



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.**

Tema:

---

**“Análisis financiero de la Compañía de Transporte Mixto Divino Niño Taxdivin S.A.”**

---

**Autora:** Aguirre Fiallos, Paula Andrea

**Tutora:** Ing. Sánchez Herrera, Bertha Jeaneth

Ambato – Ecuador

2024

## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera con cédula de ciudadanía No. 180180565-4, en mi calidad de Tutora del análisis de caso sobre el tema: **“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO DIVINO NIÑO TAXDIVIN S.A.”**, desarrollado por Paula Andrea Aguirre Fiallos, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, enero 2024

**TUTORA**



Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

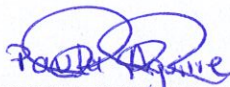
C.C. 1801805654

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Paula Andrea Aguirre Fiallos con cédula de ciudadanía No. 18050012111, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Análisis de Caso, bajo el tema: **“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO DIVINO NIÑO TAXDIVIN S.A.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Análisis de Caso

Ambato, enero 2024

**AUTORA**



.....  
Paula Andrea Aguirre Fiallos

C.C. 1850012111

## **DERECHOS DE AUTOR**

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

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

Ambato, enero 2024

**AUTORA**



.....

Paula Andrea Aguirre Fiallos  
C.C. 1850012111

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO DIVINO NIÑO TAXDIVIN S.A.”, elaborado por Paula Andrea Aguirre Fiallos, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, enero 2024



Dra. Tatiana Valle PhD.

**PRESIDENTE**



Abg. Anita Labre

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Ing. Priscila Campos

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

Este proyecto es dedicado especialmente para Dios por darme la salud, la sabiduría y la fuerza de voluntad para culminar mi carrera universitaria, la cual me siento orgullosa por cumplir una de mis metas propuestas.

A mis padres que han sido como unos compañeros en toda esta trayectoria porque me han dado ánimos para seguir, luchar por mis sueños y me han enseñado que su apoyo es incondicional en toda lucha que me presente la vida.

A toda mi familia porque han portado un granito de arena en mí y en todo aspecto, porque de ustedes he aprendido que por medio de la perseverancia se logra el éxito.

A mi abuelita Cecilia que es una mujer luchadora y muy buena, que todo su amor me ha servido para confiar en mi capacidad de lograr las cosas, me ha enseñado que es una mujer trabajadora y valiente, que es mi ejemplo a seguir debido a su inigualable amor y bondad, cosas dignas de admirar.

**Paula Andrea Aguirre Fiallos**

## **AGRADECIMIENTO**

Doy gracias de todo corazón a Dios porque él ha estado conmigo en todas las etapas de mi vida académica, él ha sido el que ha regado en mí la sabiduría y el amor para no rendirme y levantarme cuando me he caído, cuando he sentido debilidad él ha sido mi fortaleza para continuar y demostrar que nada es imposible y todo se puede lograr con mucho esfuerzo, fe y responsabilidad.

Estoy agradecida con mis padres por todo el apoyo moral y de igual forma estar conmigo en todo este proceso, gracias por confiar en mí y no dejarme sola cuando de verdad necesitaba un apoyo.

Gracias a la Universidad Técnica de Ambato por darme la oportunidad de estudiar una carrera que abre puertas en el mundo laboral, doy gracias por todo el aprendizaje de los conocimientos impartidos para cada docente que conforman la Universidad. Especialmente agradezco a mi tutora de tesis a la Ing. Berthita Sánchez por su apoyo académico en todo este proceso de tesis, ser una guía y un ejemplo a seguir el mundo profesional.

**Paula Andrea Aguirre Fiallos**

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>A. PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN .....	iii
DERECHOS DE AUTOR.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS .....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
RESUMEN EJECUTIVO .....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
<b>B. CONTENIDOS</b>	
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....</b>	<b>1</b>
1.1.- Tema .....	1
1.2.- Antecedentes.....	1
1.2.1.- Macro.....	1
1.2.2.- Meso.....	3
1.2.3.- Micro.....	5
1.3 Justificación.....	6
1.4. Objetivos .....	9
1.4.1. Objetivo general.....	9



1.4.2. Objetivos específicos .....	9
1.5. Pregunta de reflexión .....	9
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>11</b>
<b>FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA .....</b>	<b>11</b>
2.1 Teoría financiera y su aplicación en el análisis financiero .....	11
2.2 Estados financieros.....	12
2.3 Análisis financiero .....	13
2.4 Métodos de análisis.....	14
2.5 Indicadores financieros .....	15
2.5.1 Indicadores de liquidez .....	15
2.5.2 Indicadores de endeudamiento o solvencia.....	16
2.5.3 Indicadores de gestión.....	17
2.5.4 Indicadores de rentabilidad .....	17
2.5 Modelos de predicción de fracaso empresarial .....	18
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>19</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>19</b>
3.1. Metodología e instrumentos de recolección de información .....	19
3.1.1. Unidad de análisis .....	19
3.1.2 Fuentes y técnicas de recolección de información.....	20
3.2 Método de análisis de información .....	21
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>28</b>
<b>DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO .....</b>	<b>28</b>
4.1. Análisis y categorización de la información .....	28
4.2 Evaluación del comportamiento de la estructura financiera .....	30
4.3 Aplicación de indicadores financieros .....	49
4.4 Análisis de los niveles de solvencia.....	57
4.5 Narración del caso.....	62

<b>CAPÍTULO V</b> .....	<b>69</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	<b>69</b>
5.1 Conclusiones .....	69
5.2 Recomendaciones.....	70
<b>C. MATERIAL DE REFERENCIA</b>	
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	72
ANEXOS.....	80

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1.-</b> Principales Estados Financieros.....	12
<b>Tabla 2.-</b> Métodos de análisis.....	14
<b>Tabla 3.-</b> Ficha de Observación para Análisis Vertical.....	20
<b>Tabla 4.-</b> Fichas de Observación para Análisis Horizontal.....	20
<b>Tabla 5.-</b> Ficha de Observación para Análisis de Tendencias.....	21
<b>Tabla 6.-</b> Indicadores Financieros .....	22
<b>Tabla 7.-</b> Modelo Fulmer .....	24
<b>Tabla 8.-</b> Modelo Springate.....	25
<b>Tabla 9.-</b> Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2019-2020 .....	31
<b>Tabla 10.-</b> Análisis Vertical Estado de Resultado 2019-2022 .....	34
<b>Tabla 11.-</b> Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2019 - 2020 .....	36
<b>Tabla 12.-</b> Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2020 - 2021 .....	37
<b>Tabla 13.-</b> Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2021 - 2022 .....	40
<b>Tabla 14.-</b> Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019 - 2020.....	42
<b>Tabla 15.-</b> Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020-2021.....	43
<b>Tabla 16.-</b> Análisis Horizontal Estado de Resultados 2021 - 2022.....	45
<b>Tabla 17.-</b> Indicadores de Liquidez.....	49
<b>Tabla 18.-</b> Indicadores de Solvencia .....	50
<b>Tabla 19.-</b> Indicadores de Rentabilidad.....	52
<b>Tabla 20.-</b> Indicadores de Gestión.....	54
<b>Tabla 21.-</b> Indicadores Modelo Fulmer.....	58
<b>Tabla 22.-</b> Resultados de la ecuación del Modelo Fulmer .....	60
<b>Tabla 23.-</b> Indicadores Modelo Springate.....	61
<b>Tabla 24.-</b> Resultados de la ecuación del Modelo Springate .....	62

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>Figura 1.-</b> Objetivos de los Estados Financieros.....	12
<b>Figura 2.-</b> Elementos de juicio que suministra un análisis financiero .....	13
<b>Figura 3.-</b> Indicadores de Liquidez .....	15
<b>Figura 4.-</b> Indicadores de Solvencia.....	16
<b>Figura 5.-</b> Indicadores de Gestión .....	17
<b>Figura 6.-</b> Indicadores de Rentabilidad .....	17
<b>Figura 7.-</b> Modelos de predicción de fracaso empresarial .....	18
<b>Figura 8.-</b> Análisis de Tendencias Estado de Situación Financiera .....	46
<b>Figura 9.-</b> Análisis de Tendencias Estado de Resultados.....	47

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

**TEMA:** “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO DIVINO NIÑO TAXDIVIN S.A.”

**AUTORA:** Paula Andrea Aguirre Fiallos

**TUTORA:** Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

**FECHA:** Enero 2024

**RESUMEN EJECUTIVO**

El objetivo de este análisis de caso fue evaluar el comportamiento financiero que ha tenido la compañía durante los cuatro periodos propuestos 2019-2022. Para lo cual se realizó el análisis vertical, horizontal y de tendencias junto al cálculo correspondiente de indicadores financieros. Por último, se aplicó los dos modelos de predicción de fracaso empresarial Fulmer y Springate los cuales permitieron detectar problemas financieros, reconociendo que la compañía puede estar en riesgo de insolvencia. Los resultados obtenidos mostraron que la situación financiera de la compañía presentó problemas de liquidez debido a que la mayor de concentración de efectivo estaba en cartera, además la gestión de cobro en los cuatro años fue ineficiente y menos estratégica. La rentabilidad de la compañía pese a que en ningún periodo presentó pérdidas contables, sus utilidades no son resultados económicos significativos que permitan a la compañía cubrir sus obligaciones con terceros o realizar actividades de financiamiento. La gestión financiera y toma de decisiones de la compañía se realiza informalmente dado que no se basa en resultados financieros que contribuyan a su crecimiento económico y donde la parte contable solo responde al cumplimiento de temas tributarios.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** ANÁLISIS, INFORMACIÓN FINANCIERA, TOMA DE DECISIONES, INDICADORES, SOLVENCIA.

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

**TOPIC:** “FINANCIAL ANALYSIS OF THE MIXED TRANSPORTATION COMPANY DIVINO NIÑO TAXDIVIN S.A.”

**AUTHOR:** Paula Andrea Aguirre Fiallos

**TUTOR:** Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

**DATE:** January 2024

**ABSTRACT**

The objective of this case analysis was to evaluate the financial performance of the company during the four proposed periods 2019-2022. For this purpose, a vertical, horizontal and trend analysis was performed together with the corresponding calculation of financial indicators. Finally, the two business failure prediction models Fulmer and Springate were applied, which allowed detecting financial problems, recognizing that the company may be at risk of insolvency. The results obtained showed that the company's financial situation presented liquidity problems due to the fact that most of the cash concentration was in portfolio, in addition, the collection management in the four years was inefficient and less strategic. The company's profitability, despite the fact that in no period did it present accounting losses, its profits are not significant economic results that allow the company to cover its obligations with third parties or to carry out financing activities. The company's financial management and decision making is done informally since it is not based on financial results that contribute to its economic growth and where the accounting part only responds to tax compliance.

**KEYWORD:** ANALYSIS, FINANCIAL INFORMATION, DECISION MAKING, INDICATORS, SOLVENCY.

# CAPÍTULO I

## FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

### 1.1.- Tema

Análisis Financiero en la Compañía de Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A.

### 1.2.- Antecedentes

#### 1.2.1.- Una visión general al análisis de datos financieros y su impacto en las empresas

De acuerdo con Córdoba (2014) un número de empresas a nivel global considera que el análisis financiero resulta útil como herramienta comparativa, debido a que calcular una sola instancia de datos a menudo es inútil. Datos o valores monetarios, cuentas de libros contables, información financiera competitiva al ser comparados con períodos anteriores pueden generar información útil para un análisis efectivo. La mayoría de compañías, según Tuovilla (2023) utilizan el análisis financiero con dos enfoques principales como el corporativo y de inversión. Para Agudelo (2021) un análisis financiero corporativo implica derivar estimaciones del desempeño futuro de una empresa a partir del desempeño pasado (por ejemplo, ingresos netos, márgenes de beneficio), a una estimación del desempeño a largo plazo de la misma. Por otro lado, el análisis de inversión es aplicado por la mayoría de los analistas externos del mercado global para encontrar las mejores empresas del sector económico.

A partir de este punto, Constante (2022) considera que un analista financiero evalúa más a fondo el comportamiento de empresas específicas, seleccionando aquellas con potencial de éxito, rigiéndose bajo expectativas de inversión futuras. De tal forma, un análisis con una visión financiera a futuro ha hecho que empresas que hoy en día son conocidas mundialmente tengan un valor en el mercado global que valen millones de dólares. Para Orús (2023) un ejemplo de ello es la empresa de Amazon, cuyas ganancias contables (utilidades) no son muy significativas en comparación a su flujo de caja libre, la cual hace que Amazon sea la empresa mejor valuada del mundo con

300 millones de dólares aproximadamente. Este caso rompe paradigmas de que las empresas se miden solo por la rentabilidad contable, lo cual es falso, no se puede llevar a cabo un análisis financiero únicamente con cifras contables.

A pesar de la importancia de mantener una ventaja competitiva a futuro que asegure financieramente una empresa y mantenga su constancia económica en el mercado, las empresas aún mantienen deficientes estrategias financieras. Según Neilson (2023) basado en el informe compilado por la Asociación de Gestión de Prácticas Legales de Australia, concretó que 128 empresas del país habían invertido en tecnología, protección de ciberseguridad y desarrollo empresarial, pero estaban perdiendo estrategias para mejorar su futuro financiero y operativo. Lo preocupante es que el 12% de las empresas del país afirman que no tenían una estrategia para asegurar su futuro. Al analizar cinco años de datos, el informe encontró que solo el 30% de las empresas habían adoptado una estrategia financiera cada año desde 2018. Mientras tanto, la estrategia operativa cayó significativamente del 60% al 30% durante el mismo período.

Las empresas actualmente se centran en invertir en programas para mejorar la adquisición de clientes y el desarrollo empresarial. En un mercado legal altamente competitivo, las compañías buscan brindar a los clientes una mayor relación calidad-precio y servicio para atraer y retener clientes, razón por la cual Olavsrud (2022) según un informe de Financial Services Data and Analytics, concluyó que solo el 0,5% de las empresas hacen uso y análisis de sus datos financieros. El mal uso del análisis financiero puede costarle a una organización hasta el 1% de los ingresos por decisión, lo que genera enormes impactos comerciales con el tiempo (Gartner, 2023).

La dura competencia y los avances tecnológicos impulsan a las organizaciones a realizar cambios periódicos que son el efecto de las decisiones internas, tomando en cuenta diferentes factores. Tovar (2017) menciona que en los últimos años se ha observado que en las PYMES y grandes corporaciones de todo el mundo se repite el hecho de que las decisiones frecuentemente se toman basándose en la experiencia previa y en la intuición, ignorando datos y estadísticas que puedan tener un impacto en los resultados económicos y financieros obtenidos. Sin embargo, Pinto (2023) menciona que el progreso tecnológico y la globalización han proporcionado a todas



las empresas herramientas tecnológicas inteligentes que complementan el análisis y el uso óptimo de los datos financieros. Entre ellas están, el BI (Business Intelligence), permitiendo que el mundo corporativo a nivel global se convierta en un mejor entorno de negocios por medio de este tipo de aplicaciones de Inteligencia Empresarial, mismas que representan un paso adelante para satisfacer las demandas del mercado moderno.

De acuerdo con Morris (2021) grandes marcas como Amazon, Netflix y Walmart deben su éxito en parte a la inteligencia empresarial (BI). Estos sistemas convierten los datos en información estructurada, que también es conocimiento sobre ventas, la competencia y la empresa (Carrión et al., 2022). Se conoce que la gran mayoría de contadores y analistas más de las PYMES realizan análisis financieros tradicionales basados en registros de Microsoft Excel y lo utilizan como instrumento para depositar datos y originar reportes, es decir, gerentes de empresas en su mayoría utilizan datos que impulsan la resolución de problemas contables. Microsoft Excel es una potente herramienta de cálculo, pero tiene ciertas limitantes, por tal motivo el BI (Business Intelligence) debe ser un complemento para un análisis financiero correcto y completo debido a que esta herramienta gestiona y analiza datos, facilitando también el trabajo del contador, dispone también de información correcta para lograr mejores resultados financieros y toma de decisiones con mayor frecuencia y rapidez (Constante, 2022).

### **1.2.2.- Realidad económica y financiera de las empresas en el Ecuador**

Escobar (2019) considera que la razón primordial por el cual las empresas nacionales fracasan es por la falta de conocimientos, prácticas y habilidades financieras y empresariales. Hasta en el presente, se reconoce que especialmente la mayoría de las pequeñas y medianas empresas en Ecuador, solamente realizan y presentan los estados financieros, los mismos que quedan únicamente en formularios para posteriormente ser archivados, no se utilizan las herramientas de valoración y análisis adecuados.

Por lo tanto, para Cedeño et al. (2020) son precisamente las mismas empresas que quiebran debido al elevado endeudamiento, la necesidad de optar por préstamos más allá de su capacidad de pago. Además, son entidades que poseen una mala gestión organizativa, financiera y empresarial que en consecuencia no pueden lograr una

estructura funcional competitiva y estratégica. Estas empresas a pesar de que obtienen buenas ganancias provenientes de ventas no saben gestionar eficazmente los recursos y solo enfrentan desventajas y debilidades futuras. Otro factor que según González et al. (2022) se debe tomar en cuenta es la falta de liderazgo empresarial el cual involucra el compromiso de evaluar y analizar los problemas económicos externos e internos de una empresa como la competencia, la baja rotación de cartera y control del riesgo, causas que también afectan el crecimiento y el posicionamiento de las compañías.

La importancia de un análisis financiero y el imprescindible conocimiento sobre interpretar datos financieros y contables es deber de un profesional del área contable y de un gerente contar con dichas competencias. De acuerdo con Mantilla & Urbina (2023) un contador en la mayoría de casos para la presentación de estados financieros se basa totalmente en la normativa y en el riguroso proceso contable de forma técnica más, no con un juicio analítico y crítico de lo que significa la actividad y esto ocurre en un gran número de empresas ecuatorianas debido a que estas cuentan con los principales profesionales que constituyen una compañía entre un contador, un abogado o un administrador. Haciendo excepción, de empresas que dentro del país llevan liderazgo económico en el mercado por su excelente y completa estructura organizacional, teniendo profesionales con conocimientos especializados en diferentes áreas.

Enfocándonos en las empresas que brindan servicios de transporte, que es un segmento en el que este estudio se centra, según Santamaría & Collaguazo (2014) este problema ocurre principalmente en compañías con estructura organizacional familiar. En este sentido, se desarrollan de manera desorganizada (sin políticas, sin controles, sin objetivos a largo plazo, sin misión ni visión, etc.) solo se da prioridad en atender o satisfacer las necesidades del cliente del momento, sin tener en cuenta los aspectos financieros que pueden optimizar sus recursos y reducir el riesgo de exposición a situaciones que pueden comprometer su continuidad en el mercado.

Según Aulestia (2019) existen características positivas y negativas relacionadas con este tipo de empresas, donde se reconocen ciertas debilidades como: poco personal capacitado, limitaciones tecnológicas, deficiencias para tomar decisiones. Por ese motivo, estas empresas mantienen con los años una inadecuada estabilidad empresarial

y financiera en el mercado. En particular, en un análisis financiero se reconoce: la falta de optimización de recursos, inestabilidad en la estructura del activo, pasivo y patrimonio, los resultados comparativos con otras empresas del mismo sector de transporte, aplicación de métodos de cálculo, falta de planificación de continuidad y liquidez.

Por lo tanto, el hecho de comparar la condición financiera y económica de dos o más períodos es muy importante, porque este análisis permite obtener indicadores financieros que ayudan a medir la estabilidad financiera, empresarial y económica. Las empresas del sector de transporte en Ecuador para Guzmán (2022) pueden establecer estrategias financieras basadas en actividades que les permitan dominar y permanecer en el mercado, como manejar adecuadamente cuentas de mayor movimiento, apalancar su negocio a través de deuda y obligaciones de corto plazo y largo plazo porque, si se gestiona adecuadamente, puede ser una alternativa de supervivencia.

El fenómeno de la quiebra empresarial se refleja plenamente en la evolución y comportamiento del indicador financiero. Según las hipótesis de la liquidez, rentabilidad y solvencia de las empresas, se basa en considerar las razones financieras como indicadores que reflejan el estado de las empresas. Por lo tanto, si una empresa demuestra que su liquidez, rentabilidad y solvencia están en un nivel "bueno", se puede decir que la empresa está en buena condición económica, de lo contrario corre riesgo de quiebra (Caiza & Chango, 2021).

### **1.2.3.- Impacto de un Análisis Financiero en la compañía Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A.**

La importancia de realizar este estudio radica a la industria del transporte que toma un rol importante dentro de la economía nacional, el sector de transporte es un elemento crucial de la mayoría de entidades y un complemento de otros sectores productivos. De acuerdo con Sanabria (2008) el aporte de este sector permite que la economía del país mantenga el flujo de actividad para que los productos lleguen a su destino final. A primera vista, el principal problema de las empresas que se ofrecen a actividades de transporte de carga por carretera es el mal tratamiento financiero, característica común de las actividades realizadas de modo informal. La pésima

gestión de los bienes, junto con la insuficiencia de estrategias de inversión, incertidumbre financiera, ha provocado un lento crecimiento de la industria del transporte, creando problemas financieros a los inversores (Naranjo, 2013).

La compañía de Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. que tiene 15 años en el mercado del transporte, uno de los problemas que surgen están vinculados con la falta de control sobre aspectos financieros sobre ingresos, capital, gastos y ganancias. Es por eso que, mediante la realización de un análisis financiero, se busca resolver eficazmente los problemas financieros encontrados y alcanzar objetivos importantes, entre ellos un adecuado diagnóstico de información financiera incluyendo datos contables de la empresa para identificar oportunidades, amenazas o riesgos futuros que perjudiquen la postura financiera de la empresa (Camacho, 2023).

Además, por medio del análisis se pudo lograr una adecuada proyección financiera con el uso de herramientas de corto, mediano y largo plazo como presupuestos, proyecciones de cuentas e indicadores financieros. La compañía de Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. por medio del análisis financiero, va poder incrementar sus ingresos a futuro en términos técnicos, gerenciales y financieros, podrá crear mejores estructuras organizacionales y optimizar los procesos contables, mejorando así el desempeño y contribuyendo al crecimiento y desarrollo del sector transporte ecuatoriano.

### **1.3 Justificación**

Nava (2009) indica que todas las entidades son vulnerables a inestabilidad financiera inesperada las cuales se califican por insolvencia y la baja liquidez, por efecto de ineficaces políticas financieras o deficiencias en estrategias gerenciales o productivas. Por lo tanto, para Riera et al. (2020) el que toda empresa mantenga un equilibrio entre sus gastos y utilidades, así mismo, que se mantenga en el mercado sin riesgo de quiebra, necesita comprender su estado financiero y económico para reconocer cuales son los desbalances existentes, las principales variaciones y las causas que originan estos problemas. Para lo cual, se necesita los instrumentos adecuados para detectar errores y poner en práctica medidas correctoras y buscar soluciones más adecuadas.

El análisis de caso presente tiene la necesidad de efectuar un análisis financiero utilizando los estados financieros preparados de la empresa como información clave para valorar la condición financiera pasada, actual y futura de la empresa, así como también el desempeño de la misma para poder tomar decisiones financieras que involucren crédito, inversión y un financiamiento efectivo. La utilidad de este análisis no es solo hacia quienes trabajan en la entidad o únicamente para los propietarios, sino que se extiende para todas las personas externas que estén interesados en el desarrollo y estado financiero actual de la empresa. Por lo tanto, en este tipo de análisis, existen dos perspectivas: perspectiva interna y perspectiva externa.

Según Nogueira et al. (2017) desde una perspectiva interna, el análisis financiero proporciona la toma de decisiones a nivel directivo y contable, para eliminar deficiencias que puedan amenazar el futuro de la empresa. Además, permite incrementar la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y solvencia de la compañía con el fin de lograr que las metas y objetivos marcados a corto o largo plazo sean cumplidos. Por medio de este análisis de los estados financieros se evaluó la posición financiera y económica de la empresa, teniendo en conocimiento que:

- Posición económica: se refiere a la capacidad de un negocio para obtener ganancias, ser rentable y generar un excedente durante un período de tiempo. Se mide por la productividad de sus activos (desempeño financiero).
- Posición financiera: la capacidad de cumplimiento y hacer frente a las obligaciones financieras adquiridas por la empresa. Combina tres dimensiones: liquidez, solvencia y endeudamiento.

En cambio, desde una perspectiva externa, sirve para entender la postura y el desarrollo predecible de la compañía, el poder fijar fortalezas y debilidades financieras asegura a los accionistas o inversores externos invertir su capital en la empresa (Córdoba, 2014). El desarrollo de un análisis financiero es indispensable debido a que su proceso detalla hechos económicos y financieros que indican el desempeño empresarial en términos de rentabilidad, endeudamiento y liquidez, beneficiando de esta forma la gestión, las transacciones y decisiones financieras. Este tipo de análisis es aplicable para las diferentes empresas del mercado, sin tomar en cuenta su tamaño e

independientemente de su actividad productiva, toda empresa debe comprometerse en su ejecución. (Peña et al., 2019).

El avance del actual análisis de caso se encuentra respaldado con información de fuentes secundarias, como fuente secundaria lo conforma los estados financieros de los determinados periodos económicos, proporcionados por la compañía y descargados por el portal web de la SuperCías para un análisis totalmente transparente y fiable, a partir de los mismos se recopiló información y datos cuantitativos que sirvieron de base para los diferentes análisis financieros conforme el vertical, horizontal y las tendencias. Además, se elaboró fichas de observación donde se resume los procedimientos de cálculo del análisis vertical, horizontal, de tendencias, los indicadores financieros con sus correspondientes fórmulas a utilizar y los modelos Fulmer y Springate los cuales contribuyen a la predicción de fracaso empresarial y permiten a la empresa establecer estrategias que aseguren su estabilidad financiera.

Así mismo, se utilizó un enfoque mixto, el cual que permitió la recopilación y análisis de información que contribuyó a una mejor comprensión del estudio de caso. La investigación para realizarse es documental y de campo con el fin de obtener datos y efectuar los análisis correspondientes. En cuanto a la investigación es tipo descriptiva porque se efectúa el estudio de los estados financieros e identificación de los hechos económicos relevantes de la empresa.

El presente análisis de caso en la compañía Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. fue de gran ayuda y tuvo un impacto positivo porque permitió a la empresa conocer cómo se encuentra económicamente y observar si sus operaciones están encaminadas en función a sus objetivos por medio del análisis de sus estados financieros y el cálculo de los indicadores. Los directivos de la compañía pudieron evaluar y hacer los ajustes correspondientes a las diferencias o falencias encontradas, lo que permitió que la empresa sea más rentable de forma interna y externa dentro del mercado.

Tanto el área de gerencia y de contabilidad podrán comprender como la información toma un valor significativo en la toma de decisiones financieras en función a los resultados obtenidos. De igual forma, este análisis de caso sirvió de ejemplo y de guía

para todas las compañías, independientemente de sus actividades, porque podrán saber qué instrumentos financieros se pueden utilizar para el análisis financiero y de esa manera plantear mejoras en la situación financiera de las entidades o proyectar a futuro estrategias que den valor de mercado.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo general**

Realizar un análisis financiero a la compañía Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. para el establecimiento de niveles de solvencia.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Evaluar el comportamiento de la estructura financiera de la compañía para la determinación de fortalezas y debilidades en la información financiera.
- Determinar la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para el conocimiento de la situación financiera de la compañía.
- Analizar los niveles de solvencia de la compañía para el establecimiento de su capacidad de pago en sus obligaciones financieras.

## **1.5. Pregunta de reflexión**

¿Cómo se encuentra financieramente la compañía Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A.?

¿Cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la compañía Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A.?

¿En qué se basan los directivos de la compañía Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. para la toma de decisiones?

¿Qué alternativa de solución debe implementar la compañía Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. para una mejor gestión financiera?

¿Cómo la gerencia establece las estrategias empresariales de crecimiento económico en la compañía?

¿La compañía tiene proyecciones financieras y económicas a futuro como estrategia empresarial para su estabilidad en el mercado?



## CAPÍTULO II

### FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

#### 2.1 Teoría financiera y su aplicación en el análisis financiero

La teoría financiera surge como una disciplina y doctrina autónoma en la cual sus orígenes se basan con las operaciones, documentos e instituciones de los mercados de capital. A causa del gran avance de innovaciones tecnológicas y la existencia de nuevas industrias provocaron una gran necesidad en el mundo de impulsar el estudio del campo financiero para obtener un mejor rendimiento económico y financiero de grandes empresas, de esta forma el campo financiero no ha dejado de evolucionar hasta la actualidad (Hernández, 2008). De acuerdo con Ovalle (2013) la teoría financiera se centra crucialmente en el estudio de tres procesos básicos de toma de decisiones como el financiamiento, la distribución de utilidades e inversión. Así mismo, consta de leyes, principios y fundamentos que explican los acontecimientos relacionados con aportes de capital tanto para inversión o financiamiento de las actividades operacionales, así como también el comportamiento del mercado en el mundo empresarial.

Actualmente, la teoría financiera está ampliamente difundida no solo dentro de su industria, sino también entre las empresas que producen bienes, brindan servicios, trabajan en la construcción, etc. Para Gavira et al. (2021) se utiliza para el análisis y uso más efectivo de instrumentos financieros tradicionales y derivados, formación de carteras de inversión óptimas con ciertos rendimientos esperados, asignación de créditos individuales, grupales o de empresas, análisis del mercado financiero y análisis de riesgo de cartera

Por lo tanto, un análisis financiero se considera como una herramienta que facilita el proceso de inversión, financiamiento, plan de acción, lo que les permite a las empresas determinar su situación financiera y económica, en función de los datos expuestos en los estados financieros. Datos que son interpretados para la correcta toma de decisiones financieras efectivas, obtener información financiera de mayor calidad y una gestión financiera eficaz (Briozzo et al., 2019).

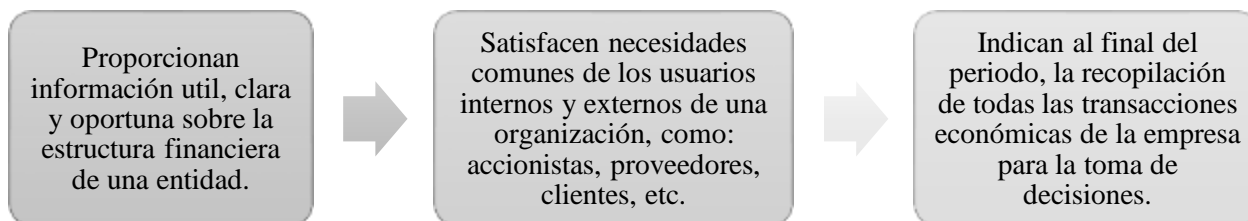
## 2.2 Estados financieros

Los estados financieros son informes que presentan las actividades económicas que son realizadas de forma diaria por una empresa y las cuales son resumidas en una estructura presentada como estados financieros (Elizalde, 2019). La información proporcionada de los estados financieros es obtenida por medio de los registros contables, refleja la estructura y los movimientos de las diferentes cuentas que conforman al activo, pasivo y patrimonio, además, muestra los resultados económicos obtenidos al final del periodo contable, los mismos que sirven para el argumento de todas las decisiones económicas de una empresa (Castro et al., 2019).

**Figura 1.-** Objetivos de los Estados Financieros

**Fuente:** NIIF (2021)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)



**Tabla 1.-** Principales Estados Financieros

Estado Financiero	Definición	Componentes
Estado de Situación Financiera	Denominado como Balance General refleja el estado económico y financiero de una entidad a una fecha determinada al final del periodo contable. Informe cuyo objetivo es suministrar la información contable como resultado del registro diario de las transacciones económicas de la empresa (Calderón et al., 2021).	Activo Pasivo Patrimonio

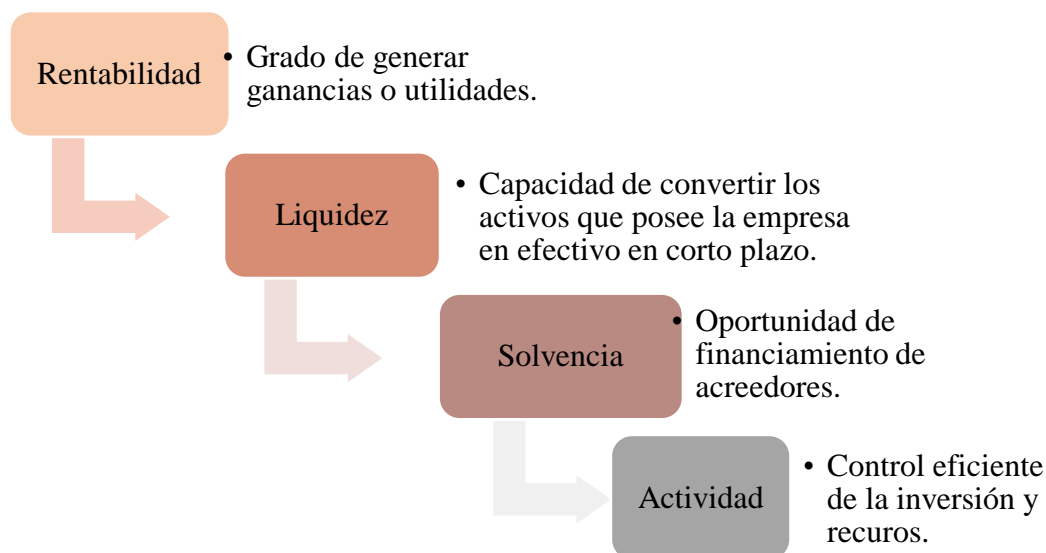
Estado de Resultados	Llamado como estado de ganancias y pérdidas, refleja los ingresos obtenidos, gastos y costos efectuados por actividades ordinarias de la empresa, para determinar si se ha obtenido una utilidad o pérdida en relación con el capital contable (Ortiz, 2018).	Ingresos Costos Gastos operacionales Gastos no operacionales
Estado de Cambios en el Patrimonio	Estupiñan (2012) afirma que cuyo informe financiero tiene por propósito exponer los cambios que sufren los distintos elementos del capital (patrimonio) de una empresa en determinado lapso de tiempo.	Capital Resultados Fondos de reserva
Estados de Flujos de Efectivo	Revela información sobre ingresos o desembolsos del efectivo durante un período de tiempo, provenientes de transacciones de inversión, operación y financiamiento. Permite evaluar el grado de generación y manejo de efectivo, las necesidades de liquidez, cumplimiento de objetivos (Calderón et al., 2021).	Ingresos y desembolsos de efectivo

Elaborado por: Aguirre (2023)

### 2.3 Análisis financiero

Para Baena (2014) es aquel método que involucra el estudio, la recopilación y la interpretación comparativa de cifras, datos operacionales e información tanto cuantitativa como cualitativa que condensa los estados financieros de una empresa. Es de gran utilidad para las áreas de gerencia, administración y contabilidad de una empresa, la aportación de este tipo de análisis, debido a que permite el reconocimiento de fortalezas, debilidades financieras y operacionales con el fin de priorizar la mejor toma de decisiones en relación con el desempeño financiero a futuro.

**Figura 2.-** Elementos de juicio que suministra un análisis financiero



**Fuente:** Tanaka (2001)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

## 2.4 Métodos de análisis

Córdoba (2014) señala que al efectuar un análisis financiero implica el manejo de herramientas con el fin de evaluar de forma efectiva el desempeño financiero y económico de una empresa, además del cálculo matemático de datos contables, entre estos métodos tenemos:

**Tabla 2.-** Métodos de análisis

Análisis	Definición	Proceso
Análisis vertical	Según Baena (2014) un análisis vertical consiste en determinar cuál de las partidas contables de los estados financieros tiene una mayor participación relativa entre los recursos (activos) y obligaciones (pasivos) de la empresa.	Como valores bases se utilizan el total de activos, pasivos y patrimonio dentro del balance general, para el estado de resultados, las ventas como el valor base y se realiza la división con los valores de cada cuenta.
Análisis horizontal	Herramienta que permite comprender las variaciones que tienen los valores de las partidas contables. Se determina el desempeño financiero de una entidad, si la misma mantiene una buena rentabilidad, teniendo en cuenta	Se toma los valores de las cuentas de los dos últimos años con el fin de ejecutar una resta, cuyo resultado sirva de análisis.

---

	los posibles impactos y consecuencias (Nieto & Cuchiparte, 2022).	
Análisis de tendencias	Para Córdoba (2014) es un instrumento que da a conocer el comportamiento de los saldos de cada partida del balance y el estado de resultados con el objetivo de identificar las variaciones más importantes.	Se toma un año base el cual va a servir para efectuar la división de los valores de los años restantes.

---

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

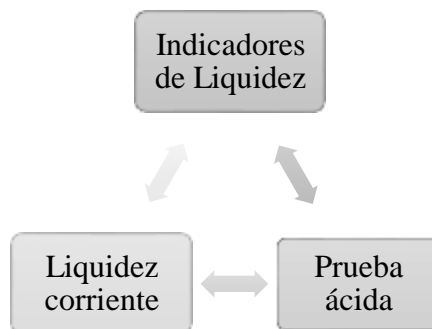
## 2.5 Indicadores financieros

Según López et al. (2019) son instrumentos necesarios para precisar la condición financiera en la que se encuentre la empresa. Para Ortiz (2018) las razones financieras también son consideradas como el resultado de un cálculo matemático entre dos valores obtenidos de los estados financieros que ayudan a observar el rendimiento de una empresa conforme a los recursos que esta misma posee para el desarrollo de sus actividades. De acuerdo con la Superintendencia de Compañías (2021) para un adecuado análisis financiero a una empresa se debe emplear indicadores que determinen solvencia, gestión, rentabilidad y liquidez.

### 2.5.1 Indicadores de liquidez

Los ratios de liquidez indican como una compañía puede cumplir o pagar sus obligaciones a un periodo de corto plazo, para que haya liquidez en una entidad, debe disponer de los recursos financieros para pagar las deudas convenidas en su fecha de vencimiento. Liquidez significa que con el cumplimiento de pasivos una empresa debe demostrar que puede continuar con sus operaciones normales, lo que le permitirá mantener un entorno económico eficiente en el futuro (Sáenz, 2019).

**Figura 3.-** Indicadores de Liquidez



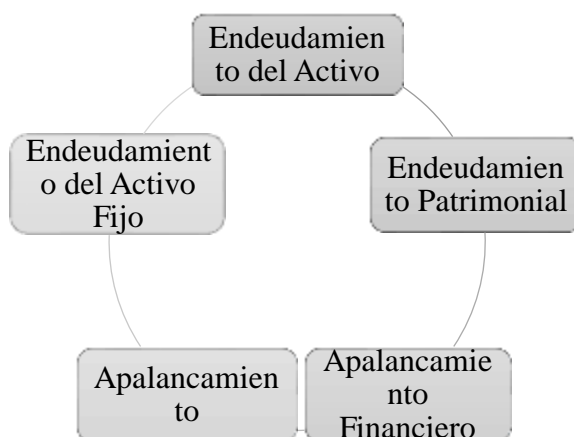
**Fuente:** Gaytán (2019)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

### 2.5.2 Indicadores de endeudamiento o solvencia

La aplicación y el cálculo de un indicador de solvencia dentro de un análisis financiero se puede definir el nivel de deuda o el grado con el cual una compañía puede tener financiamiento por medio de sus accionistas o acreedores. De igual forma, una entidad tanto al corto como al largo plazo puede cumplir su obligaciones contraídas con terceros, para así verificar si es solvente o no (Nava, 2009). El índice de endeudamiento, cuanto mayor sea su valor, significa que posee una inversión con un considerable monto de capital por parte de sus acreedores los mismos que transforman en un negocio rentable.

**Figura 4.-** Indicadores de Solvencia



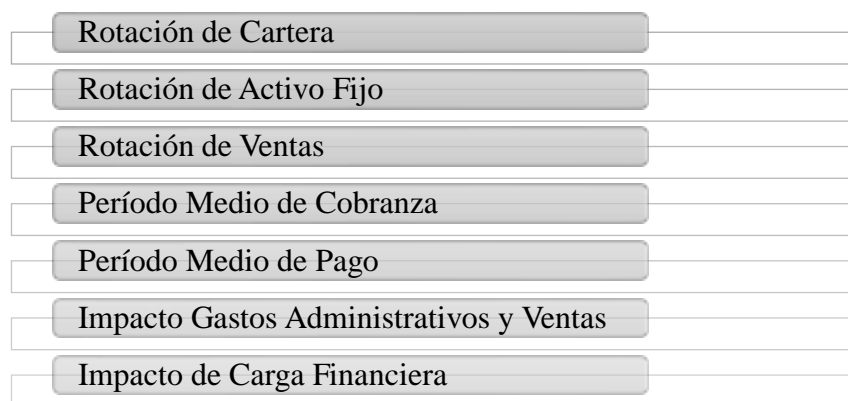
**Fuente:** Superintendencia de Compañías (2021)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

### 2.5.3 Indicadores de gestión

Según Párraga et al. (2021) los indicadores de gestión miden si el proceso productivo de una compañía es eficiente, enfocándose en cómo se cumplen las metas y resultados propuestos. Para Ramón et al. (2017) la forma con la que una empresa hace manejo de sus bienes, recursos y otros activos de rendimiento lo puede cuantificar un ratio de gestión, así mismo, se enfoca especialmente en determinar el tiempo que dura una cuenta de inventario en particular convertirse en una venta, un ingreso o efectivo.

**Figura 5.- Indicadores de Gestión**



**Fuente:** Superintendencia de Compañías (2021)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

### 2.5.4 Indicadores de rentabilidad

El ratio de rentabilidad mide el grado de utilidades o ingresos que aportan los activos que posee una empresa, dado su uso en el desarrollo del servicio o en la producción del bien o producto final en el transcurso del tiempo (Nava, 2009). Las decisiones financieras, políticas implementadas y acciones de gestión en la organización surgen como resultado de esta razón financiera como es la rentabilidad. Evaluar la eficiencia de una entidad en el uso de sus activos, la conveniencia de sus inversiones, los niveles de ventas y rentabilidad es parte de un efectivo análisis financiero. Además, los efectos de una gestión eficaz y eficiente de los activos que posee una organización se logra determinar por la aplicación de indicadores financieros (Ramón et al., 2017).

**Figura 6.- Indicadores de Rentabilidad**



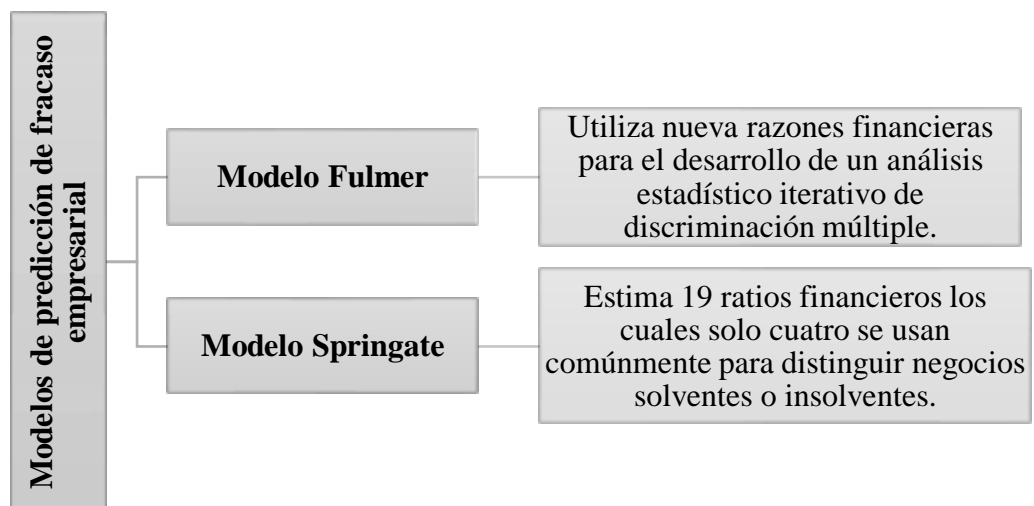
**Fuente:** Superintendencia de Compañías (2021)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

## 2.5 Modelos de predicción de fracaso empresarial

Existen una serie de modelos estadísticos que permiten la predicción sobre la continuidad de una empresa y como la misma puede tomar medidas correctivas para mejorar el funcionamiento económico sin sufrir efectos de liquidación o quiebre total (Marín et al., 2011).

**Figura 7.-** Modelos de predicción de fracaso empresarial



**Fuente:** Gaytán (2015)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)



## **CAPITULO III**

### **METODOLOGÍA**

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

##### **3.1.1. Unidad de análisis**

La compañía de Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. como unidad análisis, se dedica al transporte de pasajeros puerta a puerta y al transporte de carga liviana por carretera con rutas desde Guaranda a Quito. La finalidad fue llevar a cabo un análisis a los estados financieros con el fin de conocer el comportamiento económico que ha tenido cada partida contable en los cuatro periodos, cada estado financiero es elaborado por el contador de la compañía para posteriormente ser revisado y aprobado por la junta general de socios junto con el gerente general y la presidenta de la compañía. Se consideró la utilización de indicadores financieros los cuales permitieron evaluar la condición económica de la empresa, con el propósito de mejorar su desempeño financiero en el mercado.

El estudio consideró la matriz principal de la compañía ubicada en Guaranda como fuente de información, la misma lleva quince años brindando servicios dentro del sector de transporte, por tal razón, la información para llevar a cabo el análisis no presento mayor dificultad para obtenerla. Se contó también con el soporte total de información del departamento de contabilidad para facilitar la obtención de datos, cifras necesarias y así solventar dudas que surgió durante el análisis. Finalmente, se tuvo la ventaja debido a que la empresa es constituida como persona jurídica, de tal forma se encuentra bajo control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empleando también la información subida al portal web de la SuperCías por lo cual se logró un análisis de caso totalmente fiable y transparente, consiguiendo así, brindar una mayor confidencialidad en los resultados del análisis para que las decisiones tomadas por la gerencia aseguren efectos y cambios favorables en todas las áreas de la compañía.

### 3.1.2 Fuentes y técnicas de recolección de información

- **Fuentes de información secundaria.** – Se conforma por los estados financieros, los informes y los libros contables de la empresa, mismos que fueron proporcionados por el contador general y también fueron descargados de la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con la finalidad de recopilar los datos para los correspondientes cálculos de cada análisis e indicador financiero. De igual forma, se recurrió al uso de artículos científicos que han realizado análisis o estudios en relación a la industria del transporte que constituyeron un gran aporte como guía para el adecuado desarrollo de este trabajo.

**Observación:** Técnica de recolección de información que se aplicó con el fin de apreciar los cálculos respectivos de cada análisis y de cada indicador financiero, los mismos que fueron representados en porcentajes indicando la rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión de la empresa. Posteriormente, se aplicó los modelos de predicción de insolvencia empresarial de Fulmer y Springate, cuyos valores fueron obtenidos de los informes financieros de la compañía principalmente el Balance General y el Estado de Resultados, finalmente se conoció los resultados económicos y el estado financiero actual y real de la entidad.

**Ficha de Observación.** – En efecto de la utilización de fuentes de información secundarias se utilizó como instrumento, las fichas de observación las cuales permitieron almacenar las cuentas, datos y valores obtenidos de los estados financieros desde el año 2019 hasta el año 2022 de la empresa. Así mismo, la ficha de observación facilitó el cálculo de los correspondientes análisis, indicadores y modelos de predicción de fracaso empresarial.

**Tabla 3.-** Ficha de Observación para Análisis Vertical

Código	Cuenta	Año 2019	%	Año 2020	%	Año 2021	%	Año 2022	%

Elaborado por: Aguirre (2023)

**Tabla 4.-** Fichas de Observación para Análisis Horizontal

Código	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Valor Absoluto	Valor Relativo

Elaborado por: Aguirre (2023)

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021	Valor Absoluto	Valor Relativo

Elaborado por: Aguirre (2023)

Código	Cuenta	Año 2021	Año 2022	Valor Absoluto	Valor Relativo

Elaborado por: Aguirre (2023)

**Tabla 5.-** Ficha de Observación para Análisis de Tendencias

Código	Cuenta	Año 2019	Año Base %	Año 2020	%	Año 2021	%	Año 2022	%

Elaborado por: Aguirre (2023)

### 3.2 Método de análisis de información

El procesamiento de la información obtenida de los estados financieros de la compañía de los cuatro periodos económicos 2019-2022, especialmente del estado de situación financiera y de resultados consolidados, estuvo basado en los diferentes cálculos para aplicar los métodos de análisis financiero entre ellos el análisis vertical, horizontal y de tendencias. El desarrollo efectivo de cada análisis permitió evaluar el comportamiento que ha tenido la estructura financiera de la compañía durante los

últimos cuatro años y de esta forma tener una mejor comprensión de los cambios relevantes que han tenido las cuentas y cuáles de ellas son las más significativas en los estados financieros de la compañía.

Por consiguiente, con los datos financieros propuestos del estado de resultados y el estado de situación financiera se procedió el cálculo de las diferentes razones financieras que representan crucialmente la solvencia, gestión, liquidez y rentabilidad de la compañía como se muestra a continuación, seguidamente con los resultados obtenidos se comparó con años anteriores para analizar, interpretar y determinar el estado financiero pasado o actual de la compañía.

**Tabla 6.-** Indicadores Financieros

<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Cálculo</b>	<b>Interpretación</b>
Liquidez	Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
	Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
Solvencia	Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$		
	Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$		
	Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$		
	Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$		
	Apalancamiento Financiero	$\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right) / \left(\frac{\text{UAI}}{\text{Activos Totales}}\right)$		
	Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$		

	Rotación de Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$
	Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
Gestión	Período Medio de Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$
	Período Medio de Pago	$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar}}{\text{Compras}}$
	Impacto Gastos Administrativos y Ventas	$\frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$
	Impacto de Carga Financiera	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
	Rentabilidad Neta del Activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
Rentabilidad	Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$
ad	Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$
	Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$
	Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$

**Fuente:** Superintendencia de Compañías (2021)

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

La información a base del cálculo de los indicadores financieros se complementó con la aplicación de los modelos Fulmer y Springate los cuales permitieron la predicción de insolvencia de la compañía de una forma más precisa y clara. Los indicadores que conforman los modelos Fulmer y Springate con sus correspondientes fórmulas son los siguientes:

**Tabla 7.- Modelo Fulmer**

<b>FULMER TAXDIVIN S.A.</b>					
Indicador	Fórmula	2019	2020	2021	2022
Apalancamiento	$\frac{\text{Utilidades Retenidas}}{\text{Activo Total}}$				
	$X_1 =$				
Productividad	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$				
	$X_2 =$				
Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuesto}}{\text{Capital Contable}}$				
	$X_3 =$				
Capacidad de Pago	$\frac{\text{Flujo de Caja}}{\text{Pasivo Total}}$				
	$X_4 =$				
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$				
	$X_5 =$				
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}}$				
	$X_6 =$				
Estructura del activo	$\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Activo Total}}$				
	$X_7 =$				

---

Endeudamiento	<b><math>\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Total}}</math></b>
---------------	---

$$X_8 =$$

---

Endeudamiento	<b><math>\frac{\text{Log Utilidad Operativa}}{\text{Gastos Financieros}}</math></b>
---------------	---

$$X_9 =$$

---

**Fuente:** Gaytán (2015)  
**Elaborado por:** Aguirre (2023)

**Tabla 8.-** Modelo Springate

<b>SPRINGATE TAXDIVIN S.A</b>					
Indicador	Fórmula	2019	2020	2021	2022
Liquidez	<b><math>\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activo Total}}</math></b>				
	$X_1 =$				
Rendimiento	<b><math>\frac{\text{Utilidad Antes de Intereses e Impuesto}}{\text{Activo Total}}</math></b>				
	$X_2 =$				
Beneficios de los Pasivos	<b><math>\frac{\text{Utilidad Antes de Impuesto}}{\text{Pasivos Corrientes}}</math></b>				
	$X_3 =$				
Productividad	<b><math>\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}</math></b>				
	$X_4 =$				

---

**Fuente:** Gaytán (2015)  
**Elaborado por:** Aguirre (2023)

Una vez logrado cada cálculo de los indicadores que conforman los modelos Fulmer y Springate se llevó a cabo la aplicación de la ecuación que posee cada modelo para la determinación efectiva del indicador de insolvencia empresarial de los determinados periodos económicos.

Al tratarse del modelo Fulmer, se basa en nueve indicadores financieros sumados y ponderados, según la ecuación:

**Ecuación 1.** Modelo Fulmer

$$H = 5\,528 X_1 + 0\,212 X_2 + 0\,073 X_3 + 1\,270 X_4 - 0\,120 X_5 + 2\,335 X_6 + 0\,575 X_7 + 1\,083 X_8 + 0\,894 X_9 - 6\,075$$

Donde:

**X1:** Utilidades retenidas / Activo total

Indicador de apalancamiento, mide las ganancias obtenidas por las operaciones realizadas de la empresa.

**X2:** Ventas / Activo total

Indicador de actividad, presenta si el uso de los activos de la empresa es eficiente.

**X3:** Utilidad antes de impuestos / Capital contable o Patrimonio

Indicador de rentabilidad, mide el rendimiento del capital aportado por los accionistas antes de impuestos.

**X4:** Caja / Pasivo total

Indicador de capacidad de pago, mide el cumplimiento de obligaciones que contrae la empresa con terceros.

**X5:** Pasivo total / Activo total

Indicador de endeudamiento, presenta como los activos están financiados por terceros.

**X6:** Pasivo Corriente / Activo total

Razón que desagrega el endeudamiento, indica como los activos están financiados por terceros a corto plazo.

**X7:** Activo total tangible

Razón de estructura de un activo, muestra como un activo puede estar inmovilizado.

**X8:** Capital de trabajo / Pasivo total



Razón de endeudamiento, muestra la capacidad la empresa de cumplir obligaciones.

**X9:** Logaritmo de la utilidad de operación / Gastos financieros

Indicador de endeudamiento, el cual utiliza un algoritmo para lograr normalidad en sus distribuciones.

**H:** Resultado de la ecuación, cuya cifra que sea menor a cero, la empresa se considera en un riesgo de insolvencia.

Al tratarse del modelo Springate, se basa en cuatro indicadores financieros sumados y ponderados, según la ecuación:

**Ecuación 2.** Modelo Springate

$$Z = 1.03X1 + 3.07X2 + 0.66X3 + 0.40X4$$

Donde:

**X1:** Capital de trabajo / Activo total

Indicador relacionado con la liquidez.

**X2:** Utilidad antes de intereses e impuestos / Activo total

Indicador que muestra la capacidad de los activos al generar ganancias sin impuestos o intereses.

**X3:** Utilidad antes de impuestos / Pasivo corriente

Razón financiera que indica como por medio de la adquisición de un pasivo la empresa puede obtener un beneficio.

**X4:** Ventas / Activo Total

Indicador mide el grado de un activo para generar ingresos.

**Z:** Resultado de la ecuación, cuya cifra que sea menor a 0.862, la empresa se considera en un riesgo de insolvencia.

## **CAPÍTULO IV**

### **DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO**

#### **4.1. Análisis y categorización de la información**

Para el presente análisis de caso se examinó la información financiera de la empresa, mediante herramientas como el análisis vertical, horizontal, tendencias, indicadores financieros y modelos de predicción de insolvencia empresarial. Los resultados de cada análisis fueron útiles para que cada objetivo planteado se cumpla respectivamente. Los datos provenientes del estado de situación financiera y estado de resultados sirvieron como base para los diferentes cálculos. Los periodos que fueron analizados son los años 2019, 2020, 2021 y 2022 y se estableció las principales variaciones financieras. Por otro lado, junto con el departamento de contabilidad se obtuvo información adicional que respaldó el análisis efectuado.

Los resultados obtenidos permitieron un conocimiento más profundo en términos de financieros de cómo la empresa se encuentra actualmente, se identificó si existe una mejora en el desempeño financiero de la compañía con los periodos contables analizados. Los diferentes análisis se efectuaron a través de tablas y gráficos, donde se apreció de una forma más clara y concreta la información sostenida en los estados financieros, especialmente los porcentajes más significativos obtenidos por los cálculos entre las cifras de las partidas contables.

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE  
MIXTO DIVINO NIÑO TAXDIVIN  
S.A.**

**Evaluación del  
comportamiento de la  
estructura financiera**

## **4.2 Evaluación del comportamiento de la estructura financiera**

### **Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2019-2022**

En el año 2019 el total de los activos estuvo compuesto por el 42.32% de activos corrientes, donde su cuenta más significativa fue la de Transporte por liquidar con un 16.80% seguida también de Otras Cuentas por Cobrar con un 16.50%. Para el año 2020, los activos corrientes presentaron el 59.17%, al igual que el 2021 con 58.87% y el 2022 con 58.98% del total del activo, donde su cuenta con mayor peso fue Otras Cuentas por Cobrar con un 38.53% para el 2020, para el 2021 y 2022 representó un 41.29% y 41.17% respectivamente. En el estudio de Venegas et al. (2019) indicó que el sector de servicios mantuvo un alto grado de participación en cuentas por cobrar en los periodos 2016-2017 donde su solución fue que las empresas de servicios deberían aumentar sus inversiones para de esta forma incrementen sus ingresos y así sus cuentas por cobrar representen un rango bajo, en caso contrario las empresas pueden sufrir problemas de liquidez a largo plazo.

Los activos no corrientes en el año 2019 tuvieron una mayor participación en el activo de la compañía con un 57.68%, en comparación de los tres años siguientes que no fue el caso, están conformados únicamente por la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo. La misma que está compuesta por las cuentas Terrenos y Edificios, cuyas cifras porcentuales son relativas en todos los años, debido a que su valor de adquisición resultó significativo para la compañía. En el 2019 tuvieron una mayor participación, donde la cuenta Terrenos representó el 17.62% y la cuenta Edificios representó el 40.07% del total de activos.

En relación con los pasivos, estos están compuestos únicamente por pasivos corrientes, dentro de los cuales se destacó la cuenta Otras cuentas por pagar, que en el 2019 representó un 67.24% indicando un nivel de endeudamiento alto. Para el 2020 este nivel de deuda aumentó en un 76.42%, manteniéndose así, sin mucha diferencia en el 2021 con 76.21% y en el 2022 con 75.99%, deduciendo que las obligaciones con terceros toman un papel representativo en la compañía y que al largo plazo puede tomar un riesgo de insolvencia. La cuenta de Proveedores no tuvo una participación relativa que destacar, debido a que, en el 2019 así como también en el 2020, 2021 y

2022 representó en promedio solo 1.04% del total del pasivo más patrimonio, es decir que en dólares representó \$1,878.41 cuyo valor no ha cambiado en los cuatro años.

El patrimonio de la compañía en el 2019 representó el 31.44%, con los tres periodos siguientes esta cifra fue decreciendo hasta que el 2022 representó el 23.07% del total de del patrimonio más pasivo. Dentro del patrimonio se reveló que su cuenta más representativa en los cuatro años fue la de Utilidad de Ejercicios Anteriores con un 24.34% en el 2019. Así mismo, para el 2020 la misma cuenta mantuvo un alto porcentaje a diferencia de las demás cuentas con un 17.26%, en el 2021 con 17.48% y el 2022 con 17.77%, deduciendo que la compañía resguarda este de utilidades para el beneficio de la misma. Se observó que la cuenta de Capital social dentro del patrimonio mantuvo un valor monetario de \$10.000 que no ha variado, es decir, que el aporte de los socios de capital se ha mantenido igual tanto para el año 2019 como para el 2022.

**Tabla 9.- Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2019-2020**

<b>CUENTA</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>								
	<b>60,042.4</b>		<b>118,615.1</b>	<b>59.17</b>	<b>117,144.</b>		<b>117,710.</b>	<b>58.98</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2</b>	<b>42.32%</b>	<b>1</b>	<b>%</b>	<b>18</b>	<b>58.87%</b>	<b>42</b>	<b>%</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>								
<b>DE EFFECTIVO</b>								
Caja	5,821.32	4.10%	9,362.73	4.67%	3,098.71	1.56%	3,654.39	1.83%
Bancos	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,800.00	0.90%
	5,821.32	4.10%	9,362.73	4.67%	3,098.71	1.56%	1,854.39	0.93%
	30,388.5			42.61	90,212.9		90,223.4	45.21
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>4</b>	<b>21.42%</b>	<b>85,419.82</b>	<b>%</b>	<b>1</b>	<b>45.33%</b>	<b>7</b>	<b>%</b>
<b>IMPUESTOS</b>								
Crédito Tributario Renta actual	6,977.75	4.92%	8,177.24	4.08%	8,057.35	4.05%	8,067.91	4.04%
Crédito Tributario Renta años	4,863.47	3.43%	3,860.85	1.93%	2,715.33	1.36%	2,615.59	1.31%
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>23,410.7</b>			<b>38.53</b>	<b>82,155.5</b>		<b>82,155.5</b>	<b>41.17</b>
Otras Cuentas por Cobrar	9	16.50%	77,242.58	%	6	41.29%	6	%
	23,410.7			38.53	82,155.5		82,155.5	41.17
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>6</b>	<b>16.80%</b>	<b>23,832.56</b>	<b>%</b>	<b>6</b>	<b>11.98%</b>	<b>6</b>	<b>%</b>
Transporte por Liquidar	23,832.5	16.80%	23,832.56	%	6	11.98%	6	%
	6	16.80%	23,832.56	%	6	11.98%	6	%
	81,850.0			40.83	81,850.0		81,850.0	41.02
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>0</b>	<b>57.68%</b>	<b>81,850.00</b>	<b>%</b>	<b>0</b>	<b>41.13%</b>	<b>0</b>	<b>%</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>								
Terrenos	81,850.0	57.68%	81,850.00	%	0	41.13%	0	%
Edificios	0	57.68%	81,850.00	%	0	41.13%	0	%
	25,000.0			12.47	25,000.0		25,000.0	12.53
	0	17.62%	25,000.00	%	0	12.56%	0	%
	56,850.0			28.36	56,850.0		56,850.0	28.49
	0	40.07%	56,850.00	%	0	28.57%	0	%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>42</b>	<b>100.00%</b>	<b>1</b>	<b>%</b>	<b>18</b>	<b>%</b>	<b>42</b>	<b>%</b>

<b>PASIVO</b>								
	<b>97,285.4</b>		<b>155,689.1</b>	<b>77.66</b>	<b>153,527.</b>		<b>153,527.</b>	<b>76.93</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5</b>	<b>68.56%</b>	<b>7</b>	<b>%</b>	<b>68</b>	<b>77.15%</b>	<b>68</b>	<b>%</b>
PASIVOS FINANCIEROS	97,285.4		155,070.2	77.36	153,527.		153,527.	76.93
	5	68.56%	2	%	68	77.15%	68	%
PROVEEDORES	1,878.41	1.32%	1,878.41	0.94%	1,878.41	0.94%	1,878.41	0.94%
Proveedores Servicios	1,878.41	1.32%	1,878.41	0.94%	1,878.41	0.94%	1,878.41	0.94%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	95,407.0		153,191.8	76.42	151,649.		151,649.	75.99
	4	67.24%	1	%	27	76.21%	27	%
Otras cuentas por pagar	95,407.0		153,191.8	76.42	151,649.		151,649.	75.99
	4	67.24%	1	%	27	76.21%	27	%
IMPUESTOS POR PAGAR	-	0.00%	618.95	0.31%	-	0.00%	-	0.00%
IVA en ventas	-	0.00%	618.95	0.31%	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>97,285.4</b>		<b>155,689.1</b>	<b>77.66</b>	<b>153,527.</b>		<b>153,527.</b>	<b>76.93</b>
	<b>5</b>	<b>68.56%</b>	<b>7</b>	<b>%</b>	<b>68</b>	<b>77.15%</b>	<b>68</b>	<b>%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>								
	<b>10,001.0</b>				<b>10,001.0</b>		<b>10,001.0</b>	
<b>CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>7.05%</b>	<b>10,001.00</b>	<b>4.99%</b>	<b>0</b>	<b>5.03%</b>	<b>0</b>	<b>5.01%</b>
	10,001.0				10,001.0		10,001.0	
Capital Social	0	7.05%	10,001.00	4.99%	0	5.03%	0	5.01%
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>34,536.1</b>			<b>17.26</b>	<b>34,774.9</b>		<b>35,465.5</b>	<b>17.77</b>
	<b>5</b>	<b>24.34%</b>	<b>34,605.97</b>	<b>%</b>	<b>4</b>	<b>17.48%</b>	<b>0</b>	<b>%</b>
Utilidad de Ejercicios Anteriores	34,536.1			17.26	34,774.9		35,465.5	17.77
	5	24.34%	34,605.97	%	4	17.48%	0	%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>69.82</b>	<b>0.05%</b>	<b>168.97</b>	<b>0.08%</b>	<b>690.56</b>	<b>0.35%</b>	<b>566.24</b>	<b>0.28%</b>
Utilidad del Ejercicio	69.82	0.05%	168.97	0.08%	690.56	0.35%	566.24	0.28%
	<b>44,606.9</b>			<b>22.34</b>	<b>45,466.5</b>		<b>46,032.7</b>	<b>23.07</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7</b>	<b>31.44%</b>	<b>44,775.94</b>	<b>%</b>	<b>0</b>	<b>22.85%</b>	<b>4</b>	<b>%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>141,892.</b>		<b>200,465.1</b>	<b>100.00</b>	<b>198,994.</b>	<b>100.00</b>	<b>199,560.</b>	<b>100.00</b>
	<b>42</b>	<b>100.00%</b>	<b>1</b>	<b>%</b>	<b>18</b>	<b>%</b>	<b>42</b>	<b>%</b>

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Análisis Vertical del Estado de Resultados 2019-2022

Los ingresos de la compañía han tenido un comportamiento muy variado en los cuatro últimos periodos, en el 2019,2020 y 2022 se identificó que una de las cuentas con mayor peso fue las Ventas tarifa 0%. Se destacó que en el 2019 es el año más notable en ventas en comparación a los demás años, dado que en valores monetarios las ventas son de \$225,843.99 representando de esta forma el 99.96% del total de los ingresos. Para el 2020 las ventas disminuyen al 81.98% y en el 2021 hubo una caída muy significativa de las ventas donde solo representan el 0.73% del total de los ingresos, esto caída se dio por la crisis sanitaria que afecto a todos los sectores del comercio.

Así mismo, dentro de ingresos, una cuenta importante de resaltar fue la de Ventas tarifa 12% a pesar de que solo en el año 2021 tuvo una participación relativa del 82.91% del total de ingresos. En este año es importante tomar en cuenta que la cuenta

de Otros ingresos tuvo un aporte del 15.82% y en el 2022 esta cuenta tuvo un porcentaje alto del 62.99% del total de ingresos.

Dentro de los gastos operacionales, la cuenta más representativa en los cuatro años fue la de Transporte en compras cuya participación en 2019 fue la del 95.02% del total de ingresos que en dólares es igual a \$214,692.45. Para el 2020 este tipo de egreso fue disminuyendo conforme a los tres años posteriores por lo cual ya en el 2022 la cuenta de Transporte en compras conformó el 36.75% de los ingresos.

En cuanto a la Utilidad Neta no es muy representativa para la compañía, puesto que ninguna utilidad superó los \$1000, esto se debe porque los gastos de operación tienden a estar próximos a los valores de los ingresos. Por lo tanto, la diferencia entre los ingresos y gastos no es muy significativa, a pesar de ello en el 2021 la compañía obtuvo una utilidad que se ubicó en el 19.09% del total de los ingresos y en el 2022 representó el 19.71%.

De acuerdo con el análisis de Hidalgo & Morales (2021) determinó que la mayoría de empresas de transporte poseen una situación económica no muy favorable debido a que su utilidad neta obtenida por medio de las ventas representó solo un 0.87%, reflejando que este tipo de empresas del sector transporte no son rentables tanto por sus altos gastos, competencia desleal y reducción de tarifas por el servicio de transporte. En los últimos años, indicó que el 75% de las empresas no han logrado aumentar sus ventas o incrementar el número de clientes, por tal razón se han visto en la obligación de solventar gastos por medio de la reducción del personal o en la venta de activos fijos.

**Tabla 10.- Análisis Vertical Estado de Resultado 2019-2022**

<b>CUENTA</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>								
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>								
<b>OPERACIONALES</b>	225,843.99	99.96%	95,494.91	99.98%	4,033.00	83.63%	1,056.00	36.75%
<b>VENTAS NETAS</b>	225,843.99	99.96%	95,494.91	99.98%	4,033.00	83.63%	1,056.00	36.75%
Ventas tarifa 12%	-	0.00%	17,192.51	18.00%	3,998.00	82.91%	-	0.00%
Ventas tarifa 0%	225,843.99	99.96%	78,302.40	81.98%	35.00	0.73%	1,056.00	36.75%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>								
<b>OTROS INGRESOS</b>	100.67	0.04%	20.24	0.02%	789.29	16.37%	1,817.30	63.25%
Interés Ganado	100.67	0.04%	20.24	0.02%	26.41	0.55%	7.30	0.25%
Otros Ingresos	-	0.00%	-	0.00%	762.88	15.82%	1,810.00	62.99%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>225,944.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,515.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,822.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,873.30</b>	<b>100.00%</b>
<b>GASTOS</b>								
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>								
<b>OPERACIONALES</b>	225,818.04	99.94%	95,272.21	99.75%	3,900.00	80.87%	2,289.34	79.68%
Transporte en Compras	214,692.45	95.02%	90,751.15	95.01%	3,900.00	80.87%	1,056.00	36.75%
Aporte IEESS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	933.34	32.48%
Honorarios Profesionales	918.40	0.41%	820.00	0.86%	-	0.00%	300.00	10.44%
Suministros y Materiales	821.88	0.36%	2,794.97	2.93%	-	0.00%	-	0.00%
Seguros y Reaseguros	9,385.31	4.15%	906.09	0.95%	-	0.00%	-	0.00%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	33.53	0.01%	17.64	0.02%	1.54	0.03%	17.72	0.62%
Gastos Bancarios	33.53	0.01%	17.64	0.02%	1.54	0.03%	17.72	0.62%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>225,851.57</b>	<b>99.96%</b>	<b>95,289.85</b>	<b>99.76%</b>	<b>3,901.54</b>	<b>80.91%</b>	<b>2,307.06</b>	<b>80.29%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>93.09</b>	<b>0.04%</b>	<b>225.30</b>	<b>0.24%</b>	<b>920.75</b>	<b>19.09%</b>	<b>566.24</b>	<b>19.71%</b>

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2019-2020

El activo corriente de la compañía creció en \$58,572.69, lo que representó el 97.55% del año 2019, por lo que hubo un crecimiento en todas las cuentas, tanto en Efectivo y equivalente de efectivo, Activos Financieros como en Otras Cuentas por Cobrar. La cuenta de Efectivo y equivalente de efectivo se incrementó en \$3,541.41, lo que representó el 60.84% del año 2019, cuyo resultado es beneficioso dado que su leve aumento, mejora la liquidez con la que se lleva a cabo la gestión de actividades operacionales de la compañía.

Así también, se apreció una variación positiva en la cuenta de Activos Financieros, la cual tuvo un crecimiento en \$55,031.28 que representó el 181.09% con respecto al año 2019. Es importante mencionar que la cuenta Otras Cuentas por Cobrar también se ha incrementado en \$53,831.79 que representó el 229.94% del año 2019. Este tipo de aumento puede perjudicar a la compañía y provocar problemas de liquidez, puesto que la mayoría de efectivo de la empresa se puede encontrar en cartera vencida y su



recuperación puede ser difícil. En cuanto a la cuenta Propiedad, planta y equipo en los años 2019-2020 se han mantenido constante, dado que en periodos estudiados no se ha adquirido nuevos activos, únicamente cuenta con un Terreno y un Edificio para las operaciones de la misma compañía.

Por el lado de los pasivos, las cuentas que lo conforman tuvieron un incremento entre los dos años analizados, lo cual no es beneficioso para la compañía que el nivel de deuda haya aumentado en vez de que haya existido una reducción. Otras cuentas por pagar tuvieron un aumento en \$57,784.77 lo que representó el 60.57% del año 2019, destacando también que no hubo una variación en la cuenta de Proveedores Servicios, es decir, que la deuda se ha mantenido constante en los dos años y que no se ha cancelado, apreciando de esta forma la falta de pago a las obligaciones que la compañía posee.

Finalmente, el patrimonio de la compañía tuvo un leve crecimiento de \$168.97 al 2020, debido a que la cuenta de Utilidad del Ejercicio tuvo un incremento de \$99.15 lo que representó el 142.01% del año 2019. Otra cuenta como Utilidad de Ejercicios Anteriores tuvo un aumento del \$69.82 lo que representó 0.20% del año 2019.

**Tabla 11.- Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2019 - 2020**

CUENTA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 60,042.42	\$ 118,615.11	58,572.69	97.55%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 5,821.32	\$ 9,362.73	3,541.41	60.84%
Caja	\$ -	\$ -	-	0.00%
Bancos	\$ 5,821.32	\$ 9,362.73	3,541.41	60.84%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 30,388.54	\$ 85,419.82	55,031.28	181.09%
IMPUESTOS	\$ 6,977.75	\$ 8,177.24	1,199.49	17.19%
Crédito Tributario Renta Actu	\$ 4,863.47	\$ 3,860.85	- 1,002.62	-20.62%
Crédito Tributario Renta años	\$ 2,114.28	\$ 4,316.39	2,202.11	104.15%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 23,410.79	\$ 77,242.58	53,831.79	229.94%
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 23,410.79	\$ 77,242.58	53,831.79	229.94%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIC	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	-	0.00%
Transporte por Liquidar	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	-	0.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	-	0.00%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	-	0.00%
Terrenos	\$ 25,000.00	\$ 25,000.00	-	0.00%
Edificios	\$ 56,850.00	\$ 56,850.00	-	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 141,892.42</b>	<b>\$ 200,465.11</b>	<b>58,572.69</b>	<b>41.28%</b>
<b>PASIVO</b>				
PASIVO CORRIENTE	\$ 97,285.45	\$ 155,689.17	58,403.72	60.03%
PASIVOS FINANCIEROS	\$ 97,285.45	\$ 155,070.22	57,784.77	59.40%
PROVEEDORES	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	-	0.00%
Proveedores Servicios	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	-	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 95,407.04	\$ 153,191.81	57,784.77	60.57%
Otras cuentas por pagar	\$ 95,407.04	\$ 153,191.81	57,784.77	60.57%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ -	\$ 618.95	618.95	-
IVA en ventas	\$ -	\$ 618.95	618.95	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 97,285.45</b>	<b>\$ 155,689.17</b>	<b>58,403.72</b>	<b>60.03%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
CAPITAL	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	-	0.00%
Capital Social	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	-	0.00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 34,536.15	\$ 34,605.97	69.82	0.20%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 34,536.15	\$ 34,605.97	69.82	0.20%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 69.82	\$ 168.97	99.15	142.01%
Utilidad del Ejercicio	\$ 69.82	\$ 168.97	99.15	142.01%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 44,606.97</b>	<b>\$ 44,775.94</b>	<b>168.97</b>	<b>0.38%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>141,892.42</b>	<b>200,465.11</b>	<b>58,572.69</b>	<b>41.28%</b>

Elaborado por: Aguirre (2023)

## **Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2020-2021**

En los periodos 2020 y 2021 se pudo examinar que las variaciones que han sufrido las cuentas del activo y pasivo, la mayoría, reflejaron resultados negativos, dado a su decrecimiento de un año a otro. La cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo se disminuyó en \$6.264.02 lo que presentó una cifra porcentual negativa del 66.90% del año 2020.

Por otro lado, las demás cuentas como Otras Cuentas por Cobrar tuvieron un crecimiento de \$4.912.98 que representó el 6.36% del año 2020, lo cual el aumento de este tipo de cuentas en el activo corriente no trae resultados favorables a la compañía. Según Naranjo (2013) las empresas de transporte que llevan años en el mercado de igual forma presentan montos bajos de efectivo y bancos, dado que los rubros dentro de las cuentas por cobrar son altos como consecuencia de la falta de personal encargado en la gestión de cobro y del control en temas financieros como ventas, utilidad y gastos.

En relación con los pasivos, la cuenta Otras cuentas por pagar se disminuyó en \$1,542.54 lo que representó 1.01% del año 2020, un valor no significativo de pago, pero que representó movimientos en las cuentas por pagar. Mientras que la cuenta Proveedores mantiene un valor congelado de \$1.878.41 en los dos años, el mismo que no se ha cancelado, por tal razón sería pertinente que este valor sea cancelado para el propio beneficio de la compañía. Así como la cuenta de Iva en ventas, la cual para el 2021 su valor fue cancelado en su totalidad, movimientos que resultan favorables para la compañía.

El patrimonio tuvo un crecimiento del \$690.56 lo que representó el 1.54% del año 2020 debido a que hubo incremento en la cuenta Utilidad de Ejercicio de \$521.59 lo que representó 308.69% del año 2020. Valor cuyo aumento sugirió un resultado favorable para la compañía en el 2021, por un aumento en la Utilidad.

**Tabla 12.-** Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2020 - 2021

CUENTA	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	\$ 118,615.11	\$ 117,144.18	- 1,470.93	-1.24%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 9,362.73	\$ 3,098.71	- 6,264.02	-66.90%
Bancos	\$ 9,362.73	\$ 3,098.71	- 6,264.02	-66.90%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 85,419.82	\$ 90,212.91	4,793.09	5.61%
IMPUESTOS	\$ 8,177.24	\$ 8,057.35	- 119.89	-1.47%
Crédito Tributario Renta Actual	\$ 3,860.85	\$ 2,715.33	- 1,145.52	-29.67%
Crédito Tributario Renta años	\$ 4,316.39	\$ 5,342.02	1,025.63	23.76%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 77,242.58	\$ 82,155.56	4,912.98	6.36%
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 77,242.58	\$ 82,155.56	4,912.98	6.36%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIC	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	-	0.00%
Transporte por Liquidar	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	-	0.00%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	-	0.00%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	-	0.00%
Terrenos	\$ 25,000.00	\$ 25,000.00	-	0.00%
Edificios	\$ 56,850.00	\$ 56,850.00	-	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 200,465.11	\$ 198,994.18	- 1,470.93	-0.73%
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	\$ 155,689.17	\$ 153,527.68	- 2,161.49	-1.39%
PASIVOS FINANCIEROS	\$ 155,070.22	\$ 153,527.68	- 1,542.54	-0.99%
PROVEEDORES	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	-	0.00%
Proveedores Servicios	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	-	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 153,191.81	\$ 151,649.27	- 1,542.54	-1.01%
Otras cuentas por pagar	\$ 153,191.81	\$ 151,649.27	- 1,542.54	-1.01%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 618.95	\$ -	- 618.95	-100.00%
IVA en ventas	\$ 618.95	\$ -	- 618.95	-100.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	\$ 155,689.17	\$ 153,527.68	- 2,161.49	-1.39%
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>CAPITAL</b>	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	-	0.00%
Capital Social	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	-	0.00%
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	\$ 34,605.97	\$ 34,774.94	168.97	0.49%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 34,605.97	\$ 34,774.94	168.97	0.49%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	\$ 168.97	\$ 690.56	521.59	308.69%
Utilidad del Ejercicio	\$ 168.97	\$ 690.56	521.59	308.69%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	\$ 44,775.94	\$ 45,466.50	690.56	1.54%
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	\$ 200,465.11	\$ 198,994.18	- 1,470.93	-0.73%

Elaborado por: Aguirre (2023)

## **Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2021-2022**

En los periodos 2021 y 2022 se pudo examinar que las variaciones que tuvieron las cuentas del activo la mitad reflejaron un leve aumento en comparación de las cuentas que se mantuvieron constantes, las que no presentaron ninguna variación. La cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo se incrementó en \$555.68 lo que presentó el 17.93% del año 2021, a pesar de que la cuenta Bancos haya decrecido en \$1,244.32.

Por otro lado, las demás cuentas como Otras Cuentas por Cobrar, Servicios y otros pagos anticipados se han mantenido constantes. Es importante mencionar que dentro de la cuenta Otras Cuentas por Cobrar no reflejó movimientos en la cartera que permitan una disminución en el valor de la cuenta por cobrar, en consecuencia, la compañía posee una desventaja en la cobranza de sus clientes morosos.

En relación con las cuentas que conforman los pasivos que de igual forma no presentaron variaciones en los dos años 2021 y 2022. Los valores que presentaron las cuentas de Proveedores Servicios y Otras cuentas por pagar se mantuvieron constantes, de manera que se puede deducir que en los dos años la compañía no pudo hacer frente a sus obligaciones con terceros y por ventaja la compañía no ha contraído nuevas obligaciones.

El patrimonio tuvo un crecimiento del \$566.24 lo que representa 1.25% del año 2021 debido a que hubo incremento en la cuenta Utilidad de Ejercicios Anteriores de \$690.56. Así mismo tuvo una baja en la cuenta Utilidad de Ejercicio de \$124.32 lo que representó el 18.00% del año 2021.

**Tabla 13.-** Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2021 - 2022

CUENTA	2021	2022	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 117,144.18	\$ 117,710.42	566.24	0.48%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 3,098.71	\$ 3,654.39	555.68	17.93%
Caja	\$ -	\$ 1,800.00	1,800.00	0.00%
Bancos	\$ 3,098.71	\$ 1,854.39	- 1,244.32	-40.16%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 90,212.91	\$ 90,223.47	10.56	0.01%
IMPUESTOS	\$ 8,057.35	\$ 8,067.91	10.56	0.13%
Crédito Tributario Renta Actual	\$ 2,715.33	\$ 2,615.59	- 99.74	-3.67%
Crédito Tributario Renta años	\$ 5,342.02	\$ 5,452.32	110.30	2.06%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 82,155.56	\$ 82,155.56	-	0.00%
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 82,155.56	\$ 82,155.56	-	0.00%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIC	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	-	0.00%
Transporte por Liquidar	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	-	0.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	-	0.00%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	-	0.00%
Terrenos	\$ 25,000.00	\$ 25,000.00	-	0.00%
Edificios	\$ 56,850.00	\$ 56,850.00	-	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 198,994.18</b>	<b>\$ 199,560.42</b>	<b>566.24</b>	<b>0.28%</b>
<b>PASIVO</b>				
PASIVO CORRIENTE	\$ 153,527.68	\$ 153,527.68	-	0.00%
PASIVOS FINANCIEROS	\$ 153,527.68	\$ 153,527.68	-	0.00%
PROVEEDORES	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	-	0.00%
Proveedores Servicios	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	-	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 151,649.27	\$ 151,649.27	-	0.00%
Otras cuentas por pagar	\$ 151,649.27	\$ 151,649.27	-	0.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 153,527.68</b>	<b>\$ 153,527.68</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
CAPITAL	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	-	0.00%
Capital Social	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	-	0.00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 34,774.94	\$ 35,465.50	690.56	1.99%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 34,774.94	\$ 35,465.50	690.56	1.99%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 690.56	\$ 566.24	- 124.32	-18.00%
Utilidad del Ejercicio	\$ 690.56	\$ 566.24	- 124.32	-18.00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 45,466.50</b>	<b>\$ 46,032.74</b>	<b>566.24</b>	<b>1.25%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>198,994.18</b>	<b>199,560.42</b>	<b>566.24</b>	<b>0.28%</b>

Elaborado por: Aguirre (2023)

## **Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2019-2020**

En los años 2019 y 2020 se pudo observar que la mayoría de las cuentas tanto de ingresos como egresos tuvieron como resultado variaciones negativas, lo cual por la parte de ingresos es desfavorable para la compañía. Los ingresos operacionales decrecieron en \$130,349.08 lo que representó el 57.72% del año 2019. Los gastos operacionales de igual forma decrecieron en \$130,545.83 lo que representó el 57.81% del año 2019.

Dentro de los ingresos, la cuenta de Ventas tarifa 12% tuvieron una apertura en el 2020 lo cual registraron ventas de \$17,192.51 mientras que las Ventas tarifa 0% disminuyeron en \$147,541.59 lo que representó el 65.33% del año 2019.

Así como las ventas decrecieron también los gastos y el más significativo es el de Transporte en compras, el cual decreció en \$123,941.30 lo que representó el 57.73% del año 2019. La cuenta de Seguros y Reaseguros decreció en \$8,479.22 lo que representó el 90.35% del año 2019, lo cual la baja de este tipo de egresos favorece a la compañía. Importante de destacar que la cuenta de Suministros y Materiales tuvo un incremento en los egresos de la compañía, que fue de \$1,973.09 lo que representó el 240.07% del año 2019.

Este incremento que tienen los ingresos junto con los egresos no es muy favorable para la compañía, puesto que la diferencia da como resultado una utilidad neta no muy significativa, por efecto la utilidad tuvo un crecimiento de \$ 132.21 lo que representó el 142.02% del año 2019, por tanto, la compañía para lograr una mayor rentabilidad debe hacer que sus egresos disminuyan más que los ingresos obtenidos.

**Tabla 14.- Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019 - 2020**

CUENTA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>INGRESOS</b>				
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 225,843.99	\$ 95,494.91	- 130,349.08	-57.72%
VENTAS NETAS	\$ 225,843.99	\$ 95,494.91	- 130,349.08	-57.72%
Ventas tarifa 12%		\$ 17,192.51	17,192.51	0.00%
Ventas tarifa 0%	\$ 225,843.99	\$ 78,302.40	- 147,541.59	-65.33%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 100.67	\$ 20.24	- 80.43	-79.89%
OTROS INGRESOS	\$ 100.67	\$ 20.24	- 80.43	-79.89%
Interés Ganado	\$ 100.67	\$ 20.24	- 80.43	-79.89%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$ 225,944.66</b>	<b>\$ 95,515.15</b>	<b>- 130,429.51</b>	<b>-57.73%</b>
<b>GASTOS</b>				
GASTOS OPERACIONALES	\$ 225,818.04	\$ 95,272.21	- 130,545.83	-57.81%
Transporte en Compras	\$ 214,692.45	\$ 90,751.15	- 123,941.30	-57.73%
Honorarios Profesionales	\$ 918.40	\$ 820.00	- 98.40	-10.71%
Suministros y Materiales	\$ 821.88	\$ 2,794.97	1,973.09	240.07%
Seguros y Reaseguros	\$ 9,385.31	\$ 906.09	- 8,479.22	-90.35%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 33.53	\$ 17.64	- 15.89	-47.39%
Gastos Bancarios	\$ 33.53	\$ 17.64	- 15.89	-47.39%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 225,851.57</b>	<b>\$ 95,289.85</b>	<b>- 130,561.72</b>	<b>-57.81%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 93.09</b>	<b>\$ 225.30</b>	132.21	142.02%

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020-2021

En los años 2020 y 2021 se pudo observar que la cuenta de ingresos como la de egresos operacionales tuvieron como resultado variaciones absolutas y relativas similares, que a su vez son valores negativos, lo cual por la parte de ingresos es desfavorable para la compañía. Los ingresos operacionales decrecieron en \$91,461.91 lo que representó el 95.78% del año 2020, mientras que los gastos operacionales de igual forma decrecieron en \$91,371.21 lo que representó el 95.91% del año 2020.

Dentro de los ingresos, la cuenta de Ventas tarifa 12% tuvieron una apertura en el 2020 lo cual registraron ventas de \$17,192.51 pero en el 2021 sufrieron un decrecimiento de 13,194.41 lo que representó el 76.75% del año 2020. La cuenta de Ventas tarifa 0% disminuyó considerablemente teniendo una variación absoluta negativa de 78,267.40 lo que representó el 99.96% del año 2020, valores que sugieren que la compañía en su actividad principal sufrió una caída relativa, pese a esto en el 2021 apareció la cuenta de Otros ingresos la cual tuvo una variación absoluta de \$762.88, un resultado que favorece a la compañía.



Así como las ventas decrecieron también los gastos y el más significativo es el de Transporte en compras, el cual decreció en \$86,851.15 lo que representó el 95.70% del año 2020. Es importante mencionar que para el 2021, la mayoría de cuentas de gastos no tuvieron movimientos o saldos que sean significativos, las cuentas como Honorarios Profesionales, Suministros y la cuenta de Seguros y Reaseguros presentaron saldos en cero en el 2021 lo cual es una baja significativa para el 2020.

A pesar de que los ingresos disminuyeron considerablemente en el 2021, la cuenta de Otros ingresos tuviera una participación relativa en el 2021 y que los gastos también en su mayoría hayan sufrido un decrecimiento. Estas variaciones permitieron que la compañía obtenga en la cuenta de Utilidad Neta una variación de 695.45 lo que representó 308.68% del año 2020, por lo tanto, la compañía logró un resultado favorable en su Utilidad.

**Tabla 15.-** Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020-2021

CUENTA	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>INGRESOS</b>				
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 95,494.91	\$ 4,033.00	- 91,461.91	-95.78%
VENTAS NETAS	\$ 95,494.91	\$ 4,033.00	- 91,461.91	-95.78%
Ventas tarifa 12%	\$ 17,192.51	\$ 3,998.00	- 13,194.51	-76.75%
Ventas tarifa 0%	\$ 78,302.40	\$ 35.00	- 78,267.40	-99.96%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 20.24	\$ 789.29	769.05	3799.65%
OTROS INGRESOS	\$ 20.24	\$ 789.29	769.05	3799.65%
Interés Ganado	\$ 20.24	\$ 26.41	6.17	30.48%
Otros Ingresos	\$ -	\$ 762.88	762.88	0.00%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>\$ 95,515.15</b>	<b>\$ 4,822.29</b>	<b>- 90,692.86</b>	<b>-94.95%</b>
<b>GASTOS</b>				
GASTOS OPERACIONALES	\$ 95,272.21	\$ 3,900.00	- 91,372.21	-95.91%
Transporte en Compras	\$ 90,751.15	\$ 3,900.00	- 86,851.15	-95.70%
Honorarios Profesionales	\$ 820.00	\$ -	- 820.00	-100.00%
Suministros y Materiales	\$ 2,794.97	\$ -	- 2,794.97	-100.00%
Seguros y Reaseguros	\$ 906.09	\$ -	- 906.09	-100.00%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 17.64	\$ 1.54	16.10	-91.27%
Gastos Bancarios	\$ 17.64	\$ 1.54	16.10	-91.27%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 95,289.85</b>	<b>\$ 3,901.54</b>	<b>- 91,388.31</b>	<b>-95.91%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 225.30</b>	<b>\$ 920.75</b>	<b>695.45</b>	<b>308.68%</b>

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022

Se apreció que dentro de los dos periodos 2021-2022 se registró variaciones tanto positivas como negativas en la mayoría de las cuentas de ingresos y egresos. Los

Ingresos operacionales decrecieron en \$2,977.00 lo que representó el 73.82% del año 2021, debido a que las Ventas tarifa 12% en 2022 no tuvo aportaciones de ingreso, razón por la que decreció en \$3,998.00, en cambio, la cuenta de Ventas tarifa 0% tuvo un incremento en \$ 1,021.00 lo que representó el 2917.14% del año 2021, una variación relativa muy alta debido a que en el año 2021 se registró Ventas de tarifa 0% a un valor de \$35.00, un valor monetario muy bajo.

Una cuenta que también tuvo un crecimiento notable es la cuenta de Otros Ingresos la cual creció en \$ 1,047.12 lo que representó el 137.26% del año 2021. Por la parte de egresos, la cuenta que tuvo de una variación negativa fue la de Transporte en compras que decreció en \$2,844.00 lo que representó el 72.92% del año 2021, un resultado de baja que favorece a la compañía. No obstante, hubo cuentas de egresos que tuvieron un aumento considerable en el 2022 y son las cuentas de Aporte IEESS y Honorarios Profesionales, a pesar de que las cuentas de los egresos tuvieran un incremento, no perjudican tanto a la utilidad como las cuentas de ingresos que disminuyeron a pesar de que las cuentas de ventas tarifa 0% y otros ingresos tuvieron un crecimiento no fue muy significativo. Por lo tanto, para la Utilidad Neta de la compañía sufrió una variación negativa \$354.51 lo que representó el 38.50% del año 2021.

**Tabla 16.- Análisis Horizontal Estado de Resultados 2021 - 2022**

CUENTA	2021	2022	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>INGRESOS</b>				
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 4,033.00	\$ 1,056.00	- 2,977.00	-73.82%
VENTAS NETAS	\$ 4,033.00	\$ 1,056.00	- 2,977.00	-73.82%
Ventas tarifa 12%	\$ 3,998.00	\$ -	- 3,998.00	-100.00%
Ventas tarifa 0%	\$ 35.00	\$ 1,056.00	1,021.00	2917.14%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
OTROS INGRESOS	\$ 789.29	\$ 1,817.30	1,028.01	130.24%
Interés Ganado	\$ 26.41	\$ 7.30	- 19.11	-72.36%
Otros Ingresos	\$ 762.88	\$ 1,810.00	1,047.12	137.26%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$ 4,822.29</b>	<b>\$ 2,873.30</b>	- 1,948.99	-40.42%
<b>GASTOS</b>				
GASTOS OPERACIONALES	\$ 3,900.00	\$ 2,289.34	- 1,610.66	-41.30%
Transporte en Compras	\$ 3,900.00	\$ 1,056.00	- 2,844.00	-72.92%
Aporte IEES	\$ -	\$ 933.34	933.34	0.00%
Honorarios Profesionales	\$ -	\$ 300.00	300.00	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.54	\$ 17.72	16.18	1050.65%
Gastos Bancarios	\$ 1.54	\$ 17.72	16.18	1050.65%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 3,901.54</b>	<b>\$ 2,307.06</b>	- 1,594.48	-40.87%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 920.75</b>	<b>\$ 566.24</b>	- 354.51	-38.50%

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Análisis de Tendencias de Estado de Situación Financiera 2019 - 2022

Para el desarrollo del análisis de tendencias se tomó como base para el estudio el año 2019, representando el 100% en todas las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera. Con el año base propuesto se pudo identificar como el activo, pasivo y patrimonio en los diferentes periodos han tenido tendencias de baja o de crecimiento.

El activo de la compañía en el año 2020 tuvo un elevado crecimiento del 0.41% mientras que en los dos años posteriores 2021 y 2022 tuvieron una tendencia de leve crecimiento dado que las cuentas del activo corriente no han tenido un incremento notable. En cambio, dentro del activo no corriente se mantuvieron a las cuentas de Propiedad, planta y equipo como edificios y terrenos en un valor constante.

Por tal razón, la compañía refleja que los leves aumentos que han tenido en el tiempo dentro del activo, estos no son rentables, presentan falta de liquidez y por consiguiente una falta de inversión, falta de gestión financiera. La compañía por medio de una

gestión eficaz puede lograr un crecimiento financiero sustentable que presenten tendencias de aumento muy significativas.

Con respecto al pasivo, de igual forma en el año 2020 presentó una tendencia de aumento muy considerable que es del 0.60% y para el 2021 y 2022 mantuvo una tendencia constante. Esta situación según Guzmán (2022) es desfavorable, puesto que las obligaciones que contrajo la compañía son muy significativas y como consecuencia la compañía no pueda continuar con sus actividades económicas con normalidad debido a que los ingresos que posea puedan ser destinados únicamente al pago de deudas.

El patrimonio reveló un crecimiento de 0.41% en el año 2020 y se ha mantenido así en el 2021 y 2022, esto se debe porque las utilidades obtenidas de cada año no son relativas en comparación al activo y pasivo que la compañía posee. De igual forma, el capital social no tuvo un incremento y su aporte se ha mantenido igual que todos los tres años.

**Figura 8** Análisis de Tendencias Estado de Situación Financiera



Elaborado por: Aguirre (2023)

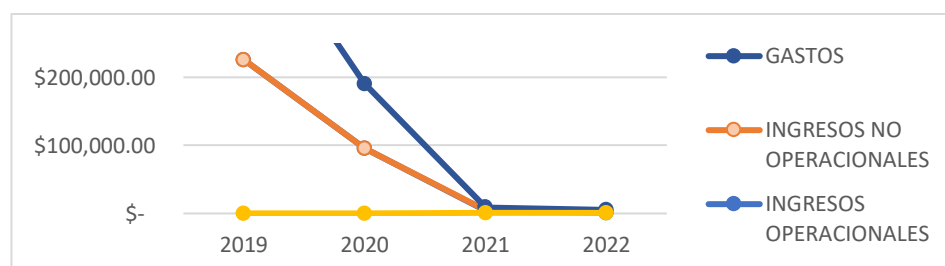
### Análisis de Tendencias de Estado de Resultados 2019 – 2022

Analizando la cuenta de Ingresos Operacionales han tenido una tendencia bajista en los tres años consecutivos, en el 2022 presentó un decrecimiento del 99.53% un resultado desfavorable para la compañía. Por parte de los ingresos no operacionales, indicaron una tendencia de alza muy notable en el 2021- 2022 a diferencia del 2020, exponiendo a la compañía de que genera otras fuentes de ingresos que permitan a la misma poder continuar con sus operaciones económicas.

Según el estudio de Mosquera et al. (2022) los ingresos por ventas de las empresas de transporte en el 2020 tuvieron un descenso notorio debido a la pandemia por lo cual la situación en relación con ventas no ha tenido un incremento favorable en los dos periodos siguientes 2021-2022 a diferencia de los ingresos obtenidos en el 2019. El comportamiento que han presentado los ingresos desde el 2020 para adelante, ninguno ha llegado al nivel de ventas del 2019, por lo cual otras empresas de transporte han presentado pérdidas y otras empresas una reducción de ventas sin una recuperación que permita utilidades significativas.

De igual forma, los egresos que la compañía posee decrecieron en los tres años, en el 2022 presentó una tendencia a la baja del 98.99%, cuyo resultado es menor que el decrecimiento que tuvieron los ingresos. Pese al descenso que han tenido la mayoría de cuentas de ingresos, la compañía ha logrado obtener una utilidad, la misma que ha tenido una tendencia de alza en los tres años, las utilidades obtenidas no son muy significativas, por lo cual se dedujo que la compañía no es rentable.

**Figura 9** Análisis de Tendencias Estado de Resultados



**Elaborado por:** Aguirre (2023)

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE  
MIXTO DIVINO NIÑO TAXDIVIN  
S.A.**

**APLICACIÓN DE  
INDICADORES FINANCIEROS  
(LIQUIDEZ, RENTABILIDAD,  
GESTIÓN Y SOLVENCIA)**

### 4.3 Aplicación de indicadores financieros

#### Indicadores de liquidez

Los resultados obtenidos del indicador de liquidez corriente reflejan que, por cada dólar de deuda en el pasivo corriente, la compañía en el año 2019 dispuso de un valor de \$0.62 para que sus obligaciones de corto plazo sean canceladas. En los años 2020, 2021 y 2022 el valor de liquidez corriente tuvo un leve aumento, en promedio fue de \$0.76, cuyos valores representan problemas de liquidez, puesto que son menores de \$1 para cubrir las obligaciones corrientes de la compañía. Esto se debe porque la compañía tiene una mayor concentración del activo corriente en Otras Cuentas por Cobrar y por consecuencia ese dinero se encuentra retenido y su circulación no es posible para cumplir con gastos y obligaciones.

En el indicador de capital de trabajo se determinó que, los valores obtenidos en los cuatro periodos fueron negativos, en el 2019 fue un valor negativo de 37,243.03 el cual se redujo hasta el 2022 con un valor negativo de 35,817.26. Dado que, los pasivos corrientes que posee la compañía son mayores a sus activos corrientes, un resultado desfavorable que pone en riesgo a la compañía, pese a esto la compañía puede ejecutar sus operaciones económicas, pero con los cálculos propuestos puede tomar en cuenta estrategias que permitan incrementar sus activos corrientes.

**Tabla 17.-** Indicadores de Liquidez

INDICADOR	FÓRMULA	2019	2020	2021	2022	
LIQUIDEZ	Activo Corriente	60,042.42	118,615.11	117,144.18	117,710.42	
	<i>Liquidez Corriente</i>	(/) Pasivo Corriente	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
	(=) Liquidez Corriente	\$0.62	\$0.76	\$0.76	\$0.77	
	<i>Capital de Trabajo</i>	Activo Corriente	60,042.42	118,615.11	117,144.18	117,710.42
	(-) Pasivo Corriente	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68	
	(=) Capital de Trabajo	\$- 37,243.03	\$- 37,074.06	36,383.50	\$- 35,817.26	

Elaborado por: Aguirre (2023)

#### Indicadores de Solvencia

El nivel de endeudamiento del activo en el año 2019 representó que el 68.56% de los activos totales están comprometidos con los acreedores. De acuerdo con Ortiz (2018) el porcentaje adecuado que las empresas deben tener sus activos financiados con obligaciones de corto o largo plazo es hasta el 60%, una vez pasado este índice refleja que las obligaciones que posee una empresa superan a sus recursos propios que son sus activos. En los tres años siguientes el nivel de endeudamiento en la compañía tuvo un leve crecimiento, el cual en el 2021 presentó un 77.15% y en el 2022 fue de 76.93% asumiendo un porcentaje mayor de 60%, por tal razón el nivel de endeudamiento que posee la compañía se encuentra fuera del parámetro normal, demostrando que la compañía depende en su mayoría del financiamiento de sus acreedores (instituciones financieras, proveedores), corriendo situaciones de insolvencia y riesgo.

De igual forma, para el endeudamiento del patrimonio el resultado porcentual es mucho más alto, dado que el patrimonio de la compañía posee valores menores que el pasivo. En los cuatro periodos estudiados se obtuvo como promedio que 339.63% del patrimonio total ha sido financiado por terceros, por lo cual se considera a la compañía posee insolvencia patrimonial, puesto que su porcentaje es mayor que el 100%. Así también, para el endeudamiento del activo fijo que, en este caso, la compañía cuenta únicamente con edificios y terrenos, los cuales, en promedio de los cuatro años 2019,2020, 2021 y 2022 representó que el 55.50% de sus activos fijos están financiados por el capital social propio de la compañía.

En cuanto al apalancamiento, en el 2019, los activos totales representaron 3.18 veces al patrimonio neto, en 2020 tuvo un incremento con 4.48 cuyo valor estuvo aproximado en el 2021 por 4.38 hasta el 2022 con 4.34. En otras palabras, también se puede considerar que por cada dólar invertido de capital se ha generado una inversión en activos por 4.38 en el año 2022, quedando como diferencia el 38% en el pasivo, lo que significa que la compañía depende en su mayoría en el financiamiento de terceros para respaldar sus activos. De igual forma, se obtiene los mismos resultados en el indicador de apalancamiento financiero en los cuatro años, cuyos valores obtenidos reflejan ser mayores que 1, lo que significa que los fondos de terceros contribuyen a generar rentabilidad en la compañía.

**Tabla 18.-** Indicadores de Solvencia



	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
SOLVENCIA	<b>Endeudamiento del Activo</b>	Pasivo Total	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
		(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
		(=) Endeudamiento del Activo	68.56%	77.66%	77.15%	76.93%
	<b>Endeudamiento Patrimonial</b>	Pasivo Total	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
		(/) Patrimonio	44,606.97	44,775.94	45,466.50	46,032.74
		(=) Endeudamiento Patrimonial	45.85%	347.71%	337.67%	333.52%
	<b>Endeudamiento del Activo Fijo</b>	Patrimonio	44,606.97	44,775.94	45,466.50	46,032.74
		(/) Activo Fijo Neto	81,850.00	81,850.00	81,850.00	81,850.00
		(=) Endeudamiento del Activo Fijo	54.50%	54.70%	55.55%	56.24%
	<b>Apalancamiento</b>	Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
		(/) Patrimonio	44,606.97	44,775.94	45,466.50	46,032.74
		(=) Apalancamiento	3.18	4.48	4.38	4.34
	<b>Apalancamiento Financiero</b>	(UAI/Patrimonio)	0.00209	0.00503	0.02025	0.01230
		(/) (UAI/Activos Totales)	0.00066	0.00112	0.00463	0.00284
		(=) Endeudamiento del Activo Fijo	3.18	4.48	4.38	4.34

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Indicadores de rentabilidad

Se evidenció que la rentabilidad neta del activo en el 2019 tuvo un rendimiento del 0.07%, este valor sugiere que por cada dólar invertido en el activo total se generó \$0.07 de utilidad neta. Mientras que en el 2020 representó un 0.11% de rendimiento de la rotación de los activos en relación con la rentabilidad de las ventas y la utilidad. Los años con un mejor comportamiento son el 2021 con el 0.46% y el 2022 con 0.28% pese a que son cifras porcentuales menores al 1% debido a que la utilidad obtenida ha crecido en los tres años no compensa el valor creciente de los activos.

En cuanto a la rentabilidad operacional del patrimonio, se obtuvo 0.21% de rendimiento de la utilidad neta basándose en el patrimonio de la compañía en el año 2019. Se evidenció un incremento en los tres años, lo cual son resultados favorables para la compañía, en el 2020, el patrimonio tuvo un rendimiento del 0.50%, en el 2021 se incrementó al 2.03% y en el 2022 al 1.23%. Lo que quiere decir que, por cada dólar aportado de los accionistas en el patrimonio, obtuvieron un rendimiento de \$1.23, en el año 2022.

Dentro del indicador de rentabilidad financiera se obtuvo los mismos resultados de la rentabilidad operacional del patrimonio, pese a los valores reflejados en cada año, estos indican que la rentabilidad financiera en cuanto al año 2021, reflejo un margen de 2.03% el cual fue uno de los más representativos a diferencia de los otros años. Por lo tanto, según indica que una rentabilidad financiera esperada representa una cifra porcentual mayor o igual que 4%, por tal razón la rentabilidad financiera de la compañía no es la esperada por los accionistas, dado que su valor es menor que el 4%.

El indicador de margen bruto obtuvo un valor del 100% en los cuatro periodos 2019-2020, debido a que se tomó el valor de las ventas en su totalidad para efectuar la división correspondiente, por lo tanto, el resultado fue de 1, que refleja también el 100%. Se efectuó de esa forma el cálculo, porque una empresa de servicios, en este caso servicio de transporte no tiene costo de ventas. La compañía obtuvo en los cuatro años el 100% de margen bruto, lo que significa que el 100% de las ventas se convierten en utilidad bruta.

Con respecto al indicador de margen operacional y margen neto se obtuvieron los mismos resultados dado que la utilidad operacional o neta de la compañía es la misma. No obstante, se puede decir que en el 2019 presento 0.04%, valor que refleja que por cada dólar vendido se generó \$0.04 de utilidad neta, para el 2020 obtuvo un valor porcentual bajo de 0.24% a diferencia de los dos años siguientes 2021 y 2022 que tuvieron un incremento notable. En el 2022 presentó un margen del 53.62% lo que quiere decir que por cada dólar vendido se generó \$53.62 de utilidad neta, un resultado favorable para la compañía en relación con la utilidad neta obtenida.

**Tabla 19.-** Indicadores de Rentabilidad

INDICADOR	FÓRMULA	2019	2020	2021	2022
<b>Rentabilidad Neta del Activo</b>	Utilidad Neta*Ventas	21,023,817.03	21,515.00	3,713,384.	597,949.4
	(/) Ventas* Activo	32,045,550,283.5	19,143.39	802,543.5	210,735.8
	Total	6	7,637.59	27.94	03.52
	(=) Rentabilidad Neta del Activo	0.07%	0.11%	0.46%	0.28%
	Utilidad Operacional	93.09	225.30	920.75	566.24
(/) Patrimonio	44,606.97	44,775.94	45,466.50	46,032.74	

RENTABILIDAD	<b>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</b>	(=) Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0.21%	0.50%	2.03%	1.23%
	<b>Rentabilidad Financiera</b>	(Ventas*UAII*Activo*UAI*UN)	3.18	4.48	4.38	4.34
		(/)	1.00	1.00	1.00	1.00
		(Activo*Ventas*Patrimonio*UAII*UAI)				
		(=) Rentabilidad Financiera	0.21%	0.50%	2.03%	1.23%
	<b>Margen Bruto</b>	Ventas Netas - Costo de Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(/)	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(=) Margen Bruto	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	<b>Margen Operacional</b>	Utilidad Operacional	93.09	225.30	920.75	566.24
		(/)	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(=) Margen Operacional	0.04%	0.24%	22.83%	53.62%
	<b>Margen Neto</b>	Utilidad Neta	93.09	225.30	920.75	566.24
	(/)	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00	
	(=) Margen Neto	0.04%	0.24%	22.83%	53.62%	

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Indicadores de gestión

En el 2019, la rotación de cobro de cartera fue de 10 veces al año, siendo este el año más representativo con una rotación de cobro adecuada. A diferencia de los años siguientes, esta rotación ha mantenido una evolución de deterioro, haciendo que, en el 2021 y 2022, las cuentas por cobrar no tuvieran rotación, un factor preocupante dentro de la compañía, puesto que representa una situación de morosidad en cartera, es decir que el dinero por parte de los clientes no está ingresando y a largo plazo pueda que la compañía tenga problemas en la recuperación de cartera.

La rotación de activos fijos para el 2019 fue de 2.76 veces, lo que indica que por cada dólar invertido en activos fijos se generó \$2.76 de ingreso. En el 2020, este índice fue de 1, lo cual en el 2021 y 2022 fue de bajada, reflejando que en los dos años no tuvo rotación, por lo tanto, la compañía no tuvo ingresos con respecto a sus activos fijos. Por otro lado, en el 2019 y 2020 la compañía si tuvo un leve ingreso, pese a que su principal herramienta para llevar a cabo su actividad económica son los vehículos de cada socio.

La rotación de ventas en el 2019 fue de 1.59 veces, lo cual refleja que, por cada dólar invertido en el activo total, la compañía vendió \$1.59, valor que sugiere que los activos

totales tienen capacidad de generar un buen nivel de ventas. Por otro lado, este índice ha sufrido una caída en los años 2020, 2021 y 2022, debido a que el monto de las ventas decreció, por lo tanto, es muy bajo en comparación a los valores de los activos totales que posee la compañía. En el 2020 tuvo una rotación de 0.48 veces, en el 2021 de 0.02 veces y de 2022 de 0.01, resultados que demuestran que por cada dólar de inversión en los activos estos no han logrado generar o aumentar las ventas.

Los resultados de cálculo que se obtuvo en cuanto al indicador de periodo medio de cobranza, indicaron que la recuperación de cartera en el 2019 fue de 38 días, en el 2020 fue de 295 días, en el 2021 fue de 7.435 días y en el 2022 fue de 28.397 días. Cuyos valores, conformes los tres años 2020-2021, sufren un aumento de días para recuperar la cartera, lo cual en el 2021 y 2022 representan periodos desfavorables para la compañía, a menos que se implementen nuevas políticas de cobro más exigentes para que estos periodos de tiempo disminuyan.

Con respecto al impacto que tuvieron los gastos administrativos y ventas en la compañía, indican que en el 2019 representaron el 99.99% del total de las ventas, en el 2020 fue 99.77%, en el 2021 fue de 96.70%. Cifras porcentuales que indican que la carga de los gastos operativos fue elevada, por lo tanto, en comparación a las ventas no tiene mucha diferencia en su resultado, por tal razón la compañía debió efectuar una reducción de sus gastos y elevar su nivel de ventas, de tal forma que sus gastos no representen significativamente en las ventas de la compañía. Mientras en el 2022, los gastos administrativos fueron mayores que las ventas, representando un 216.79%, un índice alto que pone en riesgo a la compañía de obtener perdidas.

El impacto de carga financiera que tuvo la compañía en el 2019 fue de 0.015%, lo que indica una carga mínima que no perjudica al margen de utilidad de la compañía. De la misma forma, en el 2020 fue 0.018%, en el 2021 fue de 0.038%, mientras que en el 2022 represento 1.678% del total de las ventas, un porcentaje menor que tuvo su incremento en los tres años, pero que su crecimiento sigue siendo no relativo para el margen de utilidad, lo que es bueno que la compañía lo mantenga bajo.

**Tabla 20.-** Indicadores de Gestión

INDICADOR	FÓRMULA	2019	2020	2021	2022	
GESTIÓN	<b>Rotación de Cartera</b>	Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(/) Cuentas por cobrar	23,410.79	77,242.58	82,155.56	82,155.56
		(=) Rotación de cartera	9.65	1.24	0.05	0.01
	<b>Rotación de Activo Fijo</b>	Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(/) Activo Fijo	81,850.00	81,850.00	81,850.00	81,850.00
		(=) Rotación de Activo Fijo	2.76	1.17	0.05	0.01
	<b>Rotación de Ventas</b>	Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
		(=) Rotación de Ventas	1.59	0.48	0.02	0.01
	<b>Período Medio de Cobranza</b>	Cuentas por Cobrar * 365	8,544,938.35	28,193,541.70	29,986,779.40	29,986,779.40
		(/) Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(=) Período Medio de Cobranza	38	295	7435	28397
	<b>Impacto Gastos Administrativos y Ventas</b>	Gastos Administrativos y de Venta	225,818.04	95,272.21	3,900.00	2,289.34
		(/) Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
		(=) Impacto Gastos Administrativos y Ventas	99.99%	99.77%	96.70%	216.79%
	<b>Impacto de Carga Financiera</b>	Gastos Financieros	33.53	17.64	1.54	17.72
		(/) Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
(=) Rotación de activos		0.015%	0.018%	0.038%	1.678%	

Elaborado por: Aguirre (2023)

**COMPAÑÍA DE TRANSPORTE  
MIXTO DIVINO NIÑO TAXDIVIN  
S.A.**

**Análisis de los niveles  
de solvencia**

#### **4.4 Análisis de los niveles de solvencia**

##### **Indicadores Modelo Fulmer**

El apalancamiento en el 2019 represento 0.07%, lo que significa que por cada dólar invertido en el activo total se generó utilidades por \$0.07. Mientras que en el 2020 se obtuvo un apalancamiento de 0.11%, en el 2021 fue de 0.46% y en el 2022 fue de 0.28%, cuyos resultados muestran un incremento a diferencia del 2019, dado que las utilidades retenidas tuvieron un notable crecimiento. No obstante, los valores obtenidos sugieren que por cada dólar invertido en el activo total en el 2022 generó \$0.28 de utilidades.

De acuerdo con el indicador de productividad, en el 2019 por cada dólar invertido en el activo total, se generó ventas por \$1.59, un valor máximo a comparación de los otros periodos. El monto de las ventas disminuyó, por lo cual el índice de productividad decreció en el 2020 representando \$0.48, en el 2021 y 2022 sus resultados tomaron valores de \$0.02 y \$0.01 respectivamente. Para el 2021 y 2022 por cada dólar invertido en el activo total no genero ventas, reflejando que la compañía en los dos años tuvo un ineficiente uso en sus activos.

Se obtuvo una rentabilidad en el 2019 de 0.93% de rendimiento de la utilidad antes de impuesto con base en el capital contable aportado de los accionistas. Se evidenció un incremento en los tres años siguientes debido al incremento de la utilidad de la compañía, pese a que el capital aportado es el mismo en todos los años. El año con un mayor índice de rentabilidad fue el 2021 con 9.21%, lo que quiere decir que, por cada dólar aportado por los accionistas en el capital contable, se obtuvo una utilidad antes de impuesto de \$9.21, a diferencia del año 2020 que obtuvo un 2.25% y 2022 con 5.66%.

Para los cuatro periodos 2019-2022, dentro del indicador de capacidad de pago, las cifras que pertenecen a la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo fueron tomadas para la partida contable de flujo de caja. Por lo tanto, por cada dólar de deuda, la compañía contó con \$0.06 para cubrirla en los años 2019 y 2020. Mientras que para el 2021 y 2022 se contó con \$0.02, valor que sugiere que la compañía no cuenta con la

capacidad suficiente de cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo con el flujo de caja disponible.

Con los indicadores de endeudamiento y endeudamiento de corto plazo, los resultados fueron los mismos para los cuatro periodos 2019-2022, debido a que la compañía cuenta únicamente con pasivos corrientes, por ende, representa también su pasivo total. El año con mayor grado de financiación por parte de los acreedores en los activos fue el 2022 con 76.93%. Mientras en el 2019 fue de 68.56%, el 2020 con 77.66% y el 2021 con 77.15%, se determinó que la compañía posee una notable dependencia de financiación de sus acreedores lo cual ponen en riesgo sus activos totales.

En relación con el indicador de estructura del activo, en el 2019 represento \$0.58, mientras que el 2020, 2021 y 2022 se mantuvo un valor de \$0.41. Los resultados obtenidos reflejan el nivel de inmovilización de los activos en la compañía y cuanto representan los activos no corrientes en valores monetarios dentro del activo total.

Dentro del indicador de endeudamiento en relación con capital del trabajo, en los cuatro periodos se obtuvo valores porcentuales negativos como resultado, porque los valores que corresponden al capital de trabajo son negativos. Por lo tanto, los valores obtenidos en el cálculo representaron que el capital de trabajo estuvo comprometido con los acreedores con -38.28% en el 2019, y en promedio del 2020 hasta 2022 fue de -23.61%, por lo tanto, el capital de trabajo de la compañía no es sólido para cubrir deudas.

El endeudamiento en relación con el Log de la utilidad operativa con los gastos financieros presentó valores menores de 1, destacando el 2021 con un resultado de 1.92 debido a que sus gastos financieros no son significativos. Mientras que en el 2019 presentó 0.06, en el 2020 un 0.13 y en el 2022 un 0.16 dado que sus gastos financieros tuvieron leves valores con respecto a la utilidad de la compañía.

**Tabla 21.-** Indicadores Modelo Fulmer

INDICADOR	FÓRMULA	2019	2020	2021	2022
	Utilidades Retenidas	93.09	225.30	920.75	566.24



<b>Apalancamiento</b>	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X1	0.07%	0.11%	0.46%	0.28%
<b>Productividad</b>	Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X2	1.59	0.48	0.02	0.01
<b>Rentabilidad</b>	Utilidad Antes de Impuesto	93.09	225.30	920.75	566.24
	(/) Capital Contable	10,001.00	10,001.00	10,001.00	10,001.00
	(=) X3	0.93%	2.25%	9.21%	5.66%
<b>Capacidad de Pago</b>	Flujo de Caja	5,821.32	9,362.73	3,098.71	3,654.39
	(/) Pasivo Total	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
	(=) X4	\$0.06	\$0.06	\$0.02	\$0.02
<b>Endeudamiento</b>	Pasivo Total	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X5	68.56%	77.66%	77.15%	76.93%
<b>Endeudamiento a Corto Plazo</b>	Pasivo Corriente	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X6	68.56%	77.66%	77.15%	76.93%
<b>Estructura del activo</b>	Activo No Corriente	81,850.00	81,850.00	81,850.00	81,850.00
	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X7	0.58	0.41	0.41	0.41
<b>Endeudamiento</b>	Capital de Trabajo	- 37,243.03	- 37,074.06	- 36,383.50	- 35,817.26
	(/) Pasivo Total	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
	(=) X8	-38.28%	-23.81%	-23.70%	-23.33%
<b>Endeudamiento</b>	Log Utilidad Operativa	1.97	2.35	2.96	2.75
	(/) Gastos Financieros	33.53	17.64	1.54	17.72
	(=) X9	0.06	0.13	1.92	0.16

Elaborado por: Aguirre (2023)

### Aplicación del Modelo Fulmer

Un modelo de predicción de fracaso empresarial permite a conocer la sostenibilidad de una compañía a lo largo de los años, además de específicamente pronosticar el riesgo de insolvencia que puede presentar en los periodos estudiados 2019-2022. El modelo Fulmer está compuesto por nueve indicadores financieros, los cuales son consolidados en una ecuación, cuyo resultado sigue la premisa que  $H < 0$  una empresa puede considerarse como “insolvente”.

$$H = 5.528 X 1 + 0.212 X 2 + 0.073 X 3 + 1.270 X 4 - 0.120 X 5 + 2.335 X 6 + 0.575 X 7 + 1.083 X 8 + 0.894 X 9 - 6.075$$

Los resultados obtenidos en la ecuación reflejaron que, en los cuatro periodos, la compañía ha estado en un riesgo de quiebra, dado que los valores son menores a cero. En el 2019 se presentó que H fue igual -4.17, en el 2020 fue de -4.07 y el 2022 fue de -4.20, a diferencia que en el 2021 tuvo un resultado menor que los demás años, el cual fue -2.60, incidiendo de igual forma que la compañía puede declararse como insolvente.

**Tabla 22.-** Resultados de la ecuación del Modelo Fulmer

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>X1</b>	0.00363	0.00621	0.02558	0.01569
<b>X2</b>	0.33743	0.10099	0.00430	0.00112
<b>X3</b>	0.00068	0.00164	0.00672	0.00413
<b>X4</b>	0.07599	0.07637	0.02563	0.03023
<b>X5</b>	0.08228	0.09320	0.09258	0.09232
<b>X6</b>	1.60094	1.81345	1.80150	1.79638
<b>X7</b>	0.33169	0.23477	0.23651	0.23584
<b>X8</b>	-0.41460	-0.25789	-0.25665	-0.25266
<b>X9</b>	0.05250	0.11924	1.72074	0.13889
<b>6.075</b>	(-)6.075	(-)6.075	(-)6.075	(-)6.075
<b>H</b>	<b>-4.17</b>	<b>-4.07</b>	<b>-2.60</b>	<b>-4.20</b>

Elaborado por: Aguirre (2023)

### **Indicadores Modelo Springate**

La liquidez en relación con el capital del trabajo se obtuvo como resultado valores negativos debido a que el capital es negativo a causa de que los activos corrientes son menores a los pasivos corrientes. Por lo tanto, se puede decir que en el 2019 por cada dólar invertido en el activo total se generó un valor negativo de \$0.26, mientras que para el 2020. 2021 y 2022 el valor negativo fue igual para los tres periodos con \$0.18, valores que sugieren que la compañía no posee la capacidad de generar liquidez, es decir, que puede incumplir sus obligaciones a corto plazo.

En el 2019 se obtuvo 0.07% de rendimiento con respecto a sus activos totales para generar la utilidad antes de impuesto. El año que logro un mayor rendimiento fue el 2021 con 0.46%, mientras que el 2020 fue de 0.11% y 2022 fue de 0.28%, valores que reflejan como la eficiencia de la compañía en el manejo de sus activos totales para obtener beneficios fue baja debido a que no supera el 1%, pese a que los activos poseen

montos significativos, por lo cual se propone que la compañía establezca nuevas estrategias de inversión en sus activos para el incremento de sus utilidades.

El indicador de beneficio de los pasivos para el año 2019 representó 0.10% para hacer frente a obligaciones corrientes, el 2020 tuvo un leve aumento de 0.60%. Mientras que el 2021 y 2020 presentaron un leve aumento en el compromiso de cumplir sus obligaciones con terceros, que fue del 0.46% y 0.28% respectivamente, por lo cual su utilidad antes impuestos tuvo un leve crecimiento.

De acuerdo con el indicador de productividad, en el 2019 por cada dólar invertido en el activo total, se generó ventas por \$1.59, valor que expresa una notoria diferencia frente a los otros periodos. El monto de las ventas disminuyó, por lo cual el índice de productividad decreció en el 2020 representando \$0.48, en el 2021 y 2022 sus resultados tomaron valores de \$0.02 y \$0.01 respectivamente. Para el 2021 y 2022, por cada dólar invertido en el activo total no generó ventas, reflejando que la compañía en los dos años tuvo un ineficiente uso en sus activos.

**Tabla 23.-** Indicadores Modelo Springate

INDICADOR	FÓRMULA	2019	2020	2021	2022
<i>Liquidez</i>	Capital de Trabajo	- 37,243.03	- 37,074.06	- 36,383.50	- 35,817.26
	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X1	- 0.26	- 0.18	- 0.18	- 0.18
<i>Rendimiento</i>	Utilidad Antes de Impuesto	93.09	225.30	920.75	566.24
	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X2	0.07%	0.11%	0.46%	0.28%
<i>Beneficios de los Pasivos</i>	Utilidad Antes de Impuesto	93.09	225.30	920.75	566.24
	(/) Pasivos Corrientes	97,285.45	155,689.17	153,527.68	153,527.68
	(=) X3	0.10%	0.14%	0.60%	0.37%
<i>Productividad</i>	Ventas	225,843.99	95,494.91	4,033.00	1,056.00
	(/) Activo Total	141,892.42	200,465.11	198,994.18	199,560.42
	(=) X4	1.59	0.48	0.02	0.01

**Elaborado por:** Aguirre (2023)

### Aplicación del Modelo Springate

El modelo de predicción de fracaso empresarial de Springate se conforma por cuatro razones financieras las cuales se encuentran consolidadas de igual forma en una ecuación, cuyo resultado está sujeta a la premisa de  $Z < 0.862$ .

$$Z = 1.03X1 + 3.07X2 + 0.66X3 + 0.40X4$$

Los valores obtenidos fueron menores al valor propuesto del modelo que es 0.862, en el 2019 se obtuvo 0.37 como resultado, a diferencia de los tres periodos siguientes que en el 2020 el resultado fue 0.00, en el 2021 y 2022 fueron resultados negativos de -0.16 y -0.17 respectivamente. Los resultados sugieren que la compañía presentó problemas de insolvencia en los cuatro periodos, entre ellos el manejo ineficiente de los resultados en los periodos económicos y que las utilidades obtenidas no van acorde al nivel alto que posee los pasivos.

**Tabla 24.-** Resultados de la ecuación del Modelo Springate

	2019	2020	2021	2022
<b>X1</b>	- 0.27	- 0.19	- 0.19	- 0.18
<b>X2</b>	0.00	0.00	0.01	0.01
<b>X3</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>X4</b>	0.64	0.19	0.01	0.00
<b>H</b>	<b>0.37</b>	<b>0.00</b>	- <b>0.16</b>	- <b>0.17</b>

Elaborado por: Aguirre (2023)

#### 4.5 Narración del caso

La compañía de Transporte Mixto Divino Niño TAXDIVIN S.A. fue constituida legalmente en San Miguel de Bolívar el 29 de agosto del 2007, inició sus actividades económicas con 64 socios activos y un capital social suscrito de \$1.961,00. La compañía fue suscrita con el objeto social de dedicarse a todas las actividades de transporte de carga pesada y liviana con diferentes rutas desde Guaranda hasta Guayaquil, siguiendo normalmente un horario fijo, además del servicio de movilidad de pasajeros en paradas establecidas, los servicios prestados pertenecen al sistema de transporte urbano de la ciudad. La compañía se encuentra comprometida en garantizar en su totalidad un servicio óptimo de transporte y dar soluciones logísticas en carga (Camacho, 2023).

Para determinar el estado financiero de la entidad en los cuatro periodos 2019-2022, se realizó los correspondientes análisis vertical, horizontal y de tendencias al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados. Los resultados reflejaron que las cuentas con mayor participación en el activo dentro de los cuatro periodos estudiados fueron las Cuentas por cobrar, Transporte por liquidar y Propiedad Planta y Equipo.

En el 2019, el Estado de Situación Financiera analizado estuvo conformado del 100% del activo, el 68.56% del pasivo y el 31.44% del patrimonio. En el Activo, la cuenta Propiedad Planta y Equipo representó el porcentaje más alto que fue de 57.68%, mientras que en el Pasivo fue Otras cuentas por pagar con 67.24% y en el Patrimonio fue la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores con 24.34%. Con respecto al Estado de Resultados, se consideró que la Utilidad neta del ejercicio representó solo el 0.04% de las ventas totales, debido a que los gastos operacionales son altos al igual que las ventas por tal razón su diferencia no es significativa. Las ventas en el 2019 poseen un valor máximo a diferencia de los otros años, debido a que la compañía obtuvo contratos con varias empresas del sector privado de la ciudad de Guaranda para la prestación del servicio de transporte, pese a sus ventas altas sus gastos van de la mano, esto se debe a que los transportistas brindan su servicio a un precio sin un estudio previo de sus gastos por lo cual, así como venden también gastan, teniendo como resultado un beneficio no muy favorable.

Por consiguiente, el 2019 es el año con resultados de rendimiento muy bajos con respecto al activo y patrimonio. Dentro del indicador de Rentabilidad neta del activo se obtuvo el 0.07% de rendimiento, mientras que para la Rentabilidad Operacional del Patrimonio tuvo como rendimiento el 0.21%, es decir que por cada dólar invertido de los accionistas tanto en el activo como en el patrimonio se obtuvo una utilidad que al final del periodo contable no fue significativa. De igual forma, el margen operacional representó un valor bajo de 0.04% lo que significa \$0.04 de utilidad por cada dólar vendido, pese a que la utilidad neta es tomada como la operacional debido a que no se manejan costos por ser una compañía que brinda servicios.

Es importante mencionar que en el 2019 los indicadores de gestión y solvencia tuvieron cifras porcentuales menores lo cual indican resultados favorables a diferencia de los siguientes periodos. En el indicador de Endeudamiento del Activo se obtuvo el

68.56% de los activos totales que se encuentran financiados por terceros, lo cual para el 2020 al 2022 el endeudamiento sufrió un incremento hasta el 77%. Teniendo en cuenta que en el 2019 hubo un menor endeudamiento con terceros para el financiamiento del activo total, del patrimonio y activos fijos de la compañía.

En cuanto a los indicadores de gestión se obtuvo un resultado favorable en Rotación de cartera donde refleja que hubo 9.65 veces la rotación de cobro y que su periodo medio de cobranza fue el más bajo con 38 días para la recuperación de la cartera. Otro indicador que destacar fue el de productividad de los modelos Fulmer y Springate lo cual en el 2019 tuvo un índice favorable que reflejaba que por cada dólar invertido en el activo total se generó ventas de \$1.59. El 2019 muestra que las operaciones económicas de la compañía se manejaban de una forma adecuada, rotativa y sin posibles riesgos de insolvencia, pese a que fue el año con menos rentabilidad. Por efecto de los acontecimientos del mercado global como la crisis sanitaria del COVID-19, la situación financiera de la compañía fue teniendo problemas en ciertas partidas contables de los periodos siguientes.

Por otro lado, en el 2020 se pudo apreciar que la constitución del activo, corresponde al 77.66% del pasivo y el 22.34% de patrimonio, lo que significa que existe una variación relativa de 41.28% en el Activo. El incremento que se tuvo en el Activo de \$58,572.59 se dio por el aumento del monto en Otras Cuentas por cobrar debido a que la compañía en este año tuvo dos contratos de prestación de servicios de transporte con dos empresas del estado una que fue CNEL (Corporación Eléctrica Ecuatoriana) y con CNT (Corporación Nacional de Telecomunicación). Cuyos contratos fueron tomados a crédito donde previamente se realizó las facturas por el servicio prestado pero los pagos no fueron cancelados, sino que fueron a las cuentas por cobrar de la compañía.

En el pasivo la cuenta principal sigue siendo Otras Cuentas por Pagar con 76.42% lo cual presentó una variación positiva del 60.57% que en dólares significó \$57,784.77. El aumento se origina por los pagos que corresponden al banco de un préstamo que tiene la compañía para la construcción del Edificio, estos pagos del préstamo los realiza el gerente por medio de las cuotas que deben aportar cada socio para la cancelación del préstamo. Cada socio que no aporta la cuota correspondiente de pago, este monto es trasladado a la cuenta Otras cuentas por pagar. En el Patrimonio la cuenta

que tuvo una variación positiva significativa fue la Utilidad del Ejercicio con un aumento de \$99.15 esto debido que a diferencia del año anterior la utilidad de la compañía tuvo un resultado favorable pese a que las ventas bajaron, pero no afectó a la utilidad obtenida.

En el 2020, las ventas registradas de la compañía reflejaron una evidente reducción de -57.72 respecto al año 2019, esto debido a las primeras medidas restrictivas que se presentaron en la crisis sanitaria del COVID-19 con respecto al transporte, la movilidad y el aislamiento de los ciudadanos para evitar la propagación del virus. Pese a diferentes factores de la crisis sanitaria, la compañía continuó sus operaciones de servicio de transporte y de esta forma presentaron ventas al final del periodo fiscal, así como también gastos, los cuales en su mayoría tuvieron una reducción significativa como fue la cuenta de Seguros y Reaseguros que presentó un decrecimiento de 9.65% con respecto al 2019.

De acuerdo con los valores obtenidos de los indicadores de rentabilidad representaron resultados favorables para la compañía dado que la utilidad neta del 2020 tuvo un valor mayor que la utilidad del 2019. En cambio, los resultados de los indicadores de solvencia indican un aumento lo cual refleja que la compañía presenta índices altos de endeudamiento tanto del activo como del patrimonio, en el endeudamiento del activo presentó 77.66% y del patrimonio fue de 347.71%. Para los indicadores de gestión estos índices sufren una reducción lo cual también es un problema para la compañía en el 2020, entre ellos fue la rotación de cartera que presentó 1.24 veces de rotación, donde su periodo medio de cobranza fue de 295 días para recuperación de la cartera, también el indicador de rotación de ventas que tuvo como resultado 0.48 veces de rotación, esto debido a que decrecieron las ventas.

En el modelo Fulmer es importante destacar que el indicador de Rentabilidad en cuanto al capital contable presentó un aumento de 2.25%, por otro lado, en el modelo de Springate el indicador de Rendimiento con respecto al Activo Total que fue de 0.11%. Valores que sugieren que el rendimiento de la compañía estuvo en mejora, no obstante, por el lado del indicador de productividad presentó un valor menor que el año 2019 que fue de \$0.48. En el modelo de Fulmer, el indicador de capacidad de pago en los

dos años obtuvo un resultado igual y fue \$0.06 lo que significa que la compañía sufre de liquidez para cubrir sus deudas.

A lo que se refiere el año 2021, la compañía estuvo conformada del 100% del activo, el 77.15% del pasivo y el 22.85% del patrimonio. Dentro del activo la cuenta más representativa fue Otras cuentas por cobrar con 41.29%, la cual se tuvo un incremento de \$4,912.98 lo que representó 6.36% del año 2020. En el Pasivo sigue siendo la cuenta Otras cuentas por pagar con 76.21%, la cual a diferencia del 2020 indicó una variación negativa es decir que tuvo una reducción de \$1,542.54. Dentro del Patrimonio la cuenta fue Utilidad de Ejercicios Anteriores con 17.48% de participación y un incremento de 0.49%. Mientras que en el Estado de Resultados la compañía en el 2021 obtuvo una utilidad del 19.09% con respecto al total de los ingresos operacionales, lo cual es muy buena debido a que hubo una reducción de gastos operacionales.

El año 2021 presentó resultados significativos en comparación de los demás periodos con respecto a indicadores de Rentabilidad por lo cual se presentó el 22.83% de Margen Neto, su Rentabilidad Financiera fue de 2.03%. Índices que sugieren que la compañía se enfocó en obtener ventas con una máxima reducción de gastos. No obstante, se obtuvo resultados desfavorables referente a los indicadores de solvencia que sus índices en aumento ponen en riesgo a la compañía de insolvencia, así mismo, con los índices de gestión cuyos índices que van de baja indican que la recuperación de cartera lleva mucho tiempo o que la rotación de ventas referente al activo total es menor que la del año anterior. Así mismo, para los indicadores que corresponden al modelo Fulmer y Springate ocurre la misma situación con los resultados obtenidos, por lo cual el indicador que se destaca con un índice mayor a los demás años es la Rentabilidad que representó 9.21% de rendimiento, aunque también es importante mencionar que el indicador de Apalancamiento en el modelo Fulmer con 0.46%. El resto de indicadores como son los de Endeudamiento, Productividad, Liquidez y Capacidad de Pago presentaron resultados poco favorables para la compañía.

Finalmente, en el año 2022 no hay cambios relevantes en comparación del año anterior, las cuentas más significativas dentro del activo, pasivo y patrimonio son las mismas del año 2021. La cuenta de Otras cuentas por cobrar sigue siendo la de mayor participación dentro del activo, pero para el 2022 no presentó ninguna variación



absoluta y relativa, pese que los contratos a crédito que tuvo la compañía anteriormente con las empresas públicas tuvieron plazos determinados para la cancelación de los mismos y estos fueron de 4 a 6 meses. Se evidencia que la mayoría de cuentas por cobrar no se cobran en los plazos establecidos debido a que los periodos contables de las otras empresas tuvieron un impacto financiero fuerte durante la pandemia por lo tanto no tuvieron aportes económicos para solventar sus obligaciones y cancelar los pagos correspondientes con la compañía, lo que explica la constancia de los montos que posee las cuentas por cobrar.

Por tal razón, en el 2022 la rotación de cartera fue de 0.01 veces junto con un periodo medio de cobranza de 28397 días, estos resultados manifiestan que pese a la ausencia de aportes por parte de los clientes también existe un control inadecuado de cobro. La falta de estrategias que permitan una recuperación breve de la cartera es un factor relevante que debe tener la compañía, esto refleja que la gestión de cobro se maneja de una forma más informal y es efectuada en base con la experiencia de trabajo del gerente por lo tanto las decisiones que mantiene la compañía no son pertinentes y tampoco son basadas en resultados financieros sino en experiencia.

Por otro lado, los resultados de las ventas referente a los anteriores periodos tuvieron una tendencia bajista representando el 36.75% de total de los ingresos. La cuenta más representativa en el 2022 fue Otros Ingresos con 62.99% esto debido a un aporte que realizaron los socios de la compañía en este año. Como vemos los gastos representan la misma cantidad monetaria de las ventas por lo cual fue un año complicado para lograr una rentabilidad significativa debido a que los precios a lo que se refiere la gasolina tuvieron una subida afectando a los conductores para reducir sus gastos de una forma que tenga un beneficio apropiado. Pese a ello tuvieron como margen neto del 53.62% esto porque sus ventas no fueron significativas, pero por cada dólar vendido se logró \$53.62 de utilidad neta, esto también conlleva que la compañía tuvo un rendimiento del modelo Fulmer de 5.66% y del modelo Springate del 0.28% que toma en cuanto el activo total para generar utilidad indicado un índice menor.

Actualmente, la compañía necesita un nuevo modelo de negocio en el cual se base la incorporación de estrategias de gestión financiera a futuro. La gerencia en todos los periodos contables no ha establecido estrategias o toma de decisiones que le permitan

crecer económicamente por lo tanto los resultados financieros obtenidos demuestran su ineficiencia en el uso de sus activos, esto porque también deberían implementar actividades de financiamiento que les ayude a obtener beneficios significativos.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

Se puede concluir que el comportamiento que ha tenido la estructura financiera de la compañía presentó debilidades referentes a los resultados obtenidos en cada partida contable. Dentro del activo la compañía se encuentra afectada debido a que las variaciones de aumento que han tenido las cuentas por cobrar en los cuatro periodos han significado una desventaja y que trae consigo un riesgo en la estabilidad económica de la compañía. Por el lado del pasivo, la compañía presenta un alto compromiso con los acreedores y no cuenta con los suficientes recursos para cubrir dichas obligaciones. Dentro del patrimonio la cuenta con más variaciones pese a que no tiene una alta participación ha sido la utilidad del ejercicio que refleja que si los ingresos son altos, los gastos también son altos obteniendo así una ganancia baja.

La compañía como tal no es rentable, es decir que su capacidad para generar utilidades significativas es ineficiente. Los cuatro periodos que fueron estudiados tuvieron una utilidad menos de los \$1000, lo cual son resultados económicos que no favorecen a los socios que conforman la compañía. El funcionamiento económico y la toma de decisiones de la compañía no se basan en un estudio financiero, la presentación de los estados financieros y la junta de socios lo realizan únicamente por el cumplimiento de los compromisos legales y tributarios de la compañía, por tal razón el rendimiento financiero de la misma no da resultados económicos favorables.

El Estado de Situación Financiera el cual fue analizado, se determinó una falta de liquidez, esto debido a que las cuentas de caja y bancos no poseen valores monetarios significativos que hagan frente a las obligaciones contraídas de la compañía. La insolvencia de la compañía es un factor preocupante dado que al momento de cubrir pagos que se presenten de forma inoportuna no se podrá realizar de forma efectiva, además no hay un respaldo económico en las cuentas de banco o caja de la compañía.

Existe una mayor concentración de efectivo en cuentas por cobrar, lo cual indica una situación crítica de la compañía, dado que los saldos que posee son elevados lo que

representa que, el dinero de la compañía se encuentra estancando en cartera. Con un nivel alto de cuentas por cobrar, cuyos montos se mantienen constantes y su rotación es de cero especialmente en los años 2021 y 2022, por lo tanto, el flujo de efectivo no es predominante, lo que genera que la compañía no obtenga una liquidez suficiente que pueda enfrentar sus operaciones diarias.

El nivel de endeudamiento que la compañía posee es muy alto, se identifica que la cuentas por Pagar no tuvo aportes de pago en los dos últimos años 2021 y 2022. Mientras que la cuenta de Proveedores no ha sido cancelada en los cuatro periodos estudiados, por resultado se tiene que la compañía no es solvente, sus ingresos por medio de las ventas no se han gestionado de la forma correcta, lo que trae consigo el incumplimiento de obligaciones con terceros. Lo cual el compromiso con terceros aumenta y pone en riesgo a la compañía con sus activos que posee.

Los niveles de solvencia que presenta la compañía no han sido estables en los cuatro años dado que al aplicar los modelos de predicción de fracaso empresarial como Fulmer y Springate, los resultados no son favorables. Estos resultados muestran que los valores obtenidos son negativos por lo tanto no cumplen con los rangos definidos de cada modelo por tal razón la compañía es considerada como insolvente o en riesgo de quiebra, donde su rendimiento para generar ganancias no es el adecuado para solventar sus pagos a corto o largo plazo.

## **5.2 Recomendaciones**

Implementar estrategias financieras para el mejoramiento económico, son factores claves para que la compañía presente en un futuro sostenibilidad, solvencia y un rendimiento financiero estable, eficaz y que de resultados económicos favorables.

Buscar soluciones para que el saldo que posee las cuentas por cobrar se disuelva o se disminuya en un 50% del total del saldo que posee. Lograr un manejo adecuado en las cuentas por cobrar donde el flujo de efectivo tenga una mayor rotación en cada periodo contable el cual permita cumplir con los compromisos financieros de la compañía como pago de préstamos con instituciones financieras.

Tener como prioridad la información financiera de cada balance general o estado de resultados para determinar las variaciones que han tenido las cuentas más significativas de la compañía entre ellas las que reflejen la liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento. Esto permitirá a la compañía mejorar su desempeño financiero y tener un control más centrado en la reducción de los gastos, pago de deudas y lograr un financiamiento estratégico.

Incorporar un manual de políticas con el fin de mejorar la gestión financiera de la empresa como el cobro eficiente a los clientes en los plazos establecidos, tener un control de las ventas generadas de forma mensual, etc. Es necesario que el departamento de contabilidad identifique las acciones pertinentes para llevar a la compañía a cumplir sus objetivos financieros donde sus utilidades aumenten.

Es recomendable optar por un software contable así la compañía tendrá informes sobre las operaciones diarias que se realicen, se lograría una mejor productividad, transparencia financiera y un cumplimiento tributario más eficiente.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agudelo, A.A. (2021). *Análisis financiero corporativo* (1ª. ed.). Editorial Universidad Nacional de Colombia. Obtenido de [http://www.fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user\\_upload/investigacion/centro\\_editorial/libros/libros2021/analisis\\_financiero\\_corporativo-comprimido.pdf](http://www.fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user_upload/investigacion/centro_editorial/libros/libros2021/analisis_financiero_corporativo-comprimido.pdf)
- Aulestia Freire, P.C. (2019). *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito* [Tesis de maestría, Dirección de Empresas]. Universidad Andina Simón Bolívar. Repositorio Institucional del Organismo de la Comunidad Andina. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6646/1/T2870-MBA-Aulestia-Gestion.pdf>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones* (2ª. ed.). Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://www.digitaliapublishing.com/a/70457/analisis-financiero.-enfoque-y-proyecciones--2a.-ed.->
- Briozzo, A., Albanese, D., Pullés, Y., & Di Rocco, P. (2019). El papel del análisis financiero en la identificación de las incertidumbres sobre empresa en marcha. *Forum Empresarial*, 24(2), 1–17. DOI: <https://doi.org/10.33801/fe.v24i2.18177>
- Caiza, J.E., & Chango, G.P. (2021). *Factores que inciden en la quiebra de empresas ecuatorianas del sector manufacturero en el periodo 2014- 2018*. [Trabajo de grado, Ingeniería en Ciencias Económicas y Financieras]. Escuela Politécnica Nacional. Repositorio Digital Institucional de la Escuela Politécnica Nacional. Obtenido de <http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/22019>
- Calderón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Financiera-Contables. *Revista Faeco Sapiens*, 4(2), 82–96. Obtenido de [https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco\\_sapiens](https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens) Recibido:18/03/21 Aceptado:01

/5/21

Camacho, J. (2023). Información General de la Compañía.

Carrión, M., Romero, A., Cañizares, F., & Lozada, E. (2022). Influencia de los sistemas informáticos en la toma de decisión gerenciales. *Cienciamatria*, 8(4), 667–675. DOI:  
<https://doi.org/10.35381/cm.v8i4.878>

Castro, C., Vargas, H., & Cuéllar, L. (2019). *Preparación y Consolidación de Estados Financieros* (3ª. ed). Alfaomega Colombiana S.A. Obtenido de <https://www.google.com/url?sa=i&url=https%3A%2F%2Fwww.alphaeditorialcloud.com%2Flibrary%2Ffilter%3Fauthor%3Dcastro-c%26orderBy%3Dname&psig=AOvVaw2jFufOcgI3Px2vMC1eQUnP&ust=1704941088332000&source=images&cd=vfe&opi=89978449&ved=0CBIQjRxqFwoTCKjHh9Pm0YMDFQAAAAAdAAAAABAD>

Cedeño, B., Chele, J., Gaona, V., & Baque, M. (2020). Fracaso de las pymes: Factores desencadenantes, Ecuador 2020. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(4), 3–25. DOI:  
<https://doi.org/https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i4.293> Fracaso

Constante, D. (2022). *La importancia del análisis financiero en el mundo empresarial*. Colegio de contadores públicos. Obtenido de <https://www.ccpp.edu.ec/>

Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero* (1ª. ed.). Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://sa3238260446079a8.jimcontent.com/download/version/1553317208/module/10175278270/name/Gesti%20financiera%20-%20Marcial%20C%20rdoba%20Padilla-FREELIBROS.ORG.pdf>

Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 5–1(4), 217–226. DOI:  
<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>

Escobar, N. (2019). *Análisis Financiero como herramienta básica en la toma de*

*decisiones de la empresa Comfaldasdi Cía. Ltda. “Graiman”* [Artículo, Finanzas] Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDÉS”. Repositorio Institucional Uniandes. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9959/1/ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA GRAIMAN.pdf>

Estupiñan, R. (2012). *Estados Financieros básicos bajo NIC y NIIF* (3ª. ed.). ECOE EDICIONES. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2017/07/Estados-financieros-basicos-bajo-NIC-NIF.pdf>

Gartner, R. (2023). *Finance Analytics and Data Analysis*. Garther. Obtenido de <https://www.gartner.com/en/finance/insights/finance-analytics>

Gavira, N., Agudelo, G., & Rivera, A. (2021). *Teoría financiera: aplicaciones*. Fundación Universidad de las Américas Puebla (UDLAP). Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uta/180289?page=1>.

Gaytán, J. (2015). Indicadores financieros y económicos: la predicción del fracaso empresarial. *Mercados y Negocios*, 16(2), 171–182. DOI: <https://doi.org/10.32870/myn.v0i8.4958>

Gaytán, J. (2019). Indicadores financieros y económicos. *Mercados y Negocios*, 4(39), 81–96. DOI: <https://doi.org/10.32870/myn.v0i32.5402>

González, R., Arce, J., & Peñate, Y. (2022). Fracaso empresarial asociado a las habilidades del empresario. Caso enfocado en PYMES de la ciudad de Guayaquil-Ecuador. *Portal de La Ciencia*, 3(2), 134–144. DOI: <https://doi.org/https://doi.org/10.51247/pdlc.v3i2.318>

Guzmán, E. (2022). *Análisis del sector de transporte pesado y logístico del Ecuador que permita la propuesta de un modelo empresarial-logístico eficiente con una propuesta de valor integral en torno a la Cadena de Suministro* [Tesis doctoral, Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas]. Universidad Internacional



- del Ecuador. Repositorio Digital UIDE. Obtenido de  
<https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/5489>
- Hernández, M. (2008). Finanzas modernas para los mercados latinoamericanos. *TEC Empresarial*, 2(3), 28–35. Obtenido de  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3201155>
- Hidalgo, A., & Morales, R. (2021). Análisis Actual De Las Pequeñas Empresas De Transporte De Carga Pesada De Contenedores De La Ciudad De Guayaquil. *Teorías, Enfoques y Aplicaciones En Las Ciencias Sociales*, 13(28), 11–19. Obtenido de  
<https://orcid.org/0000-0002-0891-7396>
- IASB. (2021, 1 de julio). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ( NIIF para las PYMES )*. Obtenido de  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/NIIF\\_PYMES.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf)
- López, K., Imaicela, R., & Curimilma, O. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 5(11), 1–13. Obtenido de  
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
- Mantilla, M., & Urbina, A. (2023). Investigación y formación contable en Ecuador. Una aproximación a su realidad actual. *Cuadernos de Contabilidad*, 24(1), 1-10. DOI:  
<https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc24.ifce>
- Marín, M., Marí, S., Seguí, E., & Mateos, A. (2011). Los modelos de predicción del fracaso empresarial y su aplicabilidad en cooperativas agrarias. CIRIEC-España, *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 70(1), 179–208. Obtenido de  
<http://redalyc.uaemex.mx/redalyc/pdf/174/17418829007.pdf>
- Morris, A. (2021). *Case Studies and Real-World Examples of How Business Intelligence Keeps Top Companies Competitive*. Oracle Netsuite. Obtenido de

<https://www.netsuite.com/portal/resource/articles/business-strategy/business-intelligence-examples.shtml>

Mosquera, C., Pinza, B., & Chicaiza-Vaca, J. (2022). Impacto de la pandemia de COVID -19 en el sector del transporte pesado de carga: Empresas de la Provincia de Pichincha como caso de estudio. *Revista Tecnológica - ESPOL*, 34(2), 213–226. DOI:  
<https://doi.org/10.37815/rte.v34n2.941>

Naranjo, F. (2013). *Modelo de Control Financiero para una empresa de transporte pesado basado en un Análisis Financiero Integral* [Trabajo de grado, Ingeniería Comercial Pontificia]. Universidad Católica del Ecuador. Repositorio PUCE. Obtenido de  
<http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/5766>

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628. Obtenido de  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>

Neilson, N. (2023). *Many firms ill-equipped to manage financial and employee challenges, report finds*. LawyersWeekly. Obtenido de  
<https://www.lawyersweekly.com.au/biglaw/38199-many-firms-ill-equipped-to-manage-financial-and-employee-challenges-report-finds>

Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de Las Ciencias*, 8(3), 1–24. Obtenido de  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8635251&info=resumen&idoma=SPA%0Ahttps://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8635251>

Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106–115. Obtenido de

<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>

Olavsrud, T. (2022). *How Is Data Analytics Used in Finance*. Comptia. Obtenido de <https://www.comptia.org/content/articles/how-is-data-analytics-used-in-finance>

Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF* (16ª ed.). Universidad Externado de Colombia. Obtenido de <https://www.digitaliapublishing.com/a/70953/analisis-financiero-aplicado--bajo-niif--16a-ed.->

Orús, A. (2023). *Marcas líderes por valor de marca a nivel mundial en 2023*. Statista. Obtenido de <https://es.statista.com/estadisticas/680417/marcas-lideres-del-mundo-por-valor-de-marca/#:~:text=Según Brand Finance%2C Amazon fue,299.300 millones de dólares estadounidenses.>

Ovalle, A. (2013). *Propósito y naturaleza de la teoría financiera*. Slideshare. Obtenido de <https://es.slideshare.net/kuphy/proposito-y-naturaleza-de-la-teoria-financiera>

Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 3(1), 1–24. Obtenido de <http://journal.unilak.ac.id/index.php/JIEB/article/view/3845%0Ahttp://dspace.u.c.ac.id/handle/123456789/1288>

Peña, D., Escorbar, N., Navas, N., & Portero, P. (2019). Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa. *Revista Dilemas Contemporáneos*, 8(5), 1–16. Obtenido de <https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/1440/1690>

Pinto, M. (2023). *Business Intelligence en el Análisis Financiero* [Tesis de Maestría, Contabilidad y Auditoría]. Universidad Regional Autónoma de los Andes.

Repositorio Digital Uniandes. Obtenido de  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/16860>

Ramón, D., Soto, C., Novillo, E., & Ollague, J. (2017). Indicadores Financieros de Gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22–41. DOI:  
<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>

Riera, B., Alarcón, N., Jiménez, N., & Cevallos, J. (2020). Análisis Contable y Financiero: Una Herramienta Clave para la Eficiente Gestión Financiera y Contable en la Empresa. *KnE Engineering*, 613–631. DOI:  
<https://doi.org/10.18502/keg.v5i2.6284>

Sáenz, L. (2019). Razones Financieras de Liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Orbis Cognita*, 3(1), 81–90. Obtenido de  
<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/2131217005.pdf>

Sanabria, S. (2008). El papel del transporte en el crecimiento económico colombiano en la segunda mitad del siglo XX. *Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia*, 17(46), 141–182. Obtenido de  
<https://revistas.uptc.edu.co/index.php/cenes/article/view/240/244>

Santamaría, D., & Collaguazo, N. (2014). *Requerimientos Básicos para la Estructuración de una Empresa De Transporte Interprovincial de Pasajeros en el Ecuador, Caso de Estudio: Cooperativa de Transportes Occidentales* [Tesis de Maestría, Economía]. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Repositorio PUCE. Obtenido de  
<http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/7908>

Superintendencia de Compañías. (2021). *Tabla de Indicadores Financieros. Supercias*. Obtenido de  
[https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones* (1ª ed.). Pontificia Universidad Católica del Perú. Obtenido de

[https://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/181459/ANALISIS DE ESTADO - r.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/181459/ANALISIS_DE_ESTADO_r.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Tovar, C. (2017). Investigación sobre la aplicación de Business Intelligence en la gestión de las pymes de Argentina. *Palermo Business Review*, 15(1), 79–97.

Obtenido de

[https://redib.org/Record/oai\\_articulo1280206-investigación-sobre-la-aplicación-de-business-intelligence-en-la-gestión-de-las-pymes-de-argentina-ideas-para-su-implementación%0Ahttps://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/pbr15/PBR\\_15\\_05\\_Tovar.pdf](https://redib.org/Record/oai_articulo1280206-investigación-sobre-la-aplicación-de-business-intelligence-en-la-gestión-de-las-pymes-de-argentina-ideas-para-su-implementación%0Ahttps://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/pbr15/PBR_15_05_Tovar.pdf)

Tuovilla, A. (2023). *Financial Analysis*. Investopedia. Obtenido de

<https://www.investopedia.com/terms/f/financial-analysis.asp#toc-understanding-financial-analysis>

Venegas, C., Chicaiza, L., & Llundo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de Investigación Sigma*, 06(2), 80–95. Obtenido de

<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1676>

## ANEXOS

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2020, 2021, 2022

CUENTA	2019	2020	2021	2022
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	\$ 60,042.42	\$ 118,615.11	\$ 117,144.18	\$ 117,710.42
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	\$ 5,821.32	\$ 9,362.73	\$ 3,098.71	\$ 3,654.39
Caja	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,800.00
Bancos	\$ 5,821.32	\$ 9,362.73	\$ 3,098.71	\$ 1,854.39
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	\$ 30,388.54	\$ 85,419.82	\$ 90,212.91	\$ 90,223.47
<b>IMPUESTOS</b>	\$ 6,977.75	\$ 8,177.24	\$ 8,057.35	\$ 8,067.91
Crédito Tributario Renta Actual	\$ 4,863.47	\$ 3,860.85	\$ 2,715.33	\$ 2,615.59
Crédito Tributario Renta años	\$ 2,114.28	\$ 4,316.39	\$ 5,342.02	\$ 5,452.32
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	\$ 23,410.79	\$ 77,242.58	\$ 82,155.56	\$ 82,155.56
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 23,410.79	\$ 77,242.58	\$ 82,155.56	\$ 82,155.56
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS</b>				
<b>ANTIC</b>	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56
Transporte por Liquidar	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56	\$ 23,832.56
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00	\$ 81,850.00
Terrenos	\$ 25,000.00	\$ 25,000.00	\$ 25,000.00	\$ 25,000.00
Edificios	\$ 56,850.00	\$ 56,850.00	\$ 56,850.00	\$ 56,850.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 141,892.42</b>	<b>\$ 200,465.11</b>	<b>\$ 198,994.18</b>	<b>\$ 199,560.42</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	\$ 97,285.45	\$ 155,689.17	\$ 153,527.68	\$ 153,527.68
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$ 97,285.45	\$ 155,070.22	\$ 153,527.68	\$ 153,527.68
<b>PROVEEDORES</b>	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41
Proveedores Servicios	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41	\$ 1,878.41
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	\$ 95,407.04	\$ 153,191.81	\$ 151,649.27	\$ 151,649.27
Otras cuentas por pagar	\$ 95,407.04	\$ 153,191.81	\$ 151,649.27	\$ 151,649.27
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	\$ -	\$ 618.95	\$ -	\$ -
IVA en ventas	\$ -	\$ 618.95	\$ -	\$ -
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 97,285.45</b>	<b>\$ 155,689.17</b>	<b>\$ 153,527.68</b>	<b>\$ 153,527.68</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>CAPITAL</b>	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00
Capital Social	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00	\$ 10,001.00
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	\$ 34,536.15	\$ 34,605.97	\$ 34,774.94	\$ 35,465.50
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 34,536.15	\$ 34,605.97	\$ 34,774.94	\$ 35,465.50
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	\$ 69.82	\$ 168.97	\$ 690.56	\$ 566.24
Utilidad del Ejercicio	\$ 69.82	\$ 168.97	\$ 690.56	\$ 566.24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 44,606.97</b>	<b>\$ 44,775.94</b>	<b>\$ 45,466.50</b>	<b>\$ 46,032.74</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>141,892.42</b>	<b>200,465.11</b>	<b>198,994.18</b>	<b>199,560.42</b>

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2020, 2021, 2022**

CUENTA	2019	2020	2021	2022
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ 225,843.99	\$ 95,494.91	\$ 4,033.00	\$ 1,056.00
VENTAS NETAS	\$ 225,843.99	\$ 95,494.91	\$ 4,033.00	\$ 1,056.00
Ventas tarifa 12%		\$ 17,192.51	\$ 3,998.00	\$ -
Ventas tarifa 0%	\$ 225,843.99	\$ 78,302.40	\$ 35.00	\$ 1,056.00
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	\$ 100.67	\$ 20.24	\$ 789.29	\$ 1,817.30
<b>OTROS INGRESOS</b>	\$ 100.67	\$ 20.24	\$ 789.29	\$ 1,817.30
Interés Ganado	\$ 100.67	\$ 20.24	\$ 26.41	\$ 7.30
Otros Ingresos	\$ -	\$ -	\$ 762.88	\$ 1,810.00
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	\$ 225,944.66	\$ 95,515.15	\$ 4,822.29	\$ 2,873.30
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	\$ 225,818.04	\$ 95,272.21	\$ 3,900.00	\$ 2,289.34
Transporte en Compras	\$ 214,692.45	\$ 90,751.15	\$ 3,900.00	\$ 1,056.00
Aporte IEESS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 933.34
Honorarios Profesionales	\$ 918.40	\$ 820.00	\$ -	\$ 300.00
Suministros y Materiales	\$ 821.88	\$ 2,794.97	\$ -	\$ -
Seguros y Reaseguros	\$ 9,385.31	\$ 906.09	\$ -	\$ -
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	\$ 33.53	\$ 17.64	\$ 1.54	\$ 17.72
Gastos Bancarios	\$ 33.53	\$ 17.64	\$ 1.54	\$ 17.72
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	\$ 225,851.57	\$ 95,289.85	\$ 3,901.54	\$ 2,307.06
<b>UTILIDAD NETA</b>	\$ 93.09	\$ 225.30	\$ 920.75	\$ 566.24