



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
SERVICIO DE TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A, DEL
CANTÓN DURAN, PERIODOS 2021 – 2022**

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

AUTORA:

Kathyn Noemi Caicedo Mariño

DIRECTORA:

Lic. Blanca Luz Castillo Bermeo, Mg. Sc

Loja – Ecuador
2024

Certificación



unl

Universidad
Nacional
de Loja

**Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF**

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **CASTILLO BERMEO BLANCA LUZ**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **Análisis Financiero en la Compañía de Servicio de Transporte Transbuñayc S.A., del Cantón Duran, periodos 2021 - 2022**, perteneciente al estudiante **KATHRYN NOEMI CAICEDO MARIÑO**, con cédula de identidad N° **0605981778**.

Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 8 de Agosto de 2024



FIRMA AUTENTICADA DEL:
BLANCA LUZ CASTILLO
BERMEO

F)
**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-002249

1/1
Educamos para Transformar

Autoría

Yo, **Kathryn Noemi Caicedo Mariño**, declaro ser la autora del presente trabajo de titulación 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 en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

Firma:

Autor: Kathryn Noemi Caicedo Mariño

Cédula de Identidad: 0605981778

Fecha: Loja, 31 de octubre de 2024

Correo electrónico: kathryn.caicedo@unl.edu.ec

Celular: 0962633540

Carta de autorización del trabajo de titulación por parte del autor para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo

Yo, **Kathryn Noemi Caicedo Mariño**, declaro ser el autor del trabajo de titulación “**Análisis Financiero de la empresa Transporte Transbuñayc S.A, del cantón Duran, periodos 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 contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

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

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de integración curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 31 días del mes de octubre del dos mil veinte y cuatro.

Firma:

Autor: Kathryn Noemi Caicedo Mariño

Cédula: 0605981778

Dirección: Cumanda, prov. Chimborazo

Correo electrónico: kathryn.caicedo@unl.edu.ec

Celular: 0962633540

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del Trabajo de Integración Curricular: Lic. Blanca Luz Castillo Bermeo Mgs. Sc.

Dedicatoria

Con dedicación y perseverancia, hoy concluyo un capítulo significativo en mi camino académico. Cada paso recorrido ha sido un reto de crecimiento personal y profesional, una oportunidad para descubrir y superar mis propios límites, siempre guiada por el anhelo de alcanzar mis sueños. Este Trabajo de Integración Curricular es el reflejo de noches de desvelo, esfuerzo constante y la pasión por aprender y aportar algo valioso al mundo.

Con todo mi amor, dedico este trabajo a mi esposo, Steven Pinargote, mi compañero en cada paso de este viaje. Gracias por ser mi mayor apoyo y por creer en mí incluso cuando yo misma dudaba. Tus palabras de aliento, tu paciencia infinita y tu amor constante han sido el pilar sobre el cual he construido este logro. Este triunfo es tanto tuyo como mío. Gracias por caminar siempre a mi lado, compartiendo no solo los retos, sino también las victorias y la vida.

A mis hijas Danna y Brianna, quienes son mi mayor inspiración. Sus sonrisas y su existencia han sido la fuerza que me impulsó a seguir adelante cada día. Este logro es el reflejo de mi compromiso con ustedes y con nuestro porvenir, gracias por ser mi inspiración constante, todo lo que hago, lo hago por ustedes,

Finalmente, extendo mi gratitud a mis familiares y amigos que, de una manera u otra, han dejado una huella en mi vida, inspirándome a ser mejor y a seguir buscando nuevos horizontes. Gracias por creer en mí y ser parte de este viaje.

Con amor y agradecimiento infinito,

Kathryn Caicedo Mariño

Agradecimiento

Quiero expresar mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, y a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, así como a sus autoridades y personal docente, por acompañarme a lo largo de todo este proceso de formación profesional. Su compromiso, responsabilidad y experiencia académica fueron fundamentales para alcanzar esta meta.

De manera especial, mi agradecimiento a la Master Blanca Castillo, directora de este Trabajo de Integración Curricular, por su valiosa orientación, guía y paciencia en cada etapa del desarrollo y culminación de este proyecto.

Extiendo mi sincero agradecimiento al Sr. Washintong Moyolema, gerente de la empresa Transbuñayc S.A., y la Sra. Priscila Buñay, co-gerente de la misma, por brindarme su confianza, tiempo y acceso a la información necesaria para llevar a cabo este proceso investigativo y práctico de manera exitosa.

Kathryn Caicedo Mariño

Índice de Contenidos

| | |
|------------------------------------|------|
| Portada | i |
| Autoría | iii |
| Carta de autorización | iv |
| Dedicatoria | v |
| Agradecimiento | vi |
| Índice de Contenidos | vii |
| Índice de tablas | viii |
| Índice de figuras | ix |
| Índice de anexos | x |
| 1. Título | 1 |
| 2. Resumen | 2 |
| 2.1. Abstract | 3 |
| 3. Introducción | 4 |
| 4. Marco Teórico | 6 |
| 5. Metodología | 37 |
| 6. Resultados | 42 |
| 7. Discusión | 71 |
| 8. Conclusiones | 72 |
| 9. Recomendaciones | 72 |
| 10. Bibliografía | 73 |
| 11. Anexos | 77 |

Índice de tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 1. Elementos de estados financieros | 13 |
| Tabla 2. Estructura del Balance General..... | 14 |
| Tabla 3. Estructura del estado de resultados | 15 |
| Tabla 4. Características cualitativas de los estados financieros..... | 16 |
| Tabla 5. Formula del análisis vertical | 23 |
| Tabla 6. Formula de variación absoluta | 24 |
| Tabla 7. Formula de variación relativa | 24 |
| Tabla 8. Indicadores financieros | 25 |
| Tabla 9. Indicadores de Liquidez..... | 26 |
| Tabla 10. Indicadores de actividad | 28 |
| Tabla 11. Indicadores de endeudamiento..... | 30 |
| Tabla 12. Indicadores de rentabilidad | 32 |
| Tabla 13. Análisis vertical al balance general..... | 42 |
| Tabla 14. Estructura Financiera de la Empresa Transbuñayc S.A..... | 43 |
| Tabla 15. Activos de la Empresa de Transporte Transbuñayc S.A..... | 44 |
| Tabla 16. Pasivos y Patrimonio de la Empresa Transbuñayc S.A | 45 |
| Tabla 17. Análisis Vertical a los Estados de Resultados | 46 |
| Tabla 18. Estructura Financiera Estados de Resultado | 47 |
| Tabla 19. Estructura Financiera Estados de Resultado | 47 |
| Tabla 20. Egresos de la empresa “Transbuñayc S.A” 2021..... | 48 |
| Tabla 21. Utilidad de la empresa “Transbuñayc S.A” periodo 2021 | 49 |
| Tabla 22. Análisis Vertical al Balance General - 2022..... | 50 |
| Tabla 23. Estructura Financiera de la Empresa Transbuñayc S.A - 2022 | 51 |
| Tabla 24. Activos de la Empresa de Transporte “Transbuñayc S.A” - 2022..... | 51 |
| Tabla 25. Pasivos y patrimonio de la Empresa de Transporte “Transbuñayc S.A” - 2022 | 52 |
| Tabla 26. Análisis Vertical a los estados de resultado - 2022..... | 53 |
| Tabla 27. Estructura financiera de la empresa “Transbuñayc S.A”- 2022 | 54 |
| Tabla 28. Ingresos de la empresa “Transbuñayc S.A” - 2022 | 55 |
| Tabla 29. Egresos de la empresa “Transbuñayc S.A” - 2022 | 55 |
| Tabla 30. Utilidad de la empresa “Transbuñayc S.A” - 2022..... | 56 |
| Tabla 31. Análisis horizontal al Balance General..... | 57 |
| Tabla 32. Análisis horizontal de los estados de resultados | 59 |

| | |
|--|----|
| Tabla 33. Indicador de Liquidez Corriente | 62 |
| Tabla 34. Indicador Prueba Acida..... | 63 |
| Tabla 35. Indicador Capital de Trabajo | 63 |
| Tabla 36. Rentabilidad del activo | 64 |
| Tabla 37. Rentabilidad del Patrimonio | 65 |
| Tabla 38. Indicador Margen bruto sobre ventas | 65 |
| Tabla 39. Indicador Margen neto sobre ventas | 66 |
| Tabla 40. Rotación de activos total..... | 67 |
| Tabla 41. Impacto de carga financiera | 67 |
| Tabla 42. Indicador de endeudamiento | 68 |
| Tabla 43. Endeudamiento a corto plazo..... | 69 |
| Tabla 44. Apalancamiento | 69 |

Índice de figuras

| | |
|---|----|
| Figura 1. Imagen referencial del trabajo de las personas en función de una empresa..... | 8 |
| Figura 2. Diagrama de un registro contable..... | 11 |
| Figura 3. Representación gráfica de emisión de estados financieros | 12 |
| Figura 4. Diagrama de flujo del procedimiento del análisis financiero..... | 20 |
| Figura 5. Diagrama de los métodos más utilizados en un análisis financiero | 23 |
| Figura 6. Explicación descriptiva del análisis vertical aplicado al balance general | 24 |
| Figura 7. Explicación descriptiva del análisis horizontal aplicado al balance general..... | 25 |
| Figura 8. Ubicación de la empresa Transbuñayc S.A..... | 37 |
| Figura 9. Activo corriente y activo no corriente 2021 | 44 |
| Figura 10. Pasivo y Patrimonio – 2021 | 45 |
| Figura 11. Ingresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” – 2021 | 48 |
| Figura 12. Egresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” – 2021 | 48 |
| Figura 13. Activos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” – 2021 | 51 |
| Figura 14. Pasivos y Patrimonio de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” - 2022..... | 52 |
| Figura 15. Ingresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” – 2022 | 55 |
| Figura 16. Egresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” – 2022 | 55 |
| Figura 17. Grafico representativo del análisis horizontal al Balance General..... | 58 |
| Figura 18. Grafico representativo del análisis horizontal al estado de resultado | 61 |

Índice de anexos

| | |
|---|----|
| Anexo 1 Certificado de Pertinencia | 77 |
| Anexo 2 Designación de Director..... | 78 |
| Anexo 3 Solicitud firmada por la empresa | 79 |
| Anexo 4 Certificado de traducción | 80 |
| Anexo 5 Ruc de la empresa | 81 |
| Anexo 6 Estados Financieros Legalizados | 83 |

1. Título

Análisis Financiero de la empresa Transporte Transbuñayc S.A, del cantón Duran,
periodos 2021 – 2022

2. Resumen

El presente estudio tiene como objetivo realizar un análisis financiero de Transbuñayc S.A. para los periodos 2021-2022, con el fin de evaluar su performance financiera e identificar áreas de mejora. Se utilizó un enfoque mixto, combinando análisis de estados financieros, indicadores financieros y análisis de la estructura financiera de la empresa. Los resultados muestran que la empresa ha experimentado una mejora significativa en su capacidad de generar ingresos, con un aumento del 69.5% en los ingresos totales entre 2021 y 2022. La gestión de activos también ha mejorado, con un aumento en la liquidez corriente de 0.157 en 2021 a 3.89 en 2022. La rentabilidad del activo y del patrimonio también ha mejorado significativamente, lo que sugiere una mayor eficiencia en la utilización de los recursos para generar ingresos. Sin embargo, la empresa enfrenta desafíos en la gestión de costos, ya que los costos de venta representan una gran proporción de los ingresos. Además, la dependencia de financiamiento externo es un desafío que la empresa debe abordar para asegurar su sostenibilidad a largo plazo. En conclusión, el estudio sugiere que Transbuñayc S.A. ha mostrado una mejora significativa en su performance financiera entre 2021 y 2022, pero enfrenta desafíos que deben ser abordados para asegurar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo. Se recomienda que la empresa continúe monitoreando y mejorando su gestión de costos y financiamiento, así como explore oportunidades para mejorar la eficiencia operativa y rentabilidad.

Palabras clave:

Análisis financiero, rentabilidad, liquidez, desempeño financiero.

2.1. Abstract

The purpose of this study is to perform a financial analysis of Transbuñayc S.A. for the periods 2021-2022, in order to evaluate its financial performance and identify areas for improvement. A mixed approach was used, combining analysis of financial statements, financial indicators and analysis of the company's financial structure. The results show that the company has experienced a significant improvement in its ability to generate revenue, with a 69.5% increase in total revenue between 2021 and 2022. Asset management has also improved, with an increase in current liquidity from 0.157 in 2021 to 3.89 in 2022. Return on assets and equity has also improved significantly, suggesting greater efficiency in the use of resources to generate revenue. However, the company faces challenges in cost management, as cost of sales accounts for a large proportion of revenues. In addition, dependence on external financing is a challenge that the company must address to ensure its long-term sustainability. In conclusion, the study suggests that Transbuñayc S.A. has shown a significant improvement in its financial performance between 2021 and 2022, but faces challenges that must be addressed to ensure its long-term growth and sustainability. It is recommended that the company continue to monitor and improve its cost and financial management, as well as explore opportunities to improve operating efficiency and profitability.

Keywords: Financial Statements, Financial Management, Financial Ratios, Profitability, Sustainability.

3. Introducción

En el entorno empresarial actual, caracterizado por una creciente competitividad y un cambio constante, es fundamental que las empresas dispongan de herramientas que les permitan evaluar su situación financiera y tomar decisiones informadas. El análisis financiero es una de esas herramientas, ya que proporciona una visión detallada de la salud financiera de la empresa y ayuda a identificar áreas de mejora. Al utilizar métodos de análisis y aplicar indicadores financieros, los responsables de la empresa pueden obtener información crucial sobre la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, lo que facilita la toma de decisiones oportunas y adecuadas.

En este sentido, el presente trabajo de tesis titulado "**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A., DEL CANTÓN DURÁN, PERIODOS 2021 – 2022**", se centra en realizar un análisis financiero de la empresa Transbuñayc S.A., con el objetivo de proporcionar a sus gestores una visión clara de su situación financiera y ayudarles a tomar decisiones estratégicas que impulsen el crecimiento y la sostenibilidad de la empresa través de este análisis, se busca evaluar el análisis vertical, análisis horizontal, la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, y proporcionar recomendaciones prácticas para mejorar su gestión financiera.

El objetivo general de este trabajo es desarrollar el análisis financiero de la empresa Transbuñayc S.A. en el cantón Durán, periodos 2021-2022. Para cumplir con este objetivo, se establecieron los siguientes objetivos específicos: realizar el análisis vertical y horizontal en los estados financieros de la empresa Transbuñayc S.A. periodos 2021 – 2022 y aplicar los indicadores financieros dentro de la empresa Transbuñayc S.A. periodos 2021 – 2022.

Este trabajo de tesis sigue la estructura establecida por el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja la misma que contiene los siguientes componentes: **Título** que es el enunciado de la tesis; **Resumen**, una síntesis del trabajo realizado en donde se detallan el objetivo general y específicos que se plantearon, la metodología utilizada para el cumplimiento de objetivos, y finalmente los resultados; **Introducción** destaca la importancia del tema, su aporte a la empresa y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura** proporciona los conceptos teóricos que sustentan el análisis financiero. **Materiales y Métodos** describen los recursos y técnicas utilizados. **Resultados** presentan el contexto empresarial, la base legal, el organigrama y la aplicación del análisis financiero. **Discusión** ofrece un diagnóstico de la situación económica de la empresa y cómo el trabajo propuesto puede ayudar. **Conclusiones y Recomendaciones** se presentan para mejorar la

gestión administrativa y financiera de la empresa. Finalmente, la **bibliografía, anexos e índice** completan el trabajo.

Este trabajo busca ser una contribución significativa para la empresa Transbuñayc S.A., proporcionando herramientas y recomendaciones para mejorar su gestión financiera y asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

4. Marco Teórico

4.1. Antecedentes

El estudio de Gavidia (2018) desarrollado en la empresa de Transportes Rafael E.I.R.L, Pariñas – Talara, Perú en el periodo 2017, determina el nivel de rentabilidad de la empresa a través del análisis de los estados financieros. El estudio tiene un enfoque cuantitativo, con un nivel descriptivo – comparativo, tomando como población y muestra los documentos de la empresa como los estados financieros. Al finalizar este proceso se evidencio el incremento de ña rentabilidad en relación a la inversión, al patrimonio y con una ligera caída en el rendimiento sobre los activos, y a su vez, presento una guía de recomendaciones para la toma de decisiones de la empresa.

Por otro lado, Contreras (2018) en su estudio Análisis de la situación financiera en la empresa Unilord, C. A. Puerto Ordaz, Estado Bolívar períodos 2015-2016, se manejó la interpretación de los estados financieros. La investigación se desarrolló bajo la modalidad documental y de campo, de tipo descriptiva y explicativa tomando como unidad de observación el estado de situación financiera y el estado de resultado, en función de las técnicas del análisis horizontal y vertical, los indicadores financieros, el análisis discriminante y el valor económico agregado (EVA). Posteriormente, se interpretaron los datos mediante el análisis cuantitativo, estableciendo relaciones causa y efecto, dando como resultado describir la estructura económico-financiera de la empresa e identificaron sus fortalezas y debilidades, tales como un buen nivel de solvencia y disminución en la rotación de inventarios y de activo fijo. También determinó su grado de estabilidad financiera para los períodos de estudio, hallándose que la entidad crea valor económico y se encuentra lejos del punto de quiebre.

En investigaciones realizadas a nivel nacional, se encontró a Bustamante y Granda (2017) en su trabajo Análisis financiero de la Empresa Comercial la Casa del Freno en la ciudad de Loja, periodo 2014-2015, cuya investigacion se enfocó en realizar el analisis financiero para conocer la situacion financiera real de la empresa, para este estudio los estados financiero de la empresa, tanto el balance general y el estado de resultados, asi mismo aplicando los indicadores financieros correspondientes, estabableciendo asi la respectivas propuestas de mejora dentro de las politicas donde finalmente se elaboró el informe y la respectiva propuesta, misma que está direccionada a mejorar las políticas de cobro a clientes y pago de deudas a proveedores, una vez desarrollada será comunicada posteriormente a la gerente- propietaria para que pueda tomar las decisiones adecuadas que ayuden al mejoramiento y continuidad de la empresa comercial.

Por otro lado de Peña y Rodríguez (2020) en su estudio titulado Análisis financiero para la toma de decisiones en la cooperativa de transporte Touris San Francisco del Oriente en la provincia de Pastaza establece como objetivo realizar el análisis de la estructura financiera midiendo los diferentes indicadores como el de liquidez, endeudamiento, rentabilidad. Emplearon la metodología científica, inductiva, deductiva, analítica, sintética, estadística y matemática, los resultados de esta investigación mostro que el análisis financiero es una herramienta esencial para mejorar la competitividad de la empresa. Sin embargo, se identificó que el desconocimiento o la desidia de los gerentes a menudo limitan su uso eficaz, afectando negativamente la toma de decisiones y la competitividad de la cooperativa.

Grefa (2018) en su trabajo de investigación Análisis financiero a los estados financieros de la empresa transportes y servicios asociados “SYTSA Cia Ltda.”, de la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, correspondiente al periodo 2014 y 2015, cuyo objetivo es dar a conocer la situación económica y financiera de la empresa, para ello se aplicaron técnicas de análisis comparativo como el análisis vertical y horizontal de los dos periodos, así como indicadores financieros; midiendo así la capacidad de la empresa y evidenciando que la misma se encuentra financiera y económicamente estable.

En el estudio realizado por Samaniego (2019), titulado "Análisis financiero y operativo de la empresa Transrodar Cia. Ltda., en el cantón Durán", para la Universidad de Guayaquil, se analizó el impacto financiero y la operación del negocio. En el proyecto, se examinó la situación financiera y los procesos durante los años 2016 y 2017, utilizando los mecanismos necesarios para identificar los factores que intervinieron en los resultados y la variación de esos dos años. Además, se determinaron las variables que afectaron de manera positiva o negativa los ingresos, se midieron el factor humano, el tiempo y los recursos, y se utilizó el material necesario para verificar los resultados obtenidos. Finalmente, con los valores obtenidos se estableció un diagnóstico financiero y operativo sobre el estado de la empresa que ayudo a la mejor toma de decisión y gestión financiera.

4.2. Bases Teóricas

4.2.1. Empresa

Sánchez (2024) menciona que “Una empresa es una organización de personas que administran ciertos recursos para conseguir beneficio económico. Esto pretenden lograrlo creando un producto o servicio que satisfaga una necesidad de la gente” (p. 8).

En la figura 1 se muestra una imagen referencial al trabajo de las personas en función de la empresa.

Figura 1.

Imagen referencial del trabajo de las personas en función de una empresa



Nota. Tomado de Sánchez (2024)

Por consiguiente, una empresa es una entidad creada por individuos o grupos con el propósito de llevar a cabo actividades económicas orientadas a la producción, distribución o comercialización de bienes o servicios (González, 2020).

En términos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), una empresa se define como una entidad económica identificable que realiza actividades económicas, controla recursos, incurre en obligaciones y está separada y claramente distinguible de otras entidades económicas (Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, 2019).

En esencia, una empresa es un motor impulsor de la economía, generando empleo, contribuyendo al desarrollo de la comunidad y satisfaciendo las necesidades y deseos de los consumidores (Villafañe, 2018). Además de buscar rentabilidad, las empresas también tienen responsabilidades sociales y éticas que cumplir en su interacción con empleados, clientes, proveedores y el entorno en general (Sánchez, 2019).

4.2.2.1. Características de una empresa: La revista CEUPE (2022) en su sitio web menciona que las empresas deben contener las siguientes características:

- Satisfacen una necesidad.
- Buscan un beneficio económico.
- Poseen recursos humanos.
- Disponen de capital.
- Variedad de perfiles profesionales.
- Son un equipo de trabajo.

- Diversidad de departamentos.
- Trabajan para cumplir objetivos.

Esta definición implica que una empresa es una entidad capaz de realizar transacciones económicas de manera independiente, tener control sobre recursos como activos, ingresos y gastos, y asumir obligaciones financieras. Además, la entidad empresarial debe ser capaz de generar estados financieros que reflejen adecuadamente su situación financiera y los resultados.

4.2.2.2. Tipos de Empresa

Las empresas, se clasifican de diversas maneras, según Espejo (2012), estas son:

- Por la actividad
- Por el sector al que pertenecen
- Por el tamaño
- Por la función económica
- Por la constitución del capital

Desde la posición de Espejo (2012), se extiende a detalle cada uno de estos mencionados.

➤ **Por la Actividad:**

Industriales, Comerciales y Servicios.

Las industriales como la actividad de producir un bien mediante la transformación de la materia prima; comercial por la adquisición de bienes o productos para su venta y obtención de ganancias y la de servicio a la actividad de venta de productos intangibles.

➤ **Por el sector al que pertenecen:**

Públicas, Privadas y Mixtas.

El sector público son las empresas cuyo capital le pertenece al Estado; el sector privado son las empresas que están conformados por el capital de diferentes socios que buscan obtener ganancias para nuevas inversiones, mientras que las empresas mixtas es la inversión de capital tanto del sector público y privado.

➤ **Por el tamaño:**

En esta clasificación existen varios criterios para ser determinados, sin embargo de manera generalizada se clasifican en microempresas (menos de 10 trabajadores), pequeña empresa (menos de 50 trabajadores), mediana empresa (menos de 250 trabajadores) y grandes empresas (más de 250 trabajadores).

➤ **Por la función económica:**

Primaria, Secundaria y Terciaria.

Las empresas de explotación, agropecuarias, y las de construcción son consideradas primaria, las secundaria intervienen las empresas que se dedican a la transformación de materia prima y la terciaria son las empresas que se dedican a la prestación de un servicio.

➤ **Por la constitución del capital**

Negocios personales e individuales y Sociedades o compañías.

Dentro de la clasificación de las compañías están las compañías personalistas y compañías capitalistas (pág. 15-17).

4.2.3. Contabilidad General

La contabilidad es el "lenguaje de los negocios", el sistema por el cual las empresas u organizaciones miden, registran, suman y presentan el resultado económico y financiero de sus actividades (Tanaka, 2016, p. 23). Sin embargo, existen diferentes conceptos de contabilidad, como lo muestra Sánchez (2011), quien define la contabilidad general como "una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados" (p. 14).

En este sentido, la contabilidad general es una ciencia y una técnica de recopilación de datos financieros y económicos de la empresa que ayuda a evaluar el rendimiento financiero a lo largo del tiempo, identificar áreas de mejora y cumplir con las obligaciones legales y fiscales (García y Crespo, 2020, p. 12). Su importancia radica en su capacidad para ofrecer información confiable y transparente, lo que contribuye a la estabilidad y el crecimiento sostenible de la entidad (Hernández, 2019, p. 25).

4.2.4. Contabilidad Financiera

La contabilidad financiera es una herramienta esencial para que los usuarios, como dueños de empresas, banqueros, inversionistas, empleados y el público en general, puedan obtener información financiera precisa y oportuna sobre negocios, empresas o instituciones, como bancos y gobiernos (Aguilar, 2008, p. 3). Esta disciplina permite evaluar el desempeño pasado y tomar decisiones informadas para el futuro.

La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, sobre las transacciones y cuentas económicas identificables y cuantificables de una entidad económica (Aguilar, 2008). Esto incluye el registro de transacciones, la elaboración de estados financieros, como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, y el análisis e interpretación de estos estados.

Además, la contabilidad financiera permite que las cifras de periodos anteriores se utilicen de manera oportuna, lo que puede ser beneficioso para el presente y el futuro. Esto se logra a través de la elaboración de informes financieros que proporcionan una visión clara de la situación financiera de la empresa, lo que facilita la toma de decisiones estratégicas.

Es importante destacar que la contabilidad financiera también se utiliza para cumplir con las obligaciones legales y fiscales, como la presentación de declaraciones de impuestos y la preparación de informes financieros para los accionistas (García & Crespo, 2020).

4.2.5. Registros contables

Los registros contables son el proceso de documentar todas las transacciones financieras de una entidad de manera organizada y sistemática, proporcionando un historial detallado de todas las operaciones económicas realizadas por la empresa (Enciclopedia Iberoamericana, 2024, p. 1). Esta documentación es fundamental para seguir el rastro de todas las actividades financieras de la entidad, facilitando la preparación de los estados financieros y el análisis de su desempeño económico.

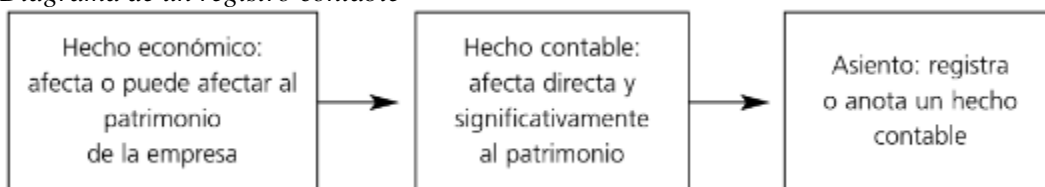
En este sentido, García y Crespo (2020) coinciden en que los registros contables son esenciales para la toma de decisiones informadas en la empresa, ya que permiten identificar tendencias y patrones en las operaciones financieras

Por otro lado, Enciclopedia Iberoamericana (2024) destaca que los libros contables son archivos o documentos en los que se registra la información financiera y económica de una empresa, abarcando todas las operaciones realizadas durante un período de tiempo determinado. Su principal función es llevar registros contables de manera ordenada y cronológica, permitiendo extraer información financiera específica de la empresa. Esto incluye conocer el balance general en un momento determinado o realizar tramitaciones ante las entidades del Estado que correspondan.

En la figura 2 se muestra la secuencia del hecho económico al registro contable.

Figura 2.

Diagrama de un registro contable



Nota. García y Crespo (2020).

Dentro de las principales características de los registros contables se deduce:

- Registran información contable y financiera de manera transparente.
- La información se asienta de manera cronológica y sistemática.

- Son basados bajo normativa legal.
- Facilidad de formas de registro (físico o digital).

4.2.6. Estados Financieros

Según Warren Buffett (2008), los estados financieros son como una "radiografía" que revela la salud de una empresa. Ver Figura 3.

En este sentido, los estados financieros son informes que proporcionan información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una empresa durante un período específico. Estos informes son utilizados por diversos interesados, como inversionistas, acreedores, gerentes y reguladores, para evaluar la salud financiera y la dirección futura de la empresa.

Como señala Ortiz (2023)

Conocer en detalle la estructura financiera de la empresa es básico para entender el resultado de las operaciones y las cuentas, de tal manera que se pueda analizar en cualquier momento y para un periodo determinado la tendencia positiva o negativa de la situación y los resultados financieros. (p. 21)

Figura 3.

Representación gráfica de emisión de estados financieros



Nota. Tomado de Sánchez (2024)

Es decir, los estados financieros son esenciales para la toma de decisiones informadas en la empresa. Según Kieso et al. (2019), "los estados financieros proporcionan la información necesaria para evaluar la situación financiera y el rendimiento de una empresa" (p. 456). Esto incluye la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa.

La preparación y presentación de los estados financieros deben seguir normas y principios contables generalmente aceptados. De acuerdo con Martínez (2018), "la contabilidad es una herramienta que permite medir y comunicar la información financiera de una empresa

de manera fiable y transparente" (p. 123). Esto es fundamental para garantizar la confiabilidad y comparabilidad de la información financiera.

Los estados financieros también son utilizados por los inversionistas y acreedores para evaluar el riesgo y la rentabilidad de una empresa. Según Ross et al. (2019), "los estados financieros proporcionan información valiosa sobre la situación financiera y el rendimiento de una empresa, lo que permite a los inversionistas y acreedores tomar decisiones informadas" (p. 234).

La NIF A-3 (2009) prescribe los estados financieros fundamentales para satisfacer las demandas de información de los usuarios. En la Tabla 1, se establece los elementos más importantes de los estados financieros.

Tabla 1
Elementos de estados financieros

| Estados Financieros | |
|-----------------------------|---|
| Balance General | Muestra los activos de los que dispone una entidad, los pasivos, así como el patrimonio en una fecha determinada. |
| Estado de Resultados | Muestra los resultados de operación durante un periodo determinado incluyendo ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta en un periodo. |

Nota. Los elementos de los estados financieros se presentan de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas. Las descripciones se basan en Kieso et al. (2019) y Ross et al. (2019)

4.2.6.1. Balance General

El balance general es uno de los estados financieros básicos que muestra la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado, generalmente al cierre del ejercicio contable (López, 2020, p. 123). Este estado financiero se compone de tres partes principales: activo, pasivo y patrimonio neto.

El activo representa todos los recursos económicos que posee la empresa y que se espera que generen beneficios futuros (García, 2019, p. 145). Se divide en activo no corriente, que incluye bienes de larga duración como propiedades y maquinaria (Hernández, 2018, p. 234), y activo corriente, que incluye bienes y derechos de rápida realización como efectivo y cuentas por cobrar (Sánchez, 2020, p. 156).

El pasivo refleja las obligaciones financieras y otros compromisos que la empresa tiene en una fecha determinada (Fernández, 2019, p. 178). Se divide en pasivo no corriente, que incluye deudas y obligaciones a largo plazo (González, 2018, p. 201), y pasivo corriente, que incluye deudas y obligaciones a corto plazo (Rodríguez, 2020, p. 256).

El patrimonio neto representa los propios recursos de la empresa, es decir, la diferencia entre los activos y los pasivos (López, 2020, p. 211). Incluye el capital social, las reservas y los resultados acumulados (Sánchez, 2020, p. 189).⁴

Importancia: El balance general proporciona una visión global de la situación financiera de la empresa y es fundamental para evaluar su solidez, liquidez y capacidad para generar beneficios (Hernández, 2018, p. 278).

Según García y Suárez (2018), el balance general permite a los gestores empresariales y a los inversores evaluar la salud financiera de la organización, proporcionando información detallada sobre los activos, pasivos y el patrimonio neto. Esta información es crucial para la toma de decisiones estratégicas y operativas, ya que ayuda a identificar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo.

Además, el balance general es esencial para la transparencia y la rendición de cuentas en la gestión empresarial. Ramírez (2019) destaca que un balance general bien estructurado y preciso es vital para asegurar la confianza de los inversores, acreedores y otros interesados en la empresa. Al presentar un panorama completo de la situación financiera, el balance general facilita la evaluación de la solvencia y la liquidez de la empresa, lo cual es fundamental para la obtención de financiamiento y la negociación con proveedores y clientes. La transparencia en los estados financieros también contribuye a cumplir con las normativas contables y legales vigentes, evitando posibles sanciones y mejorando la reputación corporativa.

Finalmente, el balance general juega un papel crucial en la evaluación del desempeño financiero y la planificación futura. Según Pérez y López (2020), el análisis de las variaciones en los componentes del balance general a lo largo del tiempo permite identificar tendencias y patrones que pueden indicar problemas u oportunidades financieras. Esta información es invaluable para la planificación y la gestión estratégica, ya que permite a los gestores anticipar necesidades de financiamiento, planificar inversiones y tomar decisiones informadas para mejorar la rentabilidad y la sostenibilidad a largo plazo de la empresa.

Estructura: En la Tabla 2 muestra la representación de la estructura del balance general

Tabla 2

Estructura del Balance General

| ACTIVO | PASIVO |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Activo Corriente | Pasivo Corriente |
| Caja y bancos | Proveedores |
| Clientes | Bancos |
| Otras cuentas por cobrar | Empleados |
| Inventarios | Estado |
| Gastos pagados por anticipados | |
| Total activo corriente | Total pasivo corriente |

| | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Activo No Corriente | Pasivo No Corriente |
| Activo fijo | Deuda a largo plazo |
| Depreciaciones | |
| Activo fijo neto | |
| | Total pasivo no corriente |
| | TOTAL PASIVO |
| Total activo no corriente | Patrimonio |
| TOTAL ACTIVO | Capital |
| | Utilidades Acumuladas |
| | TOTAL PASIVO |
| | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO |

Nota. La estructura del Balance General se presenta de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA).

4.2.6.2. Estado de Resultado

El estado de resultado muestra las ganancias y pérdidas de una empresa durante un período específico, generalmente trimestral o anual (López, 2020, p. 123). Proporciona información importante sobre los ingresos generados por la empresa, así como los costos y gastos en los que ha incurrido durante el mismo período (García, 2019, p. 145). Esto se encuentra en línea con lo establecido en la NIF B-3 (Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2019).

Según Hernández (2018), el estado de resultado es un instrumento fundamental para evaluar el desempeño financiero de una empresa, ya que permite identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas (p. 234). Además, Sánchez (2020) destaca que el estado de resultado es esencial para analizar la rentabilidad y la eficiencia de la empresa (p. 156).

El estado de resultado también proporciona información valiosa para los inversores y acreedores, ya que les permite evaluar el riesgo y la rentabilidad de la empresa (Fernández, 2019, p. 178). Además, es un instrumento importante para la planificación y el control de la empresa, ya que permite establecer objetivos y metas financieras (González, 2018, p. 201)

En resumen, el estado de resultado es un documento fundamental para la toma de decisiones financieras y la evaluación del desempeño de una empresa. Proporciona información importante sobre los ingresos, costos y gastos de la empresa, y es esencial para analizar la rentabilidad y la eficiencia de la empresa (López, 2020, p. 123).

Estructura: En la Tabla 3, se observa la estructura del estado de resultado donde se representa de la siguiente manera:

Tabla 3

Estructura del estado de resultados

| | |
|---|------------------------|
| 1 | Ingresos Operacionales |
| 2 | (-) Costo de ventas |

| | |
|-----------|--|
| 3 | (=) UTILIDAD O PERDIDA BRUTA |
| 4 | (-) Gastos operacionales de administración |
| 5 | Gastos operacionales de ventas |
| 6 | (=) UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL |
| 7 | (+) Ingresos no operacionales |
| 8 | (-) Gastos no operacionales |
| 9 | (=) UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS |
| 10 | (-) Impuesto de renta |
| 11 | (=) UTILIDAD O PERDIDA LIQUIDA |
| 12 | (-) Reservas |
| 13 | (=) UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO |

Nota. La estructura del estado de resultados se presenta de acuerdo a los principios generalmente aceptados (PCGA),

Es importante destacar que el estado de resultado debe ser presentado de manera clara y transparente, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) (Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 2019). Esto asegura que la información sea fiable y comparable con otras empresas.

Según las NIF A-4 (2009) los estados financieros deben cumplir con ciertas características cualitativas, entre ellas las menciona: Ver Tabla 4.

Tabla 4

Características cualitativas de los estados financieros

| |
|------------------|
| Utilidad |
| Confiabilidad |
| Relevancia |
| Comprensibilidad |
| Comparabilidad |

Nota. Datos extraídos de las NIF A-4 (2009)

La tabla muestra los criterios que debe cumplir la información financiera para ser útil y confiable. A continuación, se explican cada uno de estos criterios:

Utilidad: La información financiera debe ser útil para los usuarios, es decir, debe ser capaz de satisfacer sus necesidades y propósitos (Hernández, 2018).

Confiabilidad: La información financiera debe ser confiable, lo que significa que debe ser veraz, representativa, objetiva y verificable (García, 2019).

Relevancia: La información financiera debe ser relevante, es decir, debe tener importancia relativa y posibilidad de predicción y confirmación (López, 2020).

Comprensibilidad: La información financiera debe ser clara y comprensible para los usuarios (Sánchez, 2020).

Comparabilidad: La información financiera debe ser comparable a través del tiempo, lo que permite analizar tendencias y patrones (Fernández, 2019).

La tabla 4 también muestra cómo se relacionan estos criterios con el análisis financiero, el cual es un proceso crucial para entender el rendimiento financiero de la compañía. El análisis financiero se logra mediante la obtención de información del balance general y estado de resultados, y ayuda a identificar tendencias, riesgos y oportunidades clave en el negocio (González, 2018).

4.2.7. Análisis Financiero

El análisis financiero es una herramienta para comprender el pasado, el presente y el futuro de la empresa. Recopilando e interpretando datos, se puede obtener información valiosa sobre los puntos fuertes y débiles de la empresa, y tomar decisiones informadas para impulsar el crecimiento y el éxito de la misma (Higgins, 2020).

Según Torres (2014) menciona que “el propósito de un análisis financiero es obtener el diagnóstico sobre el estado real de la empresa, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión” (pág. 11).

El análisis financiero es una actividad crucial que toda organización debe adoptar ya que analizando cada componente, podemos obtener una comprensión más profunda del conjunto. Este proceso puede ser fortalecedor, ya que nos permite reconocer áreas de mejora y crecimiento (Padilla, 2015).

Por lo manifestado con anterioridad, el análisis financiero implica la evaluación minuciosa de la información contable y financiera para comprender su desempeño económico. Se analizan estados financieros como el balance general y el estado de resultados para determinar los resultados (Martínez, 2018, p. 125).

Según las Normas de Información Financiera (NIF) en el apartado NIF – A3, el balance general o estado de situación financiera, muestra toda la información de la empresa de un determinado periodo con relación a sus recursos y obligaciones.

4.2.7.1. Importancia del Análisis Financiero

Según Nava Rosillón (2009) menciona que:

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad,

facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial (p. 607).

Además, según un artículo de la revista *Contaduría y Administración*, el análisis financiero permite evaluar el desempeño económico y financiero de la empresa, identificando los problemas y tomando acciones correctivas necesarias (Hernández, 2019).

En resumen, el análisis financiero es una herramienta crucial para la toma de decisiones en la empresa, ya que proporciona información valiosa sobre la situación financiera y el rendimiento de la empresa. Según un artículo de la revista *Harvard Business Review*, el análisis financiero puede ayudar a las empresas a identificar áreas de mejora y a tomar decisiones informadas para aumentar su rentabilidad y competitividad (Kaplan, 2019).

4.2.7.2. Características del Análisis Financiero

El análisis financiero juega un papel importante dentro de las finanzas y toma de decisiones de una empresa, ya que evalúa su desempeño, identifica áreas problemáticas y plantea soluciones.

Según Serna (2009) en el libro *Administración financiera – Fundamentos y aplicación*, menciona que los análisis financieros se componen de las siguientes características:

- **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado.
- **Imparcialidad.-** Se evalúa variables, rubros, cuentas, entre otros, con alto nivel de conocimiento y parcialidad de manera que se conserve la ética profesional dentro de los procesos en la empresa.
- **Frecuencia.-** Los informes de los análisis financieros, se deben realizar frecuentemente ya que mientras mayor frecuencia, mayor posibilidad de alcanzar los niveles de eficiencia y productividad de la empresa.
- **Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en la ejecución y comparación de una variable a través de las cuentas, de tal manera que los índices y resultados tienen sentido relativo.

4.2.7.3. Objetivos del análisis financiero

Córdoba (2007), en su libro *Gestión Financiera* determina siete objetivos claros sobre los análisis financieros. Estos son los siguientes:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.

- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa (pág. 96).

4.2.7.4. Ventajas del Análisis Financiero

Los análisis financieros, de acuerdo con Zapata (2017), presentan varias ventajas significativas para los usuarios.

Identificación de riesgos potenciales: Los análisis financieros permiten a las empresas detectar y anticipar situaciones de riesgo que podrían impactar negativamente su situación financiera futura. Esto les brinda la oportunidad de tomar medidas preventivas y elaborar estrategias de mitigación adecuadas.

Evaluación de la consistencia financiera: A través del análisis de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio, se puede verificar la coherencia o incoherencia en la estructura financiera de la empresa. Esto ayuda a asegurar que los recursos están siendo utilizados de manera eficiente y que la empresa mantiene un equilibrio adecuado entre sus obligaciones y sus recursos propios.

Comparación intertemporal: Los análisis financieros permiten comparar la situación financiera y económica de la empresa a lo largo de diferentes periodos. Esta comparación temporal es crucial para identificar tendencias, evaluar el desempeño a lo largo del tiempo y tomar decisiones informadas sobre el futuro de la empresa.

Cuantificación de la estabilidad financiera: Al proporcionar índices o razones financieras, los análisis financieros ofrecen herramientas cuantitativas para medir la estabilidad económica y financiera de la empresa. Estos índices son esenciales para evaluar la salud financiera, determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y tomar decisiones estratégicas basadas en datos concretos.

Además de estas ventajas, los análisis financieros también pueden:

Facilitar la toma de decisiones: Al proporcionar una visión clara y detallada de la situación financiera, los análisis financieros ayudan a los gerentes y directivos a tomar decisiones más informadas y estratégicas.

Atraer inversores: Un análisis financiero sólido y transparente puede aumentar la confianza de los inversores actuales y potenciales, mostrando que la empresa está bien gestionada y tiene una base financiera sólida.

Mejorar la gestión de recursos: Al identificar áreas de ineficiencia o sobrecarga, los análisis financieros permiten a las empresas optimizar la utilización de sus recursos, reduciendo costos y mejorando la rentabilidad.

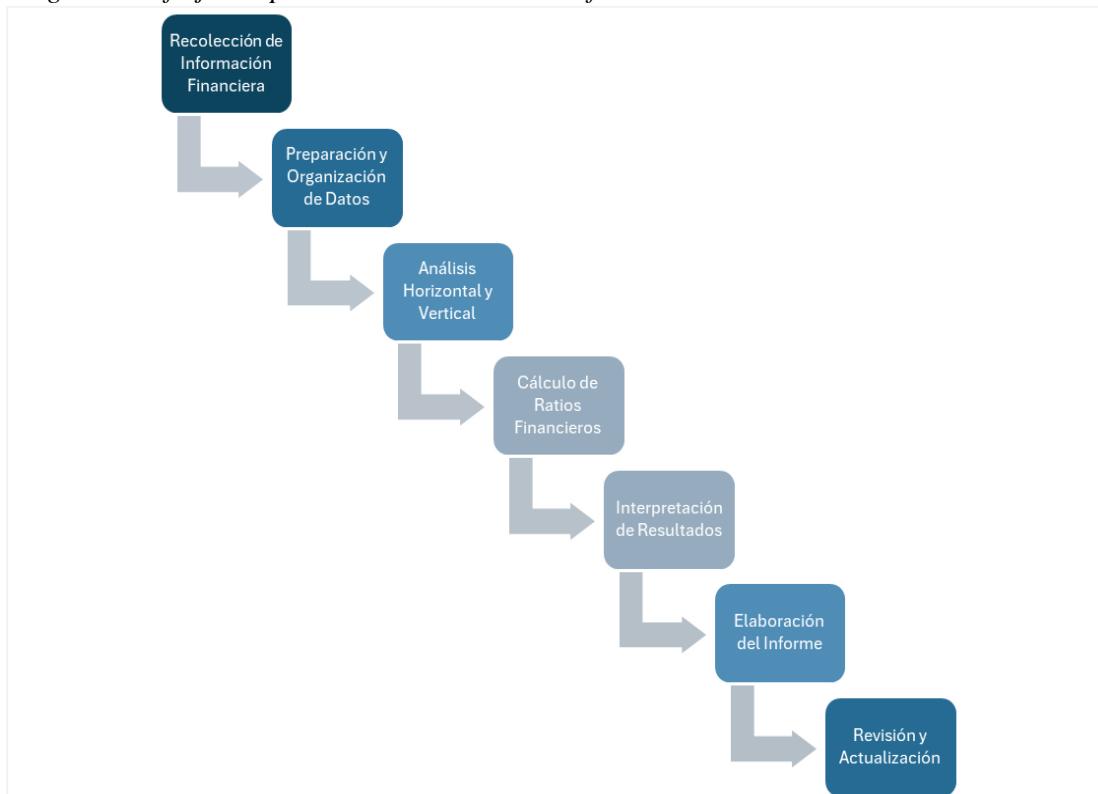
Cumplimiento normativo: Los análisis financieros también son esenciales para cumplir con las regulaciones y normativas financieras, asegurando que la empresa opera dentro del marco legal y normativo adecuado (págs. 414-415).

4.2.8. Procedimiento del Análisis Financiero

Según Zapata (2018) interpreto el procedimiento del análisis financiero de la siguiente manera:

Figura 4.

Diagrama de flujo del procedimiento del análisis financiero



Nota. Creado por la autora (2024)

Al analizar la figura, esta se refiere:

- **Recolección de Información Financiera:**

- ✓ Obtención de estados financieros (balance general, estado de resultados, estado de flujos de efectivo).
- ✓ Revisión de informes y documentos adicionales relevantes (notas a los estados financieros, informes de auditoría).

- **Preparación y Organización de Datos:**

- ✓ Clasificación y organización de la información financiera.
- ✓ Identificación de periodos a analizar y ajuste de datos según sea necesario (por ejemplo, ajustes por inflación).

- **Análisis Horizontal y Vertical:**
 - ✓ Análisis Horizontal: Comparación de los estados financieros a lo largo de diferentes periodos para identificar tendencias y variaciones.
 - ✓ Análisis Vertical: Evaluación de la estructura de los estados financieros dentro de un mismo periodo, analizando la proporción de cada partida respecto al total (por ejemplo, activos totales).
- **Cálculo de Ratios Financieros:**
 - ✓ Ratios de Liquidez: Determinan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (por ejemplo, razón corriente, prueba ácida).
 - ✓ Ratios de Solvencia: Evalúan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo (por ejemplo, razón de endeudamiento).
 - ✓ Ratios de Rentabilidad: Miden la eficiencia de la empresa en generar ganancias (por ejemplo, margen neto, ROE).
 - ✓ Ratios de Eficiencia: Analizan el uso eficiente de los recursos de la empresa (por ejemplo, rotación de inventarios).
- **Interpretación de Resultados:**
 - ✓ Comparación de los resultados obtenidos con los promedios de la industria, estándares históricos y objetivos de la empresa.
 - ✓ Identificación de puntos fuertes y áreas de mejora.
- **Elaboración del Informe:**
 - ✓ Redacción de un informe detallado que incluya los hallazgos del análisis.
 - ✓ Recomendaciones para mejorar la situación financiera y estrategias para implementar las mejoras sugeridas.
- **Revisión y Actualización:**
 - ✓ Revisión periódica de los análisis y actualización de los datos.
 - ✓ Ajuste de estrategias y planes según los nuevos análisis y cambios en el entorno financiero.

4.2.7.5. Clasificación del análisis financiero

De manera general, Correa (2018), hace hincapié que el análisis financiero se clasifica según su destino y su forma.

Según su destino, el análisis financiero se clasifica en:

- **Análisis interno.-** Correa (2018), explica que en este análisis, el analista tiene acceso a libros y registros detallados de la empresa y dicha información es comprobable.
- **Análisis externo.-** En este análisis, el analista no tiene acceso a la información, dependerá de la poca información que se encuentre publicada o suministrada, por el cual debe ser evaluaciones y conclusiones con la misma.

4.2.7.6.Métodos del Análisis Financiero

El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar la salud económica y el desempeño de las empresas. Este proceso implica la aplicación de diversos métodos y técnicas que permiten desglosar y examinar la información contenida en los estados financieros de una empresa para obtener una visión detallada de su situación financiera. Según Brigham y Ehrhardt (2016), el análisis financiero es esencial para la toma de decisiones informadas, ya que proporciona una comprensión profunda de la capacidad de la empresa para generar valor y cumplir con sus obligaciones financieras.

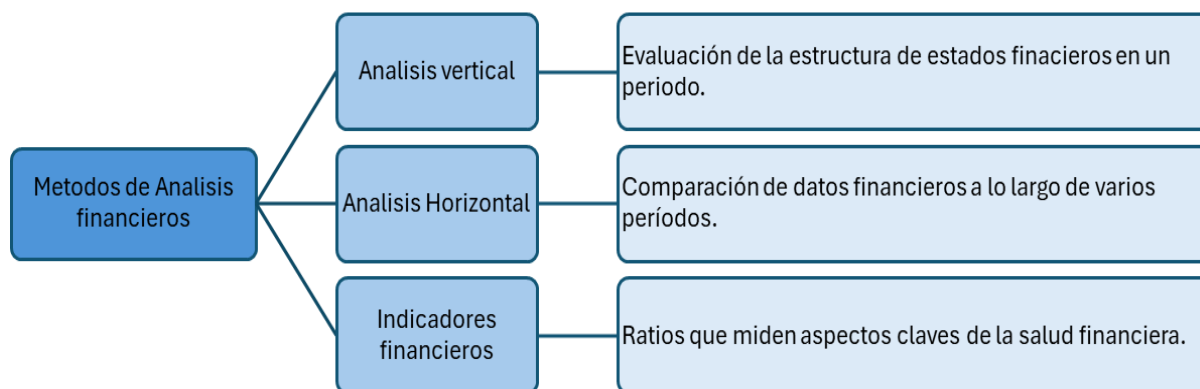
Los métodos de análisis financiero se clasifican en varias categorías, incluyendo el análisis horizontal, vertical, de ratios, flujo de caja y rentabilidad. Cada uno de estos métodos ofrece una perspectiva única sobre diferentes aspectos de la situación financiera de la empresa. Por ejemplo, el análisis horizontal permite identificar tendencias a lo largo del tiempo, mientras que el análisis vertical examina la estructura de los estados financieros en un único período (Gómez, 2017). El análisis de ratios, por otro lado, proporciona una comparación numérica entre diferentes variables financieras, ayudando a evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la empresa (Fernández, 2020).

La importancia de estos métodos radica en su capacidad para ofrecer una visión integral del desempeño financiero de una empresa, facilitando así la identificación de áreas de mejora y la formulación de estrategias financieras adecuadas. La aplicación de estos métodos permite a los analistas, inversores y gestores tomar decisiones basadas en datos precisos y actualizados, lo cual es crucial en un entorno económico dinámico y competitivo (Martínez, 2018). En este sentido, el análisis financiero no solo contribuye a una mejor comprensión de la situación económica de una empresa, sino que también optimiza la gestión y planificación financiera, promoviendo una toma de decisiones más eficaz y estratégica.

Chávez y Vallejos (2017) propusieron tres métodos de análisis de los estados financieros los cuales son el análisis vertical, análisis horizontal, e indicadores financieros (razones financieras), o también clasificado por Correa (2018) por su forma. Ver figura 5.

Figura 5.

Diagrama de los métodos más utilizados en un análisis financiero



Nota. Creado por la autora (2024)

A continuación detallamos los métodos más frecuentes al realizar el análisis de los estados financieros.

4.2.8. Análisis vertical

“El análisis vertical pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros (balance y pérdidas y ganancias) como un porcentaje” (Sánchez, 2015).

En palabras de Drucker (1954), reconocido experto en gestión, "lo que se mide, se gestiona" (p. 132), ofrece una valiosa medida para la gestión financiera.

El análisis vertical evalúa la estructura financiera de una organización, brindando una visión detallada que permite tomar decisiones informadas y estratégicas para el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo.

Cuando se aplica al balance general facilita la identificación de la importancia relativa de cada cuenta en relación con el tamaño total del balance. En caso del estado de resultados, el análisis vertical permite evaluar la eficiencia operativa e identificar áreas de mejora o posibles riesgos financieros.

Dentro de este procedimiento de acuerdo a Duchi (2022) se debe escoger el total del activo, pasivo y patrimonio asignando el 100% a cada uno de ellos, este proceso se aplica en el balance general, mientras que en los estados de resultados, el 100% se asigna a las ventas netas.

Para realizar el análisis vertical se aplica la siguiente fórmula. Ver Tabla 5.

Tabla 5

Fórmula del análisis vertical

$$\text{Peso proporcional} = (\text{cuenta correspondiente} / \text{base asignado al 100\%}) * 100\%$$

Nota. Fórmula tomada del trabajo de investigación de DUCHI (2022)

Figura 6.

Explicación descriptiva del análisis vertical aplicado al balance general

| Análisis Vertical del Balance General | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|------------------------|---------|----------------------------|
| ACTIVO | | | | | |
| Activo corriente | 2022 | Análisis Vertical | | | |
| Bancos | \$26.000 | 9,03% | Cuenta / Total Activos | 16,46% | Cuenta / Total Activo corr |
| Cuentas por cobrar | \$48.000 | 16,67% | | 30,38% | |
| Inventarios | \$84.000 | 29,17% | | 53,16% | |
| Total activo corriente | \$158.000 | 54,86% | | 100,00% | |
| Activo no corriente | | | | | |
| Propiedades, planta y equipo neto | \$130.000 | 45,14% | | | |
| Total activo no corriente | \$130.000 | 45,14% | | | |
| TOTAL ACTIVOS | \$288.000 | 100,00% | | | |

Determina el peso proporcional (%), que tiene cada cuenta respecto a referencia total.

4.2.9. Análisis Horizontal

Gómez (2001) menciona que el análisis horizontal “es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro” (p. 1).

Por lo consiguiente, el análisis horizontal es una técnica vital para evaluar la tendencia y el rendimiento financiero de una empresa en diferentes periodos. Al comparar los estados financieros a lo largo del tiempo, se pueden identificar áreas de mejora, gestionar riesgos y tomar decisiones informadas para el crecimiento sostenible de la organización.

Dentro de este procedimiento se debe ejecutar las variaciones tanto absoluta como relativa.

Al observar en la Tabla 6, se muestra la fórmula de la variación absoluta, así mismo en la Tabla 7, se encuentra la representación de la variación relativa.

Tabla 6

Formula de variación absoluta

$$\text{Variación absoluta} = \text{valor del año actual} - \text{valor del año anterior.}$$

Nota. Tomado del trabajo de investigación del ISTSGA (2022)

Tabla 7

Formula de variación relativa

$$\text{Variación relativa} = (\text{Variación absoluta} / \text{año anterior}) * 100\%$$

Nota. Tomado del trabajo de investigación del ISTSGA (2022)

Por ende la tasa de variación, también conocida como valor relativo, tiene como función calcular la cantidad en que una variable ha aumentado o disminuido en dos períodos de tiempo.

El resultado expresado en porcentaje señala la magnitud de dicho cambio, mientras que el signo, ya sea positivo o negativo, indica si ha habido un aumento o una disminución. En el contexto del análisis, este valor se considera el más significativo.

Un ejemplo sobre la ejecución de un análisis horizontal, lo podemos observar en la Figura 7.

Figura 7.

Explicación descriptiva del análisis horizontal aplicado al balance general

| Partida ó Cuenta | 2021 | | 2022 | | V. Absoluta (\$) | V. Relativa (%) |
|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------|
| | | | | | | |
| Ventas Totales | \$95.456 | \$115.050 | | | \$19.594 | 20,53% |
| - Devolución en Ventas | \$1.960 | \$1.500 | -\$460 | -23,47% | | |
| - Descuento en Ventas | \$2.840 | \$3.450 | \$610 | 21,48% | | |
| = Ventas netas | \$92.616 | \$111.600 | \$18.984 | 20,50% | | |
| - Costos de Venta | \$28.440 | \$33.902 | \$5.462 | 19,21% | | |
| = Utilidad Bruta | \$64.176 | \$77.698 | \$13.522 | 21,07% | | |
| - Gastos de Ventas | \$8.800 | \$13.190 | \$4.390 | 49,89% | | |
| Nomina: salario dpto ventas | \$3.200 | \$3.800 | \$600 | 18,75% | | |
| Entretención - Viajes | \$100 | \$1.400 | \$1.300 | 1300,00% | | |
| Marketing | \$1.500 | \$2.600 | \$1.100 | 73,33% | | |
| Transporte Ventas | \$2.200 | \$3.000 | \$800 | 36,36% | | |
| Almacenamiento | \$1.800 | \$2.390 | \$590 | 32,78% | | |

Gastos de ventas: Incluye todos los gastos generados durante la venta de las mercancías e interacción con los clientes

4.2.10. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros o razones financieras según Gerencia (2022) sostiene que “Las razones financieras permiten evaluar y analizar la estructura financiera y económica de una empresa con base a indicadores financieros de distinto tipo”, de acuerdo con el autor, los indicadores permiten hallar ratios y comportamientos financieros de la empresa que ayuda a interpretar la realidad financiera.

El análisis por razones financieras “es uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de los indicadores financieras, ya que estos pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa” (Gonzales, 2003, p. 8).

En la tabla 8, se visualizan los indicadores financieras que se estudiarán en este apartado son: indicadores de rentabilidad, indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento, indicadores de actividad.

Tabla 8

Indicadores financieros

| Liquidez | 1. Capital Neta de Trabajo |
|----------|----------------------------|
|----------|----------------------------|

| | |
|----------------------|-------------------------------------|
| | 2. Razón Corriente |
| | 3. Razón Rápida. |
| Actividad | 1. Razón de cuentas por cobrar |
| | 2. Periodo promedio de cobro |
| | 3. Rotación de Inventario |
| | 4. Edad promedio de inventarios |
| | 5. Ciclo operacional promedio |
| | 6. Rotación de Activos totales |
| Endeudamiento | 1. Nivel de deuda |
| | 2. Nivel de deuda/patrimonio |
| | 3. Cobertura de intereses |
| Rentabilidad | 1. Margen bruto |
| | 2. Razón de margen de utilidad neta |

Nota. Información obtenida de Israel Gonzales (2003)

Desde el punto de vista de Gonzales (2003), a continuación se detallara cada uno de los indicadores financieros:

4.2.10.1.Indicadores de Liquidez

“La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que este alcance su vencimiento” (Herrera et al., 2016, pág. 157), por esta razón este indicador es una herramienta principal dentro del análisis financiero.

Bernal et al. (2012) afirma que “la liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromiso de corto plazo” (p. 277).

Por lo consiguiente el indicador de liquidez se determina como el análisis que se realiza a la empresa para medir su capacidad frente al pago de sus cuentas, convirtiendo en efectivos determinados activos y pasivos corrientes.

La liquidez cuenta con dos medidas básicas, las cuales se expresan en la Tabla 9.

Tabla 9
Indicadores de Liquidez.

| | Indicadores | Formula |
|-----------------|--------------------|---|
| Liquidez | Razón Corriente | Activo corriente / Pasivo corriente |
| | Prueba de acido | Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente |
| | Capital de Trabajo | Activo corriente – Pasivo corriente |

Gitman (2013) los explica a continuación:

Razón corriente: mide la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo, mientras que la prueba de ácido a diferencia de la razón corriente no toma en cuenta los inventarios. Una razón corriente ideal varía entre 1.5 y 2, dependiendo del sector industrial y las características específicas de la empresa.

- **Interpretación y Aplicación**

Una razón corriente superior a 1 indica que la empresa tiene más activos corrientes que pasivos corrientes, lo cual sugiere una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, una razón corriente muy alta podría indicar una gestión ineficiente del capital de trabajo, ya que la empresa puede estar manteniendo excesivos activos corrientes sin utilizarlos productivamente. En cambio, una razón corriente inferior a 1 es generalmente una señal de alerta, ya que indica que la empresa no tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo cual puede llevar a problemas de liquidez. No obstante, es importante considerar el contexto de la industria.

Prueba de ácido: mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta de inventarios. Este ratio se considera una medida más estricta de liquidez en comparación con el ratio corriente, ya que excluye los inventarios de los activos corrientes. Según García y Suárez (2018), la prueba ácida es crucial para evaluar la solvencia inmediata de una empresa, proporcionando una visión clara de su capacidad para hacer frente a sus pasivos corrientes utilizando únicamente sus activos más líquidos.

- **Interpretación y Aplicación:**

Una prueba ácida mayor que 1 generalmente indica que la empresa puede cubrir sus pasivos corrientes sin necesidad de vender sus inventarios, lo que sugiere una posición de liquidez sólida. Sin embargo, un valor inferior a 1 puede ser motivo de preocupación, ya que indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios o la obtención de financiamiento adicional.

Capital de trabajo: es una medida clave en la contabilidad y la gestión financiera que refleja la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa. Fernández (2017) señala que una cantidad adecuada de capital de trabajo es crucial para mantener la estabilidad operativa y evitar problemas de liquidez que podrían interrumpir las operaciones comerciales.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un capital de trabajo positivo generalmente sugiere que la empresa tiene una buena capacidad para financiar sus operaciones diarias y cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo que puede facilitar un crecimiento continuo y una mayor flexibilidad financiera

Por otro lado, un capital de trabajo negativo puede indicar que la empresa enfrenta dificultades para cubrir sus obligaciones a corto plazo con los activos corrientes disponibles, lo que podría llevar a problemas financieros y operativos. Hay que tomar en cuenta que en algunos sectores, como el retail, un capital de trabajo bajo puede ser aceptable debido a la rápida rotación de inventarios, mientras que en industrias con ciclos de producción más largos, un capital de trabajo más alto es esencial para garantizar la estabilidad financiera.

4.2.10.2. Indicador de Actividad

El indicador de actividad busca evaluar la eficacia con la que una empresa aprovecha sus activos, considerando la rapidez con la que recupera los valores invertidos en ellos. Los ratios utilizados dentro de este indicador se muestran en la Tabla 10.

Tabla 10

Indicadores de actividad

| | Indicadores | Formula |
|------------------|-----------------------------|--|
| | Rotación de inventarios | Costo de venta / Promedio de inventario |
| | Edad promedio de inventario | 365 / rotación de inventarios |
| | Periodo promedio de cobro | Cuentas por cobrar / ventas diarias promedio |
| Actividad | | = |
| | | Cuentas por cobrar / ventas anuales // 365 |
| | Periodo promedio de pago | Cuentas por pagar / compras diarias promedio |
| | | = |
| | | Cuentas por pagar / compras anuales // 365 |
| | Rotación de activos totales | Ventas / Totales de activos |

De acuerdo al Modulo sobre el Análisis Financiero ISTSGA (2016), menciona ciertos conceptos relacionados a los indicadores de actividad:

Rotación de inventarios.- Mide las veces que el inventario se mueve durante un año. Su fórmula se visualiza en la Tabla 9.

- **Interpretación y Aplicación:**

Una alta rotación sugiere una buena gestión de inventarios y una fuerte demanda de productos. Sin embargo, una rotación excesivamente alta podría indicar problemas con el suministro o falta de inventario, lo que podría afectar las ventas. Por el contrario, una baja rotación podría señalar exceso de inventario, lo que puede llevar a mayores costos de almacenamiento y posibles obsolescencias.

Por ejemplo, si una empresa tiene un costo de venta de \$500,000 y un promedio de inventario de \$100,000, la rotación de inventarios sería 5. Esto significa que el inventario se vende y repone 5 veces al año.

Edad promedio de inventario.- Indica el número de días que la empresa repone los inventarios, con el fin de dar debida atención a las nuevas ventas.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un valor bajo en la edad promedio de inventario es deseable porque indica una rápida conversión de inventarios en ventas. Sin embargo, una edad promedio demasiado baja podría también señalar una posible escasez de inventario. Un valor alto puede sugerir problemas en la venta o en la gestión del inventario, lo cual puede llevar a costos adicionales y problemas de liquidez. Usando el ejemplo anterior, si la rotación de inventarios es 5, la edad promedio de inventario sería $365 / 5 = 73$ días. Esto significa que, en promedio, el inventario permanece en la empresa durante 73 días antes de ser vendido

Periodo promedio de cobro.- Indica el número de días que demorara la conversión a efectivos de las cuentas por cobrar.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un periodo de cobro bajo es positivo porque indica que la empresa recibe pagos rápidamente, lo que mejora su liquidez. Un periodo alto puede ser preocupante ya que puede señalar problemas en la gestión de cobranzas, posibles disputas con clientes, o términos de crédito demasiado amplios. Esto puede afectar la liquidez y la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones.

Por ejemplo, si las cuentas por cobrar son \$120,000 y las ventas anuales son \$1, 200,000, el periodo promedio de cobro sería $(\$120,000 / \$1, 200,000) * 365 = 36.5$ días. Esto indica que, en promedio, la empresa tarda 36.5 días en convertir sus cuentas por cobrar en efectivo.

Periodo promedio de pago.- Indica el número de días que demorara en pagar a los proveedores.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un periodo de pago largo puede ser beneficioso para la empresa al permitirle conservar su efectivo por más tiempo. Sin embargo, un periodo de pago excesivamente largo puede perjudicar las relaciones con los proveedores y llevar a condiciones menos favorables en futuros contratos. Un periodo corto puede indicar pagos rápidos, pero también podría significar

que la empresa no está aprovechando plenamente los términos de crédito ofrecidos por los proveedores.

Por ejemplo, si las cuentas por pagar son \$60,000 y las compras anuales son \$600,000, el periodo promedio de pago sería $(\$60,000 / \$600,000) * 365 = 36.5$ días. Esto indica que, en promedio, la empresa tarda 36.5 días en pagar a sus proveedores.

Rotación de activos totales.- Mide las veces que la empresa utiliza los activos para concebir ventas y así obtener ingresos para el entidad.

- **Interpretación y Aplicación:**

Una alta rotación de activos totales indica que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para generar ventas. Un valor bajo puede sugerir una subutilización de los activos o problemas en la generación de ingresos. Es importante considerar que una alta rotación puede ser el resultado de una estrategia agresiva de ventas o una alta eficiencia operativa.

Por ejemplo, si una empresa tiene ventas de \$800,000 y activos totales de \$400,000, la rotación de activos totales sería 2. Esto significa que por cada dólar de activos, la empresa genera \$2 en ventas.

4.2.10.3. Indicador de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento de acuerdo a Gómez (2008) tienen como finalidad evaluar en qué medida y de qué manera los acreedores están involucrados en el financiamiento de la empresa. Además, buscan determinar el riesgo que enfrentan tanto los acreedores como los propietarios, así como evaluar la conveniencia o desventaja de un nivel específico de endeudamiento para la empresa.

Estos indicadores ofrecen una visión detallada de la estructura financiera de la empresa, permitiendo analizar la distribución de la financiación entre deudas y recursos propios. En la tabla 11, muestra la representación de este indicador.

Tabla 11
Indicadores de endeudamiento

| | Indicadores | Formula |
|----------------------|------------------------------------|--|
| | Endeudamiento | Pasivo total / Activo total |
| Endeudamiento | Endeudamiento neto del patrimonial | Pasivo total / patrimonio |
| | Endeudamiento del activo fijo | Patrimonio / Activo fijo intangible |
| | Apalancamiento | Activo total / Patrimonio |
| | Apalancamiento financiero | Utilidad antes de impuestos / Intereses. |

Endeudamiento.- Mide qué porcentaje de los activos de la empresa está financiado por deuda.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un valor alto indica una alta proporción de deuda en relación con los activos, lo que puede sugerir un mayor riesgo financiero. Un valor bajo indica una empresa menos dependiente de la deuda para financiar sus activos.

Por ejemplo, una empresa tiene un pasivo total de \$500,000 y un activo total de \$1,200,000. Utilizando la fórmula da un valor de 41.7% que significa de los activos de la empresa están financiados con deuda. Esto sugiere que una parte considerable de los activos está cubierta por deuda, lo que podría implicar una mayor carga financiera para la empresa.

Endeudamiento neto del patrimonio: Evalúa el grado en que la empresa está financiada por deuda en relación con su patrimonio neto.

- **Interpretación y Aplicación**

Un valor alto puede señalar que la empresa está sobre apalancada, lo que podría aumentar su riesgo financiero. Un valor bajo indica una menor dependencia de deuda respecto al capital propio.

Consideremos una empresa con un pasivo total de \$400,000 y un patrimonio de \$800,000. Aplicando la fórmula, este indica que el 50% del patrimonio de la empresa está financiado por deuda. Una proporción del 50% muestra un equilibrio moderado entre deuda y patrimonio, lo que puede ser aceptable dependiendo del contexto y del sector.

Endeudamiento del activo fijo.- Mide cómo se financian los activos fijos intangibles en relación con el patrimonio. Este indicador es útil para evaluar la proporción de financiamiento de los activos intangibles.

- **Interpretación y Aplicación**

Un valor bajo indica que la empresa está utilizando más deuda para financiar sus activos fijos intangibles, lo que puede ser riesgoso si estos activos no generan retornos inmediatos. Un valor alto sugiere una mayor financiación con patrimonio en lugar de deuda.

Por ejemplo, una empresa tiene un patrimonio de \$600,000 y activos fijos intangibles de \$300,000 dando como resultado 2, esto significa que la empresa tiene el doble del patrimonio en relación con sus activos fijos intangibles. Un valor de 2 sugiere que la empresa tiene una sólida base de patrimonio en comparación con sus activos intangibles, lo que puede indicar una menor dependencia de deuda para estos activos.

Apalancamiento.- Refleja el nivel de apalancamiento financiero de la empresa, es decir, cómo los activos están financiados por el patrimonio. Mide la proporción de activos financiados por cada unidad de patrimonio.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un valor alto indica que la empresa está utilizando una mayor cantidad de deuda para financiar sus activos, lo que puede aumentar el riesgo financiero. Un valor bajo sugiere que la empresa utiliza menos deuda en su estructura de capital.

Por ejemplo, una empresa con un activo total de \$1,000,000 y un patrimonio de \$250,000 dando como resultado 4, esto indica que la empresa tiene \$4 en activos por cada \$1 de patrimonio. Un valor de 4 muestra un alto nivel de apalancamiento, lo que significa que la empresa está utilizando una cantidad significativa de deuda para financiar sus activos.

Apalancamiento financiero.- Evalúa la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos de interés con sus utilidades antes de impuestos.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un valor alto sugiere que la empresa tiene suficiente utilidad para cubrir sus gastos financieros, mientras que un valor bajo puede señalar dificultades para cumplir con las obligaciones de interés.

Por ejemplo, si una empresa tiene una utilidad antes de impuestos de \$150,000 y gastos de interés de \$30,000, el cálculo del apalancamiento financiero se realiza dividiendo la utilidad antes de impuestos entre los gastos de interés; tomando en cuenta este ejemplo su resultado de 5, esto significa que la empresa genera 5 veces más utilidad antes de impuestos que los gastos de interés. Un valor de 5 indica una buena capacidad para cubrir los gastos de interés, lo que refleja una sólida posición financiera en términos de apalancamiento.

4.2.10.4. Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad financiera bajo el concepto de UNIR (2021) indica que es un indicador que analiza y evalúa las utilidades de la empresa en relación a los activos o inversión de los propietarios. En la tabla 12, se detalla los indicadores de rentabilidad.

Tabla 12

Indicadores de rentabilidad

| | Indicadores | Formula |
|---------------------|--|--|
| Rentabilidad | Margen de utilidad bruta | $\text{Ventas} - \text{costo de ventas} / \text{ventas netas}$ |
| | Margen de utilidad operativo | $\text{Utilidad operativo} / \text{ventas netas}$ |
| | Margen de utilidad neta | $\text{Utilidad neta} / \text{ventas}$ |
| | Rentabilidad sobre los activos (ROA) | $\text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$ |
| | Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) | $\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$ |

A continuación se detalla cada uno de los ratios según como se plantea Gitman y Zutter en su libro “Principios de administración financiera”:

Margen de utilidad bruta.- mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes.

- **Interpretación y Aplicación:**

Este margen indica la eficiencia con la que una empresa produce y vende sus productos en relación con el costo de ventas. Un margen alto sugiere que la empresa puede vender sus productos a un precio significativamente mayor que su costo de producción, lo que es positivo.

Se utiliza este margen para evaluar la capacidad de la empresa para controlar costos de producción y fijar precios. Comparar este margen con el de competidores y el histórico de la empresa ayuda a identificar tendencias y áreas de mejora.

Por ejemplo una empresa tiene ventas netas de \$500,000 y un costo de ventas de \$300,000. El margen de utilidad bruta se calcula así: $(\$500,000 - \$300,000) / \$500,000 = 0.4$ o 40%. Un margen de 40% indica que la empresa conserva el 40% de sus ventas netas como utilidad bruta después de cubrir el costo de ventas.

Margen de utilidad operativo.- mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes.

- **Interpretación y Aplicación:**

Refleja la eficiencia de la empresa en sus operaciones principales. Un margen alto indica que la empresa está manejando bien sus costos operativos y generando utilidades a partir de sus operaciones básicas, además este indicador analiza la rentabilidad de las operaciones centrales de la empresa, excluyendo factores no operativos como intereses e impuestos. Es útil para comparar empresas dentro del mismo sector.

Por ejemplo, si una empresa tiene una utilidad operativa de \$80,000 y ventas netas de \$400,000, el margen de utilidad operativo es: $\$80,000 / \$400,000 = 0.2$ o 20%, este margen del 20% muestra que la empresa genera una utilidad operativa del 20% sobre sus ventas netas, lo que indica eficiencia en sus operaciones principales.

Margen de utilidad neta.- mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un margen alto sugiere que la empresa está generando una cantidad significativa de utilidad neta en relación con sus ventas. Este margen es útil para inversores y analistas para evaluar si la empresa es una buena opción de inversión y para medir su eficiencia en el manejo de todos los aspectos financieros.

Por ejemplo, si una empresa tiene una utilidad neta de \$50,000 y ventas netas de \$300,000, el margen de utilidad neta es: $\$50,000 / \$300,000 = 0.167$ o 16.7%, este margen de 16.7% indica que el 16.7% de las ventas se convierte en utilidad neta después de todos los gastos e impuestos.

Rentabilidad sobre los activos (ROA).- mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor.

- **Interpretación y Aplicación:**

Este indicador ayuda a evaluar la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos. Es útil para comparaciones con otras empresas y para identificar la efectividad en la gestión de los activos.

Por ejemplo, si una empresa tiene una utilidad neta de \$60,000 y activos totales de \$800,000, el ROA se calcula así: $\$60,000 / \$800,000 = 0.075$ o 7.5%; un ROA de 7.5% muestra que la empresa obtiene una rentabilidad del 7.5% sobre sus activos totales.

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).- mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.

- **Interpretación y Aplicación:**

Un ROE alto indica que la empresa está generando una buena rentabilidad para los accionistas. Los inversores utilizan este indicador para evaluar el retorno que obtienen sobre su inversión en la empresa. Es importante para decisiones de inversión y para comparar la rentabilidad de diferentes empresas en el mismo sector.

Por ejemplo, una empresa tiene una utilidad neta de \$90,000 y un patrimonio de \$500,000, el ROE se calcula así: $\$90,000 / \$500,000 = 0.18$ o 18%; un ROE de 18% indica que la empresa está generando un retorno del 18% sobre el capital invertido por los accionistas.

Cada uno de estos indicadores proporciona una perspectiva diferente sobre la rentabilidad de una empresa y es importante considerar todos ellos en conjunto para obtener una visión completa de la salud financiera y operativa de la empresa.

4.3. Base Legal

La presente investigación se fundamenta en el marco legal ecuatoriano, el cual establece las normas y regulaciones que rigen la actividad empresarial y financiera en el país. A continuación, se presentan las leyes y normas que conforman el marco legal de esta investigación:

La **Constitución de la República del Ecuador** establece los principios fundamentales para el funcionamiento del sistema económico y financiero del país. El artículo 332 de la Constitución establece que "el Estado fomentará el desarrollo de las actividades económicas bajo principios de justicia social y sostenibilidad" (Constitución de la República del Ecuador, 2008). Esta disposición proporciona el marco general dentro del cual se regulan las actividades empresariales y financieras, garantizando derechos y deberes tanto para empresas como para individuos.

La **Ley de Compañías** regula la formación, funcionamiento y disolución de las empresas en Ecuador. Esta ley establece los requisitos para la constitución de diferentes tipos de compañías, sus obligaciones fiscales, y las normativas para la administración y contabilidad. Según la Ley de Compañías, "todas las compañías deberán llevar una contabilidad completa y adecuada" (Ley de Compañías, Art. 11). Este marco legal es esencial para asegurar la transparencia y la precisión en la presentación de la información financiera de las empresas.

Las **Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)**, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), proporcionan directrices sobre cómo deben presentarse y medirse las transacciones y eventos financieros. La adopción de las NIC asegura que los informes financieros sean comparables y fiables a nivel internacional. La NIC 1, por ejemplo, establece que "los estados financieros deben presentar una imagen fiel de la situación financiera de la empresa" (NIC 1, párrafo 15).

Las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**, incluyendo NIIF 3, NIIF 4 y NIIF 5, son cruciales para la regulación contable y financiera:

- **NIIF 3 - Combinaciones de Negocios:** Esta norma establece el tratamiento contable de las adquisiciones y fusiones, indicando que "la entidad adquirente debe reconocer, a la fecha de adquisición, todos los activos adquiridos y pasivos asumidos" (NIIF 3, párrafo 10) (International Financial Reporting Standards, 2021).
- **NIIF 4 - Contratos de Seguro:** Regula los contratos de seguro y establece que "los contratos de seguros deben ser evaluados de manera que se refleje el valor actual de las obligaciones y activos asociados" (NIIF 4, párrafo 12) (International Financial Reporting Standards, 2021).
- **NIIF 5 - Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Actividades Interrumpidas:** Esta norma establece que "los activos no corrientes mantenidos para la venta deben ser medidos al menor entre su valor en libros y

su valor razonable menos los costos de venta" (NIIF 5, párrafo 15) (International Financial Reporting Standards, 2021).

5. Metodología

5.1. Área de estudio

Esta investigación se realizó en la empresa Transbuñayc S.A, ubicado en el cantón Duran provincia del Guayas, ver Figura 6. Transbuñayc S.A. es una empresa en Ecuador, con sede principal en Eloy Alfaro. Opera en Autotransporte de Carga Sector General. La empresa fue fundada en 14 de julio de 2015 y actualmente emplea a 13 personas.

Figura 8.

Ubicación de la empresa Transbuñayc S.A.



Nota. Obtenido de Google Maps (2024)

5.2. Procedimiento

5.2.1. Enfoque metodológico

Esta investigación se trabajó con un enfoque mixto, por lo que se aplicaron métodos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio (Hernández et al., 2014). La investigación se efectuó de manera cuantitativa, porque los valores expresados en los estados financieros 2021–2022 de la compañía son datos numéricos.

A estos datos se les aplicaron los métodos matemáticos del análisis financiero, tal como se describe en la obra de Fernández (2013), donde se proporcionarán como resultado datos cuantitativos de las variaciones de cada cuenta contable, el peso proporcional de cada cuenta

en relación al grupo general al que pertenecen; del mismo modo que en el análisis de los indicadores de rentabilidad y liquidez de la compañía (Serrano, 2013).

La recopilación de datos cualitativos permitió obtener una comprensión más profunda del contexto y de los factores que influyen en el desempeño financiero de la compañía, complementando así los hallazgos cuantitativos (Hernández et al., 2014).

5.2.2. Método de investigación

Dentro de este estudio se procedió a utilizar el método científico, deductivo, inductivo. Se aplicó el método científico en la utilización de fuentes bibliográficas de rigor científico que permitió la estructura del marco teórico (Hernández et al., 2014).

El método deductivo se utilizó para conocer las diferentes leyes y reglamentos que guían el análisis financiero, aplicando estos conocimientos al momento de examinar y valorar la composición de los estados financieros de la compañía de transporte Transbuñayc S.A.

Asimismo, se utilizó en la aplicación de diversos índices financieros con el fin de evaluar la solidez económica de la empresa (Fernández, 2013; Serrano, 2013).

Finalmente, se aplicó el método inductivo para analizar los estados financieros de la empresa, iniciando con la recopilación y observación de los datos financieros específicos, seguido de la identificación de patrones y tendencias en los mismos. Posteriormente, se realizaron inferencias y generalizaciones basadas en esos patrones y tendencias, lo que permitió llegar a conclusiones y recomendaciones para la mejora financiera de la empresa (Hernández et al., 2014).

5.2.3. Técnicas

Para llevar a cabo la investigación, se emplearon principalmente dos técnicas: la observación directa y el análisis de documentos. Adicionalmente, se utilizaron instrumentos como observaciones, documentos contables y estados financieros.

Observación Directa: La observación directa permitió identificar la situación económica de la compañía de transporte TRANSBUÑAYC. Según Hernández et al. (2014), la observación directa es una técnica que facilita el conocimiento de los procedimientos empleados en la elaboración y presentación de los estados financieros. Esta técnica facilitó una comprensión detallada de las prácticas contables y financieras de la empresa, proporcionando una base sólida para el análisis posterior.

Análisis de Documentos: El análisis de documentos incluyó la revisión de los estados de resultados y los estados de situación financiera correspondientes a los períodos 2021 y 2022. De acuerdo con Sampieri et al. (2014), el análisis documental es fundamental para establecer un diagnóstico financiero de la empresa.

5.2.3.1. Instrumentos utilizados

Se emplearon varios instrumentos para complementar la investigación. Estos instrumentos se estructuraron a través de:

Documentos contables: Incluyendo libros mayores, diarios y otros registros financieros.

Estados Financieros: Analizando los informes financieros anuales para comprender el desempeño económico de la empresa.

5.2.4. Tipos de Diseño

El diseño de la investigación correspondió al no experimental de corte transversal, utilizando un panel de datos. Esta investigación fue de carácter no experimental porque las cuentas y los valores expresados en el estado de situación financiera y en el estado de pérdidas y ganancias de la compañía no sufrieron cambios durante el periodo analizado.

Además, el estudio adoptó un enfoque de corte transversal, lo que significa que se recolectaron y analizaron datos en un solo punto en el tiempo, proporcionando una instantánea de la situación financiera de la compañía.

Dada la naturaleza del objeto de estudio, se utilizó un panel de datos que permitió realizar un análisis exhaustivo y detallado de los estados financieros de TRANSBUÑAYC. Según López y García (2017), los paneles de datos son herramientas útiles para analizar series temporales y relaciones entre variables, proporcionando una visión integral y dinámica de la situación financiera de la empresa.

Este diseño de investigación fue adecuado para el propósito del estudio, ya que permitió evaluar y comprender la situación financiera de la compañía en un contexto específico sin la influencia de factores externos o manipulaciones experimentales (Hernández et al., 2014).

5.2.5. Tipo de Investigación

Este trabajo de investigación se basó en un enfoque exploratorio y descriptivo, adaptándose a las necesidades específicas del estudio de los estados financieros y su análisis para la empresa de transporte TRANSBUÑAYC.

Investigación Exploratoria: La investigación realizada se caracterizó por su enfoque exploratorio, el cual se centró en conocer y comprender en profundidad los estados financieros de la empresa de transporte TRANSBUÑAYC. Según Hernández et al. (2014), la investigación exploratoria permite establecer una base de conocimiento fundamental sobre el tema de estudio, lo que en este caso facilitó el posterior análisis financiero de la empresa TRANSBUÑAYC.

Investigación Descriptiva: Además, la investigación adoptó un enfoque descriptivo. Según Sampieri et al. (2014), la investigación descriptiva tiene como objetivo detallar las características de ciertos fenómenos o situaciones. En este estudio, una vez obtenidos y comprendidos los valores de los estados financieros, se procedió a describir detalladamente estos datos. La descripción precisa y detallada de los estados financieros permitió identificar áreas específicas donde se pueden implementar cambios positivos.

La combinación de enfoques exploratorio y descriptivo permitió una investigación exhaustiva y detallada de los estados financieros de TRANSBUÑAYC, sentando las bases para una correcta interpretación de los estados financieros.

5.2.6. Unidad de Estudio

La investigación se llevó a cabo en TRANSBUÑAYC S.A., en una población limitada enfocándose en el gerente y el contador, quienes desempeñan roles clave en la gestión y análisis financiero de la empresa. El gerente, con amplia experiencia en el sector, aportó información sobre la estructura organizativa, objetivos y actividades operativas que afectan el rendimiento financiero y el contador, responsable de los estados financieros, proporcionó datos contables precisos y relevantes para un análisis financiero exhaustivo. Al centrarse en estos dos roles, la investigación logró una comprensión profunda de la gestión financiera y operativa, garantizando la calidad de los datos recopilados.

5.3. Procedimiento y Análisis de Datos

Para la realización de este proceso, se utilizó la hoja de cálculo y los estados financieros de la empresa de transporte TRANSBUÑAYC S.A.

En primera instancia, se procedió a realizar el análisis vertical y horizontal mediante la fórmula integral mencionada anteriormente, obteniendo resultados para su análisis. Para el cálculo de los indicadores financieros, se utilizaron fórmulas específicas para cada uno de ellos, a través de la hoja de cálculo Excel, cuyos resultados mostraron el estado real de la empresa.

En detalle, el análisis vertical permitió conocer la proporción de cada partida dentro de los estados financieros, facilitando la comprensión de la estructura financiera de la empresa en un periodo específico (Pucheta & Bel-Oms, 2013). El análisis horizontal, por otro lado, se enfocó en las variaciones de las partidas a lo largo del tiempo, identificando tendencias y cambios significativos en la situación financiera (Fernández y Pérez, 2016).

Para cada indicador financiero, como el índice de liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento, se aplicaron fórmulas específicas utilizando Excel. Estos cálculos proporcionaron una visión detallada de la solidez económica de la empresa, permitiendo identificar fortalezas y áreas de mejora (Pallares y Martínez, 2018). Cada resultado obtenido

fue interpretado para presentar una evaluación exhaustiva del desempeño financiero de TRANSBUÑAYC S.A. (González, 2020).

6. Resultados

6.1. Contextualización de la Empresa

Transporte Transbuñayc S.A. es una destacada empresa ecuatoriana ubicada en la ciudad de Durán, especializada en el servicio de transporte de carga pesada. Desde su fundación en 2015, ha evolucionado para convertirse en un pilar fundamental del sector logístico en la región. Con una flota moderna y diversa, la compañía maneja el transporte de productos agrícolas y materiales de construcción, ofreciendo soluciones personalizadas a sus clientes.

Su ubicación estratégica en Durán le permite conectarse eficazmente con las principales rutas comerciales del país, facilitando la distribución eficiente de mercancías. Transporte Transbuñayc S.A. se distingue por su compromiso con la seguridad y la puntualidad, empleando tecnología avanzada y capacitación continua para su personal. Este enfoque ha permitido a la empresa construir una sólida reputación y mantener relaciones duraderas con clientes de diversos sectores. La sostenibilidad y la responsabilidad social también son pilares de su filosofía empresarial, posicionándola como un referente en el transporte de carga pesada en Ecuador.

6.2. Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros de la Empresa Transbuñayc S.A.

En este apartado se presenta el análisis vertical aplicado al balance general y estado de resultados del año 2021 y 2022 de la empresa de transporte "Transbuñayc S.A.".

6.2.1. Análisis Vertical a los Estados Financieros

Tabla 13

Análisis vertical al balance general

| EMPRESA TRANBUÑAYC S.A | | | | |
|------------------------|--|----------------------|----------------|---------------|
| ANÁLISIS VERTICAL 2021 | | | | |
| | | AÑO 2021 | | |
| CÓDIGO | DETALLE | VALOR 2021 | RUBRO | GRUPO |
| 1000 | Activo | | | |
| 1100 | Activo corriente | | | |
| 1110 | Efectivo y equivalente al efectivo | \$ 5.048,96 | 7,30% | 0,97% |
| 1120 | Crédito tributario (IVA) | \$ 60.398,00 | 87,38% | 11,65% |
| 1121 | Crédito tributario (Renta) | \$ 3.671,24 | 5,31% | 0,71% |
| 1140 | Total activo corriente | \$ 69.118,20 | 100,00% | 13,33% |
| 1500 | Activo no corriente | | | |
| 1510 | Propiedad planta y equipo | | | |
| 1511 | Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil | \$ 499.256,00 | 111,11% | 96,30% |
| 1520 | (Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo) | \$ -49.925,60 | -11,11% | -9,63% |
| 1530 | Total activo no corriente | \$ 449.330,40 | 100,00% | 86,67% |

| | | | | |
|-------------|--|----------------------|----------------|----------------|
| 1000 | Total activo | \$ 518.448,60 | | |
| 2000 | Pasivo | | | |
| 2100 | Pasivo corriente | | | |
| 2110 | Otras cuentas y documentos por pagar | \$ - | 0,00% | 0,00% |
| 2120 | Porción corriente de obligaciones emitidas | \$ 428.234,53 | 97,51% | 82,60% |
| 2130 | Otros pasivos financieros | | | |
| 2140 | Impuesto a la renta por pagar | \$ 739,16 | 0,17% | 0,14% |
| 2150 | Pasivos corrientes por beneficios a los empleados | | | |
| 2151 | Participación trabajadores por pagar del ejercicio | \$ 4.833,04 | 1,10% | 0,93% |
| 2152 | Obligaciones con el IESS | \$ 3.690,80 | 0,84% | 0,71% |
| 2153 | Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | \$ 1.682,64 | 0,38% | 0,32% |
| 2160 | Total pasivo corriente | \$ 439.180,17 | 100,00% | 84,71% |
| 3000 | Pasivo no corriente | | | |
| 3010 | Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes | \$ - | 0,00% | 0,00% |
| 3020 | Total pasivo no corriente | \$ - | 0,00% | \$ - |
| 2000 | Total pasivo | \$ 439.180,17 | | |
| 4000 | Patrimonio | | | |
| 4100 | Capital | \$ 2.000,00 | 2,52% | 0,39% |
| 4200 | Resultados acumulados | | | |
| 4201 | Utilidades acumuladas de ejercicio anteriores | \$ 56.728,02 | 71,56% | 10,94% |
| 4202 | Utilidad del ejercicio | \$ 20.540,41 | 25,91% | 3,96% |
| 4300 | Total del patrimonio | \$ 79.268,43 | 100,00% | 15,29% |
| 5000 | Total pasivo + patrimonio | \$ 518.448,60 | | 100,00% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

Tabla 14

Estructura Financiera de la Empresa Transbuñayc S.A

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA "TRANSBUÑAYC S.A" | | | | | |
|--|---------------|----------------|-----------------------------------|---------------|----------------|
| PERIODO 2021 | | | | | |
| GRUPO | VALOR | % | GRUPO | VALOR | % |
| Activo corriente | \$ 69.118,20 | 13,33% | Pasivo corriente | \$ 439.180,17 | 84,71% |
| Activo no corriente | \$ 449.330,40 | 86,67% | Pasivo no corriente | \$ - | 0,00% |
| Total activo | \$ 518.448,60 | 100,00% | Patrimonio | \$ 79.268,43 | 15,29% |
| | | | Total pasivos + patrimonio | \$ 518.448,60 | 100,00% |

ACTIVOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”

Tabla 15

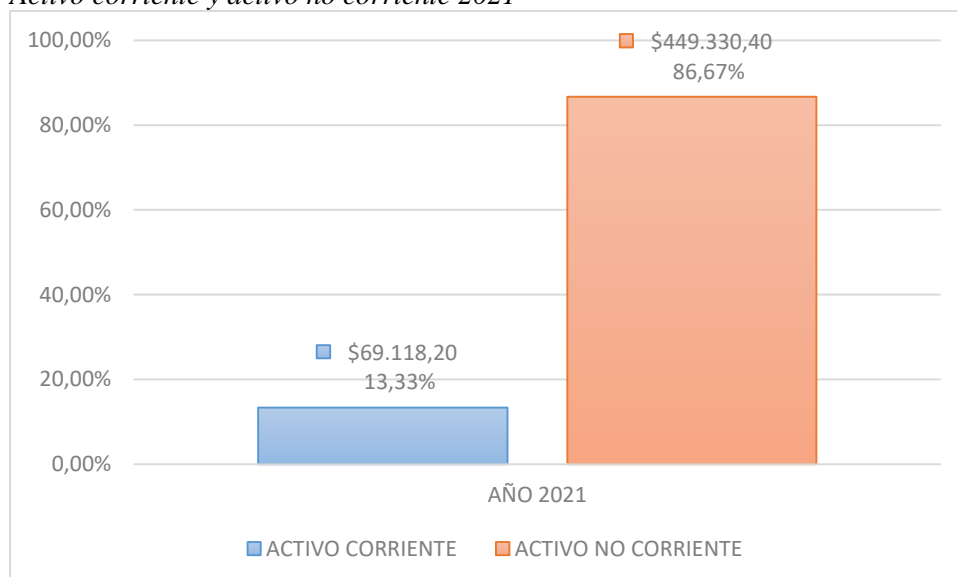
Activos de la Empresa de Transporte Transbuñayc S.A

| RUBRO | VALOR | % |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| Activo corriente | \$ 69.118,20 | 13,33% |
| Activo no corriente | \$ 449.330,40 | 86,67% |
| Total activo | \$ 518.448,60 | 100,00% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Figura 9.

Activo corriente y activo no corriente 2021



Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Interpretación:

Como se observa en la figura 7, en el 2021, los activos corrientes de la empresa constituyeron el 13.33% del total de activos, con una baja disponibilidad de liquidez inmediata reflejada en el efectivo y equivalentes al efectivo que representan solo el 0.97% del total de activos, lo cual puede limitar la capacidad de la empresa para cubrir obligaciones a corto plazo. Además, el crédito tributario (IVA) constituyó el 11.65% del total de activos, sugiriendo una cantidad considerable de créditos fiscales pendientes de recuperación, y el crédito tributario (Renta) representó el 0.71% del total de activos, siendo una proporción menor pero relevante dentro de los activos corrientes.

Por otro lado, los activos no corrientes representaron el 86.67% del total de activos, destacándose una alta inversión en activos fijos como vehículos, equipo de transporte y caminero móvil que constituyen el 96.30% del total de activos, cruciales para las operaciones de la empresa y su capacidad para generar ingresos; sin embargo, la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, representó una reducción del 9.63% del total de activos, lo cual es un factor natural en el ciclo de vida de los activos fijos.

En conclusión, el análisis vertical del balance general de 2021 muestra una estructura de activos dominada por activos no corrientes, reflejando una fuerte inversión en activos fijos esenciales para las operaciones de la empresa, aunque la baja proporción de efectivo y equivalentes de efectivo sugiere una limitada liquidez inmediata, y la alta proporción del crédito tributario (IVA) indica una acumulación de créditos fiscales que podría requerir atención para evitar problemas de liquidez futuros; por lo tanto, es fundamental que la empresa monitoree estos indicadores para asegurar una gestión financiera equilibrada y sostenible.

PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”

Tabla 16

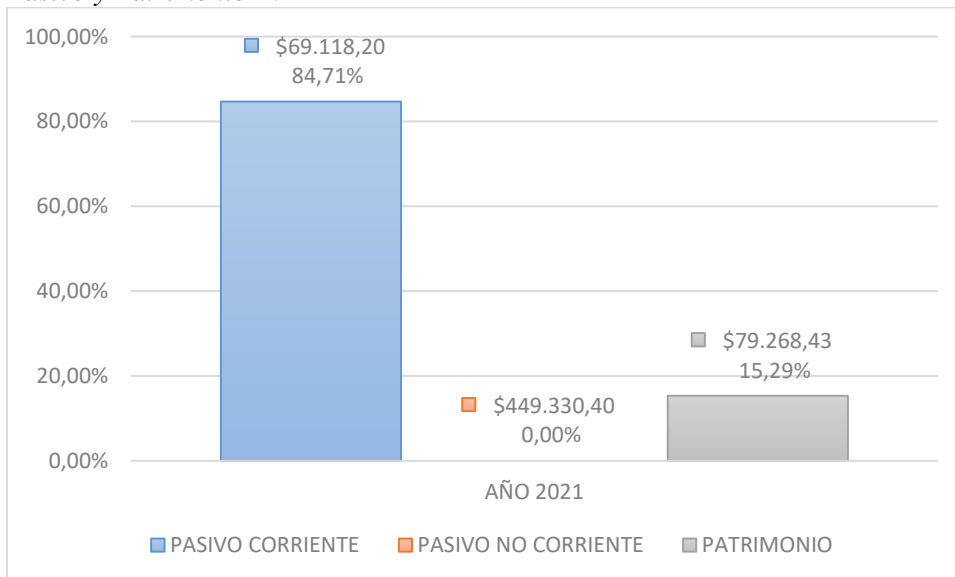
Pasivos y Patrimonio de la Empresa Transbuñayc S.A

| RUBRO | VALOR | % |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|
| Pasivo corriente | \$ 439.180,17 | 84,71% |
| Pasivo no corriente | \$ - | 0,00% |
| Patrimonio | \$ 79.268,43 | 15,29% |
| Total pasivos + patrimonio | \$ 518.448,60 | 100,00% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Figura 10

Pasivo y Patrimonio 2021



Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Interpretación:

En la figura 8, se observa que el pasivo corriente representa el 84.71% del total del pasivo. El análisis vertical presentado en la tabla 13, muestra una estructura financiera donde el pasivo corriente representa el 84,71% del total del pasivo y patrimonio, con un monto de \$439.180,17, siendo la porción corriente de obligaciones emitidas la más significativa dentro de esta categoría con un 97,51% del pasivo corriente y 82,60% del total. Otros componentes

del pasivo corriente, como el impuesto a la renta por pagar y las obligaciones con el IESS, tienen una participación mínima del 0,17% y 0,84% respectivamente.

En contraste, el pasivo no corriente no presenta montos, indicando que la empresa no tiene deudas a largo plazo registradas. En cuanto al patrimonio, que constituye el 15,29% del total, se destaca que las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores forman el 71,56% del patrimonio, mientras que la utilidad del ejercicio actual representa el 25,91%. El capital social, aunque presente, es una fracción menor con el 2,52% del patrimonio total.

En resumen, la empresa tiene una estructura financiera dominada por pasivos corrientes y un patrimonio donde predominan las utilidades acumuladas, reflejando una mayor dependencia de deudas a corto plazo para financiar sus operaciones.

Tabla 17

Análisis Vertical a los Estados de Resultados

EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”

| EMPRESA TRANSBUÑAYC S.A | | | | |
|---|--|-----------------------|----------------|----------------|
| ANÁLISIS VERTICAL ESTADOS DE RESULTADOS 2021 | | | | |
| CÓDIGO | DETALLE | VALOR 2021 | | |
| 6000 | Ingreso | VALOR | RUBRO | GRUPO |
| 6100 | Ingreso de actividades ordinarias | | | |
| 6110 | Prestaciones de locales de servicio | \$ 1.051.804,02 | 100,00% | 100,00% |
| 6200 | Total ingresos | \$1.051.804,02 | 100,00% | 100,00% |
| 6300 | Costos y gastos | | | |
| 6310 | Costo de venta | | | |
| 6311 | Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo | \$ 894.033,42 | 85,00% | 85,00% |
| 6400 | Utilidad bruta | \$ 157.770,60 | 15,00% | |
| 6500 | Gastos | | | |
| 6510 | Gasto por beneficio a los empleados | | | |
| 6511 | Sueldos y salarios | \$ 30.376,99 | 24,20% | 2,89% |
| 6512 | Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones | \$ 6.268,85 | 4,99% | 0,60% |
| 6513 | Aporte a la seguridad social | \$ 3.690,80 | 2,94% | 0,35% |
| 6520 | Gasto por depreciaciones | | | |
| 6521 | Del costo histórico de propiedades, planta y equipo | \$ 49.925,60 | 39,77% | 4,75% |

| | | | | |
|-------------|--|-----------------------|----------------|---------------|
| 6530 | Otros gastos | | | |
| 6531 | Transporte | \$ 534,34 | 0,43% | 0,05% |
| 6532 | Consumo de combustibles y lubricantes | \$ 29.437,80 | 23,45% | 2,80% |
| 6533 | Suministros, herramientas, materiales y repuestos | \$ 18,00 | 0,01% | 0,00% |
| 6600 | Gastos financieros | | | |
| 6610 | Costos de transacción (comisiones bancarias, honorarios, tasas, entre otros) | \$ 5.297,97 | 4,22% | 0,50% |
| 6700 | Total costos operacionales | \$ 894.033,42 | 100,00% | 85,00% |
| 6800 | Total gastos | \$ 125.550,35 | 100,00% | 11,94% |
| 6900 | Total costos y gastos | \$1.019.583,77 | 100,00% | 96,94% |
| 7000 | Utilidad neta del ejercicio | \$ 32.220,25 | | 3,06% |
| 7010 | (-) Participación a trabajadores (15%) | \$ 4.833,04 | | 0,46% |
| 7020 | (=) Utilidad antes de impuesto a la renta | \$ 27.387,21 | | 2,60% |
| 7030 | (-) Impuesto a la renta (-25%) | \$ 6.846,80 | | 0,65% |
| 7040 | (=) Utilidades neta | \$ 20.540,41 | | 1,95% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

Tabla 18

Estructura Financiera Estados de Resultado

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA "TRANSBUÑAYC S.A" | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------------|-----------------|---------------|
| PERIODO 2021 | | | | | |
| GRUPO | VALOR | % | GRUPO | VALOR | % |
| Ingresos | \$1.051.804,02 | 100,00% | Costo de venta | \$ 894.033,42 | 85,00% |
| | | | Gastos | \$ 125.550,35 | 11,94% |
| | | | Utilidad | \$ 20.540,41 | 1,95% |
| | | | Total costo y gasto | \$ 1.019.583,77 | 96,94% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

INGRESOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE "TRANSBUÑAYC S.A"

Tabla 19

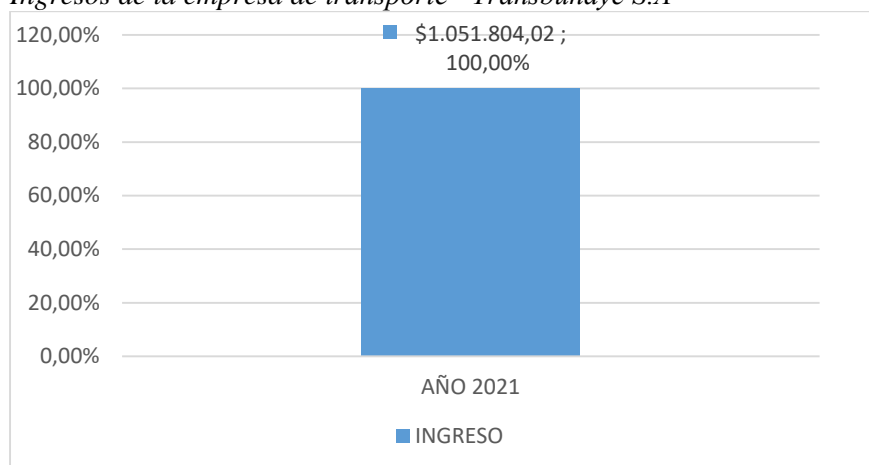
Estructura Financiera Estados de Resultado

| GRUPO | VALOR | % |
|-----------------|----------------|----------------|
| Ingresos | \$1.051.804,02 | 100,00% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Figura 11

Ingresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A”



Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Interpretación:

Como se observa en la figura 9, la empresa Transbuñayc S.A generó ingresos totales de \$1.051.804,02 en el año 2021. Este valor representa el 100% de los ingresos y proviene íntegramente de las actividades ordinarias, específicamente de las prestaciones de locales de servicio.

EGRESOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”

Tabla 20

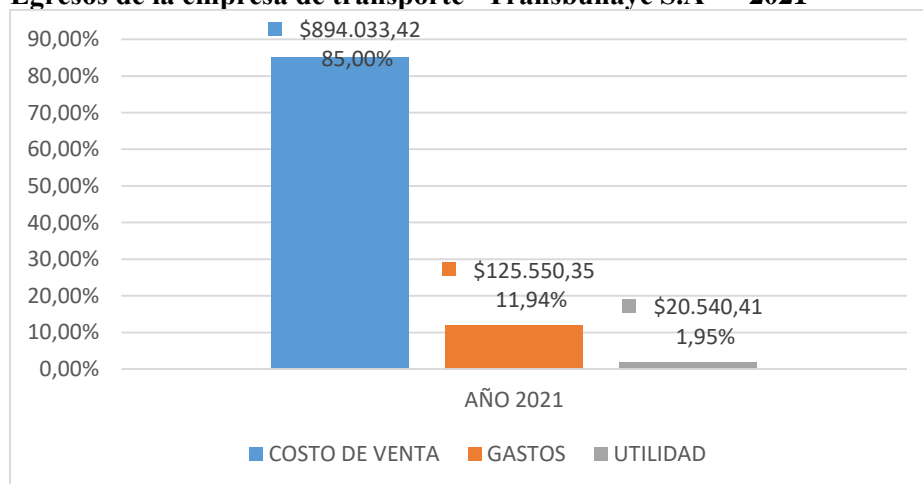
Egresos de la empresa “Transbuñayc S.A” 2021

| GRUPO | VALOR | % |
|---------------------|-----------------|--------|
| Costo de venta | \$ 894.033,42 | 85,00% |
| Gastos | \$ 125.550,35 | 11,94% |
| Utilidad | \$ 20.540,41 | 1,95% |
| Total costo y gasto | \$ 1.019.583,77 | 96,94% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Figura 12

Egresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” – 2021



Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Interpretación:

En la tabla 20, se observa que los egresos se dividen en costos de venta, gastos operacionales, financieros y otros gastos, sumando en conjunto \$1.019.583,77, lo que representa el 96,94% de los ingresos totales. En primer lugar, los costos de venta, que corresponden a la compra de bienes no producidos por el sujeto pasivo, alcanzaron a \$894.033,42, equivalente al 85,00% de los ingresos, dejando una utilidad bruta del 15,00%.

Además, los gastos operacionales y financieros incluyen varios componentes importantes: el gasto por beneficios a los empleados, que comprende sueldos y salarios (\$30.376,99, 2,89%), beneficios sociales e indemnizaciones (\$6.268,85, 0,60%), y aportes a la seguridad social (\$3.690,80, 0,35%), totalizando un 3,84% de los ingresos; el gasto por depreciaciones, que suma \$49.925,60, representando el 4,75% de los ingresos; otros gastos que abarcan transporte (\$534,34, 0,05%), consumo de combustibles y lubricantes (\$29.437,80, 2,80%), y suministros, herramientas, materiales y repuestos (\$18,00, 0,00%), sumando un 2,85% de los ingresos; y finalmente, los gastos financieros, que incluyen costos de transacción como comisiones bancarias y honorarios, sumando \$5.297,97, equivalente al 0,50% de los ingresos.

Estos datos revelan que la mayor parte de los egresos de la empresa está concentrada en los costos de venta, seguido por los gastos operacionales y financieros, lo que deja una utilidad bruta ajustada y refleja la importancia de una gestión eficiente de los recursos y costos para mantener la rentabilidad.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Tabla 21

Utilidad de la empresa "Transbuñayc S.A" periodo 2021

| | | | |
|---|----|------------------|--------------|
| Utilidad neta del ejercicio | \$ | 32.220,25 | 3,06% |
| (-) Participación a trabajadores (15%) | \$ | 4.833,04 | 0,46% |
| (=) Utilidad antes de impuesto a la renta | \$ | 27.387,21 | 2,60% |
| (-) Impuesto a la renta (-25%) | \$ | 6.846,80 | 0,65% |
| (=) Utilidades neta | \$ | 20.540,41 | 1,95% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2021)

Interpretación:

En la tabla 21, la empresa Transbuñayc S.A. presenta un desempeño financiero positivo, con una utilidad neta del ejercicio de \$32.220,25, lo que representa el 3,06% de los ingresos totales. Este resultado se obtiene después de deducir la participación a trabajadores (15%) y el impuesto a la renta (25%). La utilidad antes de impuesto a la renta es de \$27.387,21 (2,60% de los ingresos), mientras que el impuesto a la renta asciende a \$6.846,80 (0,65% de los ingresos). Finalmente, las utilidades netas alcanzan los \$20.540,41 (1,95% de los ingresos).

El análisis vertical muestra un equilibrio en la estructura financiera de la empresa, donde los ingresos ordinarios cubren ampliamente los costos y gastos, generando una utilidad neta positiva. Los ingresos provienen exclusivamente de las prestaciones de locales de servicio, con los costos de venta representando la mayor parte de los egresos. A pesar de los costos operacionales y financieros, la empresa mantiene una utilidad neta del 3,06%, lo que indica una gestión eficiente de los recursos y gastos. En general, la empresa Transbuñayc S.A. presenta una situación financiera saludable y un desempeño positivo.

Tabla 22

Análisis Vertical al Balance General - 2022

| EMPRESA TRANSBUÑAYC S.A | | | | |
|--------------------------------|--|----------------------|----------------|----------------|
| ANÁLISIS VERTICAL 2022 | | | | |
| CÓDIGO | DETALLE | AÑO 2022 | | |
| | | VALOR | RUBRO | GRUPO |
| 1000 | Activo | | | |
| 1100 | Activo corriente | | | |
| 1110 | Efectivo y equivalente al efectivo | \$ 8.382,33 | 5,32% | 1,73% |
| 1120 | Crédito tributario (IVA) | \$ 149.299,00 | 94,68% | 30,85% |
| 1121 | Crédito tributario (renta) | \$ - | 0,00% | 0,00% |
| 1140 | Total activo corriente | \$ 157.681,33 | 100,00% | 32,58% |
| 1500 | Activo no corriente | | | |
| 1510 | Propiedad planta y equipo | | | |
| 1511 | Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil | \$ 583.654,20 | 178,85% | 120,58% |
| 1520 | (Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo) | \$ -257.312,95 | -78,85% | -53,16% |
| 1530 | Total activo no corriente | \$ 326.341,25 | 100,00% | 67,42% |
| 1000 | Total activo | \$ 484.022,58 | | 100,00% |
| 2000 | Pasivo | | | |
| 2100 | Pasivo corriente | | | |
| 2110 | Otras cuentas y documentos por pagar | \$ 759,27 | 1,88% | 0,16% |
| 2120 | Porción corriente de obligaciones emitidas | \$ - | 0,00% | 0,00% |
| 2130 | Otros pasivos financieros | | | |
| 2140 | Impuesto a la renta por pagar | \$ 0,13 | 0,00% | 0,00% |
| 2150 | Pasivos corrientes por beneficios a los empleados | | | |
| 2151 | Participación trabajadores por pagar del ejercicio | \$ 15.132,98 | 37,37% | 3,13% |
| 2152 | Obligaciones con el IESS | \$ 16.805,96 | 41,50% | 3,47% |
| 2153 | Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | \$ 7.794,13 | 19,25% | 1,61% |
| 2160 | Total pasivo corriente | \$ 40.492,47 | 100,00% | 8,37% |
| 3000 | Pasivo no corriente | | | |
| 3010 | Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes | \$ 299.946,51 | 100,00% | 0,00% |

| | | | | |
|-------------|---|----------------------|----------------|----------------|
| 3020 | Total pasivo no corriente | \$ 299.946,51 | 100,00% | 61,97% |
| 2000 | Total pasivo | \$ 340.438,98 | | |
| 4000 | Patrimonio | | | |
| 4100 | Capital | \$ 2.000,00 | 1,39% | 0,41% |
| 4200 | Resultados acumulados | | | |
| 4201 | Utilidades acumuladas de ejercicio anteriores | \$ 77.268,43 | 53,81% | 15,96% |
| 4202 | Utilidad del ejercicio | \$ 64.315,17 | 44,79% | 13,29% |
| 4300 | Total del patrimonio | \$ 143.583,60 | 100,00% | 29,66% |
| 5000 | Total pasivo + patrimonio | \$ 484.022,58 | | 100,00% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2022)

EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A.”
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Tabla 23

Estructura Financiera de la Empresa Transbuñayc S.A - 2022

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA "TRANSBUÑAYC S.A" | | | | | |
|--|----------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|----------------|
| PERIODO 2022 | | | | | |
| GRUPO | VALOR | % | GRUPO | VALOR | % |
| Activo corriente | \$ 157.681,33 | 32.58% | Pasivo corriente | \$ 40.492,47 | 8,37% |
| Activo no corriente | \$ 326.341,25 | 67.42% | Pasivo no corriente | \$ 29.9946,51 | 61,97% |
| Total activo | \$ 484.022,58 | 100,00% | Patrimonio | \$ 143.583,60 | 29,66% |
| | | | Total pasivos + patrimonio | \$ 484.022.58 | 100,00% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2022)

ACTIVOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A.”

Tabla 24

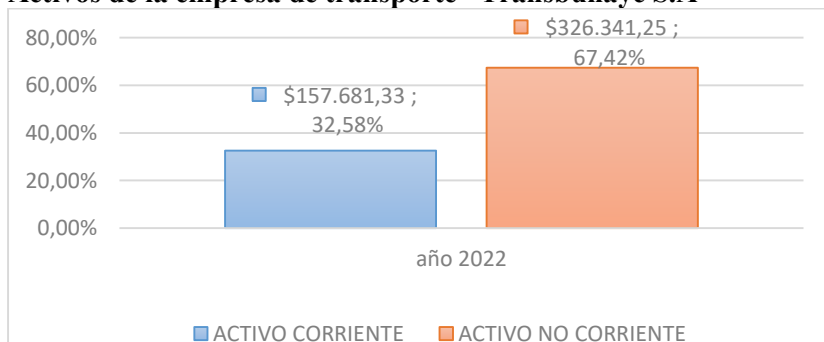
Activos de la Empresa de Transporte “Transbuñayc S.A” - 2022

| GRUPO | VALOR | % |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Activo corriente | \$ 157.681,33 | 32,58% |
| Activo no corriente | \$ 326.341,25 | 67,42% |
| Total de Activo | \$ 484.022,58 | 100% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2022)

Figura 13

Activos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A”



Interpretación:

En la tabla 24, muestra que el total de activos asciende a \$484.022,58. Los activos se dividen en activos corrientes y no corrientes. Los activos corrientes, que representan el 32,58% del total de activos, están compuestos por efectivo y equivalentes de efectivo (\$8.382,33, 5,32% de los activos corrientes y 1,73% del total de activos) y crédito tributario por IVA (\$149.299,00, 94,68% de los activos corrientes y 30,85% del total de activos). No hay crédito tributario por renta registrado.

Por otro lado, los activos no corrientes suman \$326.341,25, representando el 67,42% del total de activos. Estos incluyen principalmente vehículos y equipos de transporte, cuyo valor bruto es de \$583.654,20 (178,85% de los activos no corrientes y 120,58% del total de activos), menos la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo que asciende a \$-257.312,95 (-78,85% de los activos no corrientes y -53,16% del total de activos). Se concluye que la empresa tiene una mayor inversión en activos no corrientes, especialmente en vehículos y equipos de transporte, aunque la depreciación acumulada reduce significativamente su valor neto, y que el crédito tributario constituye una parte importante de los activos corrientes.

PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”

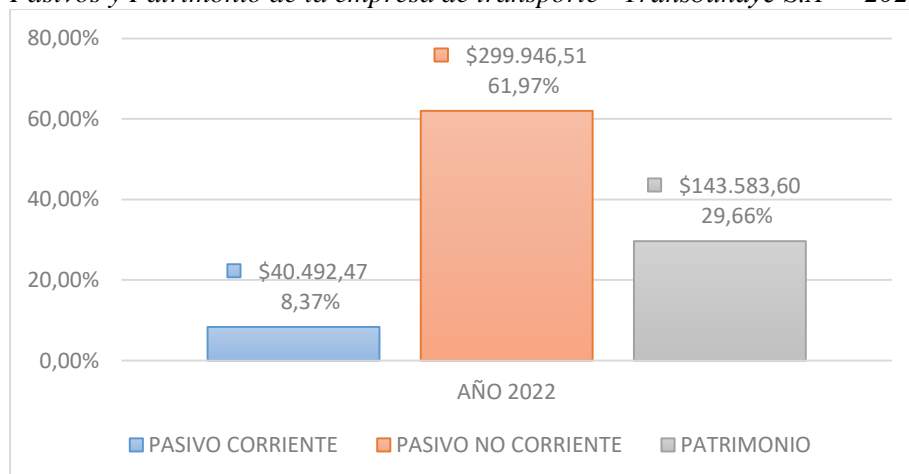
Tabla 25

Pasivos y patrimonio de la Empresa de Transporte “Transbuñayc S.A” - 2022

| GRUPO | VALOR | % |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|
| Pasivo corriente | \$ 40.492,47 | 8,37% |
| Pasivo no corriente | \$ 299.946,51 | 61,97% |
| Patrimonio | \$ 143.583,60 | 29,66% |
| Total pasivos + patrimonio | \$ 484.022,58 | 100,00% |

Figura 14

Pasivos y Patrimonio de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A” - 2022



Interpretación:

En la tabla 25, se observa un total de pasivos y patrimonio de \$484,022.58. Los pasivos corrientes suman \$40,492.47 y se componen principalmente de obligaciones con el IESS por \$16,805.96 (41.50% de los pasivos corrientes y 3.47% del total de pasivos), participación de trabajadores por pagar del ejercicio por \$15,132.98 (37.37% de los pasivos corrientes y 3.13% del total de pasivos), y otros pasivos corrientes por beneficios a empleados por \$7,794.13 (19.25% de los pasivos corrientes y 1.61% del total de pasivos). Las otras cuentas y documentos por pagar suman \$759.27, representando el 1.88% de los pasivos corrientes y el 0.16% del total de pasivos, mientras que el impuesto a la renta por pagar es casi insignificante con \$0.13. Los pasivos no corrientes totalizan \$299,946.51, representando el 100% de esta categoría y el 61.97% del total de pasivos, lo que sugiere una carga financiera significativa a largo plazo. En conjunto, los pasivos de la empresa ascienden a \$340,438.98, representando el 70.34% del total de pasivos y patrimonio.

El patrimonio de la empresa, por otro lado, es de \$143,583.60, lo que representa el 29.66% del total del balance. Este se compone de capital por \$2,000.00 (1.39% del patrimonio), utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por \$77,268.43 (53.81% del patrimonio), y la utilidad del ejercicio actual por \$64,315.17 (44.79% del patrimonio). Este análisis sugiere que la empresa depende en gran medida de la financiación externa, con una relación de pasivos a patrimonio de aproximadamente 2.37 a 1, lo que podría indicar riesgos financieros en términos de solvencia a largo plazo.

Tabla 26

Análisis Vertical a los estados de resultado - 2022

| EMPRESA TRANSBUÑAYC S.A | | | | |
|---|--|-----------------------|----------------|----------------|
| ANÁLISIS VERTICAL ESTADOS DE RESULTADOS 2022 | | | | |
| CÓDIGO | DETALLE | VALOR 2022 | | |
| 6000 | Ingreso | VALOR | RUBRO | GRUPO |
| 6100 | Ingreso de actividades ordinarias | | | |
| 6110 | Prestaciones de locales de servicio | \$ 1.781.410,15 | 100,00% | 100,00% |
| 6200 | Total ingresos | \$1.781.410,15 | 100,00% | 100,00% |
| 6300 | Costos y gastos | | | |
| 6310 | Costo de venta | | | |
| 6311 | Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo | \$ 1.246.987,11 | 93,49% | 70,00% |
| 6312 | Consumo de combustibles y lubricantes | \$ 86.857,05 | 6,51% | 4,88% |
| 6400 | Utilidad bruta | \$ 447.565,99 | 25,12% | 25,12% |
| 6500 | Gastos | | | |
| 6510 | Gasto por beneficio a los empleados | | | |

| | | | | |
|-------------|--|-----------------------|---------|---------------|
| 6511 | Sueldos y salarios | \$ 37.787,38 | 10,90% | 2,12% |
| 6512 | Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones | \$ 7.794,13 | 2,25% | 0,44% |
| 6513 | Aporte a la seguridad social | \$ 4.591,17 | 1,32% | 0,26% |
| 6520 | Gasto por depreciaciones | | | |
| 6521 | Del costo histórico de propiedades, planta y equipo | \$ 132.499,40 | 38,22% | 7,44% |
| 6530 | Otros gastos | | | |
| 6531 | Transporte | \$ - | 0,00% | 0,00% |
| 6532 | Consumo de combustibles y lubricantes | \$ 37.224,45 | 10,74% | 2,09% |
| 6533 | Suministros, herramientas, materiales y repuestos | \$ 34.134,50 | 9,85% | 1,92% |
| 6534 | Mantenimiento y reparaciones | \$ 34.134,50 | 9,85% | 1,92% |
| 6535 | Otros | \$ 45.643,92 | 13,17% | 2,56% |
| 6600 | Gastos financieros | | | |
| 6610 | Intereses con instituciones financieras | \$ 12.870,00 | 3,71% | 0,72% |
| 6611 | Costos de transacción (comisiones bancarias, honorarios, tasas, entre otros) | \$ - | 0,00% | 0,00% |
| 6700 | Total costos operacionales | \$1.333.844,16 | 100,00% | 74,88% |
| 6800 | Total gastos | \$ 346.679,45 | 100,00% | 19,46% |
| 6900 | Total costos y gastos | \$1.680.523,61 | 100,00% | 94,34% |
| 7000 | Utilidad neta del ejercicio | \$ 100.886,54 | | 5,66% |
| 7010 | (-) Participación a trabajadores (15%) | \$ 15.132,98 | | 0,85% |
| 7020 | (=) Utilidad antes de impuesto a la renta | \$ 85.753,56 | | 4,81% |
| 7030 | (-) Impuesto a la renta (-25%) | \$ 21.438,39 | | 1,20% |
| 7040 | (=) Utilidades neta | \$ 64.315,17 | | 3,61% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2022)

EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Tabla 27

Estructura financiera de la empresa “Transbuñayc S.A”- 2022

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA "TRANSBUÑAYC S.A" | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------------------|------------------------|---------------|
| PERIODO 2021 | | | | | |
| GRUPO | VALOR | % | GRUPO | VALOR | % |
| Ingresos | \$1.051.804,02 | 100,00% | Costo de venta | \$ 894.033,42 | 85,00% |
| | | | Gastos | \$ 125.550,35 | 11,94% |
| | | | Utilidad | \$ 20.540,41 | 1,95% |
| | | | Total costo y gasto | \$ 1.019.583,77 | 96,94% |

INGRESOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”

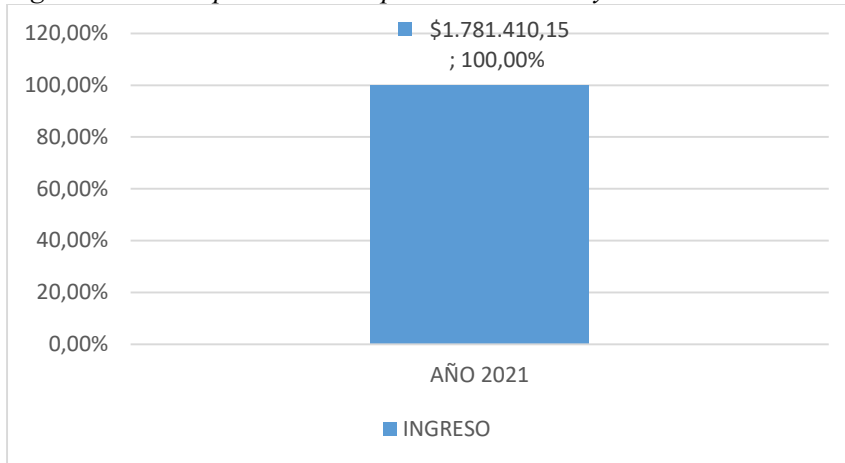
Tabla 28

Ingresos de la empresa “Transbuñayc S.A” - 2022

| GRUPO | VALOR | % |
|----------|----------------|----------------|
| Ingresos | \$1.781.410,15 | 100,00% |

Figura 15

Ingresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A”



Interpretación:

Como se observa en la figura 13, los ingresos totales de la empresa son \$1,781, 410.15, lo que representa el 100% de las actividades ordinarias de la empresa.

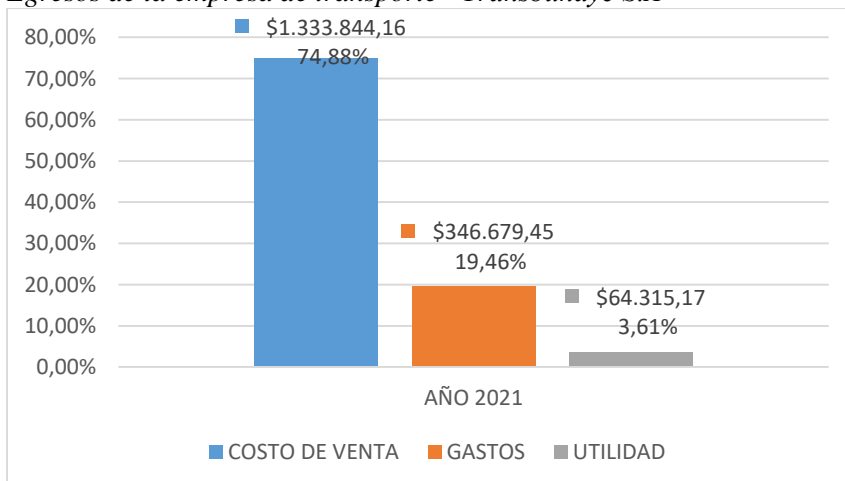
EGRESOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE “TRANSBUÑAYC S.A”

Tabla 29 Egresos de la empresa “Transbuñayc S.A” - 2022

| GRUPO | VALOR | % |
|----------------------------|------------------------|---------------|
| Costo de venta | \$ 1.333.844,16 | 74,88% |
| Gastos | \$ 346.679,45 | 19,46% |
| Utilidad | \$ 64.315,17 | 3,61% |
| Total costo y gasto | \$ 1.680.523,61 | 94,34% |

Figura 16

Egresos de la empresa de transporte “Transbuñayc S.A”



Interpretación:

En la tabla 29, se observa que el costo de venta asciende a \$1, 333,844.16, representando el 74.88% de los ingresos totales de \$1, 781,410.15. Este costo incluye principalmente las compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo, que suman \$1,246,987.11, y el consumo de combustibles y lubricantes, que asciende a \$86,857.05. Esto indica que una gran parte de los ingresos se utiliza para cubrir los costos directos de producción y adquisición de bienes. Los gastos operacionales son \$346,679.45, lo que equivale al 19.46% de los ingresos. Estos gastos incluyen sueldos y salarios por \$37,787.38, beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones por \$7,794.13, aportes a la seguridad social por \$4,591.17, y la depreciación de propiedades, planta y equipo por \$132,499.40. Otros gastos operacionales comprenden consumo de combustibles y lubricantes por \$37,224.45, suministros, herramientas, materiales y repuestos por \$34,134.50, mantenimiento y reparaciones por \$34,134.50, y otros gastos varios por \$45,643.92.

En conjunto, los costos de venta y los gastos suman \$1, 680,523.61, lo que representa el 94.34% de los ingresos, dejando una utilidad neta del ejercicio de \$64,315.17, equivalente al 3.61% de los ingresos. La evaluación muestra que aunque la empresa genera ingresos significativos, una gran parte se consume en costos y gastos, resultando en un margen de beneficio estrecho.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Tabla 30

Utilidad de la empresa "Transbuñayc S.A" - 2022

| | | |
|---|---------------|-------|
| Utilidad neta del ejercicio | \$ 100.886,54 | 5,66% |
| (-) Participación a trabajadores (15%) | \$ 15.132,98 | 0,85% |
| (=) Utilidad antes de impuesto a la renta | \$ 85.753,56 | 4,81% |
| (-) Impuesto a la renta (-25%) | \$ 21.438,39 | 1,20% |
| (=) Utilidades neta | \$ 64.315,17 | 3,61% |

Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2022)

Interpretación:

Los resultados del análisis que se muestra en la tabla 30, indica que la utilidad neta del ejercicio es \$64,315.17, representando el 3.61% de los ingresos. Esta cifra es el resultado después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta. Una utilidad neta del 3.61% indica una rentabilidad relativamente baja, lo que sugiere que, aunque la empresa es capaz de generar ingresos significativos, una gran parte de estos ingresos se consume en costos y gastos, dejando un margen de beneficio estrecho.

6.2.2. Análisis Horizontal a los estados financieros de la empresa Transbuñayc S.A

En este acápite se presenta el análisis horizontal aplicado al balance general y estado de resultados del año 2021 y 2022 de la empresa de transporte "Transbuñayc S.A."

Tabla 31

Análisis horizontal al Balance General

| EMPRESA TRANSBUÑAYC S.A | | | | | |
|---------------------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|
| ANÁLISIS HORIZONTAL 2021 - 2022 | | | | | |
| C | DETALLE | VALOR 2022 | VALOR 2021 | VALOR ABSOLUTO | % |
| 1000 | Activo | | | | |
| 1100 | Activo corriente | | | | |
| 1110 | Efectivo y equivalente al efectivo | \$ 8.382,33 | \$ 5.048,96 | \$ 3.333,37 | 66,02% |
| 1120 | Crédito tributario (IVA) | \$ 149.299,00 | \$ 60.398,00 | \$ 88.901,00 | 147,19% |
| 1121 | Crédito tributario (renta) | \$ - | \$ 3.671,24 | \$ -3.671,24 | -100,00% |
| 1140 | Total activo corriente | \$157.681,33 | \$ 69.118,20 | \$ 88.563,13 | 128,13% |
| 1500 | Activo no corriente | | | | |
| 1510 | Propiedad planta y equipo | | | | |
| 1511 | Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil | \$ 583.654,20 | \$ 499.256,00 | \$ 84.398,20 | 16,90% |
| 1520 | (Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo) | \$ -257.312,95 | \$ -49.925,60 | \$ -207.387,35 | 415,39% |
| 1530 | Total activo no corriente | \$326.341,25 | \$449.330,40 | \$ -122.989,15 | -27,37% |
| 1000 | Total activo | \$484.022,58 | \$518.448,60 | \$ -34.426,02 | -6,64% |
| 2000 | Pasivo | | | | |
| 2100 | Pasivo corriente | | | | |
| 2110 | Otras cuentas y documentos por pagar | \$ 759,27 | \$ - | \$ 759,27 | 0,00% |
| 2120 | Porción corriente de obligaciones emitidas | \$ - | \$ 428.234,53 | \$ -428.234,53 | -100,00% |
| 2130 | Otros pasivos financieros | | | | |
| 2140 | Impuesto a la renta por pagar | \$ 0,13 | \$ 739,16 | \$ -739,03 | -99,98% |
| 2150 | Pasivos corrientes por beneficios a los empleados | | | | |
| 2151 | Participación trabajadores por pagar del ejercicio | \$ 15.132,98 | \$ 4.833,04 | \$ 10.299,94 | 213,12% |
| 2152 | Obligaciones con el IESS | \$ 16.805,96 | \$ 3.690,80 | \$ 13.115,16 | 355,35% |
| 2153 | Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | \$ 7.794,13 | \$ 1.682,64 | \$ 6.111,49 | 363,21% |

| | | | | | |
|-------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 2160 | Total pasivo corriente | \$ 40.492,47 | \$439.180,17 | \$ -398.687,70 | -90,78% |
| 3000 | Pasivo no corriente | | | | |
| 3010 | Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes | \$ 299.946,51 | \$ - | \$ 299.946,51 | 0,00% |
| 3020 | Total pasivo no corriente | \$299.946,51 | \$ - | \$ 299.946,51 | 0,00% |
| 2000 | Total pasivo | \$340.438,98 | \$439.180,17 | \$ -98.741,19 | -22,48% |
| 4000 | Patrimonio | | | | |
| 4100 | Capital | \$ 2.000,00 | \$ 2.000,00 | \$ - | 0,00% |
| 4200 | Resultados acumulados | | | | |
| 4201 | Utilidades acumuladas de ejercicio anteriores | \$ 77.268,43 | \$ 56.728,02 | \$ 20.540,41 | 36,21% |
| 4202 | Utilidad del ejercicio | \$ 64.315,17 | \$ 20.540,41 | \$ 43.774,76 | 213,12% |
| 4300 | Total del patrimonio | \$143.583,60 | \$ 79.268,43 | \$ 64.315,17 | 81,14% |
| 5000 | Total pasivo + patrimonio | \$484.022,58 | \$518.448,60 | \$ -34.426,02 | -6,64% |

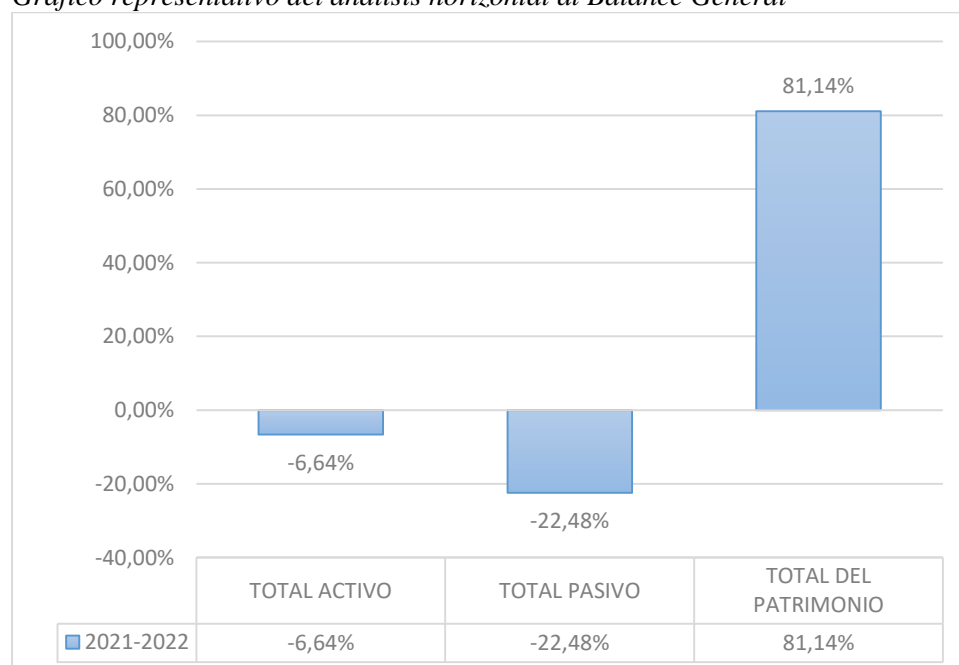
Nota: Adaptado de los Estados Financieros de Transbuñayc S.A (2022)

Interpretación:

Se observa en la tabla 31 el resultado del análisis horizontal realizado al estado de estados financieros principalmente a sus rubros activo, pasivo y patrimonio presentándose variaciones en los periodos de estudio.

Figura 17

Grafico representativo del análisis horizontal al Balance General



Interpretación:

En el último periodo analizado, la empresa ha experimentado cambios significativos en su estructura financiera. El Activo Corriente ha mostrado un aumento notable del 128.17%,

impulsado principalmente por incrementos en créditos tributarios y efectivo disponible, lo cual sugiere una fortaleza en la liquidez inmediata. Por otro lado, el Activo No Corriente registró una disminución del 27.38%, debido principalmente al incremento en la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, indicando posiblemente una estrategia de renovación o actualización de activos fijos.

En cuanto al Pasivo, se observa una significativa disminución del 90.78% en el Pasivo Corriente, derivada principalmente de la eliminación de obligaciones corrientes y la reducción de otros pasivos financieros, lo que refleja una gestión eficiente de las obligaciones a corto plazo. Por el contrario, el Pasivo No Corriente aumentó a \$299,946.51, debido a la inclusión de nuevas cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes, posiblemente indicando una estrategia de financiamiento a largo plazo.

En cuanto al Patrimonio, se observa un incremento del 81.12% en el Total del Patrimonio, impulsado por aumentos en utilidades acumuladas y utilidades del ejercicio. Este aumento subraya una mejora significativa en la rentabilidad y la posición financiera general de la empresa.

A pesar de la ligera disminución del 6.65% en el Total del Activo, la concentración en activos corrientes señala una estrategia para mejorar la liquidez. La reducción del 22.45% en el Total del Pasivo indica una disminución en las obligaciones financieras, contribuyendo a una mayor estabilidad financiera. El incremento del 81.12% en el Patrimonio refleja una mejora en la posición financiera neta, respaldada por un crecimiento en las ganancias retenidas.

En resumen, la empresa parece estar enfocada en optimizar su estructura financiera mediante mejoras en la liquidez, una gestión eficiente de obligaciones y un crecimiento sostenido del patrimonio, lo cual podría indicar una dirección positiva hacia la rentabilidad y estabilidad a largo plazo

Tabla 32

Análisis horizontal de los estados de resultados

| EMPRESA TRANSBUÑAYC S.A | | | | | |
|--|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADOS DE RESULTADOS 2021 - 2022 | | | | | |
| C | DETALLE | VALOR 2022 | VALOR 2021 | VALOR ABSOLUTO | % |
| 6000 | Ingreso | | | | |
| 6100 | Ingreso de actividades ordinarias | | | | |
| 6110 | Prestaciones de locales de servicio | \$ 1.781.410,15 | \$1.051.804,02 | \$ 729.606,13 | 69,37% |
| 6200 | Total ingresos | \$ 1.781.410,15 | \$1.051.804,02 | \$ 729.606,13 | 69,37% |
| 6300 | Costos y gastos | | | | |
| 6310 | Costo de venta | | | | |

| | | | | | |
|-------------|--|------------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| 6311 | Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo | \$ 1.246.987,11 | \$ 894.033,42 | \$ 352.953,69 | 39,48% |
| 6312 | Consumo de combustibles y lubricantes | \$ 86.857,05 | \$ - | \$ 86.857,05 | 0,00% |
| 6700 | Total costos operacionales | \$ 1.333.844,16 | \$ 894.033,42 | \$ 439.810,74 | 49,19% |
| 6500 | Gastos | | | | |
| 6510 | Gasto por beneficio a los empleados | | | | |
| 6511 | Sueldos y salarios | \$ 37.787,38 | \$ 30.376,99 | \$ 7.410,39 | 24,39% |
| 6512 | Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones | \$ 7.794,13 | \$ 6.268,85 | \$ 1.525,28 | 24,33% |
| 6513 | Aporte a la seguridad social | \$ 4.591,17 | \$ 3.690,80 | \$ 900,37 | 24,39% |
| 6520 | Gasto por depreciaciones | | | | |
| 6521 | Del costo histórico de propiedades, planta y equipo | \$ 132.499,40 | \$ 49.925,60 | \$ 82.573,80 | 165,39% |
| 6530 | Otros gastos | | | | |
| 6531 | Transporte | \$ - | \$ 534,34 | \$ -534,34 | -100,00% |
| 6532 | Consumo de combustibles y lubricantes | \$ 37.224,45 | \$ 29.437,80 | \$ 7.786,65 | 26,45% |
| 6533 | Suministros, herramientas, materiales y repuestos | \$ 34.134,50 | \$ 18,00 | \$.34.116,50 | 189536,11% |
| 6534 | Mantenimiento y reparaciones | \$ 34.134,50 | \$ - | \$ 34.134,50 | 0,00% |
| 6535 | Otros | \$ 45.643,92 | \$ - | \$ 45.643,92 | 0,00% |
| 6600 | Gastos financieros | | | | |
| 6610 | Intereses con instituciones financieras | \$ 12.870,00 | \$ - | \$ 12.870,00 | 0,00% |
| 6611 | Costos de transacción (comisiones bancarias, honorarios, tasas, entre otros) | \$ - | \$ 5.297,97 | \$ -5.297,97 | -100,00% |
| 6800 | Total gastos | \$ 346.679,45 | \$ 125.550,35 | \$ 221.129,10 | 176,13% |
| 6900 | Total costos y gastos | \$ 1.680.523,61 | \$ 1.019.583,77 | \$ 660.939,84 | 64,82% |
| 7000 | Utilidad neta del ejercicio | \$ 100.886,54 | \$ 32.220,25 | \$ 68.666,29 | 213,12% |
| 7010 | (-) Participación a trabajadores (15%) | \$ 15.132,98 | \$ 4.833,04 | \$ 10.299,94 | 213,12% |
| 7020 | (=) Utilidad antes de impuesto a la renta | \$ 85.753,56 | \$ 27.387,21 | \$ 58.366,35 | 213,12% |

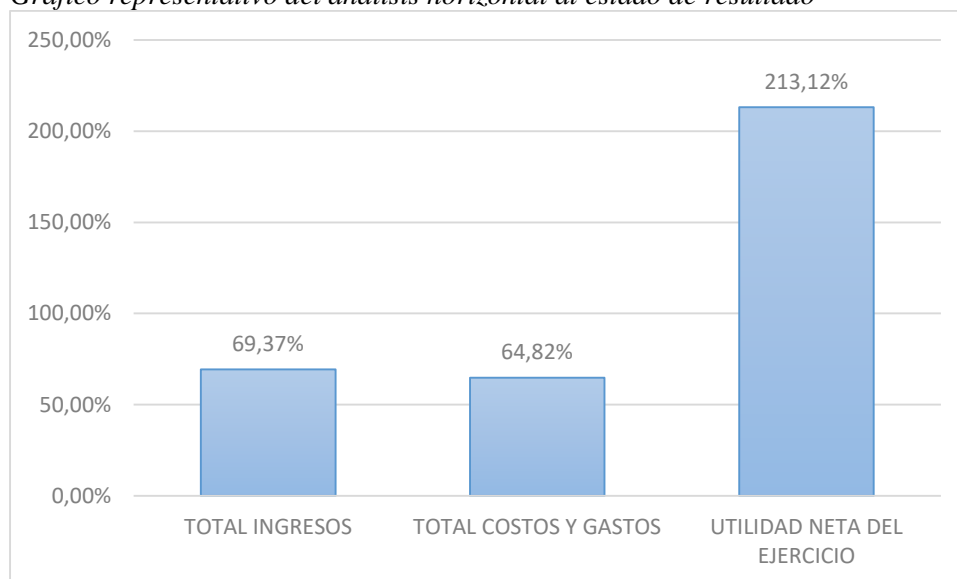
| | | | | | |
|-------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------|
| 7030 | (-) Impuesto a la renta (-25%) | \$ 21.438,39 | \$ 6.846,80 | \$ 14.591,59 | 213,12% |
| 7040 | (=) Utilidades neta | \$ 64.315,17 | \$ 20.540,41 | \$ 43.774,76 | 213,12% |

Interpretación:

Se observa en la tabla 32 el resultado del análisis horizontal realizado al estado de estados financieros principalmente a sus rubros ingresos, costos y gastos.

Figura 18

Grafico representativo del análisis horizontal al estado de resultado



Interpretación:

Los ingresos de actividades ordinarias de la empresa aumentaron de \$1.051.804,02 en 2021 a \$1.781.410,15 en 2022, lo que representa un incremento absoluto de \$729.606,13 y un aumento relativo del 69.37%. Este notable crecimiento sugiere una mejora en la capacidad de la empresa para generar ingresos, posiblemente debido a una mayor demanda de sus servicios o a una expansión en su base de clientes.

El total de costos y gastos pasó de \$1.019.583,77 en 2021 a \$1.680.523,61 en 2022, reflejando un aumento absoluto de \$660.939,84 y un incremento relativo del 64.82%. Este aumento significativo puede ser atribuido a diversos factores, incluyendo un incremento en el costo de venta, mayores gastos por beneficios a los empleados, un aumento considerable en los gastos por depreciaciones, y mayores otros gastos operacionales. A pesar del crecimiento en los ingresos, el incremento proporcional de los costos y gastos es considerable, lo cual indica que la empresa ha incurrido en mayores costos para soportar su crecimiento.

La utilidad bruta del ejercicio aumentó de \$32.220,25 en 2021 a \$100.886,54 en 2022, lo que representa un incremento absoluto de \$68.666,29 y un aumento relativo del 213.12%.

Este incremento significativo sugiere que, a pesar del aumento en los costos y gastos, la empresa ha logrado mejorar su rentabilidad bruta, posiblemente debido a una gestión más eficiente de sus recursos o a un incremento en la rentabilidad de sus operaciones.

La empresa Transbuñayc S.A. experimentó un crecimiento notable en sus ingresos durante el periodo 2021-2022. Sin embargo, este crecimiento estuvo acompañado de un incremento proporcional en los costos y gastos operacionales. A pesar de ello, la utilidad bruta del ejercicio mostró una mejora significativa, lo que indica una mayor eficiencia en la generación de utilidades brutas. Para asegurar una sostenibilidad a largo plazo, será crucial que la empresa continúe optimizando sus procesos y gestionando de manera efectiva sus costos operacionales para mantener y mejorar su rentabilidad en el futuro.

6.3. Indicadores financieros dentro de la empresa Transbuñayc S.A periodos 2021-2022.

El análisis de indicadores financieros es una herramienta esencial en la evaluación del desempeño y la salud financiera de una empresa que permite a los gestores y accionistas entender mejor la situación económica de la empresa, identificar áreas de mejora, y tomar decisiones informadas para el futuro.

6.3.1. Indicadores de Liquidez

"La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, es decir, su capacidad para convertir sus activos en efectivo sin pérdida significativa de valor" (García y García, 2017).

Dentro de los indicadores de liquidez aplicados a la empresa Transbuñayc S.A, tenemos los siguientes:

Tabla 33
Indicador de Liquidez Corriente

| LIQUIDEZ CORRIENTE | | | | |
|---|---------------|-------|---------------|------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | \$ 69.118,20 | 0,157 | \$ 157.681,33 | 3,89 |
| | \$ 439.180,17 | | \$ 40.492,47 | |
| ESTÁNDAR : DE 1,5 A 2 | | | | |

Interpretación:

La liquidez corriente de Transbuñayc S.A. en 2021 fue de 0,157, indicando que la empresa tenía activos corrientes equivalentes a aproximadamente el 15,7% de sus pasivos

corrientes. Este valor está considerablemente por debajo del estándar aceptable de liquidez, que generalmente se sitúa entre 1,5 y 2. Esto sugiere que en 2021, la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo era limitada.

En contraste, para el año 2022, se muestra en la tabla 33 que la liquidez corriente mejoró significativamente a 3,89, lo que indica que la empresa tenía activos corrientes suficientes para cubrir casi cuatro veces sus pasivos corrientes. Este nivel considerablemente más alto sugiere una mejora significativa en la capacidad de Transbuñayc S.A. para hacer frente a sus obligaciones financieras inmediatas.

Estos cambios en la liquidez corriente son indicativos de una mejor gestión de activos circulantes y una posición financiera más robusta en el último año analizado.

Tabla 34
Indicador Prueba Acida

| PRUEBA ACIDA | | | | |
|---|----------------------|----------|------------------------|----------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$ | \$ 69118,2 - \$ 0,00 | 0,157 | \$ 157681,33 - \$ 0,00 | 3,89 |
| | \$ 439.180,17 | | \$ 40.492,47 | |
| ESTÁNDAR DE 0,5 A 1 | | | | |

Interpretación:

En la tabla 34, Transbuñayc S.A. registró un ratio ácido de 0,157, lo cual indica que por cada unidad de pasivo corriente, la empresa tenía disponible solo el 15,7% en activos líquidos para cubrir esas obligaciones inmediatas. Este valor está por debajo del estándar recomendado de 0,5 a 1, sugiriendo una capacidad limitada para hacer frente a pagos urgentes sin depender en gran medida del inventario.

En contraste, para el año 2022, el ratio ácido mejoró significativamente a 3,89, indicando que la empresa tenía activos líquidos suficientes para cubrir casi cuatro veces sus pasivos corrientes, excluyendo el inventario. Este nivel considerablemente más alto sugiere una mejora significativa en la capacidad de Transbuñayc S.A. para responder rápidamente a obligaciones financieras inmediatas, lo cual es positivo para su salud financiera y operativa.

Tabla 35
Indicador Capital de Trabajo

| CAPITAL DE TRABAJO | | | | |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|--------------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | \$ 69.118,20 | \$ - 370.061,97 | \$ 157.681,33 | \$117.188,86 |
| | \$ 439.180,17 | | \$ 40.492,47 | |
| ESTÁNDAR = POSITIVO | | | | |

Interpretación:

En 2021, Transbuñayc S.A. enfrentó un desafío significativo con un déficit notable en su capital de trabajo, lo que indicaba que sus pasivos corrientes superaban considerablemente los activos disponibles para cubrir estas obligaciones a corto plazo. Esta situación planteaba posibles dificultades para la empresa en la gestión de sus compromisos financieros inmediatos.

Por el contrario, para el año 2022, la empresa exhibió una mejora significativa con un saldo positivo en su capital de trabajo de \$117.188,86. Este cambio señala que Transbuñayc S.A. había reforzado su posición financiera, contando con activos corrientes suficientes para satisfacer sus pasivos a corto plazo de manera efectiva.

El capital de trabajo desempeña un papel crucial al evaluar la capacidad operativa de una empresa y su habilidad para cumplir con sus obligaciones financieras sin contratiempos.

6.3.2. Indicadores de Rentabilidad

"La rentabilidad es la capacidad de una empresa para generar beneficios económicos en relación con sus inversiones, lo que implica una adecuada gestión de los recursos y una correcta toma de decisiones" (Brealey, Myers y Allen, 2017).

Tabla 36

Rentabilidad del activo

| RENTABILIDAD DEL ACTIVO | | | | |
|--|---------------|------|---------------|-------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} * 100$ | \$ 32.220,25 | 6,21 | \$ 100.886,54 | 20,84 |
| | \$ 518.448,60 | | \$ 484.022,58 | |

Interpretación:

La rentabilidad del activo fue del 6,21% en 2021. Esto significa que Transbuñayc S.A. generó aproximadamente un retorno del 6,21% sobre cada unidad monetaria invertida en activos durante ese año. Este valor indica una rentabilidad moderada, donde la empresa logró generar beneficios en proporción al tamaño de su activo total.

La rentabilidad del activo aumentó significativamente al 20,84% en el 2022. Este aumento refleja una mejora sustancial en la eficiencia operativa y la capacidad de generar beneficios con respecto a sus activos. Un incremento tan notable sugiere una mejor gestión de recursos y posiblemente una optimización en la utilización de activos para generar ingresos.

Estos resultados indican una evolución positiva en la rentabilidad del activo de Transbuñayc S.A., mostrando una mejora significativa en la eficiencia operativa y la generación de beneficios en el último año comparado.

Tabla 37
Rentabilidad del Patrimonio

| RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO | | | | |
|--|-----------------|----------|-----------------|----------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$ | \$ 32.220,25 | 40,65 | \$ 100.886,54 | 70,26 |
| | \$ 79.268,43 | | \$ 143.583,60 | |

Interpretación:

En el ejercicio fiscal de 2021 como se muestra en la tabla 37, Transbuñayc S.A. demostró una rentabilidad del patrimonio del 40,65%, indicando que la empresa logró generar aproximadamente 40,65 centavos de utilidad neta por cada unidad monetaria de su patrimonio total. Este resultado evidencia una base sólida pero también revela áreas donde podrían optimizarse los recursos financieros y operativos para aumentar la eficiencia y la rentabilidad.

En contraste, para el año siguiente, 2022, la rentabilidad del patrimonio de la empresa experimentó un notable aumento, alcanzando el 70,26%. Este incremento significativo sugiere una gestión más efectiva y estratégica de los recursos financieros disponibles, mejorando así la capacidad de Transbuñayc S.A. para generar ganancias en relación con su estructura de capital. Este logro refleja no solo un crecimiento financiero, sino también una mayor eficiencia en la asignación de recursos y en la ejecución de estrategias empresariales, consolidando la posición de la empresa en el mercado.

Tabla 38
Indicador Margen bruto sobre ventas

| MARGEN BRUTA SOBRE VENTAS | | | | |
|---|-----------------|----------|-----------------|----------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} * 100$ | \$ 157.770,60 | 15,00 | \$ 447.565,99 | 25,12 |
| | \$ 1.051.804,02 | | \$ 1.781.410,15 | |

Interpretación:

En la tabla 38, se observa que en el año 2021, la empresa registró un margen bruto del 15.00%. Esto indica que por cada dólar de ingresos generados, la empresa obtuvo \$0.15 de

utilidad bruta. Este margen, aunque sólido, sugiere que la eficiencia en la gestión de costos y la estructura de precios podría haber sido moderada.

Para el año 2022, el margen bruto experimentó un aumento significativo, alcanzando el 25.12%. Este incremento del 10.12 puntos porcentuales respecto al año anterior sugiere una notable mejora en la rentabilidad operativa de la empresa, este incremento es un indicador positivo de la capacidad de la empresa para generar valor a partir de sus actividades comerciales centrales, lo cual es esencial para su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.

Tabla 39

Indicador Margen neto sobre ventas

| MARGEN NETA SOBRE VENTAS | | | | |
|--|-----------------|----------|-----------------|----------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} * 100$ | \$ 32.220,25 | 3,06 | \$ 100.886,54 | 5,66 |
| | \$ 1.051.804,02 | | \$ 1.781.410,15 | |

Interpretación:

En la tabla 39, muestra que el margen neto sobre ventas fue del 3,06%, calculado como la relación de la utilidad neta de \$32.220,25 a los ingresos totales de ventas de \$1.051.804,02. Este indicador refleja que por cada dólar de ventas generadas, la empresa obtuvo aproximadamente 3,06 centavos de utilidad neta, destacando una eficiencia operativa modesta en la conversión de ventas en ganancias netas.

El margen neto sobre ventas aumentó significativamente a 5,66% en el 2022, indicando una mejora sustancial en la rentabilidad de las ventas. Este aumento se basa en la utilidad neta de \$100.886,54 frente a los ingresos totales de ventas de \$1.781.410,15, lo que demuestra una gestión más eficiente y rentable de los recursos empresariales durante el último año analizado. El incremento del margen neto del 3.06% en 2021 al 5.66% en 2022 indica una evolución positiva en la rentabilidad neta de la empresa. Esta mejora sugiere una capacidad fortalecida para convertir los ingresos en ganancias después de todos los gastos, lo cual es crucial para la estabilidad financiera y el crecimiento sostenible a largo plazo. La empresa de transporte Transbuñayc S.A. demostró una notable mejora en su rentabilidad neta de 2021 a 2022, reflejando una gestión más eficiente y efectiva de sus recursos. Este aumento en el margen neto sobre ventas no solo indica un mejor control de costos, sino también una mejor capacidad para generar valor añadido a partir de sus operaciones.

6.3.3. Indicadores de gestión

"Los indicadores de gestión son medidas que permiten evaluar el desempeño de una empresa en términos de eficiencia, eficacia y productividad, y que proporcionan información valiosa para la toma de decisiones y la mejora continua" (Kaplan y Norton, 1996).

Tabla 40

Rotación de activos total

| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTAL | | | | |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|
| FORMULA | AÑO 2021 | RESULTADOS | AÑO 2022 | RESULTADOS |
| $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos total}}$ | \$ 1.051.804,02 | 2,03 | \$ 1.781.410,15 | 3,68 |
| | \$ 518.448,60 | | \$ 484.022,58 | |

Interpretación:

La empresa tuvo una rotación de activos totales de aproximadamente 2.03 veces. Esto significa que, en promedio, los activos totales de la empresa fueron capaces de generar ingresos equivalentes a 2.03 veces su valor durante el año. Una rotación más alta indica una mayor eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos.

En el año 2022 hubo un notable incremento en la rotación de activos totales, alcanzando aproximadamente 3.68 veces. Este aumento indica una mejora significativa en la eficiencia en la utilización de los activos de la empresa para generar ingresos en comparación con el año anterior.

El incremento de la rotación de activos totales de 2.03 veces en 2021 a 3.68 veces en 2022 muestra una evolución positiva en la eficiencia operativa y la gestión de activos de la empresa. Esto puede ser resultado de una mejor gestión de inventarios, una optimización en el uso de activos fijos como vehículos y equipos, o una mayor demanda de servicios de transporte de carga pesada. La mejora en la rotación de activos totales indica que la empresa ha logrado utilizar más efectivamente sus recursos para generar ingresos durante el año 2022. Esto es fundamental para maximizar la rentabilidad y la eficiencia operativa, asegurando una mejor posición competitiva en el mercado de transporte de carga pesada.

Tabla 41

Impacto de carga financiera

| IMPACTO DE CARGA FINANCIERA | | | | |
|---|-------------|-----------|-----------------|-----------|
| FORMULA | AÑO 2021 | RESULTADO | AÑO 2022 | RESULTADO |
| $\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}} * 100$ | \$ 5.297,97 | 0,50 | \$ 12.870,00 | 0,72 |
| | | | \$ 1.781.410,15 | |

| | | | | |
|--|----------------|--|--|--|
| | \$1.051.804,02 | | | |
|--|----------------|--|--|--|

Interpretación:

La tabla 41 muestra el impacto de la carga financiera en los años 2021 y 2022 para Transbuñayc S.A., basado en los datos de gastos financieros y los ingresos totales.

Esto indica que en el año 2021, los gastos financieros representaron el 0,50% de los ingresos totales de la empresa y para el año 2022, los gastos financieros aumentaron a \$12.870,00, y como resultado, el ratio de gastos financieros aumentó al 0,72% en relación con los ingresos totales.

La carga financiera se refiere al impacto económico de los gastos financieros (intereses, comisiones, etc.) en relación con los ingresos generados por la empresa. El aumento en los gastos financieros de \$5.297,97 en 2021 a \$12.870,00 en 2022 muestra un incremento significativo. Esto puede indicar un mayor endeudamiento, mayores costos de financiamiento, o posiblemente una expansión de las operaciones que requirió más financiamiento.

Este ratio indica cómo los gastos financieros afectan la rentabilidad y la capacidad de generación de ingresos de la empresa. Un aumento en este ratio puede indicar una mayor presión sobre los márgenes de ganancia.

6.3.4. Indicadores de endeudamiento

"La razón de endeudamiento es un indicador clave para evaluar el nivel de apalancamiento de una empresa y su capacidad para generar flujos de caja para cubrir sus deudas" (Fernández y Fernández, 2019).

Tabla 42

Indicador de endeudamiento

| ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO | | | | |
|---|---------------|------|---------------|------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$ | \$ 439.180,17 | 0,85 | \$ 340.438,98 | 0,70 |
| | \$ 518.448,60 | | \$ 484.022,58 | |

Interpretación:

La tabla 42, muestra que en los años 2021 y 2022, la empresa de carga pesada ha mostrado cambios significativos en su ratio de endeudamiento del activo. En 2021, el índice fue del 85%, representando un total de \$439.180,17, mientras que en 2022 disminuyó al 70%,

equivalente a \$340.438,98. Esta reducción indica una mejora en la gestión del capital y un menor grado de dependencia de la financiación externa para respaldar sus activos. A pesar de una ligera disminución en el monto total de activos de \$518.448,60 en 2021 a \$484.022,58 en 2022, la disminución en el ratio de endeudamiento del activo refleja un esfuerzo por parte de la empresa para optimizar su estructura financiera y posiblemente fortalecer su posición en el mercado de carga pesada.

Tabla 43

Endeudamiento a corto plazo

| ENDEUDAMIENTO EN CORTO PLAZO | | | | |
|---|-----------------|----------|-----------------|----------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$ | \$ 439.180,17 | 1,00 | \$ 40.492,47 | 0,12 |
| | \$ 439.180,17 | | \$ 340.438,98 | |

Interpretación:

En la tabla 43, muestra que en el 2021 un endeudamiento en corto plazo del 100% donde toda la deuda de la empresa era a corto plazo en ese año, lo cual es un indicador de alta dependencia de financiamiento a corto plazo, mientras que en el año 2022 la reducción significativa en el endeudamiento en corto plazo al 11.89% indica una mejora en la estructura financiera de la empresa. Esto puede ser resultado de estrategias para reducir la dependencia de deudas a corto plazo, como la refinanciación o la mejor gestión del capital de trabajo.

La disminución drástica en el endeudamiento en corto plazo muestra una tendencia positiva hacia una estructura financiera más equilibrada y menos riesgosa en el año 2022 en comparación con 2021.

Tabla 44

Apalancamiento

| APALANCAMIENTO | | | | |
|---|-----------------|----------|-----------------|----------|
| FORMULA | AÑO 2021 | R | AÑO 2022 | R |
| $\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$ | \$ 518.448,60 | 6,54 | \$ 484.022,58 | 3,37 |
| | \$ 79.268,43 | | \$ 143.583,60 | |

Interpretación:

En la tabla 44, muestra que la empresa tiene un apalancamiento financiero de aproximadamente 6.54 veces su patrimonio neto. Esto indica que una gran parte de los activos

totales están financiados por deuda en relación con el capital propio. Con un apalancamiento financiero de 6.54, la empresa muestra una alta dependencia de la financiación mediante deuda. Esto puede aumentar el riesgo financiero, ya que las obligaciones financieras podrían volverse más difíciles de gestionar en períodos de dificultades económicas. En el año 2022, el apalancamiento financiero se reduce a aproximadamente 3.37 veces. Esto sugiere una disminución en la proporción de deuda respecto al capital propio, indicando una estructura financiera menos apalancada y más estable.

7. Discusión

Transportes “Transbuñayc” S.A., es una empresa dedicada al servicio de transporte de carga pesada a nivel local y nacional, se encuentra ubicado en el cantón Duran provincia del Guayas. La empresa ha mostrado una mejora significativa en su capacidad de generar ingresos, con un aumento del 69.5% en los ingresos totales entre 2021 y 2022. Esto sugiere una estrategia efectiva para aumentar las ventas y mejorar la posición en el mercado.

La gestión de activos también ha mejorado, con un aumento en la liquidez corriente de 0.157 en 2021 a 3.89 en 2022, lo que indica una mejor gestión de los activos circulantes.

La rentabilidad del activo y del patrimonio también ha mejorado significativamente, lo que sugiere una mayor eficiencia en la utilización de los recursos para generar ingresos.

Sin embargo, la empresa enfrenta desafíos en la gestión de costos, ya que los costos de venta representan una gran proporción de los ingresos. Además, la dependencia de financiamiento externo es un desafío que la empresa debe abordar para asegurar su sostenibilidad a largo plazo, como se ha encontrado en estudios previos (Myers, 1984).

La mejora en la liquidez corriente y la rentabilidad del activo y patrimonio es consistente con estudios previos que han encontrado que las empresas que mejoran su gestión de activos y pasivos tienden a tener un mejor desempeño financiero (Ross et al., 2013).

Es importante destacar que este análisis se basa en datos financieros históricos y no tiene en cuenta factores externos que puedan afectar y limitar la performance de la empresa en el futuro y la interpretación de los resultados.

Algunas posibles líneas de investigación para futuros investigadores pueden ser las siguientes

- Utilizar nuevas variables significativas en el modelo econométrico de regresión lineal múltiple.
- Estimar el modelo econométrico mediante la aplicación logarítmica de las variables.
- Ampliar el campo de estudio, considerando una nueva muestra de empresas del sector de transporte en diferentes regiones.

La investigación sobre Transbuñayc S.A. proporciona valiosas lecciones sobre la gestión financiera y la estructura de capital en el sector del transporte, destacando la importancia de una planificación estratégica y una gestión eficiente para asegurar el éxito a largo plazo.

8. Conclusiones

Mejora de la Rentabilidad y Eficiencia Operativa: Transbuñayc S.A. ha mostrado una mejora significativa en su rentabilidad y eficiencia operativa entre 2021 y 2022. La rentabilidad del activo aumentó del 6.21% al 20.84%, y la rentabilidad del patrimonio pasó del 40.65% al 70.26%, indicando una gestión más eficiente de los recursos y una mejor utilización de los activos para generar ingresos.

Aumento de la Liquidez: La liquidez corriente de la empresa mejoró notablemente, pasando de 0.157 en 2021 a 3.89 en 2022. Esto sugiere que la empresa ha logrado gestionar sus activos circulantes de manera más efectiva, mejorando su capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo y reducir el riesgo financiero.

Dependencia de Créditos Tributarios: La empresa depende en gran medida de los créditos tributarios como parte de sus activos corrientes. En 2021, el crédito tributario por IVA constituyó el 11.65% del total de activos. Esta dependencia puede representar un riesgo si las políticas fiscales cambian o si la empresa no puede mantener este nivel de créditos tributarios en el futuro.

9. Recomendaciones

Diversificación de Fuentes de Ingresos y Activos: Transbuñayc S.A. debería diversificar sus fuentes de ingresos y activos para reducir la dependencia de los créditos tributarios y mitigar riesgos asociados a cambios en políticas fiscales. Esto podría incluir la exploración de nuevas oportunidades de negocio y la inversión en diferentes tipos de activos.

Optimización de Costos Operacionales: La empresa debería enfocarse en estrategias para reducir los costos operacionales y mejorar sus márgenes de beneficio. Esto podría lograrse mediante la implementación de procesos más eficientes, la renegociación de contratos con proveedores y la adopción de tecnologías que optimicen la operación.

Ampliación del Análisis Financiero: Para futuras investigaciones, se recomienda ampliar el periodo de estudio y la muestra de empresas del sector de transporte. Además, la inclusión de análisis econométricos y modelos de regresión múltiple permitirían evaluar de manera más precisa los factores que influyen en la rentabilidad y la estructura de capital, proporcionando una base más robusta para la toma de decisiones estratégica

10. Bibliografía

- BBC News Mundo. (2023). Qué está ocurriendo con la banca mundial y cuán preocupante es la situación. Obtenido de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-65021099>
- Bernal, D., Domínguez, L., & Amat, O. (2012). Anuarios de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 286.
- Bustamante Castillo, A., & Granda Luzuriaga, I. (2017). Análisis financiero de la Empresa Comercial la Casa del Freno de la ciudad de Loja, periodo 2014-2015. Propuesta de mejoramiento. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/19310>
- CEUPE Magazine. (2022). Qué es una empresa. Características, departamentos y tipos. Obtenido de CEUPE: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-una-empresa.html>
- Chávez, M. J., & 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*. Obtenido de <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigacion/article/view/770>
- Contreras Cabello, B. L. (2018). Análisis de la situación financiera en la empresa Unilord, C. A. Puerto Ordaz, Estado Bolívar. Períodos 2015-2016. Obtenido de <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3274975>
- Creswell, J. W. (2014). *Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approaches* (4th ed.). Sage.
- DUCHI, J. A. (2022). ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD Y PRODUCTIVIDAD DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS PERÍODOS 2019 – 2020 EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA INTERNACIONAL TRANSPARRACARG S.A. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO. Obtenido de www.sangabrielriobamba.edu.ec
- Diario "La Hora". (2023). Por qué quiebran las empresas en Ecuador. Obtenido de <https://www.lahora.com.ec/pais/por-que-quiebran-las-empresas-en-ecuador/>
- Espejo, L. (2012). *Contabilidad General*. Obtenido de <https://www.calameo.com/read/0058924762e05a4901dfb>

- Euroinnova Business School. (2023). Administracion y finanzas. Obtenido de <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-un-analisis-financiero-y-para-que-sirve#iquestcuaacuteles-son-las-caracteriacutesticas-del-anaacutelisis-financiero>
- Fernández, P. (2013). Valoración de empresas: Cómo medir y gestionar la creación de valor (4th ed.). McGraw-Hill.
- Fernández-Pérez, V. (2016). Análisis financiero de la empresa. Ediciones Pirámide.
- Gavidia, J. M. (2018). ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES RAFAEL E.I.R.L, PARIÑAS - TALARA 2017. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5036/Coronado%20Gavidia%20Manuel%20Jairo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Gerencie. (2022). Razones financieras. Obtenido de <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Gomez, G. (2001). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. Obtenido de Gestiopolis: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm>
- Gonzalez, I. (2003). Clasificación de los métodos de análisis financiero. Obtenido de Gestiopolis: <https://gestiopolis.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/>
- González, A. (2020). Contabilidad y análisis financiero: Fundamentos y aplicaciones. Editorial Síntesis.
- Grefa, G. S. (2018). Análisis financiero a los estados financieros de la empresa transportes y servicios asociados "SYTSA Cia Ltda", de la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, correspondiente al periodo 2014 y 2015. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/20837>
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. QUIPUKAMAYOC, 24(46), 157.

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). Metodología de la investigación (6th ed.). McGraw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación (6ª ed.). McGraw-Hill.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2016). Directorio De Empresas y Establecimientos. Obtenido de https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2016/Principales_Resultados_DIEE_2016.pdf
- J.Gitman, L., & J.Zutter, C. (2012). Principios de Administración financiera. Obtenido de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- López, C., & García, J. (2017). Análisis de datos longitudinales: Aplicaciones en economía y ciencias sociales. Editorial XYZ.
- Martínez, A. M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados financieros.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48). Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Padilla, M. C. (2012). Gestión Financiera.
- Padilla, V. M. (2015). Análisis financiero: Un enfoque integral.
- Pallares-Sánchez, F. & Martínez-Sáez, M. (2018). Indicadores financieros y su interpretación. ESIC Editorial.
- Peña Suarez, D., & Rodríguez Guambo, A. Y. (2020). Análisis financiero para la toma de decisiones en la cooperativa de transporte Touris San Francisco del oriente en la provincia de Pastaza. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/12902>
- Prado, J. J. (2005). Pymes y Microempresas: Entre obstáculos y oportunidades.

- Sampieri, R. H., Collado, C. F., & Lucio, M. P. B. (2014). Metodología de la investigación (6^a ed.). McGraw-Hill.
- Samaniego Hernández, J. T. (2019). Análisis Financiero y Operativo de la empresa TRANSRODAR CIA. LTDA. de los años 2016-2017.pdf (2.03 MB). Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/44481>
- Sánchez, Á. L. (2015). Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I. Obtenido de INEAF Business School: <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- Serrano Cinca, C. (2013). Análisis financiero: Principios y aplicaciones. Pirámide.
- Torres, D. (2014). Análisis Financiero "Enfoque y Proyecciones". 11. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=1Xs5DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=que+es+analisis+financiero&ots=w7y97ILGXZ&sig=k-FvLBngjZqH4QUtENiA-5jSyB4#v=onepage&q&f=false>
- UNIR. (2021). Qué es la rentabilidad financiera y cómo se calcula. UNIR. Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/rentabilidad-financiera-roe/>
- Zavala, C. F. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. 7(2), 169. Obtenido de <https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v7.n2.2023.167->

11. Anexos

Anexo 1 Certificado de Pertinencia



UNL
Universidad
Nacional
de Loja

Unidad de Educación
a Distancia y en Línea

Loja, 30 de abril de 2024

Estimada
Econ. Paulina Yaguana Encalada, Mgtr.
**GESTORA ACADÉMICA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORIA – UEDL – UNL.**
Ciudad. -

De mi consideración:

En atención al Memorando nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0413-M de fecha 30 de abril del 2024; y observando lo que establece el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, vigente, informo sobre la ESTRUCTURA, COHERENCIA y PERTINENCIA del Proyecto titulado: **“Análisis Financiero en la Compañía de Servicio de Transporte Transbuñayc S.A. del Cantón Durán, periodos 2021-2022”**, presentado por la estudiante **Señorita Kathryn Noemi Caicedo Mariño**, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de nuestra Unidad Académica.

En virtud de lo expuesto en el párrafo precedente el presente informe se lo concreta en los siguientes términos:

- Se ha revisado el informe del proyecto de Investigación de Trabajo de Integración Curricular, en lo que respecta a **la Estructura**: presentado por la interesada contiene todos los elementos conforme a lo que estipula el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.
- En cuanto a **la Coherencia y pertinencia**: Debo informar que el tema es coherente con los objetivos; el marco teórico, y sustenta adecuadamente las variables del problema, los instrumentos de investigación de campo y el cronograma, acorde a la metodología.

Presento a su autoridad el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, salvando su más elevado criterio, a fin de que autorice a la estudiante realizar los trámites correspondientes para la ejecución del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación.

Particular que comunico a su Autoridad, para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



.....
Mgtr. Blanca Castillo Bermeo
**DOCENTE CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA – UEDL - UNL.**

Educamos para Transformar

Anexo 2 Designación de Director



UNIDAD DE EDUCACION ADISTANCIA Y EN LINEA
SECRETARÍA GENERAL

Memorando

PARA: MGTR. BLANCA CASTILLO BERMEO
DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ASUNTO: DESIGNACION DE DIRECTOR TIC

Conocida la petición presentada por la Srta. Kathryn Noemi Caicedo Mariño, estudiante del ciclo 8, 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 Servicio de Transporte Transbuñayc S.A. del Cantón Durán, periodos 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

DIRECTOR / GESTOR ACADÉMICO DE LA CARRERA

Elaborado por: Econ. Paulina Yaguana Encalada, Mgtr.

C.C. Srta. Kathryn Noemi Caicedo Mariño
Expediente De Estudiante
Archivo

072 – 545174 ext. 21-23-28
Ciudad Universitaria "Guillermo Falconi Espinosa"
Casilla Letra "S" La Argelia, Loja – Ecuador

Página 1 | 1

Educamos para **Transformar**

Anexo 3 Solicitud firmada por la empresa



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Unidad de Educación a Distancia y en Línea

Of. No. 009-7B-PIIC-CCA-UEDL-UNL
Loja, 22 de noviembre de 2023

Sr. Washintong Leonidas Moyolema Yuquilema
GERENTE DE "SERVICIO DE TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A"
Ciudad. –

De mi consideración:

En mi calidad de Gestora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Unidad de Educación a Distancia y en Línea de la Universidad Nacional de Loja, me es grato saludarlo deseándole, el mejor de los éxitos en sus actividades personales y laborales.

Como es de su conocimiento la Universidad Nacional de Loja es una institución de Educación Superior que tiene como misión la formación académica y profesional de estudiantes, con sólidas bases científicas y técnicas con pertinencia social y valores. Dentro de su oferta académica se encuentra la Carrera de Contabilidad y Auditoría la cual tiene como finalidad la formación de profesionales en la Gestión Contable y Financiera, para contribuir al fortalecimiento del país.

El Plan de Estudios del Régimen 2019, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría-UEDL de la UNL, contempla el desarrollo del Trabajo de Investigación de Integración Curricular, en el cual el estudiante desarrollará la Tesis, poniendo en práctica los conocimientos adquiridos durante su formación, los mismos buscan determinar e implementar alternativas de solución viables, innovadoras y sustentables a los diferentes problemas relacionados con procesos contables, tributación, finanzas y auditoría.

Por lo expuesto y conocedora de su espíritu de colaboración y apoyo con la formación de profesionales idóneos para la sociedad, le solicito muy comedidamente, se permita a la estudiante del Ciclo VII paralelo "B" Kathryn Noemi Caicedo Mariño, realizar su trabajo de tesis en las dos etapas I y II, durante los periodos académicos octubre 2023 – marzo 2023 y abril 2024 - agosto 2024, en su prestigiosa empresa que acertadamente dirige, tengo la convicción que el aporte será significativo para su sociedad.

Por la atención favorable que se dé a la presente, desde ya le antelo mi agradecimiento y testimonio de consideración y estima.

COMPANIA DE TRANSPORTE PESADO
TRANSBUÑAYC S.A.



1 - DIC 2023



PAULINA DEL CISNE
YAGUANA ENCALADA

Washington Moyolema Y.
GERENTE GENERAL

Ec. Paulina del Cisne Yaguana Encalada, Mgtr.
**GESTORA ACADÉMICA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL
DE LOJA**

Ciudad Universitaria "Guillermo Falconi Espinosa" Casilla letra "S"
Teléfono: 2545191

Anexo 4 Certificado de traducción

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Cumanda, 15 de octubre 2024

Yo, **Moisés Humberto Mariño Morocho** con numero de cedula 0603957648, Licenciado en Turismo y MSc en Tecnologías Educativas y Competencias Digitales.

CERTIFICO:

Haber traducido de español a ingles el resumen del trabajo de integración curricular: **Análisis Financiero de la empresa Transporte Transbuñayc S.A, del cantón Duran, periodos 2021 – 2022**, de la autoría de la estudiante **Katrlyn Noemi Caicedo Mariño**, C.I.: 0605981778, estudiante de la carrera de **Contabilidad y Auditoria de la Universidad Nacional de Loja, Unidad de Educación a Distancia y en Línea.**

Es todo en cuanto puedo certificar en honor a la verdad, pudiendo el interesado hacer uso del presente documento cuando lo considere conveniente.

Atentamente,



Msc. Moisés Humberto Mariño Morocho
Celular: 0979421190
Ci. 0603957648
Registro Senescyt 1024-12-1177908 - 7241170877
Certificación SETEC N° MDT-3104-CCL-258309



Razón Social
SERVICIO DE TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A.

Número RUC
0992943491001

Representante legal

• MOYOLEMA YUQUILEMA WASHINGTON LEONIDAS

| | | |
|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| Estado | Régimen | |
| ACTIVO | GENERAL | |
| Fecha de registro | Fecha de actualización | Inicio de actividades |
| 22/10/2015 | 15/08/2023 | 22/10/2015 |
| Fecha de constitución | Reinicio de actividades | Cese de actividades |
| 24/04/2015 | No registra | No registra |
| Jurisdicción | Obligado a llevar contabilidad | |
| ZONA 8 / GUAYAS / DURAN | SI | |
| Tipo | Agente de retención | Contribuyente especial |
| SOCIEDADES | SI | NO |

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: GUAYAS **Cantón:** DURAN **Parroquia:** EL RECREO

Dirección

Barrio: CDLA EL RECREO II **Número:** SL-30 **Manzana:** 212 **Referencia:** JUNTO A FARMACIA EL TREBOL VERDE

Medios de contacto

Email: cotransbusa@gmail.com **Celular:** 0968086609

Actividades económicas

• H49230101 - TODAS LAS ACTIVIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA, INCLUIDO EN CAMIONETAS DE: TRONCOS, GANADO, TRANSPORTE REFRIGERADO, CARGA PESADA, CARGA A GRANEL, INCLUIDO EL TRANSPORTE EN CAMIONES CISTERNA, AUTOMÓVILES, DESPERDICIOS Y MATERIALES DE DESECHO, SIN RECOGIDA NI ELIMINACIÓN.

Establecimientos

Abiertos

1

Cerrados

0

Obligaciones tributarias

- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA

Razón Social
SERVICIO DE TRANSPORTE
TRANSBUÑAYC S.A.

Número RUC
0992943491001

- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 2011 DECLARACION DE IVA

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: RCR1699049028447302
Fecha y hora de emisión: 03 de noviembre de 2023 17:03
Dirección IP: 10.1.2.143

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 6 Estados Financieros Legalizados

SERVICIO DE TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A BALANCE GENERAL 2021

| DETALLE | VALOR |
|--|---------------------|
| ACTIVO | |
| ACTIVO CORRIENTE | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO | \$ 5.048,96 |
| CREDITO TRIBUTARIO (IVA) | \$ 60.398,00 |
| CREDITO TRIBUTARIO (RENTA) | \$ 3.671,24 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$ 69.118,20 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | |
| VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL | \$ 499.256,00 |
| (DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO) | \$ -49.925,60 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | \$449.330,40 |
| TOTAL ACTIVO | \$518.448,60 |
| PASIVO | |
| PASIVO CORRIENTE | |
| PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS | \$ 428.234,53 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | \$ 739,16 |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | \$ 4.833,04 |
| OBLIGACIONES CON EL IESS | \$ 3.690,80 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | \$ 1.682,64 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | \$439.180,17 |
| TOTAL PASIVO | \$439.180,17 |
| PATRIMONIO | |
| CAPITAL | |
| CAPITAL | \$ 2.000,00 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | |
| UTILIDADES ACUMULADAS DEL EJERCICIO ACUMULADO | \$ 56.728,02 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | \$ 20.540,41 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | \$ 79.268,43 |
| TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO | \$518.448,60 |



Contador

COMPANIA DE TRANSPORTE PESADO
TRANSBUÑAYC S.A.

Washington Moyalema F.
GERENTE GENERAL




Gerente

SERVICIO DE TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A
BALANCE GENERAL 2021

| DETALLE | VALOR |
|--|---------------------|
| ACTIVO | |
| ACTIVO CORRIENTE | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO | \$ 5.048,96 |
| CREDITO TRIBUTARIO (IVA) | \$ 60.398,00 |
| CREDITO TRIBUTARIO (RENTA) | \$ 3.671,24 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$ 69.118,20 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | |
| VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL | \$ 499.256,00 |
| (DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO) | \$ -49.925,60 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | \$449.330,40 |
| TOTAL ACTIVO | \$518.448,60 |
| PASIVO | |
| PASIVO CORRIENTE | |
| PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS | \$ 428.234,53 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | \$ 739,16 |
| PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | \$ 4.833,04 |
| OBLIGACIONES CON EL IESS | \$ 3.690,80 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | \$ 1.682,64 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | \$439.180,17 |
| TOTAL PASIVO | \$439.180,17 |
| PATRIMONIO | |
| CAPITAL | \$ 2.000,00 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | |
| UTILIDADES ACUMULADAS DEL EJERCICIO ACUMULADO | \$ 56.728,02 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | \$ 20.540,41 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | \$ 79.268,43 |
| TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO | \$518.448,60 |



Contador


 WASHINGTON MOYLEMA F.
 GERENTE GENERAL



Gerente

SERVICIO DE TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A
ESTADO DE RESULTADOS 2021

| DETALLE | VALOR |
|--|-----------------------|
| INGRESO | |
| INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | |
| PRESTACIONES DE LOCALES DE SERVICIO | \$ 1.051.804,02 |
| TOTAL INGRESOS | \$1.051.804,02 |
| COSTOS Y GASTOS | |
| COSTO DE VENTA | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | \$ 894.033,42 |
| GASTOS | |
| GASTO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | |
| SUELDOS Y SALARIOS | \$ 30.376,99 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES | \$ 6.268,85 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | \$ 3.690,80 |
| GASTO POR DEPRECIACIONES | |
| DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | \$ 49.925,60 |
| OTROS GASTOS | |
| TRANSPORTE | \$ 534,34 |
| CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | \$ 29.437,80 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | \$ 18,00 |
| GASTOS FINANCIEROS | |
| COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS) | \$ 5.297,97 |
| TOTAL COSTOS OPERACIONALES | \$ 894.033,42 |
| TOTAL GASTOS | \$ 125.550,35 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | \$1.019.583,77 |
| | |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | \$ 32.220,25 |
| (-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (15%) | \$ 4.833,04 |
| (=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | \$ 27.387,21 |
| (-) IMPUESTO A LA RENTA (-25%) | \$ 6.846,80 |
| (=) UTILIDADES NETA | \$ 20.540,41 |


SERVICIO DE TRANSPORTE PESADO
TRANSBUÑAYC S.A.

Washington Moyolema Y.
GERENTE GENERAL



Contador



Gerente

SERVICIO DE TRANSPORTE TRANSBUÑAYC S.A
ESTADO DE RESULTADOS 2022

| | VALOR |
|--|-----------------------|
| DETALLE | |
| INGRESOS | |
| INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | |
| PRESTACIONES DE LOCALES DE SERVICIO | \$ 1.781.410,15 |
| TOTAL INGRESOS | \$1.781.410,15 |
| COSTOS Y GASTOS | |
| COSTO DE VENTA | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | \$ 1.246.987,11 |
| CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | \$ 86.857,05 |
| GASTOS | |
| GASTO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | |
| SUELDOS Y SALARIOS | \$ 37.787,38 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES | \$ 7.794,13 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | \$ 4.591,17 |
| GASTO POR DEPRECIACIONES | |
| DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | \$ 132.499,40 |
| OTROS GASTOS | |
| TRANSPORTE | \$ - |
| CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | \$ 37.224,45 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | \$ 34.134,50 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | \$ 34.134,50 |
| OTROS | \$ 45.643,92 |
| GASTOS FINANCIEROS | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | \$ 12.870,00 |
| COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS) | \$ - |
| TOTAL COSTOS OPERACIONALES | \$1.333.844,16 |
| TOTAL GASTOS | \$ 346.679,45 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | \$1.680.523,61 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | \$ 100.886,54 |

| | | |
|---|----|-----------|
| (-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (15%) | \$ | 15.132,98 |
| (=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | \$ | 85.753,56 |
| (-) IMPUESTO A LA RENTA (-25%) | \$ | 21.438,39 |
| (=) UTILIDADES NETA | \$ | 64.315,17 |


 TRANSPORTES PESADO
 TRANSBUNAYC S.A.
 Washington Moyolema Y.
 GERENTE GENERAL



 Contador



 Gerente