualquier parte del país, además, se encarga de proporcionar conductores y ayudantes para manejar los equipos, garantizando la seguridad de los mismos en su uso y optimizando la ejecución de los proyectos de sus clientes.

5.2. Procedimiento

De acuerdo a los autores Lerma (2009); Bernal (2010); y Gutiérrez et al. (2020) se estructura el siguiente procedimiento, en donde se detalla el enfoque, los métodos, técnicas, diseño de la investigación y unidad de estudio.

5.2.1. Enfoque metodológico

El enfoque que se ha aplicado en esta investigación es el mixto, debido a que se integró técnicas cualitativas y cuantitativas; el cual permitió que la investigación proporcione una visión general y contextualizada del tema propuesto. A su vez, se ha realizado una serie de cálculos matemáticos, para evaluar la estructura económica y financiera, a través del análisis vertical, horizontal y el cálculo de indicadores financieros.

5.2.2. Métodos

Los métodos que se han considerado y aplicado en el presente estudio son el método deductivo, inductivo, matemático y sintético:

5.2.2.1. Método deductivo. En el desarrollo del marco teórico se utilizó este método, ya que para su construcción se abarcó a la variable independiente desde un contexto amplio hasta llegar a temas específicos, que han sido útiles para el desarrollo del análisis financiero en la compañía.

5.2.2.2. Método inductivo. Se utilizó para el análisis de la información financiera, en donde se observó datos específicos de los Estados Financieros, para identificar el comportamiento y desempeño de la compañía, a través de los resultados obtenidos en los métodos de análisis financieros aplicados, de este modo, se establecieron conclusiones generales acerca de su situación real en los periodos estudiados.

5.2.2.3. Método matemático. Con este método se aplicó todos los cálculos que implica este estudio, desde los porcentajes y variaciones del análisis vertical y horizontal, hasta la determinación de los indicadores financieros.

5.2.2.4. Método sintético. Ha sido útil para integrar y sintetizar los resultados obtenidos en el análisis financiero de la compañía, facilitando la elaboración de las conclusiones y recomendaciones con relación a su desempeño económico y financiero.

5.2.3. Técnicas

En esta investigación se ha usado cuatro tipos de técnicas que han permitido obtener información esencial, estas son:

5.2.3.1. Recopilación Bibliográfica. Esta técnica se usó para obtener y recopilar información de fuentes bibliográficas con la finalidad de fundamentar y estructurar la investigación con la ayuda de libros, artículos científicos, etc., que aportaron al sustento teórico y un análisis del tema en estudio.

5.2.3.2. Observación. Se empleó al examinar la información de los Estados Financieros e informes de auditoría del periodo 2021-2022, la cual, permitió comprender de mejor manera los valores presentados, gracias al detalle adicional que proporcionan las notas explicativas, contribuyendo a una interpretación más precisa y fundamentada.

5.2.3.3. Entrevista. Se aplicó a la secretaria del área administrativa con la finalidad de conocer aspectos generales acerca de la empresa, como misión, visión, servicios que ofrecen y acerca del funcionamiento de la organización.

5.2.3.4. Revisión documental. A través de esta técnica, se revisó los Estados Financieros e informes de auditoría obtenidos para el desarrollo del presente estudio, con el fin de cumplir con los objetivos planteados en la investigación.

5.2.4. Tipo de Diseño

El diseño de esta investigación es de tipo no experimental, ya que la información y datos obtenidos de los Estados Financieros de la compañía no han sido manipulados ni distorsionados, por lo que se procesaron tal como se obtuvieron para la interpretación.

5.2.5. Unidad de estudio

La unidad de estudio de la investigación es la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda.

5.3. Procesamiento y análisis de datos

Para cumplimiento de los objetivos específicos que consisten en realizar el análisis de los estados financieros, mediante los métodos vertical y horizontal para el conocimiento de la estructura económica y financiera de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022; y aplicar indicadores financieros para la determinación de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022, en el procesamiento y análisis de datos se empleó herramientas ofimáticas como Excel y Word, detalladas a continuación:

- La hoja de cálculo Excel permitió realizar el análisis cuantitativo de los Estados Financieros, mediante el método vertical y horizontal facilitando la identificación de la participación de cada cuenta y las variaciones, así como también, la aplicación de indicadores financieros.
- En el Documento Word se describió la interpretación de aspectos relevantes analizados en los resultados obtenidos de cada método aplicado.

6. Resultados

6.1. Contextualización de la empresa

La compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., con RUC 2290319253001, se constituyó en la provincia de Orellana el 6 agosto de 2010, con un plazo de duración social hasta agosto del 2060. Su objeto social es prestar servicios de transporte terrestre de carga pesada a nivel nacional. Cuenta con vehículos seguros, adaptados a las necesidades de sus clientes y se caracterizan por su puntualidad, calidad y responsabilidad en el manejo de la mercancía, así como, por su compromiso con el medio ambiente y la seguridad vial. Actualmente, cuenta con once accionistas y es representada legalmente por el Sr. Carlos Vidal Gómez como gerente general y por Ernesto Vidal Gómez como presidente.

Con base a la técnica de la entrevista aplicada a la secretaria del área administrativa, se presenta la misión, visión y beneficios de la empresa en estudio.

6.1.1. Misión

Transportes CVG Cía. Ltda., es una empresa vanguardista orientada en todo momento a lograr su servicio de transporte pesado en forma oportuna y eficiente, a través de sus unidades de alta precisión, calidad y seguridad en la movilización de carga, con el único propósito de apoyar al factor dinamizador de la economía y desarrollo sustentable que nuestros clientes más exigentes merecen tener.

6.1.2. Visión

Ser una empresa reconocida, distinguida, renombrada y demandante, en el mundo del transporte y maquinaria pesada, a través de sus unidades vehiculares nuevas, equipos de precisión y su personal capacitado con excelentes valores, para apoyar las más grandes iniciativas y proyectos de servicios empresariales dentro y fuera de la provincia de Orellana, enfocada a la perfección y vanguardia gracias a la buena reputación y distinción adquirida por largo tiempo.

6.1.3. Gestión de calidad

Disponen de una organización y administración de recursos para gestionar todas las acciones de los proyectos, dentro de los plazos establecidos de la empresa, con la calidad como objetivo y la sostenibilidad integrada en todas las acciones de la misma. Esta gestión aporta a la organización de la entidad y del personal hacia la obtención de los servicios de transportes, entre otros. Para el cumplimiento de su objetivo como es ofrecer servicios de calidad, se apoyan en el

trabajo en equipo, integrando y coordinando los procesos con el personal operativo y administrativo.

6.1.4. Beneficios de la empresa

Los beneficios que presenta la empresa son los siguientes:

- Los servicios son aceptados con facilidad, ya que cumple con los estándares de calidad.
- Puntualiza la efectividad en cada uno de los procesos y procedimientos.
- Reduce la pérdida de tiempo, dando como resultado mayor rentabilidad y productividad en cada servicio.

6.1.5. Obligaciones de la empresa

Esta categorizada como Régimen general y las obligaciones tributarias que debe cumplir ante el Servicio de Rentas Internas son:

- Declaración de IVA
- Declaración de Retenciones en la Fuente
- Declaración del Impuesto a la Renta de Sociedades
- Anexo de relación dependencia
- Anexo transaccional simplificado
- Anexo de accionistas, participes, socios, miembro de directorio y administradores – Anual.
- Anexo de dividendos, utilidades o beneficios – ADI.

Además, está regulada por la Superintendencia de Compañías y sujeta a las disposiciones de la Ley Orgánica de Tránsito y Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial.

6.2. Análisis de los Estados Financieros mediante los métodos vertical y horizontal, para el conocimiento de la estructura económica y financiera de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022.

Como primer objetivo se planteó aplicar los métodos de análisis vertical y horizontal, en este apartado se presentan de manera ordenada los mismos, desarrollados en los Estados Financieros.

6.2.1. Método vertical

Para la aplicación de este método de análisis vertical, se considera el Estado de Situación Financiera y de Resultados del periodo 2021-2022, a continuación, se describe el proceso.

6.2.1.1. Análisis vertical Estado de Situación Financiera, periodo 2021. En este acápite se muestra el cálculo de este método de análisis en el Estado de Situación Financiera del 2021.

Tabla 16

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2021

Transportes CVG Cía. Ltda.				
Estado de Situación Financiera				
Al 31 de diciembre del 2021				
Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
1	ACTIVO	\$ 566,620		100.00%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 364,386		64.31%
10101	Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 7,662	2.10%	
10102	Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar	\$ 344,943	94.66%	
10103	Cuentas por Cobrar Relacionas	\$ 9,750	2.68%	
10104	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 2,031	0.56%	
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 202,234		35.69%
10201	Propiedades y Equipo	\$ 50,552	25.00%	
10209	Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ 151,682	75.00%	
2	PASIVO	\$ 298,628		52.70%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 145,610		25.70%
20103	Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	\$ 71,689	49.23%	
20107	Obligaciones Financieras	\$ 34,452	23.66%	
20108	Pasivo por Impuestos Corrientes	\$ 1,709	1.17%	
20109	Beneficios Empleados	\$ 7,075	4.86%	
20110	Cuentas por Pagar Relacionadas a Terceros	\$ 30,685	21.07%	
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 153,018		27.01%
20202	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 47,366	30.95%	
20203	Obligaciones Financieras	\$ 105,652	69.05%	
3	PATRIMONIO	\$ 267,992		47.30%
301	Capital Social	\$ 600	0.22%	
302	Aportes Futuras Capitalizaciones	\$ 177,574	66.26%	
304	Reserva Legal	\$ 7,858	2.93%	
306	Resultados Acumulados	\$ 77,994	29.10%	
307	Resultados del Ejercicio	\$ 3,967	1.48%	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 566,620		100.00%

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021).

En la tabla anterior se llevó a cabo el análisis de la estructura composicional del Estado de Situación Financiera, en donde principalmente se considera como cifra base al valor de \$566,620 como el 100%, para determinar la participación de cada grupo, luego se deduce el porcentaje por rubro en el que las cuentas principales se dividen para cada subgrupo al que pertenece. Posteriormente, se exhibe la estructura del periodo 2021 con los principales grupos de Activo, Pasivo y Patrimonio.

Tabla 17*Estructura del Estado de Situación Financiera 2021*

Estructura del Estado de Situación Financiera del 2021	
Activo Corriente \$ 364,386 (64.31%)	Pasivo Corriente \$ 145,610 (25.70%)
	Pasivo no Corriente \$ 153,018 (27.01%)
Activo no Corriente \$ 202,234 (35.69%)	Patrimonio \$ 267,992 (47.30%)
Total Activo = \$ 566,620 (100%)	Pasivo + Patrimonio = \$ 566,620 (100%)

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021).

Interpretación

Los resultados obtenidos reflejan la participación de cada subgrupo del Estado de Situación Financiera. Del 100% del Activo, el 64.31% corresponde al Activo Corriente, indicando una mayor capacidad de activos que se vuelven líquidos en menos de un año; el Activo no Corriente equivale al 35.69% reflejando la inversión de la empresa en activos fijos para el funcionamiento de sus actividades. En cuanto al Pasivo, el 27.01% pertenece al no corriente derivado de las Cuentas por Pagar Relacionadas a Terceros y Obligaciones Financieras por préstamos obtenidos para financiamiento, otorgado principalmente por Banco Internacional en el año 2017, con un capital de \$ 305.000 y una tasa de interés de 11.23%, el 25.70% restante corresponde al Pasivo Corriente que representa las deudas que la empresa debe cancelar en un plazo menor a un año. Finalmente, el patrimonio cuenta con una participación del 47.30%, el cual, se compone por el capital, aportes, reservas legales y resultados generados en el periodo contable. Por lo tanto, la compañía refleja en su estructura la capacidad para mantener sus operaciones diarias por la cantidad de activos disponibles, y una dependencia en cuanto al financiamiento externo.

- **Composición del Activo 2021.** En seguida se expone las cuentas que componen el Activo para la respectiva interpretación de cada rubro.

Tabla 18*Composición del Activo 2021*

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
1	ACTIVO	\$ 566,620		100.00%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 364,386	100.00%	64.31%
10101	Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 7,662	2.10%	
10102	Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar	\$ 344,943	94.66%	
10103	Cuentas por Cobrar Relacionas	\$ 9,750	2.68%	
10104	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 2,031	0.56%	
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 202,234	100.00%	35.69%
10201	Propiedades y Equipo	\$ 50,552	25.00%	
10209	Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ 151,682	75.00%	

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021).

Interpretación

Dentro del Activo Corriente, el rubro más destacado son las Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar alcanzado el 94.66%, que incluyen las obligaciones de los clientes por la adquisición de los servicios a crédito, las cuentas por cobrar empleados y anticipos proveedores por concepto de comisiones y préstamos, al final del 2021 los administradores crearon la provisión de incobrables con un valor de \$ 27.807 como estimación de la cantidad que la empresa no espera recuperar por la falta de pagos; el Efectivo y Equivalente de Efectivo equivale al 2.10% del total correspondiente a los saldos líquidos disponibles en Caja y Bancos; los Activos por Impuestos Corrientes cuentan con la menor participación del 0.56%, relacionado al crédito tributario del Impuesto a la Renta, otorgado a la empresa por valores retenidos en años anteriores.

Con respecto al Activo no Corriente, las Cuentas por Cobrar Relacionadas se distinguen con un 75% causado por una obligación pendiente del socio principal; el 25% restante, pertenece a las propiedades y equipos, reflejando la inversión de la compañía en maquinaria, edificios y equipos de informáticos para la ejecución de sus actividades. El hecho de que la compañía presente una significativa proporción de Cuentas por Cobrar a corto plazo y a su vez una baja cantidad de efectivo, refleja un posible riesgo de liquidez para la compañía.

- **Composición del Pasivo 2021.** La tabla 18 indica la participación de las cuentas relevantes que constituyen al pasivo de la compañía.

Tabla 19*Composición del Pasivo 2021*

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
2	PASIVO	\$ 298,628		52.70%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 145,610	100.00%	25.70%
20103	Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	\$ 71,689	49.23%	

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
20107	Obligaciones Financieras	\$ 34,452	23.66%	
20108	Pasivo por Impuestos Corrientes	\$ 1,709	1.17%	
20109	Beneficios Empleados	\$ 7,075	4.86%	
20110	Cuentas por Pagar Relacionadas a Terceros	\$ 30,685	21.07%	
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 153,018	100.00%	27.01%
20202	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 47,366	30.95%	
20203	Obligaciones Financieras	\$ 105,652	69.05%	

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021).

Interpretación

Dentro del Pasivo Corriente, resalta las Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar con un equivalente del 49.23% que reflejan las deudas pendientes con proveedores locales, por contrato de seguros ante accidentes y daños de vehículos, alquiler de volquetas, atención médica, adquisición de varios repuestos, entre otros; las Obligaciones Financieras representan el 23.66%, con un valor de \$ 34,452, relacionado al préstamo bancario que debe cancelar en el periodo 2022; los Beneficios a Empleados constituyen el 4.86%, donde se incluyen sueldos, IESS, beneficios sociales y participación trabajadores, como parte de las responsabilidades de la compañía; la cuenta menos significativa es la de Pasivo por Impuestos Corrientes con un valor porcentual de 1.17% derivado de retenciones efectuadas de Renta e Impuesto de Valor Agregado.

El Pasivo no Corriente, está conformado por las Obligaciones Financieras con el 69.05% correspondiente al saldo que se espera cancelar a largo plazo al Banco Internacional por el crédito otorgado, presentando un total de \$140.104 al cierre del ejercicio del 2021; el 30.95% pertenece a la deuda asociada con terceros, obtenido para cubrir los gastos generados en sus actividades operativas. Dentro de este contexto, el Pasivo Total (52.70%) se compone principalmente por las obligaciones financieras y cuentas por pagar a corto y largo plazo, y al presentar un porcentaje representativo indica que la compañía financia más de la mitad de sus activos con el financiamiento externo.

- **Composición del Patrimonio 2021.** El patrimonio se integra por seis cuentas principales, que se exponen en la siguiente tabla para facilitar su interpretación.

Tabla 20

Composición del Patrimonio 2021

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
3	PATRIMONIO	\$ 267,992	100.00%	47.30%
301	Capital Social	\$ 600	0.22%	
302	Aportes Futuras Capitalizaciones	\$ 177,574	66.26%	

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
304	Reserva Legal	\$ 7,858	2.93%	
306	Resultados Acumulados	\$ 77,994	29.10%	
307	Resultados del Ejercicio	\$ 3,967	1.48%	

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021).

Interpretación

Finalmente, en el Patrimonio destaca los Aportes de Futuras Capitalizaciones con el 66.26%, representando las contribuciones de los socios con propósito de aumentar el capital en el futuro. Otro de los rubros que resaltan son los Resultados Acumulados de las pérdidas y ganancias de años anteriores con el 29.10%. La reserva legal refleja un 2.98%, funcionando como un fondo en donde la compañía ahorra cierto porcentaje de las ganancias generadas, predestinadas para reforzar la parte financiera en tiempos no favorables. Los resultados del ejercicio reflejan el menor porcentaje de 1.48%, por la ganancia obtenida de \$ 3,967 al final del periodo contable, presentando un porcentaje poco relevante debido a la influencia de los gastos operacionales generados por la empresa, por último, el capital social es representado por el 0.22% indicando que el financiamiento de la compañía depende de otras fuentes. En este caso, el patrimonio revela que, a pesar de no contar con un capital social representativo mantiene una capitalización significativa en reinversiones futuras para planes a largo plazo de expansión o crecimiento.

6.2.1.2. Análisis vertical del Estado de resultados, periodo 2021. En seguida se plantea el cálculo en el Estado de Resultados:

Tabla 21

Análisis vertical del Estado Resultados Integrales, periodo 2021

Transportes CVG Cía. Ltda.				
Estado de Resultados Integrales				
Al 31 de diciembre del 2021				
Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			100.00%
40101	Ventas Netas	\$ 831,769	100.00%	
501	COSTOS DE VENTAS	-\$ 110,637	-13.30%	
402	Utilidad Bruta en Ventas	\$ 721,132	86.70%	
502	GASTOS DE OPERACIÓN			
50201	Gastos de Ventas	-\$ 638,021	-76.71%	
50202	Gastos Administrativos	-\$ 61,671	-7.41%	
	Total Gastos de Operación	-\$ 699,692	-84.12%	
	Utilidad (Pérdida) en Operación	\$ 21,439	2.58%	
50203	GASTOS NO OPERACIONALES			
5020301	Otros Gastos	-\$ 17,473	-2.10%	
	Total Ingresos y Egresos No Operacionales	-\$ 17,473	-2.10%	
600	Utilidad antes de impuestos/ participaciones	\$ 3,967	0.48%	

Transportes CVG Cía. Ltda.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2021

Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
601	Participación Trabajadores	\$ -	0.00%
603	Impuesto a la Renta	\$ -	0.00%
707	Resultado del Ejercicio	\$ 3,967	0.48%

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021).

Interpretación

La compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., en el año 2021 registró un total de Ingresos de \$ 831,769 representado por el 100% en este análisis. La Utilidad Bruta en ventas resalta significativamente con un porcentaje del 86.70%, luego de deducir los costos relacionados a sus actividades que presentan una proporción de -13.30%. Por otro lado, los Gastos de Operación cuentan con un margen participativo del -84.12%, compuesto por los gastos de ventas y administrativos. Los Gastos no Operacionales alcanzan un -2.10%, integrado por los gastos bancarios y de interés por préstamos o financiamiento adquirido. Por último, el Resultado del Ejercicio refleja la menor participación con el 0.48%.

Con respecto a lo antes mencionado, se determina que la utilidad obtenida en el periodo se vio afectada por los egresos relacionados principalmente a la adquisición de materiales para mantenimiento de vehículos, gastos de Impuesto al Valor Agregado (IVA), entre otros. Esta estructura refleja que la compañía genera ingresos relevantes, sin embargo, los gastos relacionados a las ventas requieren de una optimización para mejorar la rentabilidad a futuro.

6.2.1.3. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2022.

Seguidamente se presenta el cálculo de este método de análisis del año 2022:

Tabla 22

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2022

Transportes CVG Cía. Ltda.				
Estado de Situación Financiera				
Al 31 de diciembre del 2022				
Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
1	ACTIVO	\$ 610,665		100.00%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 565,672		92.63%
10101	Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 61,683	10.90%	
10102	Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar	\$ 493,702	87.28%	
10103	Cuentas por Cobrar Relacionas	\$ -	0.00%	
10104	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 10,286	1.82%	
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 44,993		7.37%
10201	Propiedades y Equipo	\$ 44,993	100.00%	
10209	Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ -	0.00%	

Estado de Situación Financiera
Transportes CVG Cía. Ltda.
Al 31 de diciembre del 2022

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
2	PASIVO	\$ 307,586		50.37%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 180,277		29.52%
20103	Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	\$ 97,356	54.00%	
20107	Obligaciones Financieras	\$ 39,317	21.81%	
20108	Pasivo por Impuestos Corrientes	\$ 4,119	2.28%	
20109	Beneficios Empleados	\$ 12,419	6.89%	
20110	Cuentas por Pagar Relacionadas a Terceros	\$ 27,065	15.01%	
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 127,309		20.85%
20202	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 61,366	48.20%	
20203	Obligaciones Financieras	\$ 65,944	51.80%	
3	PATRIMONIO	\$ 303,079		49.63%
301	Capital Social	\$ 600	0.20%	
302	Aportes Futuras Capitalizaciones	\$ 177,574	58.59%	
304	Reserva Legal	\$ 7,858	2.59%	
306	Resultados Acumulados	\$ 81,960	27.04%	
307	Resultados del Ejercicio	\$ 35,087	11.58%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 610,665		100.00%

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2022).

En la tabla 21, correspondiente al Estado de Situación Financiera del periodo 2022, se ha realizado el mismo proceso anterior para calcular los porcentajes, utilizando como cifra base el valor de \$ 610,665. A partir de tal cantidad, se determina los porcentajes de cada grupo y se deduce la influencia de los rubros. Posteriormente, se muestra la Estructura del año 2022 y su composición:

Tabla 23

Estructura del Estado de Situación Financiera 2022

Estructura del Estado de Situación Financiera del 2022	
Activo Corriente \$ 565,672 (92.63%)	Pasivo Corriente \$ 180,276 (29.52%)
	Pasivo no Corriente \$ 127,309 (20.85%)
Activo no Corriente \$ 202,234 (7.37%)	Patrimonio \$ 303,079 (49.63%)
Total Activo = \$ 610,665 (100%)	Pasivo + Patrimonio = \$ 610,665 (100%)

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2022).

Interpretación

Para el año 2022, del 100% del total de Activo, se identifica al Activo Corriente con un valor porcentual de 92.63%, reflejando un valor significativo que a diferencia de periodo anterior aumentó en activos líquidos; por otro lado, los Activos no Corrientes cuentan con una participación del 7.37% abarcando las Propiedades y Equipos con los que cuenta la compañía para el desarrollo de actividades. En el Pasivo total, destaca el Pasivo Corriente con el 29.52% por contratación de seguros, préstamos y facturas pendientes con proveedores locales; por otro parte, el Pasivo no Corriente representa el 20.85% compuesto por las Cuentas por Pagar Relacionadas y por Obligaciones Financieras utilizadas para el financiamiento de la compañía.

Finalmente, en el Patrimonio se observa un porcentaje del 49.63% demostrando un crecimiento considerable a comparación del año 2021, debido a los resultados generados. La estructura del periodo 2022 demuestra una mejora en activos corrientes, refleja un mayor financiamiento externo a corto plazo, para ello, se considera oportuno gestionar adecuadamente las deudas para evitar riesgos que afecten su estabilidad.

- **Composición del Activo 2022.** Para el periodo 2022 se expone la siguiente composición del activo con sus respectivas cuentas.

Tabla 24

Composición del Activo 2022

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
1	ACTIVO	\$ 610,665		100.00%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 565,672	100.00%	92.63%
10101	Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 61,683	10.90%	
10102	Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar	\$ 493,702	87.28%	
10103	Cuentas por Cobrar Relacionas	\$ -	0.00%	
10104	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 10,286	1.82%	
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 44,993	100.00%	7.37%
10201	Propiedades y Equipo	\$ 44,993	100.00%	
10209	Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ -	0.00%	

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2022).

Interpretación

Dentro del grupo de Activo Corriente, las Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar destacan con un porcentaje del 87.28%, evidenciando que la compañía de transporte mantiene una cantidad representativa de créditos otorgados a clientes, asimismo, incluyen las cuentas por cobrar a empleados, anticipos proveedores, la provisión de ingresos reconocido por los servicios prestados en el 2022, los cuales se facturan en el año 2023, y la provisión para cuentas incobrables que

aumentó a \$ 56.586; otra cuenta relevante es la de Efectivo y Equivalentes de Efectivo representada por el 10.90% reflejando una mejora en la disponibilidad de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; con una menor participación están los Activos por Impuestos Corrientes con un equivalente de 1.82%, por el crédito tributario del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal anterior y actual.

En el Activo no Corriente, las Propiedades y Equipo es la única cuenta que resalta con un valor de \$ 44,993 (100%), conformado por edificios, maquinaria, y equipos informáticos utilizados para sus actividades operacionales. En cuanto a las Cuentas por Cobrar Relacionadas a corto y largo plazo obtienen el 0% debido a la decisión empresarial de liquidar la deuda en su totalidad a través de una compensación, según lo afirma la secretaria del área administrativa de la empresa en estudio. En este caso, se observa una mayor concentración en las Cuentas por Cobrar, lo que requiere de una gestión adecuada para evitar riesgos que afecten a futuro al presentarse dificultades en la cobranza.

- **Composición del Pasivo 2022.** En la siguiente tabla se detalla las cuentas del pasivo clasificadas a corto y largo plazo con su respectivo porcentaje participativo.

Tabla 25

Composición del Pasivo 2022

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
2	PASIVO	\$ 307,586		50.37%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 180,277	100.00%	29.52%
20103	Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	\$ 97,356	54.00%	
20107	Obligaciones Financieras	\$ 39,317	21.81%	
20108	Pasivo por Impuestos Corrientes	\$ 4,119	2.28%	
20109	Beneficios Empleados	\$ 12,419	6.89%	
20110	Cuentas por Pagar Relacionadas a Terceros	\$ 27,065	15.01%	
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 127,309	100.00%	20.85%
20202	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 61,366	48.20%	
20203	Obligaciones Financieras	\$ 65,944	51.80%	

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2022).

Interpretación

En el Pasivo Corriente las Cuentas por Pagar representan el 54% del total, reflejando las deudas a corto plazo que tiene la empresa ante sus proveedores locales; las Obligaciones Financieras destacan con un porcentaje de 21.81%, representando el valor pendiente de cancelar en los próximos 12 meses al Banco Internacional por el crédito obtenido; las Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros presenta el 15.01% de participación, resultado de un préstamo obtenido

de externos para financiar los costos de sus operaciones; en cuanto a los Beneficios a Empleados demuestra el 6.89% conformado por los sueldos y salarios, IESS, beneficios sociales y participación de trabajadores; por último, la menor proporción es la del Pasivo por Impuestos Corrientes, correspondiente a las retenciones del Impuesto a la Renta y de Impuesto al Valor Agregado por pagar, el cual tiene un valor de \$ 4,119 con un porcentaje de 2.28%.

El Pasivo no Corriente se conforma principalmente por Obligaciones Financieras con el 51.80%, asociadas al crédito otorgado por del Banco Internacional; el 48.20% restante corresponde a las Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros debido a un préstamo recibido por parte del socio principal, este valor pendiente no cuenta con un plazo de pago establecido ni generan ningún tipo de interés. Al respecto, se ha identificado que las deudas a corto plazo son significativas en la estructura, indicando que la compañía ha obtenido mayor financiamiento de terceros con obligaciones menores a un año.

- **Composición del Patrimonio 2022.** Por último, el patrimonio presenta las cuentas que lo componen con los siguientes porcentajes:

Tabla 26

Composición del Patrimonio 2022

Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
3	PATRIMONIO	\$ 303,079	100.00%	49.63%
301	Capital Social	\$ 600	0.20%	
302	Aportes Futuras Capitalizaciones	\$ 177,574	58.59%	
304	Reserva Legal	\$ 7,858	2.59%	
306	Resultados Acumulados	\$ 81,960	27.04%	
307	Resultados del Ejercicio	\$ 35,087	11.58%	

Nota. Adaptado del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2022).

Interpretación

El Patrimonio de este periodo 2022, posee un total de \$ 303,079 (100%), este grupo se distribuye mayormente en la cuenta de Aporte Futuras Capitalizaciones con un valor de 58.59%, correspondiente a las aportaciones de los socios destinadas al aumento del Capital Social a futuro; otro rubro relevante son los Resultados Acumulados con el 27.04%, donde refleja las ganancias y pérdidas de años anteriores; los Resultados del Ejercicio equivalen al 11.58%, mostrando la ganancia obtenida en ese periodo contable, que a diferencia del año anterior elevaron su utilidad; la cuenta de Reserva Legal expone un porcentaje de 2.59% considerado como un ahorro que realiza la empresa de acuerdo a sus ganancias para garantizar su solvencia financiera en situaciones imprevistas o de pérdida; finalmente, el Capital Social tiene la menor participación de 0.20%, como

la inversión principal de los accionistas en la creación de la empresa en el año 2010. La estructura refleja un significativo valor de aportaciones, lo cual, es fundamental para la sostenibilidad y estabilidad a largo plazo, además, las ganancias del ejercicio son superiores al periodo anterior debido al incremento de ingresos.

6.2.1.4. Análisis vertical del Estado de Resultados, periodo 2022. Se desarrolla el cálculo de este método en el siguiente Estado Financiero:

Tabla 27

Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales, periodo 2022

Transportes CVG Cía. Ltda.				
Estado de Resultados Integrales				
Al 31 de diciembre del 2022				
Código	Cuenta	Valor USD	%Rubro	%Grupo
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			100.00%
40101	Ventas netas	\$ 1,279,180	100.00%	
501	COSTOS DE VENTAS	-\$ 854,582	-66.81%	
402	Utilidad Bruta en Ventas	\$ 424,599	33.19%	
502	GASTOS DE OPERACIÓN			
50201	Gastos de Ventas	-\$ 360,025	-28.14%	
50202	Gastos Administrativos	-\$ 13,011	-1.02%	
	Total Gastos de Operación	-\$ 373,036	-29.16%	
	Utilidad (Pérdida) en Operación	\$ 51,563	4.03%	
50203	GASTOS NO OPERACIONALES			
5020301	Otros Gastos	-\$ 16,476	-1.29%	
	Total Ingresos y Egresos No Operacionales	-\$ 16,476	-1.29%	
600	Utilidad antes de impuestos/ participaciones	\$ 35,087	2.74%	
601	Participación Trabajadores	\$ -	0.00%	
603	Impuesto a la Renta	\$ -	0.00%	
707	Resultado del Ejercicio	\$ 35,087	2.74%	

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2022).

Interpretación

La compañía de transportes CVG Cía. Ltda., en el año 2022 generó ventas netas de \$ 1,279,180 (100%), una de las cuentas que más se destaca son los costos de ventas que reflejan un valor de 66.81% que al restar con el total de ingresos da como resultado la Utilidad Bruta en Ventas que equivale al 33.19%; en cuanto a los gastos de operación reflejan un -29.16%, que es la suma de los gastos de ventas que incluyen sueldos, beneficios sociales, mantenimiento, depreciaciones, servicios profesionales, etc., y gastos administrativos que engloban los impuestos, contribuciones y gasto de bienes; por otro lado, los gastos no operacionales equivalen al -1.29%, que se refieren a las salidas de dinero que no se relacionan que la prestación de servicios sino más bien a los gastos de intereses y bancarios; finalmente el resultado del ejercicio de ese periodo obtuvo ganancias de \$35,087 con un porcentaje de participación del 2.74%.

Por lo antes mencionado, se ha determinado que la compañía en el 2022 gestionó de mejor manera sus gastos, sin embargo, ha generado un alto valor en costos por el alquiler de vehículos, contratación de chofer y ayudantes, etc., que realizó para cubrir con sus actividades laborales, por ello, se considera importante mantener un control de los mismos para mitigar riesgos en su rentabilidad.

6.2.2. Método horizontal

Como segundo método de análisis, se procede a identificar las tendencias que han surgido durante el periodo 2021 y 2022 en el Estado de Situación Financiera y de Resultados.

6.2.2.1. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2021-2022. En la siguiente tabla se aplica el cálculo de este análisis para identificar fácilmente sus variaciones.

Tabla 28

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2021-2022

Transportes CVG Cía. Ltda.					
Estado de Situación Financiera					
Periodo 2021-2022					
Código	Cuenta	Año 2022	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
1	ACTIVO	\$ 610,665	\$ 566,620	\$ 44,045	7.77%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 565,672	\$ 364,386	\$ 201,286	55.24%
10101	Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 61,683	\$ 7,662	\$ 54,021	705.05%
10102	Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar	\$ 493,702	\$ 344,943	\$ 148,759	43.13%
10103	Cuentas por Cobrar Relacionas	\$ -	\$ 9,750	-\$ 9,750	-100.00%
10105	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 10,286	\$ 2,031	\$ 8,255	406.45%
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 44,993	\$ 202,234	-\$ 157,241	-77.75%
10209	Cuentas por Cobrar Relacionadas		\$ 151,682	-\$ 151,682	-100.00%
10201	Propiedades y Equipo	\$ 44,993	\$ 50,552	-\$ 5,559	-11.00%
2	PASIVO	\$ 307,586	\$ 298,628	\$ 8,958	3.00%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 180,277	\$ 145,610	\$ 34,667	23.81%
20103	Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	\$ 97,356	\$ 71,689	\$ 25,667	35.80%
20107	Obligaciones Financieras	\$ 39,317	\$ 34,452	\$ 4,865	14.12%
20108	Pasivo por Impuestos Corrientes	\$ 4,119	\$ 1,709	\$ 2,410	141.02%
20109	Beneficios Empleados	\$ 12,419	\$ 7,075	\$ 5,344	75.53%
20110	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 27,065	\$ 30,685	-\$ 3,620	-11.80%
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 127,309	\$ 153,018	-\$ 25,709	-16.80%
20202	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 61,366	\$ 47,366	\$ 14,000	29.56%
20203	Obligaciones Financieras	\$ 65,944	\$ 105,652	-\$ 39,708	-37.58%
3	PATRIMONIO	\$ 303,079	\$ 267,992	\$ 35,087	13.09%
301	Capital Social	\$ 600	\$ 600	\$ 0	0.00%
302	Aportes Futuras Capitalizaciones	\$ 177,574	\$ 177,574	\$ 0	0.00%

Estado de Situación Financiera
Transportes CVG Cía. Ltda.
Periodo 2021-2022

Código	Cuenta	Año 2022	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
304	Reserva Legal	\$ 7,858	\$ 7,858	\$ 0	0.00%
306	Resultados Acumulados	\$ 81,960	\$ 77,994	\$ 3,966	5.09%
307	Resultados del Ejercicio	\$ 35,087	\$ 3,967	\$ 31,120	784.47%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 610,665	\$ 566,620	\$ 44,045	7.77%

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

La anterior tabla presenta las variaciones del Estado de Situación Financiera, para este método se calcula la resta del periodo 2021 y 2022 dando como resultado la variación absoluta, ese valor se divide para el año anterior, generando la variación relativa en porcentaje. Seguidamente, se presenta los principales grupos Activo, Pasivo y Patrimonio:

Tabla 29

Estructura del Estado de Situación Financiera 2021-2022

Código	Cuenta	Año 2022	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
1	ACTIVO	\$ 610,665	\$ 566,620	\$ 44,045	7.77%
2	PASIVO	\$ 307,586	\$ 298,628	\$ 8,958	3.00%
3	PATRIMONIO	\$ 303,079	\$ 267,992	\$ 35,087	13.09%

Nota. Adaptado del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Con la aplicación del análisis horizontal al Estado de Situación Financiera del periodo 2021-2022 de la compañía de Transporte CVG Cía. Ltda., revela varias tendencias importantes. El Activo muestra una variación absoluta del 44,045, equivalente al aumento de 7.77%, debido al incremento del Activo Corriente, principalmente en la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo, como también en las Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar; en cuanto al Pasivo, de igual forma hubo un incremento en un 3% con una diferencia de \$8,958, a causa del aumento de las deudas a corto plazo; por último, el patrimonio presenta un crecimiento de \$ 35,087 con el porcentaje de 13.09% siendo este el más significativo por el alza en las utilidades generadas en el periodo contable. Según la estructura de la tabla 28, la compañía refleja un crecimiento notable en las tres cuentas principales, indicando que mantiene una tendencia positiva, sin embargo, es importante analizar a fondo cada una para obtener una visión más completa.

- **Activo del Estado de Situación Financiero 2021-2022.** En la tabla 29 se muestran las variaciones de las principales cuentas del Activo Corriente y no Corriente.

Tabla 30*Activo del Estado de Situación Financiera 2021-2022*

Código	Cuenta	Año 2022	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 565,672	\$ 364,386	\$ 201,286	55.24%
10101	Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 61,683	\$ 7,662	\$ 54,021	705.05%
10102	Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar	\$ 493,702	\$ 344,943	\$ 148,759	43.13%
10103	Cuentas por Cobrar Relacionas	\$ -	\$ 9,750	-\$ 9,750	-100.00%
10105	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 10,286	\$ 2,031	\$ 8,255	406.45%
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 44,993	\$ 202,234	-\$ 157,241	-77.75%
10209	Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ -	\$ 151,682	-\$ 151,682	-100.00%
10201	Propiedades y Equipo	\$ 44,993	\$ 50,552	-\$ 5,559	-11.00%

Nota. Adaptado del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

En el Activo Corriente se pudo identificar un incremento del \$ 201,286 equivalente al 55.24%, esto se debe principalmente a la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo por el aumento de 705.05%, debido a los mayores ingresos por ventas de los servicios generados en el último periodo y la cancelación de deudas pendientes de clientes; otro rubro relevante es el de Activos por Impuestos Corrientes con una variación relativa de 406,45%, a causa del Crédito tributario del Impuesto a la Renta obtenido a favor de la empresa, debido a los mayores ingresos sujetos a retención; en las Cuentas por Cobrar y Otra Cuentas por Cobrar a corto plazo, se evidencia un incremento de 43.13%, originada por el reconocimiento anticipado de ingresos de los servicios prestados del año 2022, que esperan ser cancelados y facturados en el siguiente periodo.

En cambio, en el Activo no Corriente se observa una disminución significativa de \$ 157,241 con un valor relativo de -77.75%, esto se debe principalmente a la reducción de las Cuentas por Cobrar Relacionadas al -100% del total, debido a la decisión tomada por la gerencia de compensar la deuda por USD \$205.171,50 con las facturas recibidas por parte del Sr. Carlos Vidal por la prestación de servicios de transporte. Con base a lo observado anteriormente, se ha identificado variaciones positivas indicando una mejora en la capacidad de generar de liquidez de la compañía.

- ***Pasivo del Estado de Situación Financiera 2021-2022.*** El pasivo demuestra tanto un crecimiento como una disminución en sus diferentes cuentas, reflejadas a continuación:

Tabla 31*Pasivo del Estado de Situación Financiera 2021-2022*

Código	Cuenta	Año 2022	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 180,277	\$ 145,610	\$ 34,667	23.81%
20103	Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	\$ 97,356	\$ 71,689	\$ 25,667	35.80%
20107	Obligaciones Financieras	\$ 39,317	\$ 34,452	\$ 4,865	14.12%
20108	Pasivo por Impuestos Corrientes	\$ 4,119	\$ 1,709	\$ 2,410	141.02%
20109	Beneficios Empleados	\$ 12,419	\$ 7,075	\$ 5,344	75.53%
20110	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 27,065	\$ 30,685	-\$ 3,620	-11.80%
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 127,309	\$ 153,018	-\$ 25,709	-16.80%
20202	Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	\$ 61,366	\$ 47,366	14,000	29.56%
20203	Obligaciones Financieras	\$ 65,944	\$ 105,652	-39,708	-37.58%

Nota. Adaptado del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

En el Pasivo Corriente se ha registrado un alza de \$ 34,667, lo que representa una variación relativa de 23.81%. Esta variación a los cambios en el Pasivo por Impuestos Corrientes, el cual experimentó un crecimiento de 141.02%, como resultado del mayor volumen de retenciones del Impuesto a la Renta que se generaron en el último periodo; las Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar de la compañía incrementó el 35.80% reflejando nuevas deudas obtenidas con proveedores locales relacionado a las actividades operacionales; la cuenta de Beneficios a Empleados de igual manera expone un aumento de 75.53% por nuevos pagos pendientes a conductores y ayudantes de los transporte de carga.

Por otra parte, el Pasivo no Corriente tuvo una disminución de -\$ 25,709 equivalente al -16,80%, que fue causado principalmente por las Obligaciones Financieras que tuvo un decremento de -37.58% ya que la compañía cubrió parte del préstamo con el Banco Internacional y además dividió la cuenta a corto plazo con la obligación pendiente que debe cancelar en menos de un año; en cuanto a las Cuentas por Pagar a largo plazo a terceros presenta un aumento de 29.56% por un nuevo valor pendiente de cancelar a Carlos Vidal. Se deduce que la reducción de las deudas por parte de la empresa evita riesgos de morosidad, lo cual, es positivo para su estabilidad a largo plazo.

- **Patrimonio del Estado de Situación Financiera 2021-2022.** El Patrimonio expone sus tendencias en la siguiente tabla:

Tabla 32*Patrimonio del Estado de Situación Financiera 2021-2022*

Código	Cuenta	Año 2022	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
3	PATRIMONIO	\$ 303,079	\$ 267,992	\$ 35,087	13.09%
301	Capital Social	\$ 600	\$ 600	\$ 0	0.00%
302	Aportes Futuras Capitalizaciones	\$ 177,574	\$ 177,574	\$ 0	0.00%
304	Reserva Legal	\$ 7,858	\$ 7,858	\$ 0	0.00%
306	Resultados Acumulados	\$ 81,960	\$ 92,203	\$ 3,966	5.09%
307	Resultados del Ejercicio	\$ 35,087	\$ 3,967	\$ 31,120	784.47%

Nota. Adaptado del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Dentro de este grupo, el patrimonio tuvo un crecimiento de \$ 35,087 equivalente al 13.09%, como consecuencia del incremento de los Resultados del Ejercicio con un 784.47%, ya que, en el año 2022 generó una utilidad de \$ 35,087 dólares, gracias al mayor volumen de contratos del servicio de carga obtenidos que mejoraron sus ingresos y la disminución de los gastos operacionales. Los Resultados Acumulados aumentaron un 5.09% por la utilidad generada en el 2021, la cual se retiene se suma al patrimonio. Esta estructura patrimonial demuestra que la compañía mejoró la gestión de sus gastos e ingresos, y refleja una buena posición para futuras inversiones.

6.2.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales 2021-2022. Como siguiente punto, se lleva a cabo el análisis de este método en el Estado de Resultados.

Tabla 33*Análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales 2021-2022*

Transportes CVG Cía. Ltda.					
Estado de Resultados Integrales					
Al 31 de diciembre del 2021-2022					
Código	Cuentas	2022	2021	Variación absoluta	Variación Relativa
	INGRESOS DE ACTIVIDADES				
401	ORDINARIAS				
40101	Ventas netas	\$ 1,279,180	\$ 831,769	\$ 447,411	53.79%
501	COSTOS DE VENTAS	-\$ 854,582	-\$ 110,637	-\$ 743,945	672.42%
402	Utilidad Bruta en Ventas	\$ 424,599	\$ 721,132	-\$ 296,533	-41.12%
502	GASTOS DE OPERACIÓN				
50201	Gastos de Ventas	-\$ 360,025	-\$ 638,021	\$ 277,996	-43.57%
50202	Gatos Administrativos	-\$ 13,011	-\$ 61,671	\$ 48,660	-78.90%
	Total Gastos de Operación	-\$ 373,036	-\$ 699,692	\$ 326,656	-46.69%
	Utilidad (Perdida) en Operación	\$ 51,563	\$ 21,439	\$ 30,124	140.51%
50203	GASTOS NO OPERACIONALES				
5020301	Otros Gastos	-\$ 16,476	-\$ 17,473	\$ 997	-5.71%

Transportes CVG Cía. Ltda.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2021-2022

Código	Cuentas	2022	2021	Variación absoluta	Variación Relativa
	Total Ingresos y Egresos No Operacionales	\$ 16,476	\$ 17,473	-\$ 997	-5.71%
600	Utilidad antes de impuestos/ participaciones	\$ 35,087	\$ 3,967	\$ 31,120	784.47%
601	Participación Trabajadores	-	-	0.00	0.00%
603	Impuesto a la Renta	-	-	0.00	0.00%
707	Resultado del Ejercicio	\$ 35,087	\$ 3,967	\$ 31,120	784.47%

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Con base a este método, se verifica que las ventas netas para el año 2022 presentan un variación absoluta de \$ 447,411 aumentando un 53.79% con respecto al año anterior; en cuanto a los costos de ventas tienen una variación significativa de \$ 743,945 que equivale al 672.42% reflejando un crecimiento en sus egresos relacionado directamente a la prestación de servicios, a causa del alquiler de vehículos y contrato de personal temporal para cubrir con todos la actividades operativas establecidas, esta situación influyó en la utilidad bruta, disminuyendo en un - 41.12%; por otro lado, los gastos de operación decrecieron con un total de \$ 326,565, reflejando una variación relativa de -46.69%, esto se debe al decremento de los gastos de ventas generados en el periodo 2022; por último, el Resultado del Ejercicio refleja una variación significativa, ya que a comparación del año anterior incrementó en un 784.47% con una diferencia de \$ 31.120, esto se debe a que en ese periodo generaron más ventas y regularon los gastos operacionales. Comúnmente las compañías de transporte presentan costos representativos por el tipo de actividad, sin embargo, es importante contar con una buena gestión para que las ganancias no sean afectadas.

6.3. Cálculo de indicadores financieros para la determinación de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022

En este acápite se desarrolla la aplicación de los indicadores financieros.

6.3.1. Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez que se ha aplicado son el de liquidez corriente y capital de trabajo detallados a continuación:

6.3.1.1. Liquidez corriente. Este cálculo ha permitido identificar la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, posteriormente se dispone de los datos obtenidos.

Tabla 34*Cálculo de Liquidez corriente 2021-2022*

Razón	Fórmula	2021	2022
	Activo Corriente	\$ 364,386	\$ 565,672
Liquidez corriente =	Pasivo Corriente	\$ 145,610	\$ 180,277
Liquidez corriente =		\$ 2.50	\$ 3.14

Estándar: **Mayor a \$1***Nota.* Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).**Interpretación**

Con respecto a los resultados, este indicador revela en el año 2021 una razón corriente de 2.50, indicando que por cada \$1 de deuda la compañía cuenta con \$ 2.50 dólares para cubrirla; en cambio, en el 2022 obtuvo un valor de \$ 3.14 a causa del incremento del efectivo disponible, reflejando una mejora en la liquidez, ya que cuanto mayor sea el índice, la empresa posee mayores posibilidades de efectuar sus pagos. Sin embargo, ambos periodos superan al estándar establecido, debido a la cantidad representativa de cuentas por cobrar a causa del incumplimiento de los pagos de sus clientes, lo cual influye significativamente en este resultado.

6.3.1.2. Capital de trabajo. La diferencia entre el activo corriente y pasivo corriente da como resultado el capital de trabajo expresado en termino monetarios.

Tabla 35*Cálculo de Capital de trabajo 2021-2022*

Razón	Fórmula	2021	2022
		\$ 364,386	\$ 565,672
Capital de trabajo =	Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$ 145,610	\$ 180,277
Capital de trabajo =		\$ 218,779	\$ 385,395

Estándar: **Mayor a \$ 0***Nota.* Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).**Interpretación**

Al realizar el cálculo de este indicador se determinó que la compañía de transportes CVG Cía. Ltda., en el año 2021 contaba con un capital de trabajo de \$ 218,776 dólares y en el 2022 obtuvo un total de \$ 385,395, es decir, luego cubrir o cancelar el total de las deudas a corto plazo, aún mantiene un capital suficiente para seguir operando y hacer frente a cualquier situación de imprevisto que llegue a afectar en sus actividades.

6.3.2. Indicadores de actividad

Se desarrolla el cálculo de los siguientes indicadores para evaluar su gestión.

6.3.2.1. Rotación de cartera. Con este índice se mide las veces que la cuentas por cobrar rotan en promedio en el transcurso de un año. Se ha considerado el valor total de las ventas dividido para el valor de las Cuentas por Cobrar a clientes de \$ 343,589 (2021) y \$ 319,400 (2022), relacionados netamente a prestación del servicio.

Tabla 36

Cálculo de Rotación de cartera 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Rotación de cartera =	Ventas	\$ 831,769	\$ 1,279,180
	Cuentas por Cobrar	\$ 343,589	\$ 319,400
Rotación de cartera =		2.42 veces	4.00 veces
Estándar: Entre 6 a 12 veces			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., (2021-2022).

Interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se ha determinado que la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. no cumple con el estándar establecido, ya que en el 2021 las cuentas por cobrar giraron 2.42 veces a causa del incumplimiento de los pagos de sus clientes, demostrando una ineficiente gestión en el proceso de cobranza; en el 2022 la rotación aumentó a 4.00 veces, presentando una tendencia positiva, sin embargo, es importante que la empresa continúe mejorando hasta cumplir con el estándar, para fortalecer la liquidez inmediata y reducir el riesgo de incobrabilidad.

6.3.2.2. Rotación de ventas. Con base a este indicador se mide la eficiencia con la que la compañía genera ingresos a partir del activo total, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 37

Cálculo de Rotación de ventas 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Rotación de ventas =	Ventas	\$ 831,769	\$ 1,279,180
	Activo total	\$ 566,620	\$ 610,665
Rotación de ventas =		1.47 veces	2.09 veces
Estándar: Mientras mayor sea, mejor (veces)			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

La compañía presenta una rotación de ventas de 1.27 veces en el año 2021 y de 2.09 veces en el 2022. Esto indica que, por cada dólar invertido en el total de activos, la entidad generó ventas de \$ 1.27 y \$ 2.09 dólares respectivamente, demostrando un uso más eficiente de sus activos en la generación de ingresos del último periodo. De acuerdo al estándar establecido, ambos periodos tienen un buen resultado y el incremento evidencia una mejora en la gestión de los recursos disponibles.

6.3.2.3. Periodo medio de cobranza a corto plazo. Con este índice se ha procedido evaluar la eficiencia que tiene la compañía de transportes CVG Cía. Ltda., para recuperar el efectivo de sus ventas. En la siguiente tabla se calcula el presente indicador:

Tabla 38

Cálculo del Periodo medio cobranza a corto plazo 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Periodo medio de cobranza =	$\frac{\text{Cuentas por cobrar corto plazo}^{*365}}{\text{Ventas}}$	\$125,409,985	\$ 116,581,000
Periodo medio de cobranza =		\$ 831,769	\$ 1,279,180
Periodo medio de cobranza =		151 días	91 días

Estándar: **Menor a 30 días**

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

El año 2021 cuenta con un periodo medio de cobranza de 151 días, esto se debe a que sus clientes no cumplen con sus obligaciones en el plazo establecido, presentando mayores riesgos de incobrabilidad al contar con una gran proporción de cuentas con dificultades de recuperar, afectando a la disponibilidad de liquidez inmediata. No obstante, en el año 2022 la cantidad disminuyó a 91 días, evidenciando un progreso notable en la gestión cartera y en la capacidad de recuperar el efectivo de las ventas a crédito. Considerando el estándar establecido, la compañía debe continuar mejorando en este aspecto hasta centrarse en el nivel óptimo.

6.3.2.4. Periodo medio de pago a corto plazo. Con ello se determina los días que tarda la compañía en cancelar sus deudas con los proveedores locales.

Tabla 39*Cálculo del Periodo medio de pago a corto plazo 2021-2022*

Razón	Fórmula	2021	2022
Periodo medio de pago =	$\frac{\text{Cuentas por pagar a corto plazo} * 365}{\text{Costos de ventas}}$	\$ 26,166,485	\$ 35,534,940
Periodo medio de pago =		\$ 110,637	\$ 854,582
		237 días	42 días
Estándar: De 30 a 60 días			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Los resultados demuestran que el periodo medio de pago en el 2021 fue de 237 días, lo que significa que tardaba más tiempo en cancelar sus deudas a causa de la baja liquidez presentada en ese periodo contable, para el 2022 esta cantidad se redujo a 42 días ubicándose el rango adecuado demostrando una mejora en la gestión de las cuentas por pagar de la compañía obteniendo una mejor relación con sus proveedores.

6.3.2.5. Impacto de los gastos de administración y ventas. El siguiente índice expone en la tabla 40, los datos obtenidos.

Tabla 40*Cálculo del Impacto de los gastos de administración y ventas 2021-2022*

Razón	Fórmula	2021	2022
Impacto de los gastos de administración y ventas =	$\frac{\text{Gastos Administrativos y Ventas}}{\text{Ventas}}$	\$ 699,692	\$ 373,036
		\$ 831,769	\$ 1,279,180
Impacto de los Gastos de Administración y Ventas =		84.12%	29.16%
Estándar: Menor al 10%			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Este indicador permite calcular la participación de los gastos operacionales en los ingresos totales de la compañía. En el 2021, se evidencia un resultado de 84.12%, el cual, sobrepasa el estándar establecido del 10%, debido a los elevados gastos de ventas generados en ese periodo, situación que afectó la rentabilidad de la empresa. Para el año 2022, el porcentaje disminuyó notablemente a 29.16% acercándose más al margen recomendado, este cambio demuestra una mejora en la gestión de sus gastos evitando mayores riesgos significativos.

6.3.2.6. Impacto de carga financiera. El impacto de carga financiera calcula en porcentaje la participación de los gastos financieros con base a los ingresos. En la siguiente tabla se expone los resultados obtenidos de la división de Gastos Financieros con Ventas.

Tabla 41*Cálculo del Impacto de carga financiera 2021-2022*

Razón	Fórmula	2021	2022
Impacto de carga financiera =	Gastos financieros	\$ 17,473	\$ 16,476
	Ventas	\$ 831,769	\$ 1,279,180
Impacto de carga financiera =		2.10%	1.29%
Estándar: Menor al 10%			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., (2021-2022).

Interpretación

El año 2021, la compañía registro un porcentaje de 2.10%, el cual, disminuyó a 1.29% en el 2022. De acuerdo al estándar establecido, en este caso no es recomendable superar el margen de 10%, por lo tanto, los resultados obtenidos son favorables, esto indica que los gastos financieros no se consideran un riesgo para la entidad porque demuestran un nivel bastante bueno, e incluso en ambos periodos se han mantenido.

6.3.3. Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento que se aplican son el de activo, patrimonial, a corto y largo plazo, apalancamiento y fortaleza patrimonial.

6.3.3.1. Endeudamiento del activo. La determinación del nivel de endeudamiento es fundamental para evaluar la estabilidad financiera de la empresa.

Tabla 42*Cálculo del Endeudamiento del activo 2021-2022*

Razón	Fórmula	2021	2022
Endeudamiento del activo =	Pasivo total	\$ 298,628	\$ 307,586
	Activo total	\$ 566,620	\$ 610,665
Endeudamiento del activo =		52.70%	50.37%
Estándar: Menor al 50%			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Este indicador permite determinar la proporción de pasivos que financia el total de activos de la compañía. Para el 2021, el resultado de este índice es de 52.70%, al superar al estándar establecido indica que la compañía tiene una mayor dependencia del financiamiento externo, representando un mayor riesgo financiero, para el 2022 disminuyó al 50.37%, reflejando una mejora en su autonomía financiera. A pesar de ello, la entidad debe continuar reduciendo su nivel

de endeudamiento para alcanzar un nivel óptimo y mantener una buena estabilidad y fortalecer su capacidad para hacer frente ante cualquier situación.

6.3.3.2. Endeudamiento patrimonial. Para el cálculo del endeudamiento patrimonial se ha tomado en cuenta el pasivo total y patrimonio.

Tabla 43

Cálculo del Endeudamiento patrimonial 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Endeudamiento patrimonial =	Pasivo total	\$ 298,628	\$ 307,586
	Patrimonio	\$ 267,992	\$ 303,079
Endeudamiento patrimonial =		\$ 1.11	\$ 1.01
Estándar: Menor a \$ 0.50			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., (2021-2022).

Interpretación

En este indicador, se obtuvo un valor de 1.11 en el año 2021 y de 1.01 en el 2022, es decir, por cada dólar de patrimonio, la empresa tenía el \$ 1.11 y \$ 1.01 en deudas. De acuerdo al estándar establecido, ambos periodos se ubican fuera del nivel óptimo, presentado una mayor proporción en cuanto a obligaciones superando al patrimonio de la compañía, indicando que su financiación proviene mayormente de los acreedores.

6.3.3.3. Endeudamiento del activo fijo. Con la ayuda de este indicador se ha determinado el nivel de deuda que la empresa posee con relación los activos fijos.

Tabla 44

Cálculo del Endeudamiento del activo fijo 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Endeudamiento de activo fijo =	Patrimonio	\$ 267,992	\$ 303,079
	Activo fijo neto	\$ 50,552	\$ 44,993
Endeudamiento de activo fijo =		\$ 5.30	\$ 6.74
Estándar: Igual o mayor a \$ 1			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Para el año 2021 la compañía obtuvo un total de 5.30, valor que para el año 2022 aumento a 6.74, esto significa que por cada dólar invertido en este grupo de activos al patrimonio le corresponde el total de unidades monetarias obtenidas de \$ 5.30 y \$ 6.74 dólares. Según el estándar establecido, ambos periodos son mayor a 1, lo cual se considera favorable, ya que, para la

financiación de sus propiedades y equipos, se han utilizado los recursos del patrimonio, es decir, que en este aspecto no han requerido de préstamos de terceros.

6.3.3.4. Endeudamiento a corto plazo. Este indicador de endeudamiento a corto plazo de la compañía permite determinar la situación de la compañía en cuanto a sus obligaciones a corto plazo, presentado en la tabla 45.

Tabla 45

Cálculo del Endeudamiento a Corto Plazo 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Endeudamiento a corto plazo =	Pasivo corriente	\$ 145,610	\$ 180,277
	Pasivo total	\$ 298,628	\$ 307,586
Endeudamiento a corto plazo =		48.76%	58.61%
Estándar: Menor o igual al 50%			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Con su aplicación se ha obtenido en el 2021 tuvo un nivel de 48.76%, este porcentaje se mantiene al margen al no superar al 50%, sin embargo, en el 2022 sobrepasa el estándar con el 58.61% ya que para ese año han adquirido más créditos con sus proveedores locales debido al aumento de la demanda del servicio de transporte, elevando de esta manera las deudas que debe cubrir en menos de un año, este aumento que presenta puede considerarse como un riesgo de liquidez para la empresa.

6.3.3.5. Endeudamiento a largo plazo. Para el endeudamiento largo plazo, se conoce que el estándar esta entre el 50% a 70%, para mantener un nivel óptimo.

Tabla 46

Cálculo de Endeudamiento a largo plazo 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Endeudamiento a largo plazo =	Pasivo no corriente	\$ 153,018	\$ 127,309
	Pasivo total	\$ 298,628	\$ 307,586
Endeudamiento a largo plazo =		51.24%	41.39%
Estándar: Entre el 50% a 70%			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., (2021-2022).

Interpretación

Los resultados demuestran que en el año 2021 tuvo un 51.24%, pero en el 2022 disminuyó a un 41.39%. En el primer periodo cumple con el estándar establecido, sin embargo, en el segundo año se encuentra por debajo de la base, lo que representa una mayor carga financiera en sus deudas

a corto plazo, también se considera como un riesgo porque lo correcto es mantener más deudas a largo plazo para que no afecte a la liquidez de la compañía.

6.3.3.6. Apalancamiento. Este indicador de apalancamiento calcula el nivel de apoyo del recurso interno de la compañía ante el activo total.

Tabla 47

Cálculo de Apalancamiento 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Apalancamiento =	Activo total	\$ 566,620	\$ 610,665
	Patrimonio	\$ 267,992	\$ 303,079
Apalancamiento =		\$ 2.11	\$ 2.01

Estándar: **Menor a \$ 2**

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., (2021-2022).

Interpretación

En el 2021 ha obtenido un valor de 2.11 y 2.01 en el 2022, es decir, por cada dólar invertido en el patrimonio, la compañía posee en activos \$ 2.11 en un periodo y \$ 2.01 en el otro, demostrando que cuentan con mayor financiamiento de recursos externos como préstamos o créditos para su inversión, en este caso, es importante gestionar adecuadamente su nivel endeudamiento para evitar riesgos financieros que afecten a su estabilidad.

6.3.3.7. Fortaleza patrimonial. Con la fortaleza patrimonial se ha determinado el valor representativo que tiene el capital social dentro del patrimonio total.

Tabla 48

Cálculo de Fortaleza patrimonial 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Fortaleza patrimonial =	Capital social	\$ 600	\$ 600
	Patrimonio	\$ 267,992	\$ 303,079
Fortaleza patrimonial =		0.22%	0.20%

Estándar: **Mayor mejor**

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Se evidencia tanto en el 2021 como en el 2022 un porcentaje de 0.20% y 0.22%, ya que su participación no es significativa porque cuenta con un capital social de 600 dólares que aporta en el desarrollo de la actividad económica, no obstante, la compañía cuenta con aportes para futura capitalización que tiene como objetivo aumentar y fortalecer el capital social en un futuro.

6.3.4. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores determinados se detallan en seguida:

6.3.4.1. Margen bruto. Los resultados de este índice se reflejan en la presente tabla:

Tabla 49

Cálculo de Margen bruto 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Margen bruto =	Ventas - Costos ventas	\$ 721,132	\$ 424,599
	Ventas	\$ 831,769	\$ 1,279,180
Margen bruto =		86.70%	33.19%
Estándar: Mientras más alto, mejor			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

El margen de utilidad bruto de la compañía en el 2021 obtuvo un porcentaje de 86.70%, indicando que, por cada dólar de ventas generaron una utilidad de 0.87 centavos, para el año 2022 disminuyó obteniendo un 33.19% equivalente a una ganancia de 0.33 centavos. En el primer periodo se ha obtenido un buen margen de utilidad debido a que sus costos fueron bajos, lo cual, es favorable para la compañía, pero, para el siguiente año disminuyó, a causa del aumento en los costos de ventas, dado que en ese periodo por falta de equipo de transportes se alquilaron vehículos y se contrató conductores y ayudantes para poder cumplir con sus actividades económicas.

6.3.4.2. Margen operacional. Con la utilidad operacional deducida de los ingresos menos los costos y gastos se calcula el siguiente indicador:

Tabla 50

Cálculo de Margen operacional 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Margen operacional =	Utilidad operacional	\$ 21,439	\$ 51,563
	Ventas	\$ 831,769	\$ 1,279,180
Margen operacional =		2.58%	4.03%
Estándar: Mayor o igual al 15%			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

El margen operacional demuestra que el año 2021 tiene un valor de 2.58%, es decir, por cada dólar genera una ganancia de 0.026 y en el 2022 con un porcentaje del 4.03% alcanzando un 0.04 centavos de utilidad, mientras más alto sea el porcentaje, es mejor para la entidad. En este

caso, la compañía de Transportes CVG. Cía. Ltda., refleja un resultado no lucrativo al no cumplir con el estándar establecido (15%), debido a la influencia de los egresos que registra la compañía en ambos periodos, para ello, debe continuar controlando los gastos y costos para mejorar su rentabilidad.

6.3.4.3. Margen neto. El margen neto refleja la ganancia generada por la entidad en un periodo contable.

Tabla 51

Cálculo de Margen neto 2021-2022

Razón	Fórmula	2021	2022
Margen neto =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	\$ 3,967	\$ 35,087
		\$ 831,769	\$ 1,279,180
Margen neto =		0.48%	2.74%
Estándar: Superior a 5%			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

En el 2021 obtuvo un resultado de 0.48% equivalente al 0.0048 de utilidad por cada dólar de ventas del servicio, en ese periodo los gastos de venta y administrativos fueron significativos, los cual, afecto directamente a ingresos obtenidos. En el 2022 este porcentaje se elevó al 2.74%, a causa del incremento de las ventas y la disminución de los gastos operacionales, para este caso, los costos de ventas en ese periodo, tuvieron una mayor participación que influyó en su ganancia neta. En ambos periodos presenta una baja rentabilidad a comparación del estándar, por ello, es importante incrementar los ingresos y gestionar los costos y gastos, para obtener un mayor beneficio.

6.3.4.4. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE). Con la aplicación de este indicador se determina el rendimiento del dinero invertido por los accionistas.

Tabla 52

Cálculo de Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Razón	Fórmula	2021	2022
ROE =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 3,967	\$ 35,087
		\$ 267,992	\$ 303,079
ROE =		1.48%	11.58%
Estándar: Mientras más alto, mejor.			

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

Según se observa en la tabla anterior, en el año 2021 cuenta con un valor porcentual de 1.48%, indicando que, por cada dólar invertido por los socios, se ha generado una ganancia de 0.01 y en el 2022 un 0.12 centavos (11.58%), este incremento es bueno para la compañía y demuestra una mejora en su gestión al incrementar las ventas y disminuir gastos, mejorando su rentabilidad y capacidad para crear valor para los accionistas. En este caso, siempre se espera un resultado superior al periodo anterior, mientras más alto sea porcentaje, mayor es la ganancia.

6.3.4.5. Rentabilidad sobre activos (ROA). Para la determinación de este indicador se ha considerado la utilidad neta y el total de activos presentando como resultado los siguientes datos:

Tabla 53

Cálculo de Rentabilidad sobre activos (ROA)

Razón	Fórmula	2021	2022
ROA =	Utilidad neta	3,967	35,087
	Total de activos	566,620	610,665
ROA =		0.70%	5.75%

Estándar: **Mientras más alto, mejor.**

Nota. Adaptado de los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

Interpretación

La Rentabilidad sobre activos (ROA) ayuda a medir la efectividad de la administración para producir utilidades con los activos disponibles de la compañía. Con el cálculo de este indicador se ha determinado en el año 2021 un porcentaje del 0.70% y en el 2022 el 5.75%, este incremento es favorable, ya que en el 2022 refleja mejores resultados en la generación de ganancias a través de los recursos disponibles de la empresa, es importante recordar que, de acuerdo al estándar, entre más alto sea, mejor es el resultado.

6.3.5. Resumen de indicadores financieros

De manera general se expone el resumen de los resultados de los indicadores aplicados.

Tabla 54

Resumen del cálculo de indicadores financieros

Indicadores	Razón	2021	2022	Estándar
Liquidez	Liquidez corriente	\$ 2.50	\$ 3.14	Mayor a \$ 1
	Capital de trabajo	\$ 218,776	\$ 385,395	Mayor a \$ 0
Actividad	Rotación de cartera	2.42 veces	4.00 veces	Entre 6 a 12 veces
	Rotación de ventas	1.47 veces	2.09 veces	Mientras mayor sea, mejor (veces)

Indicadores	Razón	2021	2022	Estándar
	Periodo medio de cobranza	151 días	91 días	Menor a 30 días
	Periodo medio de pago	237 días	42 días	De 30 a 60 días
	Impacto de gastos administrativos y ventas	84.12%	29.16%	Menor al 10%
	Impacto de carga financiera	2.10%	1.29%	Menor al 10%
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	52.70%	50.37%	Menor a 50%
	Endeudamiento patrimonial	\$ 1.11	\$ 1.01	Menor a \$ 0.50
	Endeudamiento activo fijo	\$ 5.30	\$ 6.74	Igual o mayor a \$1
	Endeudamiento a corto plazo	48.76%	58.61%	Menor o igual al 50%
	Endeudamiento a largo plazo	51.24%	41.39%	Entre el 50% y 70%
	Apalancamiento	\$ 2.11	\$ 2.01	Menor a \$ 2
	Fortaleza patrimonial	0.22%	0.20%	Mayor mejor
Rentabilidad	Margen bruto	86.70%	33.19%	Mientras más alto, mejor
	Margen operacional	2.58%	4.03%	Mayor o igual al 15%
	Margen neto	0.48%	2.74%	Superior al 5%
	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	1.48%	11.58%	Mientras más alto, mejor.
	Rentabilidad sobre activos (ROA)	0.70%	5.75%	Mientras más alto, mejor.

Nota. Adaptado de la aplicación de indicadores a los Estados Financieros de Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda. (2021-2022).

7. Discusión

La presente investigación se enfoca en el desarrollo del análisis financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022. Los resultados obtenidos en cada método del análisis desarrollado, se comparan con los hallazgos de estudios similares.

Bajo este contexto, la aplicación del método de análisis vertical ha permitido identificar dentro de la estructura del Estado de Situación Financiera, al activo corriente como el subgrupo más significativo en ambos periodos con el 64.31% (2021) y 92.63% (2022), con una alta proporción en las cuentas por cobrar. Además, su financiamiento proviene principalmente del pasivo con el 52.70% (2021) y 50.37% (2022) y del patrimonio en una menor proporción con el 47.30% (2021) y 49.63% (2022). Estos resultados coinciden con el estudio de Guerrero (2023), quien expone que la mayor concentración se da en el activo corriente, específicamente en las cuentas y documentos por cobrar por los servicios prestados a clientes. Sin embargo, con relación a su principal fuente de financiación, en el 2020 destacó el patrimonio con el 57,69%, pero, para el 2021 elevaron sus deudas con terceros, presentando un porcentaje en el pasivo de 51,65%, lo cual, concuerda con la presente investigación en su segundo periodo, al superar con el 3.30% al patrimonio con un mayor financiamiento externo.

En el análisis horizontal se presentaron distintas variaciones, principalmente el incremento del 53.79% en sus ingresos, a causa del alza de las ventas y de la recuperación de cuentas por cobrar, mejorando la liquidez y rentabilidad de la entidad en el 2022, a su vez, se identifica el crecimiento de los costos de ventas con el 672.42%, debido a la mayor demanda del servicio la entidad generó más gastos para cumplir con sus actividades operacionales. Esta situación no contrasta con el estudio realizado por Arcos (2023) en la compañía "Servisilva Cía. Ltda.", al revelar una caída en sus ventas en un 54,93%, por la crisis sanitaria que atravesó el país en el 2020, afectando directamente al resultado del ejercicio, también en los costos de ventas hubo un decremento de 51,69%, por la disminución de la demanda del servicio en el mismo periodo.

La aplicación de los indicadores ha permitido determinar varios puntos importantes, entre ellos, demuestra un aumento en la liquidez corriente de 2.50 a 3.14, presentando un valor aceptable para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo; en cuanto a los indicadores de actividad se destaca el Impacto de gastos operacionales, debido al porcentaje representativo de los gastos de ventas y administrativos de 84.12% (2021) y 29.16% (2022) superando al margen de 10%, lo que

influye en los resultados del ejercicio; con base a los índices de endeudamiento, se evidencia un mayor porcentaje en deudas a corto plazo en el 2022, incrementando de 48.76% a 58.61%, sobrepasando el nivel óptimo (50%); con respecto a la rentabilidad, el margen neto revela una baja utilidad al no superar el 5% de beneficio para la entidad, reflejando un porcentaje de 0.48% y 2.74%, influenciados por los costos y gastos de la compañía.

Lo anteriormente mencionado guarda similitud con el estudio de Añazco (2023), realizado en la compañía de transportes Combustibles Loja S.A. COTRANSCOLSA, donde se evidencia que posee suficiente liquidez, en el año 2020 obtuvo \$ 324,43 y al 2021 \$ 2.55, presentando un nivel aceptable para cubrir sus deudas; el endeudamiento a corto plazo presenta un aumento en su segundo periodo (2021), elevándose de 11,69% a 97,10% demostrando un incorrecto apalancamiento; el margen neto expone el 0,60% de utilidad, indicado una baja rentabilidad, debido a los altos costos registrados en el último periodo. Por otro lado, el Impacto de los gastos de ventas y administrativos no concuerdan, al presentar un porcentaje de 0,55%, siendo menor al margen de 10%, indicando que la entidad maneja gastos mínimos con relación a sus ventas.

En comparación con el estudio de Montaguano (2022) desarrollado en la Compañía de Transporte R&R Translogic S.A., no contrastan con los resultados de la presente investigación, notándose problemas de liquidez, debido a la disminución del índice de \$ 1.30 (2019) a \$ 0.44 (2020), a causa del incumplimiento de los pagos de sus clientes, sin embargo, coincide en el margen de utilidad neta de 0.0044% en el 2019 y -0.03% en el 2020, al revelar una baja rentabilidad y pérdida en su segundo periodo a causa de la crisis sanitaria que atravesó el país y a los elevados gastos operacionales registrados.

8. Conclusiones

Con base a los resultados obtenidos del método de análisis vertical, horizontal y del cálculo de los indicadores financieros se concluye lo siguiente:

- El análisis vertical permitió identificar en el Estado de Situación Financiera un equilibrio financiero normal, evidenciando que la mayor concentración está ubicada en el activo corriente, demostrando la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, dentro de este rubro destaca la participación significativa de las cuentas por cobrar en ambos periodos. Por otra parte, la estructura financiera demuestra que las fuentes de financiamiento provienen principalmente de los pasivos por préstamos con terceros, como también del patrimonio por las aportaciones de futuras capitalizaciones.
- A través del método de análisis horizontal se evidencio un aumento notable de las ventas netas, gracias al pago de deudas pendientes de clientes y al alza de la demanda del servicio de transporte, este crecimiento influyó en la mejora de la estructura económica al elevar los activos corrientes, incrementando la disponibilidad de sus recursos. Por otra parte, el crecimiento de los costos de ventas de la compañía afectó en la utilidad bruta del ejercicio 2022, que se redujo en un 41.12% disminuyendo la posibilidad de generar un mayor beneficio en el resultado final del ejercicio.
- La aplicación de indicadores financieros refleja un resultado aceptable en su liquidez con un valor de \$ 2.50 y \$ 3.14, demostrando un aumento de \$ 0.64 en el año 2022, impulsado por las entradas de efectivo provenientes de las operaciones comerciales, demostrando una mejora en la liquidez. En cuanto a la actividad de la compañía se reconoce que el indicador de impacto de gastos administrativos y ventas (84.12% y 29.16%) afecta a la rentabilidad y eficiencia operativa de la misma, a pesar de notar en el 2022 una disminución de 54.96% en este aspecto, continúa limitando la capacidad de generar beneficios, ya que supera el margen establecido (menor al 10%).
- Los indicadores de endeudamiento demuestran que la compañía depende en mayor proporción del financiamiento externo, con relación al activo en el 2022 disminuyó el 2.33% (52.70% a 50.37%) manteniéndose por encima del nivel óptimo (menor a 50%), además, expone una carga financiera en sus deudas a corto plazo en el segundo periodo con porcentaje de 58.61%, representado un riesgo para la estabilidad financiera.

- Por último, el índice de margen neto presenta una baja rentabilidad, dando como resultado un porcentaje de 0.48% (2021) y 2.74% (2022), con un incremento de 2.27% en el periodo 2022, no obstante, continúa estando por debajo del 5% de ganancia, lo que requiere de una optimización para maximizar su valor.

9. Recomendaciones

De acuerdo a las conclusiones planteadas se emite las siguientes recomendaciones:

- Debido a la alta proporción de las cuentas por cobrar se recomienda optimizar y mejorar el proceso de cobranza, creando políticas de cobro para una eficiente recuperación del efectivo de las ventas a crédito del servicio, es importante monitorear y evaluar de manera constante las cuentas con mayor riesgo de incobrabilidad y de esta manera continuar mejorando su liquidez y estabilidad financiera. También es aconsejable manejar un control de las deudas, para evitar posibles riesgos relacionados con el endeudamiento excesivo.
- Se recomienda implementar estrategias de optimización operativa, realizando un análisis detallado de los costos de ventas para identificar oportunidades de reducción sin afectar la calidad del servicio, es fundamental establecer un seguimiento en este aspecto para asegurar que el crecimiento en ventas no se vea afectado por el aumento de los costos, contribuyendo a la mejora de la utilidad bruta y la rentabilidad general de la empresa.
- Se sugiere continuar enfocándose en el control de los gastos administrativos y de ventas, hasta mitigar en su totalidad el riesgo que representa, es importante que se considere supervisar de forma continua estos gastos para evaluar su evolución y su impacto en la generación de utilidades.
- Con relación al nivel de endeudamiento se aconseja desarrollar un plan de gestión de deuda para disminuir las obligaciones corrientes, renegociando condiciones de pago más favorables y utilizando fuentes de financiación a largo plazo más estable.
- Para mejorar el nivel de rentabilidad se debe tomar en cuenta los aspectos anteriormente mencionados, para disminuir los costos y gastos de la compañía, de esta manera incrementar sus resultados, asimismo, es necesario continuar potenciando sus ventas con la finalidad de generar una mayor utilidad al finalizar el ejercicio contable.

10. Bibliografía

- Agudelo, A. (2021) *Análisis Financiero corporativo*. Primera edición. Bogotá: Editorial Universidad Nacional de Colombia. www.editorial.unal.edu.co
- Alarcón, A., y Ulloa, E. (2012). *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales*. Observatorio de la Economía Latinoamérica, 1-24.
- Añazco, J. (2023) *Análisis a los Estados Financieros de la Compañía de Transportes de Combustibles Loja S.A. COTRANSCOLSA. Periodos 2020 – 2021*. [Trabajo de grado, Universidad Nacional de Loja.] https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/27709/1/JenniferGeanella_A%C3%B1azcoMerchan.pdf
- Arcos, P. (2023) *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la COMPAÑÍA "SERVISILVA CÍA. LTDA"; en la ciudad del Coca. Periodo 2019 – 2020*. [Trabajo de grado, Universidad Nacional de Chimborazo] <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/10973>
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero: Enfoque y proyecciones*. Ecoe Ediciones.
- Banco Central del Ecuador (2022) *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2021 y perspectivas 2022*. Quito-Ecuador. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2021pers2022.pdf
- Barbero, J., y Guerrero, P (2017) *El transporte automotor de carga en América Latina: soporte logístico de la producción y el comercio*. Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de <https://publications.iadb.org/es/el-transporte-automotor-de-carga-en-america-latina-soporte-logistico-de-la-produccion-y-el-comercio>
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1567>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales (3er. Ed)*. Prentice Hall. ISBN: 978-958-699-128-5
- Carvajal, M., y Valenzuela, C. (2023). *Introducción a la contabilidad general. Aspectos fundamentales*. Quito, Ecuador: Religación Press. <https://doi.org/10.46652/ReligacionPress.116>

- Castelló, E., y Giralt, S. (2008) Análisis de la eficiencia en costes de las empresas de transporte de mercancía por carretera: una aproximación empírica del DEA. *Universidad de Alcalá*, 1-19.
- Castro, J. (2022, 2 junio). *Empresas de servicios: sus características y retos*. Corponet. <https://blog.corponet.com/empresas-de-servicios-sus-caracteristicas-y-retos>
- CEPAL (2020). *América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19: efectos económicos y sociales*. Obtenido de: <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/82414c93-33bf-4a64-af1e-b26e28e1437e/content>
- Chávez, M., y Vallejos, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista Muro de La Investigación*, 2(1), 95– 106.
- Corona, E., Bejarano, V., y Gonzales, J. (2014) *Análisis de los Estados Financieros individuales y consolidados*. Universidad Nacional de Educación a Distancia-Madrid.
- Cunuhay, L., Andrade, J., Cando, J., y Tualombo, M. (2019). Análisis financiero del Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/05/analisis-financiero-ecuador.html>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217–226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Elizalde, L., Montero, E. (2020) *Contabilidad Inicial*. Dirección de publicaciones: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Obtenido en <http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2020-10-15-190652-Contabilidad%20inicial%20final.pdf>
- Espejo, L., y López, G. (2018). *Contabilidad general: Enfoque con normas internacionales de información financiera (NIIF)*. Universidad Técnica Particular de Loja.
- García Albújar, M. (2020) *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017*. [Trabajo de grado, Universidad Señor de Sipán] <https://hdl.handle.net/20.500.12802/7208>

- García Marín, C. (2020). *Análisis de los estados financieros del 2017 y 2018 de la empresa SG Consultores SPA*. [Trabajo de grado, Tecnológico de Antioquia] <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tda/522>
- García Padilla, V. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.
- García Prado, E. (2020). *Empresa y Administración (1ra edición, Vol. 1) [Digital]*. Ediciones Paraninfo. <https://books.google.com.ec/books?id=8cznDwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=true>
- Gitman, L., y Zutter, C. (2016) *Principios de Administración Financiera: Decimocuarta edición*. Pearson Educación, México.
- Guerrero, G. (2023). *Análisis a los Estados Financieros de la Compañía Transportes Ecuavolqueteros S.A., de la ciudad de Loja. Periodos 2020 - 2021*. [Trabajo de grado, Universidad Nacional de Loja] <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/27344>
- Gutiérrez, F., López, G., y Quintero, J. (2020). *Metodología de la investigación Científica en las ciencias económicas y administrativas*. Editorial Universo Sur. ISBN: 978-959-257-582-0
- Lardé, J. (2020). Multiplicadores de los servicios de transporte y almacenamiento en América Latina: un análisis comparativo. *Serie Comercio Internacional, N° 161*, Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/5f0d2fe9-3fb8-4b63-8101-9e917bb5f9b5/content>
- Lavalle, A. (2014). *Análisis Financiero*. Universidad del Tercer Milenio: Unid Editorial digital. <https://www.esic.edu/editorial/fundamentos-de-direccion-de-operaciones-en-empresas-de-servicios-0>
- Lerma, H. (2009). *Metodología de la investigación: propuesta, anteproyecto y proyecto (4a. Ed)*. Ecoe. Ediciones. ISBN 978-958-648-602-6
- Ley de Compañías. (2023)*. Codificación 0. Registro Oficial 312 del 05 de Ecuador. https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY_DE_COMPANIAS.pdf
- Ley del Régimen Tributario Interno (2021)*. Registro Oficial Suplemento 463 de 17-nov.-2004.
- Macías, F., y Delgado, M. (2023) *Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones*. Polo del Conocimiento, 8 (2), 895-918.

- Macías-Arteaga, M. y Sánchez-Arteaga, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2–20.
- Malla, F., Peña, M., y Hernández, S. (2018). Las grandes empresas del Ecuador controladas por la Superintendencia de Compañías, su inversión en activos y resultados globales. *Yachana Revista Científica*, 7(2), 82-91.
- Marcillo, C., Aguilar, C., y Gutiérrez, N., (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
- Martín, M., y Díaz, E. (2016). *Fundamentos de dirección de operaciones en empresa de servicios* (2 ed.). Madrid: ESIC Editorial, <https://www.esic.edu/editorial/fundamentos-de-direccion-de-operaciones-en-empresas-de-servicios-0>
- Mejía, S., Pinos, L., Proaño, W., y Sarmiento, L. (2022) Análisis de entorno empresarial: sector transporte. *Revista UDA*, 1-32. <https://ocs.uazuay.edu.ec/index.php/obsemp/article/view/681/1035>
- Ministerio de Economía y Finanzas (2023) *Programación Macroeconómica: abril 2023*. Obtenido de: <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/1.2-Documento-de-Programacion-Macroeconomica-2023-2026.pdf>
- Mogollón, D. y Jaimes, C. (2021). Análisis de la situación económico-financiera de la empresa asesores y consultores S.A.S. correspondiente al periodo 2018-2019. *Universidad libre*, 1-26.
- Montaguano, S. (2022) *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Compañía de Transporte R&R Translogic S.A. en tiempos de pandemia*. [Trabajo de grado, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/35045/1/T5299i.pdf>
- NIC 1 (2023). Presentación de los estados financieros. IFRS Foundation.
- Nieto, W., y Cuchiparte, J. (2022) Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Revista Científica Dominio de las Ciencias* 7(3), 1062-1085.
- NIIF 1 (2023). Instrumentos financieros: Información a revelar. IFRS Foundation.

- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., y Medina, D. (2018). *El análisis financiero. Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (abril).
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ortiz-Anaya, H. (2018). *Análisis Financiero: Aplicación y Principios de Administración Financiera* (Catorce ed.). Colombia: Editorial Universidad Externado De Colombia.
- Pérez, D. C. (2021, 18 febrero). *Finanzas: ¿Qué es el análisis financiero?* Ceupe.
- Proaño, B. (2023) *Análisis Financiero*. Primera edición: Universidad del Azuay, Casa Editora. Cuenca-Ecuador. <https://doi.org/10.33324/ceuzazuay.303>
- Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., y Gavilánez, O. (2022). *Fundamentos de Gestión Financiera*. (Primera ed.) Riobamba-Ecuador: Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH).
<https://doi.org/https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>
- Ramírez, A., Berrones, A., y Calderón, E. (2021) *Fundamentos de Contabilidad Financiera*. (Primera ed.). Babahoyo, Ecuador: Universidad Nacional de Chimborazo.
<https://doi.org/10.29018/978-9942-823-95-3>
- Rea, R., Vinuesa, R., Jácome, P., y Morán, A. (2023). Entendiendo la salud financiera. *Estados financieros*. Quito, Ecuador: Religación Press.
<https://doi.org/10.46652/ReligacionPress.112>
- Ricra, M. (2014) Análisis Financiero en las Empresas. *Revista de investigación y negocios: Actualidad empresarial*. 1(1), 1-20.
- Sáenz, L. (2020). Estados Financieros: Competencia Contable Básica en la Formación de Contadores Públicos Autorizados. *Saberes APUDEP*, 3(2), 1-8.
<http://portal.amelica.org/ameli/journal/223/2231336006/2231336006.pdf>
- Sáenz, Luis; Sáenz, Laury. (2019) Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Orbis Cognita*. 3(1), 1-6.
<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/2131217005.pdf>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022). *Indicadores financieros*. Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:
<https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023) *Plan de Cuentas*.
https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/guiasUsuarios/images/guias/info_fin/otros/PLAN%20DE%20CUENTAS.pdf

- Tello, A., Tul, L., Vaca, A., y Villavicencio, N. (2018) *Contabilidad General*. Ediciones Grupo Compás. ISBN: 978-9942-33-240-0.
- Valenzuela, C., Ushiña, J., Paredes, J., y Carvajal, M. (2023). *Análisis financiero, la clave para la toma de decisiones*. Cayambe, Ecuador: Religación Press. <https://doi.org/10.46652/ReligacionPress.126>
- Westreicher, G. (2022, 24 noviembre). *Equilibrio Financiero*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/equilibrio-financiero.html>
- Yagual, A., Mite, M., Narváez, J., y Proaño, S. (2019) Efecto del crecimiento económico del sector logístico sobre el Producto Interno Bruto en Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales* 15(3), 186-199. <https://www.redalyc.org/journal/280/28060161013/html/>
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General con Base en Normas Internacionales de (Octava ed.)*. Colombia: Alfaomega Colombiana S.A.

11. Anexos

Anexo 1

Certificado de Autorización de la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda.



RUC: 2290319253001

40

Francisco de Orellana, 05 de diciembre del 2023
CR # 00040 - CVG - 23

Ec:

Paulina del Cisne Yaguana Encalada, Mgtr.

**GESTORA ACADEMICA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORIA DE LA UNIDAD DE EDUCACION A DISTANCIA Y EN LINEA DE
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**

Presente,

Tengo el agrado de dirigirme a usted, para expresarle un cordial y atento saludo deseándole mucho bienestar y éxito en sus funciones a usted encomendadas.

En contestación al Oficio N° 027-7A-PIIC-CCA-UEDL-UNL con fecha 20 de noviembre del año 2023 y como representante legal de TRANSPORTES CVG CIA LTDA me llena de satisfacción su propuesta y doy mi aprobación para que la Srta. Heydi Mabel Sabando Jiménez, estudiante del Ciclo VII paralelo "A" de dicha institución realice su trabajo de tesis en mi empresa el cual será supervisado por la Lcda. Mary Emilia Vidal Sabando quien estará como supervisora inmediata mientras culmine su trabajo.

Por la gentil atención que se digne dar la presente, le anticipo mi más sincero agradecimiento.

Atentamente.



Sr. Carlos Vidal Gómez
REPRESENTANTE LEGAL

Teléfono: 062-300-024 Móviles: 0980-583-680 / 0983-507-141
Correos: transportescvg@yahoo.es / facturatrascvg@gmail.com
Dirección: Km. 7.5 Vía Lago Agrio sn

Anexo 2*Ruc de la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda.***Certificado**
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social TRANSPORTES CVG CIA. LTDA.		Número RUC 2290319253001
Representante legal • VIDAL GOMEZ CARLOS EFREN		
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	
Fecha de registro 24/08/2010	Fecha de actualización 18/10/2021	Inicio de actividades 06/08/2010
Fecha de constitución 06/08/2010	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 2 / ORELLANA / ORELLANA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario		
Ubicación geográfica		
Provincia: ORELLANA Cantón: ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA)		
Dirección		
Calle: VÍA LAGO AGRIO Número: S/N Kilómetro: 7.5 Referencia: EN LA GASOLINERA MOBIL		
Medios de contacto		
Celular: 0997726060 Email: transportescvg@yahoo.es Teléfono domicilio: 062881496		
Actividades económicas		
• H49230501 - OTROS TIPOS DE TRANSPORTE REGULAR O NO REGULAR DE CARGA POR CARRETERA.		
Establecimientos		
Abiertos 1	Cerrados 0	
Obligaciones tributarias		
• 2011 - DECLARACION DE IVA		
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE		
• 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES		
• ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA		
• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO		
• ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL		

1/2

www.sri.gob.ec

Razón Social
TRANSPORTES CVG CIA. LTDA.

Número RUC
2290319253001

• ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: RCR1682627719615406
Fecha y hora de emisión: 27 de abril de 2023 15:35
Dirección IP: 10.1.2.17

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Anexo 3*Estado de Situación Financiera 2021-2022***TRANSPORTES CVG CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	61.683	7.662
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	8	493.702	344.943
Cuentas por Cobrar Relacionadas	9	-	9.750
Activo por Impuestos Corrientes	10	10.286	2.031
Total Activos Corrientes		<u>565.672</u>	<u>364.386</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por Cobrar Relacionadas	9	-	151.682
Propiedades y Equipo	11	44.993	50.552
Total Activos No Corrientes		<u>44.993</u>	<u>202.234</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>610.665</u>	<u>566.620</u>

TRANSPORTES CVG CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO	Nota	Diciembre 31,	
		2022	2021
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	12	97.356	71.689
Obligaciones Financieras	13	39.317	34.452
Pasivo por Impuestos Corrientes	14	4.119	1.709
Beneficios Empleados	15	12.419	7.075
Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	16	27.065	30.685
Total Pasivos Corrientes		180.277	145.610
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por Pagar Relacionadas y Terceros	16	61.366	47.366
Obligaciones Financieras	13	65.944	105.652
Total Pasivos No Corrientes		127.309	153.018
Total Pasivos		307.586	298.628
PATRIMONIO:	17		
Capital Social		600	600
Aportes Futuras Capitalizaciones		177.574	177.574
Reserva Legal		7.858	7.858
Ajustes		-	(14.210)
Resultados Acumulados		81.960	92.203
Resultado del Ejercicio		35.087	3.967
Total Patrimonio		303.079	267.992
Total Pasivo y Patrimonio		610.665	566.620

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.



Firmado electrónicamente por:
CARLOS EFREN VIDAL
GOMEZ

Vidal Gómez Carlos Efrén
Gerente General

1716511199
ALEXANDRA
ELIZABETH CRIOLLO
RODRIGUEZ

Firmado digitalmente por
1716511199 ALEXANDRA
ELIZABETH CRIOLLO RODRIGUEZ
Fecha: 2023.12.14 12:36:23
-0500'

Criollo Rodríguez Alexandra Elizabeth
Contadora General

Anexo 4

Estado de Resultados Integrales 2021-2022

TRANSPORTES CVG CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>INGRESOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas netas	18	1.279.180	831.769
(-) Costo de ventas	19	(854.582)	(110.637)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		<u>424.599</u>	<u>721.132</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Ventas	20	(360.025)	(638.021)
Gastos Administrativos	21	(13.011)	(61.671)
Total gastos de operación		<u>(373.036)</u>	<u>(699.692)</u>
Utilidad/(Pérdida) en Operación		<u>51.563</u>	<u>21.439</u>
Ingresos y (Gastos) No Operacionales			
Otros Gastos	22	(16.476)	(17.473)
Total Ingresos y Egresos No Operacionales		<u>(16.476)</u>	<u>(17.473)</u>
Utilidad antes de impuestos/ participaciones		<u>35.087</u>	<u>3.967</u>
Participación Trabajadores	*	-	-
Impuesto a la Renta	*	-	-
Resultado del Ejercicio		<u>35.087</u>	<u>3.967</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

* La compañía no ha registrado la participación trabajadores e impuesto a la renta 2022 y 2021.



Firmado electrónicamente por:
CARLOS EFREN VIDAL
GOMEZ

Vidal Gómez Carlos Efrén
Gerente General

1716511199
ALEXANDRA
ELIZABETH CRIOLLO
RODRIGUEZ

Firmado digitalmente
por 1716511199
ALEXANDRA ELIZABETH
CRIOLLO RODRIGUEZ
Fecha: 2023.12.14
12:36:45 -05'00'

Criollo Rodríguez Alexandra Elizabeth
Contadora General

Anexo 5
Entrevista estructurada



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Entrevista Estructurada

Análisis financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022

La siguiente entrevista tiene como objetivo, el análisis financiero compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022, por favor, responda con toda sinceridad, pues, de ello dependerá que los resultados de esta investigación sean objetivos.

Datos del Entrevistado

a. Nombre:	Lcda. Mary Emilia Vidal
b. Cargo:	Secretaria del área administrativa
c. Empresa	Transporte CVG Cía. Ltda.

I. Generalidades de la Compañía

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿A qué se dedica la Compañía de Transportes CVG Cía. Ltda.?	Al alquiler de transportes de Carga Pesada para traslado de agua limpias y grises, además, realiza cargas de maquinaria pesada a nivel nacional. También se proporciona a los conductores y ayudantes para garantizar la calidad del servicio.
2	¿Qué tipos de vehículos dispone en la compañía?	<ul style="list-style-type: none"> • Vacuum • Cabezales • Cama alta • Cama Baja
3	¿Cuál es la misión y visión de la empresa?	La misión es la siguiente “Somos una empresa vanguardista orientada en todo momento a lograr que nuestro servicio de transporte pesado en forma oportuna y eficiente, cuenten con unidades de alta precisión, calidad y seguridad en la movilización de carga, con el único propósito de apoyar al factor dinamizador de la



Universidad
Nacional
de Loja

		<p>economía y desarrollo sustentable que nuestros clientes más exigentes merecen tener.”</p> <p>Y la visión: “Ser una empresa reconocida, distinguida, renombrada y demandante, en el mundo del transporte y maquinaria pesada, a través de sus unidad vehiculares nuevas, sus equipos de precisión y su personal capacitado con excelentes valores, para apoyar las más grandes iniciativas y proyectos de servicios empresariales dentro y fuera de la Provincia de Orellana, enfocada a la perfección y vanguardia gracias a la buena reputación y distinción adquirida por largo tiempo.”</p>
4	¿Qué beneficios ofrece la empresa?	Como primer punto, los servicios cumplen con los estándares de calidad; puntualizamos más efectividad en cada uno de los procesos y procedimientos; además, evadimos reducción de pérdida de tiempo y recursos, lo que nos provoca como resultado mayor rentabilidad y productividad en cada uno de nuestro servicios.
5	¿Qué medidas específicas implementa la compañía para asegurar la gestión de calidad en los servicios de transporte?	En la compañía, se implementa una serie de procesos y controles enfocados en la gestión de calidad para asegurar que nuestros servicios de transporte cumplan con los estándares establecidos. Se promueve el trabajo en equipo entre el personal operativo y administrativo, lo que nos permite una mejor coordinación y control de los procesos, asegurando así un servicio de alta calidad.
6	Las cuentas por cobrar relacionadas a corto y largo plazo en el 2021 presentaron un valor de 9,750 y 151,682. Para el año 2022 estas cuentas quedaron en 0 ¿Cuál es la razón?	Para el año 2022 realizaron una compensación de esas cuentas con las facturas recibidas por parte del Sr. Carlos Vidal por la prestación de servicios de transporte, esta decisión fue tomada por la gerencia de la compañía.
7	¿Por qué considera usted que en el 2022 se elevaron sus ingresos?	Se recibió algunos pagos de cuentas pendientes de clientes y se obtuvieron mayores contratos.
8	¿La compañía cuenta con políticas de cobro establecidas?	Actualmente, la Compañía de Transportes CVG no cuenta con políticas de cobro formalmente estructuradas. Sin embargo, estamos conscientes de la importancia de establecerlas para mejorar la gestión de las cuentas por cobrar, optimizar el flujo de caja y reducir el riesgo de morosidad.

¡Gracias por su colaboración!

Resultados del análisis acorde a las preguntas

Anexo 6

Certificación del idioma ingles

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Loja, 15 de octubre del 2024

Yo, Matilde Beatriz Moreira Palacios con número de cedula 1102134689, Doctora en Ciencias de la Educación y Licenciada en Ciencias de la Educación, Especialidad Inglés,

C E R T I F I C O:

Haber realizado la traducción del idioma español al idioma inglés del resumen del Trabajo de Integración Curricular denominado:

“Análisis Financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022”

de la autora **Heydi Mabel Sabando Jiménez**

con cédula de identidad número **1724283062**

estudiante de la carrera de **Contabilidad y Auditoría** de la **Universidad Nacional de Loja, Unidad de Educación a Distancia y en Línea**

El Trabajo de Integración Curricular se llevó a cabo bajo la dirección de **Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova., Ph. D.**

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, y autorizo a la interesada a hacer uso del presente documento para los fines académicos correspondientes.

Atentamente,



Dra. Matilde Moreira Palacios

Registro Senescyt 1031-03-343467

Celular: 0996549402

Email: titimoreirap@gmail.com

Anexo 7

Designación del Director del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de
Contabilidad y Auditoría

Memorando Nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0633-M

Loja, 01 de junio de 2024

PARA: Sra. Irma Eufemia Abrigo Cordova
Personal Academico Ocasional I Tiempo Completo

ASUNTO: Designación de Director del TIC Heydi Mabel Sabando Jiménez

Conocida la petición presentada por Heydi Mabel Sabando Jiménez, estudiante del ciclo octavo, de la carrera de Contabilidad y Auditoría; y de conformidad a lo que dispone el Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación, del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, "El Director/a de carrera o programa, será el responsable de distribuir equitativamente el trabajo de dirección y asesoría de los trabajos de integración curricular o de titulación entre todos los docentes; y, vigilará el cumplimiento de la carga horaria asignada para la dirección del mismo"; y, una vez que se ha emitido y conocido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto; me permito designar a usted como DIRECTOR del Trabajo de Integración Curricular o Titulación, titulado: "Análisis Financiero en la compañía de Transportes CVG Cía. Ltda., de la ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2021-2022".

Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación", el énfasis me corresponde.

Por la atención dada, le expreso mi sincero agradecimiento

Atentamente,

Documento firmado electrónicamente

Sra. Paulina Del Cisne Yaguana Encalada
GESTIÓN ACADÉMICA (E)

Copia:

Heydi Mabel Sabando Jimenez

Sra. Maria Magdalena Criollo

Analista de Apoyo a la Gestión



Firmado electrónicamente por:
PAULINA DEL CISNE
YAGUANA ENCALADA