

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO
“SAN GABRIEL”



ÁREA: CONTABILIDAD

TÍTULO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE EN WINCHAS Y CAMIONES WINCAMRIO S.A. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO DE LOS PERÍODOS 2017-2018”

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO:

“TECNOLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN”

AUTORA:

KATHERINE LISSETTE ERAZO BAÑO

TUTOR:

WUILLIAM NIETO

2020

RIOBAMBA- ECUADOR

CERTIFICADO

Certifico que la señorita Katherine Lissette Erazo Baño con el número de cédula 060428211 - 1 ha elaborado bajo mi Asesoría el Proyecto de Investigación:

“Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo de los períodos 2017-2018”.

Por lo tanto, autorizo la presentación para la calificación respectiva.

LIC. WUILIAN NIETO DORADO MSG
ASESOR DEL PROYECTO

LA DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

“El presente trabajo de investigación es un requerimiento indispensable para la obtención del Título de Tecnóloga en el Área de Contabilidad y Tributación”

A continuación, se detalla la declaración de autenticidad:

“Yo, Katherine Lissette Erazo Baño, con cédula de identidad número 0604282111 declaro que soy responsable de la investigación la cual es auténtica, original, personal cuyas ideas y resultados expuestos en esta tesis son de mi absoluta responsabilidad.

FIRMA DE LA ALUMNA

FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO

Tema de Investigación:

“Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo de los períodos 2017-2018”.

APROBADO:

INTEGRANTES DEL TRIBUNAL	NOMBRES	FIRMA
Presidente del Tribunal		
Primer Vocal		
Segundo Vocal		
Secretaria		

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a tres pilares fundamentales e incondicionales en mi formación superior.

A Dios, por darme la vida y la paciencia para terminar los estudios y la oportunidad de cumplir un objetivo más en mi vida, a mi difunto esposo Andrés Zambrano y a mi hija Karen Cárdenas, por darme su apoyo total y absoluto para continuar con mis estudios superiores, a todos quienes conforman el Instituto Superior Tecnológico San Gabriel, a sus autoridades a sus docentes quienes han sido fieles testigos de mi desarrollo académico y humano.

Katherine

AGRADECIMIENTO

Un especial agradecimiento a Dios y a mi difunto esposo Andrés Zambrano, que fueron, son y serán, pilares fundamentales en mi formación académica, por el apoyo que me brindaron para seguirme formando dentro del ámbito personal y profesional. Expreso un sincero agradecimiento a la Ing. Miryam Baño por brindarme sus acertados consejos. Finalmente, un grato reconocimiento al Instituto Superior Tecnológico “San Gabriel” por permitirme realizar mis estudios profesionales, para poder ser una excelente profesional.

Katherine

ÍNDICE DEL CONTENIDO

TÍTULO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:	I
CERTIFICADO	II
LA DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	III
FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
INTRODUCCIÓN	XVIII
RESUMEN	XXI
SUMMARY	XXII
1. MARCO REFERENCIAL	1
1.1. Planteamiento del problema.....	2
1.2. Formulación del problema	3
1.3. Justificación.....	3
1.1.1. Enfoque legal	4
1.1.2. Enfoque económico.....	4
1.1.3. Enfoque documental	5
1.4. Objetivos	5
1.1.4. Objetivo general	5
1.1.5. Objetivos específicos:	5
1.5. Antecedentes	5
1.6. Reseña Histórica de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.	6

1.7.	Ubicación geográfica de Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A	7
1.8.	Instalaciones de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A	7
1.9.	Misión y Visión	8
1.1.6.	Misión	8
1.1.7.	Visión.....	8
1.10	Estructura organizacional	8
2.	MARCO TEÓRICO	9
2.1	Fundamentaciones generales	10
2.1.1	Antecedentes de investigaciones anteriores con respecto a este tema de investigación.....	10
2.2	Estados Financieros	10
2.3.1.	Naturaleza de los estados financieros.....	10
2.3.2.	Características cualitativas de los estados financieros	11
2.3.3.	Usuarios de los estados financieros.....	12
2.3.4.	Reglas de presentación de los estados financieros	12
2.4.	Clasificación de los estados financieros	13
2.4.1.	Estado de situación financiera.....	13
2.4.2.	Estado de resultados.....	14
2.4.3.	Estado de flujo de efectivo	15
2.5.	Limitaciones de los balances.....	18

2.6.	Análisis financiero	18
2.6.1.	Importancia del análisis financiero	18
2.6.2.	Objetivos del análisis financiero	19
2.6.3.	Documentos para realizar el análisis financiero	19
2.6.4.	Estado de situación financiera.....	19
2.6.5.	Estados de resultados	20
2.6.6.	Análisis FODA	20
2.7.	Clases para el análisis financiero	20
2.7.1.	Análisis vertical.....	20
2.7.2.	Análisis horizontal	21
2.7.3.	Indicadores financieros.....	22
2.8.	Toma de decisiones	28
3.	MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO.....	30
3.1	Tipos de investigación.....	31
3.1.1.	Investigación aplicada	31
3.1.2.	Investigación documental	31
3.1.3.	Investigación de campo.....	31
3.2.	Diseño de investigación	31
3.2.1.	No experimental	31
3.2.2.	Descriptivo.....	31
3.3.	Métodos de investigación.....	32

3.3.1.	Método analítico	32
3.3.2.	Método cuantitativo	32
3.4.	Técnicas e instrumentos de investigación	32
3.4.1.	Observación directa	32
3.4.2.	Entrevista	32
3.5.	Hipótesis.....	34
3.5.1.	Comprobación de la hipótesis	35
3.6.	Señalamiento de las variables.....	35
3.6.1.	Variable dependiente	35
3.6.2.	Variable independiente.....	35
3.6.3.	Utilidad de las Variables	36
4.	DIAGNÓSTICO Y RESULTADOS	38
4.1.	Análisis FODA	39
4.2.	Desarrollo del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros	39
4.2.1.	Análisis Vertical	40
4.2.2.	Análisis horizontal	57
4.2.3.	Indicadores financieros.....	70
4.3.	Conclusiones.....	76
4.4.	Recomendaciones.....	78
4.5.	Bibliografía	79
4.6.	Web grafía.....	80

Anexo 1: RUC de la Compañía WINCAMRIO S.A.	82
Anexo 2: Carta de Aceptación.....	83
Anexo 4. Proyecto de Investigación Aprobado.....	88
Aspectos Generales.....	89
2. Marco referencial	90
2.1. Antecedentes generales del problema	90
2.2. Formulación del problema	91
2.3. Justificación.....	91
2.4. Objetivos	92
2.4.1. Objetivo General	92
2.4.2. Objetivos Específicos	92
2.5. Generalidades de la empresa investigada	92
2.5.1. Reseña Histórica	92
2.5.2. Filosofía Institucional.....	93
2.5.3. Ubicación.....	94
3. Marco teórico	95
3.1. Antecedentes de investigaciones anteriores con respecto del tema que se investiga	95
3.2. Estados financieros	95
3.2.1. ¿Que son los estados financieros?	95
3.2.2. Características cualitativas de los estados financieros	95
3.2.3. Usuarios de los estados financieros.....	96
3.2.4. Reglas de presentación.....	97

3.3.	Clasificación de los estados financieros	100
3.3.1.	Balance general	100
3.3.2.	Estado de Resultados	100
3.3.3.	Estado de cambios en el patrimonio o estado de superávit	102
3.3.4.	Flujo de Efectivo.....	102
3.4.	Limitaciones de los balances.....	105
3.5.	Análisis financiero	105
3.5.1.	Definición de análisis financiero	105
3.5.2.	Importancia del análisis financiero.	106
3.5.3.	Objetivos del Análisis Financiero.....	106
3.5.4.	Documentos para realizar el análisis financiero	106
3.6.	Clases de Análisis Financiero.	107
3.6.1.	Análisis Vertical	107
3.6.2.	Análisis Horizontal.....	107
3.6.3.	Índices de análisis financieros.....	107
3.7.	Toma de Decisiones.....	112
3.8.	Bibliografía	112
3.9.	Web grafía.....	113
4.	Marco metodológico	114
4.1.	Tipo de investigación.....	114
4.1.1.	Investigación Aplicada.....	114

4.1.2.	Investigación Documental	114
4.1.3.	Investigación de Campo	114
4.2.	Diseño de Investigación	115
4.2.1.	No experimental	115
4.2.2.	Descriptivo.....	115
4.3.	Método de Investigación.....	115
4.3.1.	Método Analítico.....	115
4.3.2.	Método Cuantitativo	115
4.4.	Técnicas e Instrumentos de Investigación.....	116
4.4.1.	Observación Directa	116
4.4.2.	Entrevista	116
4.5.	Hipótesis.....	116
4.6.	Variables	116
4.6.1.	Independiente.....	116
4.6.2.	Dependiente	116
4.7.	Operacionalización De Variables	117
5.	Marco administrativo.....	118
5.1.	Recursos humanos	118
5.2.	Recursos materiales.....	118
5.3.	Recursos tecnológicos	118
5.4.	Cronograma	119

5.5.	Presupuesto	121
5.6.	Fuente de financiamiento	121
	Desarrollo de la investigación.....	122
	Anexos	124

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Formula del análisis vertical	21
Tabla 2:	Formula del análisis horizontal.....	21
Tabla 3:	Indicador de liquidez corriente.....	23
Tabla 4:	Formula de la prueba ácida.....	23
Tabla 5:	Formula del capital de trabajo	24
Tabla 6:	Formula de la rentabilidad neta del activo	24
Tabla 7:	Formula de la rentabilidad operacional del patrimonio	25
Tabla 8:	Formula del margen bruto	25
Tabla 9:	Formula del margen neto	25
Tabla 10:	Formula del endeudamiento del activo.....	26
Tabla 11:	Formula del endeudamiento patrimonial	26
Tabla 12:	Formula del endeudamiento financiero	26

Tabla 13: Formula del apalancamiento	27
Tabla 14: Formula de la rotación de activos totales	27
Tabla 15: Formula de la rotación de inventarios	28
Tabla 16: Formula de la rotación de ventas	28
Tabla 17: Tabulación de la entrevista para la comprobación de la hipótesis	34
Tabla 18: Variable dependiente	36
Tabla 19: Variable independiente.....	37
Tabla 20: Análisis FODA.....	39
Tabla 21: Formula del Análisis Vertical	40
Tabla 22: Análisis vertical del estado de situación financiera 2017.....	41
Tabla 23: Resumen del análisis vertical del estado de situación financiera 2017	43
Tabla 24: Análisis vertical del estado de resultados período 2017.....	45
Tabla 25: Resumen de ingresos del análisis vertical al estado de resultados período 2017	46
Tabla 26: Resumen de gastos del análisis vertical al estado de resultados período 2017	47
Tabla 27: Análisis vertical del estado de situación financiera 2018.....	49
Tabla 28: Resumen del estado de situación financiera período 2018.....	51

Tabla 29: Análisis vertical del estado de resultados 2018.....	53
Tabla 30: Resumen del análisis vertical de ingresos del estado de resultados período 2018.....	54
Tabla 31: Resumen de gastos del estado de resultados período 2018	55
Tabla 32: Análisis horizontal del estado de situación financiera 2017-2018	57
Tabla 33: Resumen del análisis horizontal del activo en el estado de situación financiera 2017-2018.....	59
Tabla 34: Resumen grafico del análisis horizontal del activo al estado de situación financiera 2017-2018	60
Tabla 35: Resumen del análisis horizontal del pasivo al estado de situación financiera 2017-2018.....	60
Tabla 36: Resumen del análisis horizontal del patrimonio en el estado de situación financiera 2017-2018	61
Tabla 37: Análisis general del estado de situación financiera	63
Tabla 38: Análisis Horizontal Estado de Resultados períodos 2017-2018.....	65
Tabla 39: Resumen Análisis Horizontal Estado de Resultados de los Ingresos 2017-2018	66
Tabla 40: Resumen del Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los Gastos 2017-2018.....	67

Tabla 41: Análisis general del estado de resultados 2017 – 2018	68
Tabla 42: Liquidez Corriente	70
Tabla 43: Prueba Ácida.....	70
Tabla 44: Capital de trabajo	71
Tabla 45: Rentabilidad neta del activo	72
Tabla 46: Rentabilidad Operacional del Patrimonio	72
Tabla 47: Margen Bruto.....	73
Tabla 48: Margen Neto.....	73
Tabla 49: Endeudamiento del Activo.....	74
Tabla 50: Endeudamiento Patrimonial	74
Tabla 51: Apalancamiento.....	75
Tabla 52: Rotación Activos Totales.....	75

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Ubicación de la sede de la Compañía WINCAMRIO S.A.....	7
Ilustración 2: Instalaciones de la sede de la Compañía WINCAMRIO S.A	7
Ilustración 3: Organigrama de la Compañía WINCAMRIO S.A.....	8
Ilustración 4: Indicadores Financieros	22

Ilustración 5: Entrevista33

INTRODUCCIÓN

Las Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A de la ciudad de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, se dedica al servicio de

Transporte de Carga Pesada brindando así servicios de: grúas auto cargables, camiones a partir de 3.5 toneladas, winchas y brazos hidráulicos. La compañía cuenta con una estructura administrativa conformada de acuerdo a sus estatutos y en concordancia con la normativa legal de la superintendencia de compañías. La parte contable la desarrolla de acuerdo al instructivo que emite el organismo legal de supervisión: libro diario, libro mayor, balance de comprobación, estado de situación financiera, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros. Sin embargo la compañía no ha realizado el análisis de sus estados financieros y por ende no conoce: el nivel de liquidez que maneja; el apalancamiento; ni la rentabilidad alcanzada. Además desconoce las variaciones que van sufriendo las cuentas contables de periodo a periodo, por lo que la compañía carece de una base sólida para la toma de decisiones acertadas y la planificación de sus objetivos y metas a corto y largo plazo.

Ante esta problemática se realiza el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de los periodos 2017 y 2018 de la compañía, para evaluar los resultados obtenidos y a su vez tener una visión amplia y concreta de su manejo financiero y económico.

Lo que me motivo la realización de este trabajo de investigación, en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. es la relación laboral, que tengo con la empresa, lo que me permitió ir conociendo de cerca su problemática. Además es una oportunidad para aportar a la compañía y al mismo tiempo poner en práctica los conocimientos adquiridos durante la formación académica en el Instituto Tecnológico Superior "San Gabriel".

El objetivo de la presente investigación es analizar e interpretar los estados financieros para evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A de los periodos 2017-2018.

Cabe señalar que el presente informe de investigación, contiene IV capítulos que se describen a continuación:

El Capítulo I, conformado por el MARCO REFERENCIAL contiene el planteamiento del problema, la justificación, los objetivos, los antecedentes de la empresa, su ubicación geográfica, instalaciones, misión, visión, y el organigrama estructural, información que permite conocer los problemas y necesidades de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A, y por ende el direccionamiento de la investigación.

En el Capítulo II, compuesto por el MARCO TEÓRICO analiza temas como la Contabilidad, los Estados Financieros, el Análisis Financiero, el Método Vertical, el Método Horizontal, los Indicadores Financieros, con lo que se fundamenta teóricamente el trabajo de investigación.

El Capítulo III, constituido por el MARCO METODOLÓGICO da a conocer la información empírica recopilada a lo largo del trabajo de campo, gracias a la aplicación de métodos y técnicas que permiten definir el diseño y los tipos de investigación.

En el Capítulo IV, muestra los resultados de la investigación gracias a la aplicación del método de Análisis Vertical que mide el peso de cada una de las cuentas de sus respectivos grupos; el método de Análisis Horizontal que calcula la variación absoluta y variación relativa de los grupos, sub grupos contables y de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, mientras que el método de análisis de los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, solvencia y actividad, analizan la situación financiera y la eficiencia de la gestión empresarial, resultados que servirán para toma de decisiones y la mejora de la Compañía.

Finalmente, el informe contiene conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado: “análisis e interpretación de los estados financieros para la evaluación de los resultados se realizó en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. de la ciudad de Riobamba, durante los períodos 2017 y 2018. La metodología empleada en el proceso investigativo fue la aplicación del método de análisis vertical que determina la posición estructural o porcentual de cada una de las cuenta contables; seguidamente

se aplicó el método de análisis horizontal que permitió el establecimiento de la variación absoluta y la variación relativa de los dos ejercicios económicos consecutivos; finalmente se aplicaron algunos indicadores financieros y, se estableció la liquidez, la rentabilidad, la solvencia de la compañía, así como también los indicadores de actividad de la gestión administrativa. Los resultados obtenidos del análisis vertical realizado al estado de situación financiera del año 2017 permitieron demostrar que el subgrupo de activo corriente alcanzó el 62% siendo el de mayor porcentaje dentro de la estructura; mientras que en el año 2018 el porcentaje más representativo constituyó el del sub grupo activo no corriente con el 51%. En cuanto al análisis vertical realizado al estado de resultados se obtuvieron fueron los siguientes porcentajes: en el periodo 2017 otros gastos alcanzo el 74% siendo y en el año 2018 el 84% siendo la cuenta más representativa. Por otra parte los resultados del análisis horizontal de los periodos 2017 y 2018 en el estado de situación financiera muestran un incremento en el activo, pasivo y patrimonio, en cambio en el estado de resultados se observó un decrecimiento en la utilidad. En cuanto al análisis de los indicadores financieros se evidenció que la compañía posee un nivel aceptable.

SUMMARY

The present research work entitled: “Analysis and interpretation of the financial statements for the evaluation of the results obtained in the Compañía de Transporte en Winchas y Trucks WINCAMRIO S.A. of the city of Riobamba, province of Chimborazo for the periods 2017-2018 ”, the financial statements used in this investigation are: the statement of financial position and the statement of income; the cash flow, change in equity and the notes to the financial statements the company does not possess,

therefore the analysis of these financial statements was not performed, the methodology used in the investigative process was the application of the vertical analysis method that determines the position structural or percentage of each of the accounting accounts; Then the horizontal analysis method was applied, which allowed the establishment of the absolute variation and the relative variation of the two consecutive financial years; finally some financial indicators were applied and liquidity was established; profitability; the solvency of the company, as well as the activity indicators of administrative management. The results obtained from the vertical analysis carried out on the 2017 financial situation statement showed that the current assets subgroup reached 62%, being the highest percentage within the structure; and in 2018 the most representative percentage is a non-current active subgroup with 51%. While the results of the vertical analysis performed on the income statement are as follows: in the period 2017 other expenses reached the percentage of 74% being the most and in 2018 other expenses reached the percentage of 84% and this account continues to be the more representative. On the other hand, the results of the horizontal analysis of the periods 2017 and 2018 in the statement of financial position show an increase in assets, liabilities and equity, while in the statement of results a decrease in profit was observed. Regarding the analysis of financial indicators, it was evident that the company has an acceptable level.

Capítulo I

1. MARCO REFERENCIAL

1.1. Planteamiento del problema

La carencia adecuada de una gestión financiera hace que muchas empresas consideren importante solo la presentación de sus estados financieros donde se expresa los resultados del procesamiento de las transacciones que realizó durante un ejercicio económico. Y no consideran necesario la realización de un diagnóstico financiero. Los Estados Financieros deben servir de base para ayudar a predecir el futuro de la empresa. El análisis financiero utiliza los balances para aplicar técnicas y métodos propios del análisis financiero para determinar la posición financiera, con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro.

El análisis de Estados Financieros es importante para los administradores de la empresa; inversionistas y acreedores. Desde el punto de vista interno, los administradores financieros, utilizan la información proporcionada por el análisis de tal modo que las decisiones de financiamiento e inversión maximicen el valor de la empresa. Desde el punto de vista externo, los accionistas y los acreedores lo emplean para evaluar que tan atractiva es la empresa como una inversión

Para la identificación de puntos fuertes y débiles la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A autoriza la realización del análisis financiero de los periodos económicos 2017 y 2018, dependiendo de los resultados se realizara planes de acción que ayude al control de sus recursos que permitan la consecución de los objetivos institucionales.

Para la ejecución del análisis financiero se cuenta con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos económicos 2017- 2018, la información expresada en los Estados Financieros son reales y comparables para tener resultados exactos. Y establecer el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad. Así como los cambios que hubo de periodo a periodo facilitando la toma de decisiones gerenciales.

Se concluyó que es factible realizar esta investigación debido a que los objetivos planteados no son exactamente ambiciosos, de la misma manera el gerente de la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO

S.A facilitara el acceso a toda la información requirente para el análisis de los estados financieros.

1.2. Formulación del problema

¿Con el Análisis Financiero a los balances 2017 – 2018 de la Compañía de Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO. Se conocerá la liquidez, el nivel de endeudamiento y el nivel de rentabilidad así como las variaciones de las cuentas contables de periodo a periodo?

1.3. Justificación

Hoy en día es muy difícil competir cuando no contamos con las herramientas necesarias para tomar decisiones acertadas, no solo debemos contar con una moderna tecnología en maquinarias, sino también contar con información financiera real y oportuna.

El presente trabajo de investigación se enfocó en la realización de los métodos del Análisis Financiero y la aplicación de algunos indicadores a los estados financieros 2017 - 2018 de la Compañía de Transportes en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. El análisis financiero es una herramienta estratégica fundamental para que los administradores. Con el análisis financiero se logró identificar los diversos procesos económicos de la compañía, lo cual permite evaluar objetivamente el desempeño de la administración, determinando las posibilidades de desarrollo y el perfeccionamiento de la dirección. Además de identificar y reducir riesgos en las inversiones de la empresa.

El análisis financiero nos permitió tener una visión clara y real de la situación económica – financiera de la sociedad para que las decisiones sean acertadas, que permitan diseñar el norte de la compañía y si requiere de cambios estructurales u organizacionales, que le den un impulso y un mejor rumbo a la empresa en el logro de sus objetivos.

1.1.1. Enfoque legal

Desde el punto de vista legal la Compañía de Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. es una sociedad anónima por tanto se aplicará el Art. 143 de la Ley de Compañías la cual manifiesta que la compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas. Además cumple con las disposiciones del Servicio de Rentas Internas; Ministerio de Relaciones Laborales y del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de la Ciudad de Riobamba.

Desde el punto de vista legal la Compañía de Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A ofrece el servicio de transporte de carga pesada por carretera por lo tanto se rige al Art 42 del Reglamento General para la aplicación de La Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial “El sistema de transporte terrestre brindara asistencia especial a las personas señaladas en esta sección, según sus necesidades, facilitándoles el acceso a los vehículos, ofreciéndoles la mayor comodidad dentro de la categoría respectiva. Además, la infraestructura física del vehículo y de los corredores de transporte deberá ser accesible a este grupo de usuarios. La Agencia Nacional de Tránsito y los GAD`s, en el ámbito de sus competencias, controlaran el cumplimiento de estas obligaciones”

1.1.2. Enfoque económico

La información receptada en los estados financieros de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., de los períodos contables 2017-2018, permitió evidenciar las obligaciones que tiene la compañía, y la capacidad de atender adecuadamente las obligaciones de pagos. Y con los resultados del análisis financiero se evalúa su viabilidad futura y facilita tomar decisiones encaminadas a reconducir y mejorar la gestión de los recursos de la compañía para lograr sus objetivos.

1.1.3. Enfoque documental

La investigación documental como parte esencial de un proceso de investigación científica, puede definirse como una estrategia en la que se observa y reflexiona sistemáticamente sobre realidades teóricas y empíricas usando para ello diferentes tipos de documentos donde se indaga, interpreta, presenta datos.

La compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A proporciona el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los años 2017- 2018; esta información fue imprescindible para llevar a cabo el análisis financiero lo que permitió evaluar los resultados obtenidos de dichos períodos económicos y a su vez dar un informe concreto y veraz.

1.4. Objetivos

1.1.4. Objetivo general

Analizar e interpretar los estados financieros para evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A de los periodos 2017-2018.

1.1.5. Objetivos específicos:

- Reunir los antecedentes generales de la empresa para evaluar los resultados.
- Investigar la conceptualización sobre el tema a desarrollar.
- Ejecutar la metodología de investigación a aplicarse en el análisis.
- Analizar e interpretar los Estados Financieros.

1.5. Antecedentes

La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., realiza las actividades como una Sociedad Anónima, debido a que las Compañías que están legalmente constituidas deben realizar: Anexo accionistas, partícipes, socios, miembros del directorio y administradores; Anexo de dividendos; utilidades o beneficios; Anexo relación dependencia; Anexo

transaccional simplificado; declaración de impuesto a la renta sociedades; declaración de IVA; declaración de retenciones en la fuente. Está inscrita en el Servicio de Rentas Internas con número 0691750043001. Su actividad económica es el servicio de Transporte de Carga por Carretera.

1.6. Reseña Histórica de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

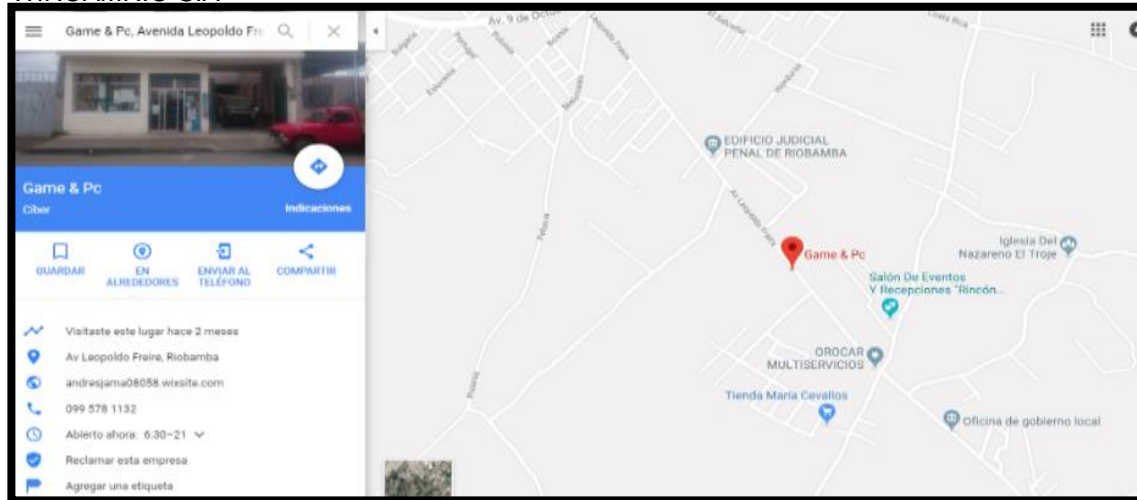
La Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. fue creada por iniciativa del Sr. William Erazo quien organizó reuniones con 14 personas que se dedicaban a la actividad del transporte de carga pesada y de Winchas. Socializó la idea y pudo confiar los beneficios de trabajar de manera asociativa y bajo una razón social. Democráticamente eligieron a sus directivos y en Asamblea General escogieron el Nombre de la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. para brindar servicios de: Grúas auto cargables, Camas bajas y altas, Camiones a partir de 3.5 toneladas, Winchas, Brazos Hidráulicos.

De inmediato acudieron a la Notaría Cuarta de la Dra. María Isabel Mancheno Naranjo para iniciar el trámite de creación de la compañía mediante escritura pública. Para finalmente acudir a la Súper Intendencia de Compañías, organismo legal que aprobó la creación de la nueva compañía mediante resolución No. 705455. Es así que desde el 8 de abril del 2015. La compañía viene operando.

En los 5 años de estar en el mercado la compañía ha crecido, actualmente tiene 27 accionistas.

1.7. Ubicación geográfica de Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A

Ilustración 1: Ubicación de la sede de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.
Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

1.8. Instalaciones de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A

Ilustración 2: Instalaciones de la sede de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.
Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

1.9. Misión y Visión

1.1.6. Misión

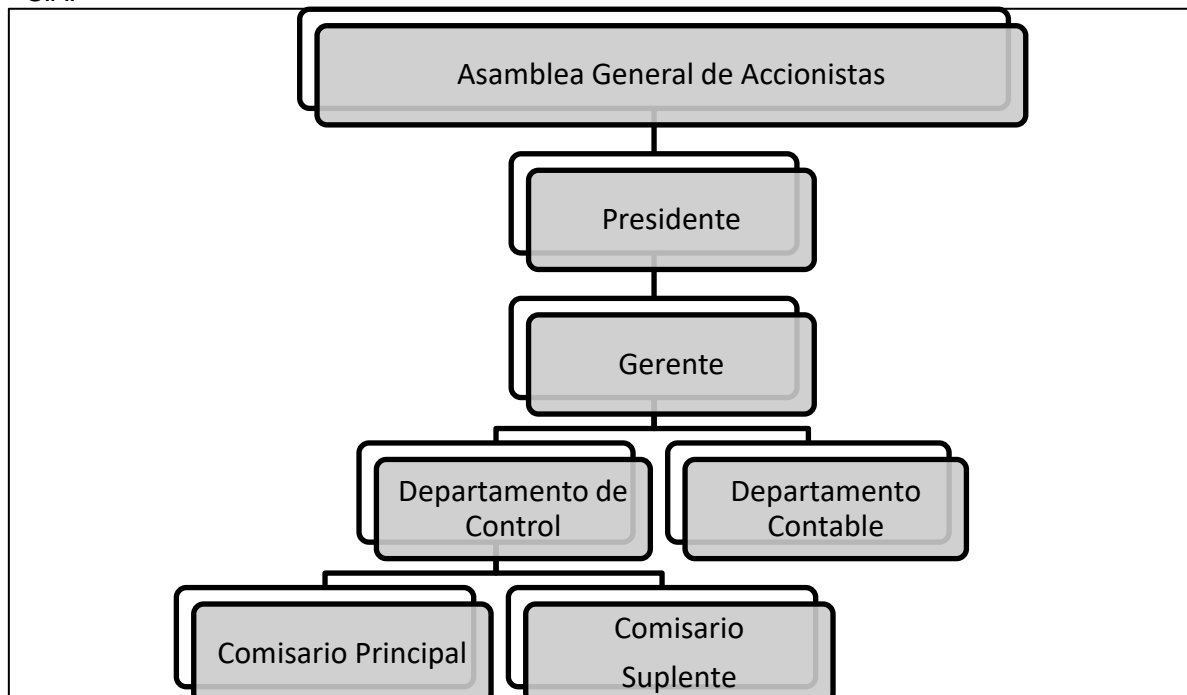
Consolidarnos como la mejor opción en la trasportación de carga pesada por carretera, proporcionando seguridad, puntualidad y calidad en nuestros servicios, obteniendo satisfacción en nuestros clientes.

1.1.7. Visión

Convertirnos en una de las compañías líderes de transporte de carga pesada por a nivel nacional, logrando que nuestros estándares sean lo más altos posibles, de manera que sus usuarios se sientan totalmente a gusto con nuestros servicios y seamos reconocidos por nuestros valores empresariales.

1.10 Estructura organizacional

Ilustración 3: Organigrama de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Capítulo II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Fundamentaciones generales

2.1.1 Antecedentes de investigaciones anteriores con respecto a este tema de investigación

Respecto al tema de investigación a realizarse se constató que no se cuenta con un trabajo de similares características en la compañía, los estados financieros representan y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario analizar esa información para poder evaluar los resultados obtenidos y así se podrá interpretar hallazgos encontrados.

Como una parte del marco teórico, los antecedentes de la investigación se refieren a la revisión de otros trabajos previos sobre un análisis financiero, realizado en la compañía.

También son fuentes primarias, y aportan con datos para el estudio, sean de naturaleza numérica o verbal: muestra, población, categorías emergentes, resultados y validaciones, etc.

2.2 Estados Financieros

Los estados financieros es saber hacia dónde marcha nuestro negocio, es tener el detalle de la estructura financiera de la empresa, es entender la evolución de las operaciones y de las cuentas, de manera que se pueda analizar la tendencia positiva o negativa de la situación y los resultados financieros. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 128)

Los estados financieros, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta, se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período.

2.3.1. Naturaleza de los estados financieros

Uno de los objetivos de todo el sistema de contabilidad, es la elaboración de informes financieros que ayuden a la gerencia a controlar las operaciones de la empresa, y faciliten el proceso de tomas de decisiones.

La meta principal de la administración, es la de llevar a la empresa a una utilidad satisfactoria y mantenerla en buena posición financiera.

Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 129)

Lo que da origen a los estados financieros es la contabilidad y esta se define como el arte de registrar los datos financieros, con el fin que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa.

Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación de la empresa, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante un periodo que se estudia.

2.3.2. Características cualitativas de los estados financieros

Según manifiesta (Color Make, 2017) que las características cualitativas primarias de la información financiera contenida en los estados financieros, así como las asociadas a ellas, encuentran en ocasiones algunas restricciones que dificultan la obtención de niveles máximos de una u otra cualidad.

Surgen así los conceptos de oportunidad, la relación entre costo y beneficio y el equilibrio entre las características cualitativas, que más que cualidades deseables de la información, actúan como restricciones o limitaciones a dichos niveles.

- **Oportunidad**

La información financiera debe emitirse a tiempo al usuario general, antes de que pierda su capacidad de influir en su toma de decisiones.

La información no presentada oportunamente pierde, total o parcialmente, su relevancia.

Sin embargo, cuando se presenta información financiera con anticipación, antes de que todos los aspectos atribuibles a una determinada operación u otro evento relevante sean del todo conocidos, existe el riesgo de disminuir el nivel de confiabilidad de la información financiera, y con ello, reducir su utilidad.

- **Relación entre costo y beneficio**

La información financiera es útil para el proceso de toma de decisiones pero, al mismo tiempo, su obtención origina costos.

Los beneficios derivados de la información deben exceder el costo de obtenerla.

En la evaluación de beneficios y costos debe intervenir, sustancialmente, un juicio de valor.

- **Equilibrio entre características cualitativas**

En la práctica, es necesario obtener un equilibrio apropiado entre las características cualitativas para cumplir con el objetivo de los estados financieros como la veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad.

Ello implica que su cumplimiento debe dirigirse a la búsqueda de un punto óptimo, más que hacia la consecución de niveles máximos de todas las características cualitativas, cuestión que requiere de la aplicación adecuada del juicio profesional en cada caso concreto.

2.3.3. Usuarios de los estados financieros

Según (Farias, 2014) manifiesta que los estados financieros que generalmente es evidencian en las empresas, negocios o locales son los siguientes:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de flujo de efectivo
- Estado de variación de capital
- Notas a los estados financieros

2.3.4. Reglas de presentación de los estados financieros

Según la NIC 1 la norma establece los requisitos generales para la presentación de los estados financieros y las directrices para determinar su estructura, de igual forma fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Para ello fija las

bases para la presentación de los estados financieros con el objeto de asegurar que los mismos sean comparables, ya sea con los estados financieros de la misma empresa de ejercicios anteriores, como con los de otras empresas diferentes, con domicilio social en cualquier país (Saldaña Balandra, 2010)

La NIC 1 se aplicará a todo tipo de estados financieros que sean elaborados y presentados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las empresas, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados.

2.4. Clasificación de los estados financieros

2.4.1. Estado de situación financiera

Es aquel informe contable fundamental que globaliza y resume la información de la situación económica y financiera de la empresa a una fecha determinada, mediante la exposición adecuada y clasificada de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio refleja la situación financiera de la empresa.

Se entiende por situación financiera la capacidad empresarial para atender oportunamente sus operaciones ordinarias y los pagos de obligaciones pendientes. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 130)

El balance general, es una especie de fotografía que retrata la situación contable de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este documento, el empresario accede a información vital sobre su negocio, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas.

2.4.1.1. Partes y formas de presentación del estado de situación financiera

Las partes principales del estado de situación financiera son:

- **Activo:** Representa los bienes y derechos de la empresa, dentro de este concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones etc.
- **Pasivo:** Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto plazo, o largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades

diferentes de los dueños de la empresa. Pueden ser obligaciones bancarias, proveedores, las cuentas por pagar etc.

- **Patrimonio:** Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. También se denomina capital contable o capital social y superávit (Domínguez, 2015)

2.4.2. Estado de resultados

Es un informe contable que establece la situación económica de la empresa durante un período determinado a través de la presentación ordenada y sistemática de las cuentas que denotan rendimiento, costos de productos vendidos y gastos del período.

Se entiende por situación económica, la producción de ingresos relacionados con sus ventas operacionales las mismas que tienen un costo de producción o ventas y estos productos a ser vendidos producen una rentabilidad o ganancias. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 133)

Es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

El estado financiero es cerrado, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto, debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.

2.4.2.1. Partes y formas de presentación del estado de resultados

Según (Nuño, 2017) denota lo siguiente:

- **Ventas:** primer dato de cualquier estado de resultados. Se refiere a los ingresos totales percibidos por las ventas realizadas en ese período concreto.
- **Coste de ventas:** ¿cuánto le costó a la empresa el artículo que vende?
- **Utilidad bruta:** diferencia entre ventas y coste de ventas, indicando qué gana la empresa, en bruto, con el producto vendido.

- **Gastos de operación:** gastos involucrados directamente en el funcionamiento de la empresa (luz, agua, salarios, etc.).
- **Utilidad sobre flujo:** ganancias de la empresa sin tener en cuenta gastos financieros, impuestos y otros gastos contables.
- **Depreciaciones y amortizaciones:** importes que disminuyen el valor contable de los bienes tangibles que se utilizan en la empresa para llevar a cabo sus operaciones. Por ejemplo: maquinaria, vehículos de transporte, etc.
- **Utilidad operativa:** el montante de las depreciaciones y amortizaciones, indicando la ganancia o pérdida de la empresa en función de sus actividades productivas.
- **Gastos y productos financieros:** gastos e ingresos no relacionados directamente con la operación principal de la empresa. Se refiere, normalmente, a importes referentes a bancos: pago de intereses, por ejemplo.
- **Utilidad antes de impuestos:** pérdida o ganancia tras cubrir obligaciones operacionales y financieras.
- **Impuestos:** importe que paga la empresa al Estado según su desempeño.
- **Utilidad neta:** última cuenta del estado de resultados, que refleja la ganancia o pérdida final tras gastos operativos, financieros e impuesto

2.4.3. Estado de flujo de efectivo

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercancías y servicio. Se requiere cuidados a contabilización de las operaciones con efectivo ya que este rubro puede ser rápidamente invertido. La administración del efectivo generalmente se centra alrededor de dos áreas: el presupuesto de efectivo y el control interno de contabilidad.

Corresponde al dinero circulante que dispone la empresa en un momento determinado. Los activos circulantes se convierten en efectivo en un período menos a un año.

Está conformado por billetes y monedas fraccionarias (Caja) y depósitos a la vista (depósitos en cuenta corriente o ahorro que se mantienen en los bancos).

El efectivo es el activo más líquido de un negocio. Se necesita un sistema de control interno adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de compañías para el uso personal. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 152)

En toda empresa cuando se está elaborando un reporte de las ventas realizadas, así como de los gastos que se han generado, se obtiene un diferencial que permite conocer la utilidad obtenida.

Un estado proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado o también conocido como flujo de efectivo y se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado, como puede ser una semana, mes, trimestre o año.

2.4.3.1. Objetivos del flujo de efectivo:

Lograr un equilibrio entre los flujos positivos (entradas de dinero) y los flujos negativos (salidas de dinero).

Salvaguardar los recursos contra desperdicio, fraudes e insuficiencias.

Promover la contabilización adecuada de los datos.

Juzgar la eficiencia de las operaciones en todas las divisiones de la empresa. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 54)

Entre los objetivos fundamentales del estado de flujo de efectivo se encuentran los siguientes:

- Proporcionar información oportuna a la gerencia para la toma de decisiones que ayuden a las operaciones de la empresa.
- Brindar información acerca de los rubros y/o actividades en que se ha gastado el efectivo disponible.
- Reportar flujos de efectivo pasados para generar pronósticos.

- Determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con terceros y con los accionistas.
- Ayudar a tomar decisiones acerca de inversiones a corto plazo cuando exista un excedente de efectivo disponible.

2.4.3.2. *Características del flujo de efectivo:*

- Operación normal del negocio.
- Seguridad.
- Especulación.
- Saldos compensatorios con el banco.
- Reserva para pagos futuros.

2.4.3.3. *Elaboración del flujo de efectivo*

Existen diversas formas de elaborar el estado de origen y aplicación de fondos, una de las cuales es de manera directa si se dispone de información completa, caso contrario, se crea la necesidad de elaborar una hoja de trabajo. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 157)

Existen dos formas o métodos para la presentación de las actividades de operación en el estado de flujo de efectivo: Método directo y Método indirecto

La principal diferencia entre ambos es que el método directo presenta los movimientos del efectivo ordenado en relación a las categorías principales de pagos y cobros por lo cual tenemos actividades de: Operación, Inversión, Financiamiento

2.4.3.4. *Partes y formas de presentación del estado de flujo de efectivo*

La información que se obtiene de los estados financieros es muy relevante para las organizaciones. El estado de flujo de efectivo en particular es de gran ayuda para la planeación y elaboración de presupuestos, sin perder de vista el análisis y medición de indicadores que te permite tener una visión más exacta de lo que la empresa requiere para cumplir con los compromisos previamente adquiridos.

En el artículo anterior te compartimos qué es el estado de flujo de efectivo y cuáles son sus objetivos. En esta ocasión queremos que conozcas acerca de los métodos para elaborarlo y sus diferencias, de tal manera que puedas elegir el que más se adapten a tus necesidades.

2.5. Limitaciones de los balances

- Es un documento que no permite visualizar la tendencia financiera de la empresa.
- No permite identificar con exactitud puntos en donde se deben realizar recortes de gastos y costos.
- Si el documento no va con anexos que soporten los valores globales presentados en el balance general es posible que quienes reciben el documento, comiencen a tomar decisiones con información imprecisa en el caso que la persona quien construye el documento este obrando con mala fe.

2.6. Análisis financiero

Es una evaluación de la empresa utilizando los datos arrojados de los estados financieros con datos históricos para la planeación a corto y largo plazo.

Con la ayuda de esta evaluación, podemos saber cuáles son los puntos débiles como fuertes de la compañía, pudiendo así corregir las fallas que existen y aprovechar las fortalezas que poseen. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 136)

El análisis financiero se trata de una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros e indicadores) que permiten analizar la información contable de la compañía de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se tomarán decisiones.

2.6.1. Importancia del análisis financiero

Los estados financieros son la radiografía del negocio, e indican qué tan saludable es. Comprenden todos los datos financieros, económicos y contables

sobre las actividades pasadas y permiten proyectar con mayor certeza el futuro de la organización. (Bi-Credit, 2018)

2.6.2. Objetivos del análisis financiero

Los objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación financiera y económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios puedan:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de la empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación de los recursos.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad del crecimiento del negocio. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 136)
- El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas.

2.6.3. Documentos para realizar el análisis financiero

En la presente tesis se utilizarán:

2.6.4. Estado de situación financiera

Es el documento contable principal que refleja la situación financiera de una empresa en una fecha determinada, donde se muestra la estructura financiera

compuesta por contenidos considerablemente importantes: las inversiones denominados activos, del financiamiento denominado pasivos (deuda ajena) y del financiamiento propio denominado patrimonio y capital contable (activo neto). Que serán sometidos para el análisis e interpretarlos para la toma de decisiones financieras. (Guzmán, 2018, pág. 40)

2.6.5. Estados de resultados

Es el documento financiero donde se determinan en resumen los ingresos, costos, gastos operativos y el resultado de ganancias o pérdidas de un periodo determinado. El estado describe la situación económica de la empresa. (Guzmán, 2018, pág. 55)

2.6.6. Análisis FODA

El análisis FODA es una herramienta que puede ser aplicada a cualquier situación objeto de estudio, las variables analizadas y lo que ellas representan, son la base para tomar decisiones estratégicas para mejorar la situación actual en el futuro. Permite conformar un cuadro de la situación actual del objeto de estudio permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permite, en función de ello, tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados. (Arriaga, D., & Martinez, 2017, pág. 419)

Es una herramienta estratégica de análisis de la situación de la empresa. El principal objetivo, es ofrecer un claro diagnóstico para poder tomar las decisiones estratégicas oportunas y mejorar en el futuro. Su nombre deriva del acrónimo formado por las iniciales de los términos: fortalezas, oportunidades debilidades y amenazas. Permite identificar tanto las oportunidades como las amenazas que presentan nuestro mercado y las fortalezas y debilidades que muestra nuestra empresa.

2.7. Clases para el análisis financiero

2.7.1. Análisis vertical

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para

el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero. (Coello, 2015, pág. 1)

Según la fórmula:

Tabla 1: Formula del análisis vertical

$$\textit{Análisis Vertical} = \frac{\textit{Valor Cuenta X}}{\textit{Valor Cuentas Base}} * 100$$

Fuente: (Coello, 2015)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos $(20/200) * 100 = 10\%$, es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos.

2.7.2. Análisis horizontal

Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior (Coello, 2015, pág. 1) Según la fórmula:

Tabla 2: Formula del análisis horizontal

$$\textit{Análisis Horizontal} = \frac{\textit{Año Base} - \textit{Año Actual}}{\textit{Año Base}} * 100$$

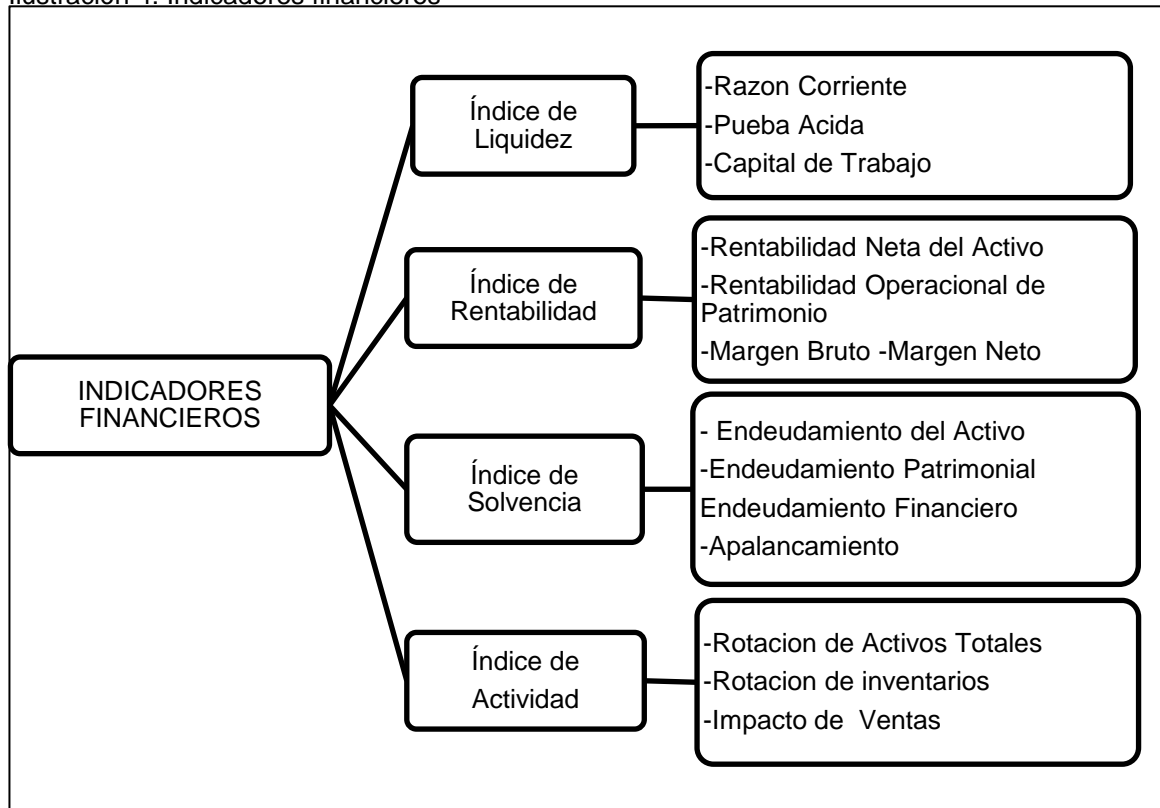
Fuente: (Coello, 2015)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

2.7.3. Indicadores financieros

Ilustración 4: Indicadores financieros



Fuente: Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado, solo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la situación real de la Compañía.

Son herramientas que se utilizó para analizar la situación financiera de una empresa. Gracias al análisis de ratios se puede saber si se ha gestionado bien (o mal) una compañía, se pueden hacer proyecciones financieras bien fundamentadas y se mejora en la toma de decisiones.

2.7.3.1. Indicadores de liquidez

Son las razones financieras que nos facilitaron las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de una empresa y por ende su capacidad de generar efectivo, para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 175)

Los ratios de liquidez son los que se utilizó para medir el grado de solvencia que tiene una empresa, es decir, si va a ser capaz de pagar sus deudas a la fecha. Aunque se suele utilizar más para medir la solvencia a corto plazo, tanto a corto como a largo plazo también sirve para anticipar problemas de liquidez.

2.7.3.1.1. Indicador de liquidez corriente

Este indicador surge de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo es decir en menos de un año. Según la fórmula:

Tabla 3: Indicador de liquidez corriente

$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Este indicador nos define el valor que tiene la empresa a final de un año si este valor es negativo la empresa tiene deudas por cancelar.

2.7.3.1.2. Prueba ácida

Se conoce también con el nombre de prueba ácida o liquidez seca, es un test más riguroso el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios). Según la fórmula:

Tabla 4: Formula de la prueba ácida

$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
--

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.1.3. Capital de trabajo

Con este indicador se considerará aquellos recursos que necesita la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. para poder operar.

El capital de trabajo es básicamente el activo circulante. Según la fórmula:

Tabla 5: Formula del capital de trabajo

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.2. Indicadores de rentabilidad

Son las razones financieras que nos permiten establecer el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 196)

Este ratio financiero es el que mide el rendimiento de una empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

2.7.3.2.1. Rentabilidad neta del activo

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Según la fórmula:

Tabla 6: Formula de la rentabilidad neta del activo

$$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \right)$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.2.2. Rentabilidad operacional del patrimonio

Permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Según la fórmula:

Tabla 7: Formula de la rentabilidad operacional del patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.2.3. Margen bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. Según la fórmula:

Tabla 8: Formula del margen bruto

$$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.2.4. Margen neto

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Según la fórmula:

Tabla 9: Formula del margen neto

$$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.3. Indicadores de solvencia o apalancamiento

Son las razones financieras que nos permiten establecer el nivel de endeudamiento de la empresa o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 193)

Estos ratios informan acerca del nivel de endeudamiento de una empresa en relación a su patrimonio neto.

2.7.3.3.1. Endeudamiento del activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera, es decir que se está descapitalizando o tiene independencia. Según la fórmula:

Tabla 10: Formula del endeudamiento del activo

$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.3.2. Endeudamiento patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. Según la fórmula:

Tabla 11: Formula del endeudamiento patrimonial

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.3.3. Endeudamiento financiero.

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período. Según la fórmula:

Tabla 12: Formula del endeudamiento financiero

$$\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.3.4. Apalancamiento

Este grupo de razones tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno, es decir determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros. Según la fórmula:

Tabla 13: Formula del apalancamiento

$$\frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.4. *Indicadores de actividad*

Son con los que se establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017, pág. 181)

Los ratios financieras actividad sirven para detectar la efectividad y la eficiencia en la gestión de la empresa. Es decir, cómo funcionaron las políticas de gestión de la empresa relativas a las ventas al contado, las ventas totales, los cobros y la gestión de inventarios.

2.7.3.4.1. *Rotación de activos totales*

Esta razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión. Según la fórmula:

Tabla 14: Formula de la rotación de activos totales

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.4.2. *Rotación de inventarios*

Permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. La rotación de inventarios permite identificar cuántas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido). Según la fórmula:

Tabla 15: Formula de la rotación de inventarios

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.7.3.4.3. Rotación de ventas

Es muy importante puesto que mide la efectividad de la administración, mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Según la fórmula:

Tabla 16: Formula de la rotación de ventas

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Fuente: (Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

2.8. Toma de decisiones

Para tomar de decisiones financiera, es necesario basarse de la teoría financiera que consiste, en el análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales.

Coyunturalmente la teoría financiera está conformada por normativas legales, principios y conjuntos de fundamentos que explican los fenómenos relativos al financiamiento y a la inversión, así como el comportamiento de los instrumentos financieros, del mercado de dinero, capitales, divisas, metales y derivados.

Es decir, facilita mediante técnicas metodológicas a analizar e interpretar las situaciones reales que suceden en el sistema financiero o del mercado financiero con implicaciones favorables o desfavorables para el sistema empresarial. Por lo que la teoría aporta para la administración financiera tres condicionantes fundamentales para tomar decisiones financieras que son las siguientes:

Alternativas de la actual inversión que posee y de las futuras decisiones de inversión que requiera realizarse.

Alternativas de financiación propia y ajena (deudas) de recursos financieros para satisfacer las alternativas de inversión.

Alternativas de la distribución de utilidades en función; de la ley y decisiones de los propietarios continuar o no invirtiendo. (Guzmán, 2018, pág. 29)

Es habitual que las empresas se enfrenten en su día a día a la disyuntiva de tener que tomar decisiones. Tomar el camino correcto es elemental, ya que el éxito o fracaso pueden depender de cada determinación.

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO E HIPOTÉTICO

3.1 Tipos de investigación

3.1.1. Investigación aplicada

Se utilizará este tipo de investigación porque se aplicará los métodos de Análisis Financiero como son: Análisis Vertical, Análisis Horizontal y algunos Indicadores Financieros, porque reúne los suficientes requisitos ya que se hará uso de información real y existente en los Estados Financieros de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

3.1.2. Investigación documental

Tomando en cuenta las características de la investigación documental se recopila los Estados Financieros de la Cía. WINCAMRIO S.A. de los periodos económicos 2017 – 2018, también se apoya esta investigación con fuentes documentales relacionadas con el Análisis Financiero, como: textos, sitios web y otros trabajos de investigación relacionados.

3.1.3. Investigación de campo

Esta investigación se desarrolló en las instalaciones de la Compañía WINCAMRIO S.A. En el departamento de contabilidad se aplicó una entrevista a la contadora institucional. Con la utilización de esta técnica se conoció los ejercicios en se aplicó el Análisis Financiero. Y del Departamento Administrativo se recabó información referente a la creación, formación y funcionamiento de la compañía; a que organismo de control están adscritos.

3.2. Diseño de investigación

3.2.1. No experimental

En esta investigación se utilizará el diseño no experimental, porque se tomó información existente de la compañía, como son los Estados Financieros de los periodos económicos 2017 – 2018, para analizarlos mediante la aplicación de los métodos del Análisis Financiero y de algunos Indicadores.

3.2.2. Descriptivo

En esta investigación también se utilizará el diseño descriptivo en vista de que se describe la interpretación de los resultados obtenidos con el Análisis

Vertical, Análisis Horizontal y de algunos Indicadores. Utilizando los Estados Financieros de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

3.3. Métodos de investigación

3.3.1. Método analítico

En esta de investigación se manejó el método analítico puesto que se realiza el Análisis Financiero del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, para la obtención del diagnóstico económico e interpretar los resultados obtenidos y tener una base para el proceso de la toma de decisiones.

3.3.2. Método cuantitativo

El método cuantitativo se orienta a los resultados obtenidos, para ir midiendo el peso porcentual de cada una de las cuentas, como resultado del Análisis Vertical; y las variaciones de cada cuenta contable como resultado del Análisis Horizontal; y los resultados técnicos de los Indicadores aplicados. Centrándonos en una causa y un efecto; los resultados obtenidos son números y datos que representan la realidad económica de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

3.4. Técnicas e instrumentos de investigación

3.4.1. Observación directa

Se aplica esta técnica porque se visualiza los Estados Financieros de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A que cumplan con la primera Norma Internacional de Contabilidad.

3.4.2. Entrevista

Este instrumento de investigación se emplea para entrevistar a la contadora de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A, con esto se obtiene información que sirve de base para el desarrollo de la investigación.

Ilustración 5: Entrevista

ENTREVISTA DIRIGIDA A LA CONTADORA DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE EN WINCHAS Y CAMIONES WINCAMRIO S.A.

OBJETIVO. - Recopilar información requerida para el desarrollo de la investigación, mediante la aplicación de una entrevista a la contadora de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Indicaciones:

Por favor marque una x dentro del paréntesis en la respuesta que considere que es correcta. Responda con toda libertad y sinceridad.

- ¿En los últimos años se han realizado análisis a los balances de la compañía?
SI
NO
- ¿Se han analizado las cuentas del activo?
SI
NO
- ¿Se han analizado las cuentas del pasivo?
SI
NO
- ¿Se han analizado las cuentas del patrimonio?
SI
NO
- ¿Se han analizado las cuentas de ingresos?
SI
NO
- ¿Se han analizado las cuentas de gastos?
SI
NO
- ¿Se han comparado los valores de los balances de ejercicio a ejercicio?
SI
NO
- ¿Desde el punto de vista financiero se ha analizado la gestión del gerente?
SI
NO
- ¿La compañía ha analizado financieramente su rentabilidad?
SI
NO
- ¿La compañía en el último año ha analizado la liquidez que expresa el estado de situación financiera?
SI
NO

Gracias por su colaboración..!

Fuente: Contadora de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIOS.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

3.5. Hipótesis

¿El análisis e interpretación de los estados financieros evaluará los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S. A. durante los periodos 2017-2018?

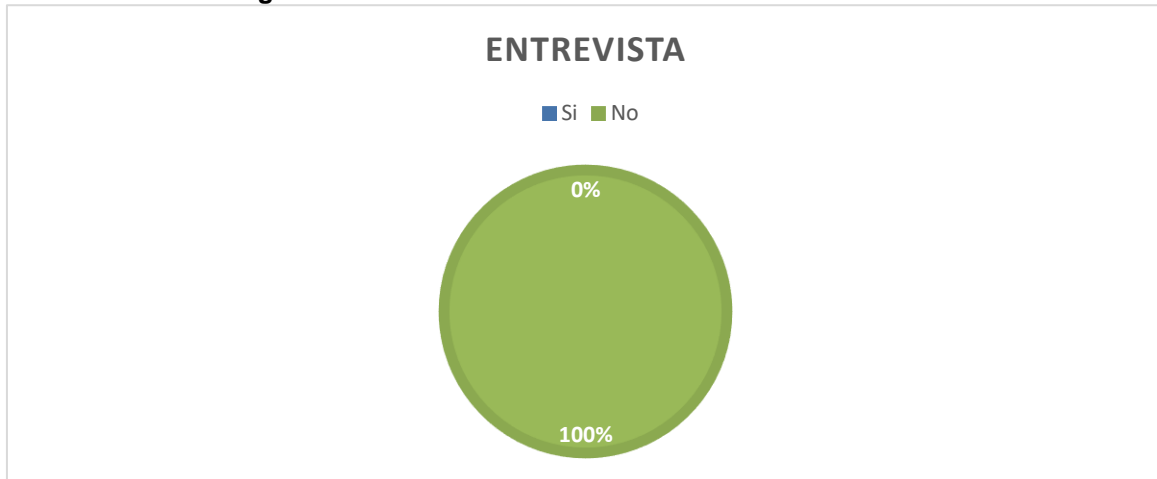
Tabla 17: Tabulación de la entrevista para la comprobación de la hipótesis

Preguntas	Si	No
Pregunta 1		X
Pregunta 2		X
Pregunta 3		X
Pregunta 4		X
Pregunta 5		X
Pregunta 6		X
Pregunta 7		X
Pregunta 8		X
Pregunta 9		X
Pregunta 10		X
TOTAL	0	10

Fuente: Contadora de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIOS.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 1: Resumen gráfico



Fuente: Contadora de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIOS.A.
Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

3.5.1. Comprobación de la hipótesis

Los resultados de la aplicación de la entrevista son representados gráficamente, pudiendo evidenciar que en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. no se está utilizando una herramienta muy valiosa en el manejo de las empresas como es el Análisis Financiero; es decir, el 100% de las respuestas en la entrevista fueron negativas; por lo tanto, la hipótesis formulada es **ACEPTADA** ya que se necesita de manera urgente un análisis financiero para evaluar la tomar decisiones realizada por el área administrativa de la Compañía.

3.6. Señalamiento de las variables

3.6.1. Variable dependiente

Análisis e interpretación de los estados financieros en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A durante los periodos 2017-2018.

3.6.2. Variable independiente

Evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

3.6.3. Utilidad de las Variables

3.6.3.1. Variable dependiente

Tabla 18: Variable dependiente

Variable Dependiente	Concepto	Categorías	Indicadores	Técnicas e Instrumento
Análisis e interpretación de los estados financieros en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A durante los períodos 2017-2018.	El análisis financiero es un proceso mediante el cual se descompon e la realidad empresaria l con el fin de conocer en detalle cada uno de sus elementos principales.	Recolección de información	Estados Financieros: Estado de Situación Financiera Estado de Resultados	Observación Directa Entrevista

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

3.6.3.2. Variable independiente

Tabla 19: Variable independiente

Variable Independiente	Concepto	Categorías	Indicadores	Técnicas e Instrumentos
<p>Evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.</p>	<p>Su primordial fin es evaluar la toma de decisiones y a su determinar la situación actual mediante el análisis de sus estados financieros, para proteger la salud financiera de la compañía.</p>	<p>- Estado de Situación Financiera -Estado de Resultados</p>	<p>-Análisis Vertical -Análisis Horizontal -Indicadores Financieros (Liquidez, Rentabilidad, Solvencia y Gestión)</p>	<p>-Observación -Guía de análisis de documentos. -Procesos de análisis de datos. -Interpretación de los resultados.</p>

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Capítulo IV

4. DIAGNÓSTICO Y RESULTADOS

Propuesta de análisis e Interpretación de los Estados Financieros

4.1. Análisis FODA

El análisis FODA son siglas que representan el estudio de las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas, de una empresa un mercado, o sencillamente a una persona, este acróstico es aplicado a cualquier situación, en el cual, se necesite un análisis o estudio

Tabla 20: Análisis FODA

<p style="text-align: center;">DEBILIDADES</p> <p>Falta de capacitación para atención al cliente. Ineficiente dirección y acción de mejora. Abundancia de problemas operativos internos.</p>	<p style="text-align: center;">FORTALEZAS</p> <p>Ubicación geográfica estratégica para la prestación de servicios. Buena capacidad de endeudamiento. Choferes y operadores con experiencia.</p>
<p style="text-align: center;">AMENAZAS</p> <p>Competencia de empresas más grandes. Inseguridad jurídica (leyes). Nuevas medidas económicas en el país.</p>	<p style="text-align: center;">OPORTUNIDADES</p> <p>Débil competencia en el sector. Expansión del mercado. Adquisición de créditos.</p>

Fuente: Contadora de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.
Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2. Desarrollo del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

El análisis financiero consiste en la separación de los elementos de un estado financiero para examinarlos críticamente y conocer la influencia que cada uno de ellos. El análisis no consiste únicamente en la aplicación de fórmulas o porcentajes, con los cuales se obtiene un índice dado. El análisis financiero sólo es un medio para conocer la situación financiera y los resultados de operación de una empresa u organización, donde lo importante radica en la interpretación que se haga de ellos, con el propósito de evaluar la toma de decisiones, ya que los estados financieros por sí mismos, constituyen

información numérica limitada para explicar fenómenos financieros, tales como solvencia, liquidez, endeudamiento, rentabilidad y otros que se explicarán a lo largo de esta unidad.

4.2.1. Análisis Vertical

Análisis vertical conocido también como estático, consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio. Según fórmula:

Tabla 21: Formula del Análisis Vertical

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Cuenta X}}{\text{Valor Cuentas Base}} * 100$$

Fuente: (Coello, 2015)

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.1. Análisis vertical del estado de situación financiera 2017

Tabla 22: Análisis vertical del estado de situación financiera 2017

Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. Estado de Situación Financiera Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2017 En dólares de los Estados Unidos		
CUENTAS	VALOR	ANÁLISIS VERTICAL GENERAL
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	1.416,96	62%
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL EFECTIVO	1.416,96	62%
CAJA	1.416,96	62%
ACTIVO NO CORRIENTE	858,55	38%
DEPRECIABLES	874,00	38%
Muebles y Enseres	484,00	21%
Equipo de Computo	390,00	17%
(-) DEPRECIAC ACUM. ACTIVO FIJO	-15,45	-1%
TOTAL ACTIVOS	2.275,51	100%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	140,90	100%
OBLIGACIONES FISCALES	140,90	100%
Retenciones de impuestos	140,90	100%
TOTAL PASIVO	140,90	100%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	1.120,00	52%
SUPERAVIT ACUM EJERC. ANTER.	-	
DÉFICIT ACUM EJERC. ANTER.	-89,26	-4%
SUPERAVIT DEL EJERCICIO	1.103,87	52%
TOTAL PATRIMONIO	2.134,61	100%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2.275,51	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.2. Interpretación del análisis vertical al estado de situación financiera 2017

El Análisis Vertical nos permite establecer si la distribución de sus activos es equitativa y efectiva, de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Se utilizó el Análisis Vertical para comparar los rubros del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, estos han sido interpretados en forma escrita; y, resumidos con gráficos de barras, que nos permitirá organizar y resumir los datos de una forma clara y adecuada.

El Estado de Situación Financiera 2017, de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., está compuesto por el 100% del Activo; al igual que el 100% del Pasivo y el 100% del Patrimonio.

- **Activo corriente:**

Del Análisis Vertical al grupo del Activo Corriente expresado en el Estado de Situación Financiera 2017, se observa que: Activo Corriente representa el 62% del 100% del Activo total. El valor del Activo Corriente se encuentra solo en la cuenta Caja con un valor de USD \$1.416,96 se evidencia que la compañía tiene dinero efectivo.

- **Activo no corriente:**

Del Análisis Vertical al grupo del Activo no Corriente expresado en el Estado de Situación Financiera 2017, se observa que: Activo no Corriente representa el 38% del 100% del total del Activo. Dentro del grupo del Activo no Corriente la cuenta más representativa es Muebles y Enseres con el 21%, la segunda cuenta es Equipo de Cómputo con el 17 %, la tercera cuenta es la Depreciación Acumulada del Activo Fijo con el -1%. Esto demuestra los Activos Fijos (bienes tangibles) no son suficientes para afrontar cualesquier eventualidad futura.

- **Pasivo corriente**

El grupo del Pasivo Corriente según en el Estado de Situación Financiera 2017 de la compañía, la única cuenta que tiene este grupo es: Obligaciones Fiscales con el 100% corresponde a impuestos retenidos que están por declarar. No teniendo otras obligación con Proveedores, Trabajadores e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- **Pasivo no corriente:**

En el grupo del Pasivo no Corriente el Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., no manifiesta ninguna cuenta.

- **Patrimonio:**

En relación al Patrimonio, la primera cuenta que manifiesta el Estado de Situación Financiera 2017 de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. es la de Capital Social con un 52% del total del 100% del Patrimonio, esto demuestra que la Compañía en su actividad económica tiene un respaldo sin necesitar una recapitalización, ni inversiones

de terceros; la segunda cuenta es la de Superávit del Ejercicio con un 52% del 100% del Patrimonio se interpretó que la Compañía tuvo utilidad en la ejecución de su actividad económica, la tercera cuenta es la de Déficit Acumulado de Ejercicios Anteriores con un -4 % del total del 100% Patrimonio.

4.2.1.3. Resumen análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2017

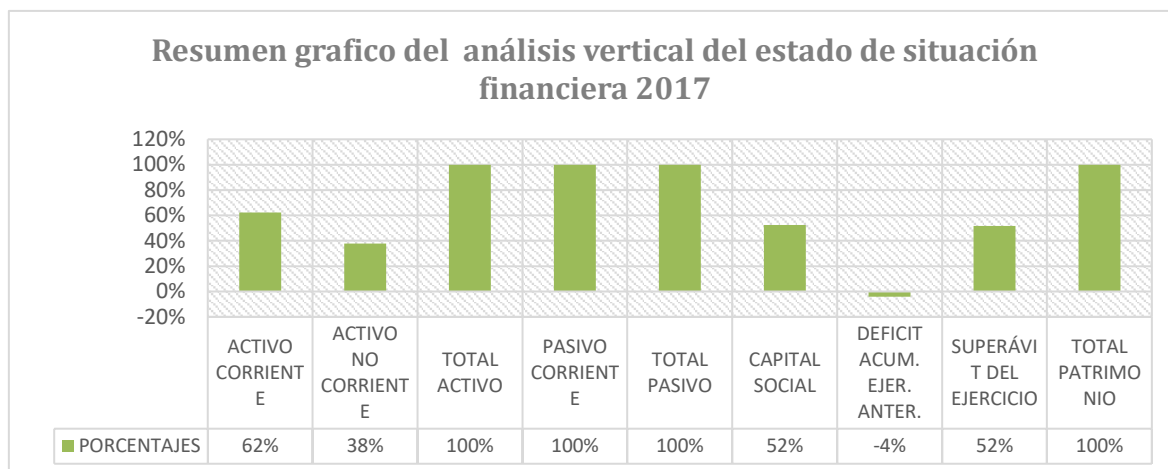
Tabla 23: Resumen del análisis vertical del estado de situación financiera 2017

RESUMEN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017	PORCENTAJES
SUBGRUPOS	
ACTIVO CORRIENTE	62%
ACTIVO NO CORRIENTE	38%
TOTAL ACTIVO	100%
PASIVO CORRIENTE	100%
TOTAL PASIVO	100%
CAPITAL SOCIAL	52%
DEFICIT ACUM. EJER. ANTER.	-4%
SUPERÁVIT DEL EJERCICIO	52%
TOTAL PATRIMONIO	100%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 2: Resumen grafico del análisis vertical del estado de situación financiera 2017



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.4. Interpretación del resumen del análisis vertical 2017 del estado de situación financiera

Del Análisis Vertical ejecutado al Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. del año 2017 se obtuvo los siguientes resultados:

- **En el grupo del activo:** En el subgrupo Activo Corriente se encontró solo la cuenta denominada Caja evidenciando así que la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., tiene dinero efectivo, lo que significó que la Compañía tiene dinero disponible, En el subgrupo Activo no Corriente se demostro que los Activos Fijos (bienes tangibles) no son suficientes para afrontar cualesquier eventualidad futura.
- **En el grupo del pasivo:** dispone de una sola obligación al corto plazo y es el 100% de este grupo, son Obligaciones Fiscales con el Servicio de Rentas Internas por impuesto causado en el año 2017.
- **En el grupo del patrimonio:** el Capital Social corresponde al 52% del total del patrimonio esto demuestra que la Compañía en su actividad económica tiene un respaldo de capitalización; la Cuenta Superávit del Ejercicio con un 52% del total del Patrimonio demostró que la Compañía tuvo

ganancias en este periodo, en la cuenta Déficit Acumulado de Ejercicios Anteriores con un -4 % esto demostró que la Compañía tuvo una disminución de manera mínima en la pérdida que venía acarreado de años anteriores.

4.2.1.5. Análisis vertical del estado de resultados 2017

Tabla 24: Análisis vertical del estado de resultados período 2017

Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. Estado de Resultados Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2017 En dólares de los Estados Unidos		
CUENTAS	VALOR	ANÁLISIS VERTICAL GENERAL
INGRESOS	9.293,69	100%
APORTES ACCIONISTAS	1.600,00	17%
TRASPASOS	1.600,00	17%
OTROS INGRESOS		
(+) INGRESOS OPERADORA DE TRANSPORTE	6.093,69	66%
GASTOS	8.189,82	100%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONALES	2.064,44	25%
HONORARIOS PROFESIONALES	497,40	6%
NOTARIOS Y REGISTRADORES	80,00	1%
UTILES DE OFICINA	147,79	2%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	175,43	2%
GASTO DE GESTION Y REUNIONES	321,22	4%
GASTO ARRIENDO- OFICINA	672,00	8%
SERVICIOS VARIOS – RECARGAS	43,00	1%
SUSCRIPCIONES Y PUBLICACIONES	79,60	1%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	48,00	1%
OTROS SERVICIOS	-	
IMPUESTOS MUNICIPALES	-	
GASTOS FINANCIEROS	16,24	0,2%
GASTOS BANCARIOS	16,24	0,2%
DEPRECIACIONES	15,45	0,2%
DEPRECIACIONES	15,45	0,2%
OTROS GASTOS	6.093,69	74%
(-) EGRESOS FACTURADOS POR SOCIOS OP. TRANSP	6.093,69	74%
= SUPERAVIT OPERACIONAL	1.103,87	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.6. Interpretación del análisis vertical al estado de resultados 2017

- **Ingresos**

Del Análisis Vertical al grupo de los Ingresos expresado en el Estado de Resultados 2017, se observa que: Ingresos Corrientes representa el 34% del 100% dentro de los Ingresos Corrientes están: Aporte de los Socios con el 17%; y, Traspasos tiene un 17%. El sub grupo de los Otros Ingresos existe un 66% que representa los puntos de facturación que manejan cada uno de los accionistas.

- **Gastos**

Del Análisis Vertical al grupo de los Gastos Administrativos y Operacionales expresados en el Estado de Resultados 2017, se observa que: Gastos Administrativos y Operacionales representa el 25% del 100 de gastos. Dentro de Gastos Administrativos la cuenta con mayor porcentaje es la cuenta Gastos por Arriendos con el 8%; le sigue Honorarios Profesionales con el 6% y la otra cuenta representativa es Gastos por Gestión Reuniones con el 4%; mientras que el subgrupo de Gastos Financieros represente el 0,20%; el subgrupo Gastos Depreciaciones representa el 0,20%; mientras que el subgrupo Otros Gastos representa el 74% del 100 de los gastos. Otros Gastos representan los egresos por los puntos de facturación.

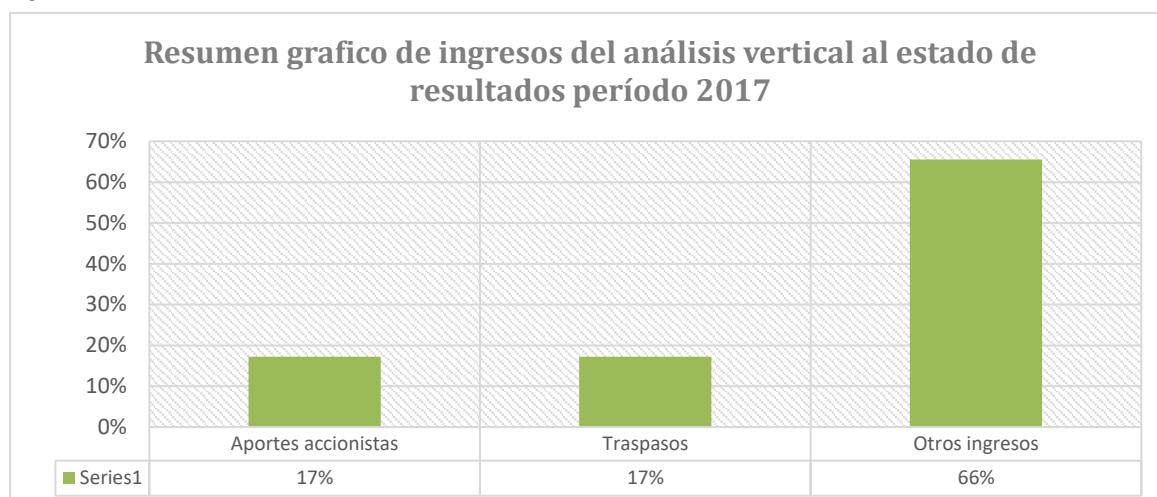
Tabla 25: Resumen de ingresos del análisis vertical al estado de resultados período 2017

RESUMEN INGRESOS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2017	PORCENTAJES
Aportes accionistas	17%
Traspasos	17%
Otros ingresos	66%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 3: Resumen grafico de ingresos del análisis vertical al estado de resultados período 2017



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.7. Interpretación del resumen de los ingresos del estado de resultados

Del Análisis Vertical al grupo de los Ingresos expresado en el Estado de Resultados 2017, se observa que: Ingresos Corrientes representa el 34% del 100% dentro de los Ingresos Corrientes están: Aporte de los Socios con el 17%; y, Traspasos tiene un 17%. El sub grupo de los Otros Ingresos existe un 66% que representa los puntos de facturación que manejan cada uno de los accionistas.

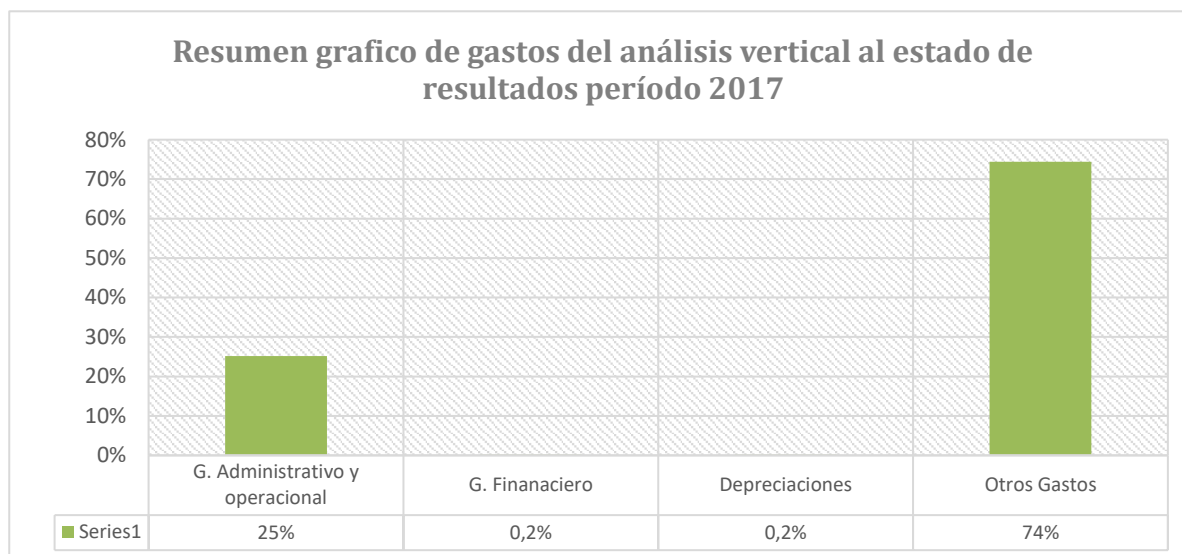
Tabla 26: Resumen de gastos del análisis vertical al estado de resultados período 2017

RESUMEN GASTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2017	PORCENTAJES
G. Administrativo y operacional	25%
G. Financiero	0,2%
Depreciaciones	0,2%
Otros Gastos	74%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 4: Resumen grafico de gastos del análisis vertical al estado de resultados período 2017



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.8. Interpretación del resumen de los gastos del estado de resultados

Del Análisis Vertical al grupo de los gastos expresados en el Estado de Resultados 2017, se observa que: el subgrupo de Gastos Administrativos y Operacionales representa el 25% del 100 de Gastos. Dentro de Gastos Administrativos la cuenta con mayor porcentaje es la cuenta Gastos por Arriendos con el 8%; le sigue Honorarios Profesionales con el 6% y la otra cuenta representativa es Gastos por Gestión Reuniones con el 4%; mientras que el subgrupo de Gastos Financieros represente el 0,20%; el subgrupo Gastos Depreciaciones representa el 0,20%; y el subgrupo Otros Gastos representa el 74% del 100% de los gastos. Otros Gastos son los egresos por los puntos de facturación.

4.2.1.9. Análisis vertical del análisis de situación financiera 2018

Tabla 27: Análisis vertical del estado de situación financiera 2018

Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. Estado de Situación Financiera Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2018 En dólares de los Estados Unidos		
CUENTAS	VALOR	ANÁLISIS VERTICAL GENERAL
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	1.273,11	49%
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL EFECTIVO	1.273,11	49%
CAJA	1.273,11	49%
ACTIVO NO CORRIENTE	1.340,16	51%
DEPRECIABLES	1.594,00	
MUEBLES Y ENSERES	814,00	31%
EQUIPO DE COMPUTO	780,00	30%
(-) DEPRECIAC ACUM. ACTIVO FIJO	-253,84	-10%
TOTAL ACTIVOS	2.613,27	100%
PASIVO		
CORRINETE(CORTO PLAZO)		
OBLIGACIONES FISCALES	142,75	100%
RETENCIONES DE IMPUESTOS	142,75	100%
TOTAL PASIVO	142,75	100%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	1.120,00	45%
SUPERAVIT ACUM EJERC. ANTER.	1.103,87	45%
DÉFICIT ACUM EJERC. ANTER.	-89,26	-4%
SUPERAVIT DEL EJERCICIO	335,91	14%
TOTAL PATRIMONIO	2.470,52	100%
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	2.613,27	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.10. Análisis e interpretación al estado de situación financiera 2018

El Análisis Vertical nos permite establecer si la distribución de sus Activos es equitativa y efectiva, de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Se utilizó el Análisis Vertical para comparar los rubros del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, estos han sido interpretados en forma

escrita; y, resumidos con gráficos de barras, que nos permitirá organizar y resumir los datos de una forma clara y adecuada.

El Estado de Situación Financiera 2018, de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., está compuesto por el 100% del Activo; al igual que el 100% del Pasivo y el 100% del Patrimonio.

- **Activo corriente**

Del Análisis Vertical al grupo del Activo Corriente expresado en el Estado de Situación Financiera 2018, se observa que: Activo Corriente representa el 49% del 100% del Activo total. El valor del Activo Corriente se encuentra solo en la cuenta Caja con un valor de USD \$1.273,11 se evidencia que la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., tiene dinero efectivo.

- **Activo no corriente**

Del Análisis Vertical al grupo del Activo no Corriente expresado en el Estado de Situación Financiera 2018, se observa que: Activo no Corriente representa el 51% del 100% del total del Activo. Dentro del grupo del Activo No Corriente la cuenta más representativa es Muebles y Enseres con el 31%, la segunda cuenta es Equipo de Cómputo con el 30 %, la tercera cuenta es la Depreciación Acumulada del Activo Fijo con el -10%. Esto demuestra los Activos Fijos (Bienes Tangibles) no son suficientes para afrontar cualesquier eventualidad futura.

- **Pasivo corriente**

El grupo del Pasivo Corriente según en el Estado de Situación Financiera 2018 de la Compañía, la única cuenta que tiene este grupo es: Obligaciones Fiscales con el 100% corresponde a impuestos retenidos que están por declarar. No teniendo otras Obligación con Proveedores, Trabajadores e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- **Patrimonio**

En relación al Patrimonio, la primera cuenta que manifiesta el Estado de Situación Financiera 2017 de la compañía es la de Capital Social con un 45% del total del 100% del Patrimonio, esto demuestra que la Compañía en su

actividad económica tiene un respaldo sin necesitar una recapitalización, ni inversiones de terceros; la segunda cuenta es la de Superávit del Ejercicio con un 45% del 100% del Patrimonio se interpretó que la Compañía tuvo utilidad en la ejecución de su actividad económica, la tercera cuenta es la de Déficit Acumulado de Ejercicios Anteriores con un -4 % del total del 100% Patrimonio.

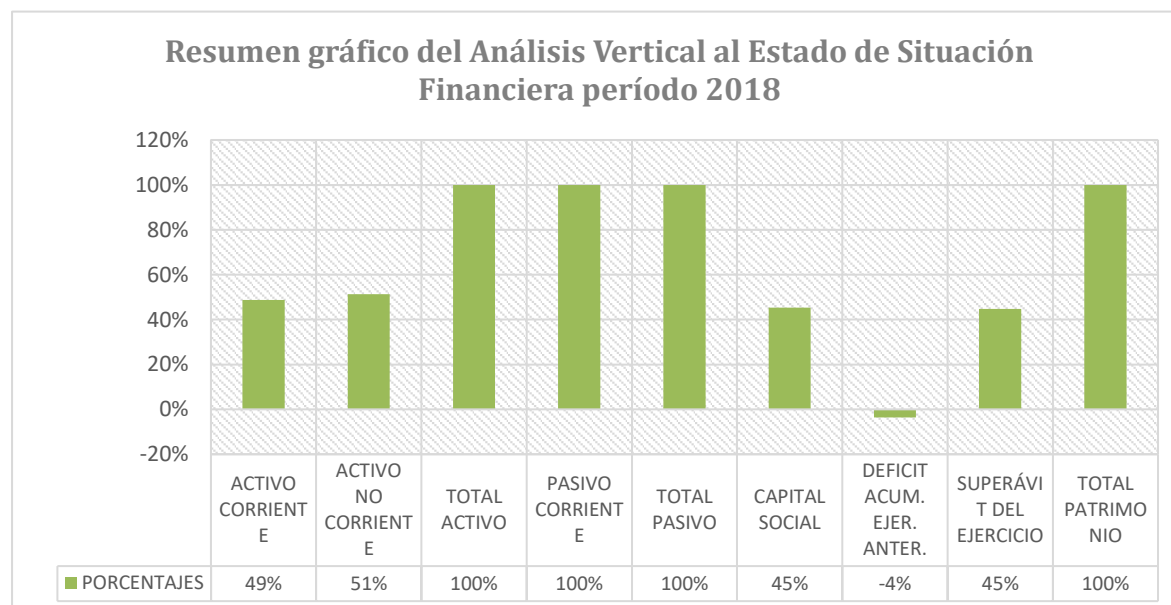
Tabla 28: Resumen del estado de situación financiera período 2018

RESUMEN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018	PORCENTAJES
SUBGRUPOS	
ACTIVO CORRIENTE	49%
ACTIVO NO CORRIENTE	51%
TOTAL ACTIVO	100%
PASIVO CORRIENTE	100%
TOTAL PASIVO	100%
CAPITAL SOCIAL	45%
DEFICIT ACUM. EJER. ANTER.	-4%
SUPERÁVIT DEL EJERCICIO	45%
TOTAL PATRIMONIO	100%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 5: Resumen gráfico del análisis vertical al estado de situación financiera período 2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.11. Interpretación del resumen del análisis vertical 2018 del estado de situación financiera

Del Análisis Vertical ejecutado al Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. del año 2018 se obtuvo los siguientes resultados:

- **En el grupo del activo:** En el subgrupo Activo Corriente se encontró solo la cuenta denominada Caja evidenciando así que la Compañía tiene dinero efectivo, lo que significó que la Compañía tiene dinero disponible, en el subgrupo Activo No Corriente se demuestro que los Activos Fijos (Bienes Tangibles) no son suficientes para afrontar cualesquier eventualidad futura.
- **En el grupo del pasivo:** dispone de una sola obligación al corto plazo y es el 100% de este grupo, son Obligaciones Fiscales con el Servicio de Rentas Internas por impuesto causado en el año 2018.
- **En el grupo del patrimonio:** el Capital Social corresponde al 45% del total del Patrimonio esto demuestra que la Compañía en su actividad económica tiene un respaldo de capitalización; la cuenta Superávit del Ejercicio con un 45% del Total del Patrimonio demostró que la Compañía tuvo ganancias en este periodo, en la cuenta Déficit Acumulado de Ejercicios Anteriores con un -4 % esto demostró que la Compañía tuvo una disminución de manera mínima en la pérdida que venía acarreado de años anteriores.

4.2.1.12. Análisis vertical estado de resultados 2018

Tabla 29: Análisis vertical del estado de resultados 2018

Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. Estado de Resultados Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2018 En dólares de los Estados Unidos		
CUENTAS	VALOR	ANÁLISIS VERTICAL GENERAL
CUENTAS DE RENDIMIENTO	23.276,00	100%
APORTES DE ACCIONISTAS	2.970,00	13%
TRASPASOS	1.000,00	4%
(+) INGRESOS OPERADORA DE TRANSPORTE	19.306,00	83%
CUENTAS DE GASTOS	22.940,09	100%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONALES	3.362,14	15%
HONORARIOS PROFESIONALES	679,47	3%
NOTARIOS Y REGISTRADORES	80,00	0%
UTILES DE OFICINA	143,90	1%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	270,00	1%
GASTO DE GESTION Y REUNIONES	225,09	1%
GASTO ARRIENDO- OFICINA	1.344,00	6%
SERVICIOS VARIOS - RECARGAS	6,00	0,03%
SUSCRIPCIONES Y PUBLICACIONES	-	
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	-	
OTROS SERVICIOS	205,90	1%
IMPUESTOS MUNICIPALES	487,78	2%
GASTOS FINANCIEROS	33,56	0,15%
GASTOS BANCARIOS	33,56	0,15%
DEPRECIACIONES	238,39	1%
DEPRECIACIONES	238,39	1%
OTROS GASTOS	19.306,00	84%
(-) EGRESOS FACTURADOS POR SOCIOS OP. TRANSP	19.306,00	84%
= SUPERAVIT DEL EJERCICIO	335,91	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.13. Interpretación del análisis vertical al estado de resultados 2018

- **Ingresos**

Del Análisis Vertical al grupo de los Ingresos expresado en el Estado de Resultados 2018, se observa que: Ingresos Corrientes representa el 17% del 100% dentro de los Ingresos Corrientes están: Aporte de los Accionistas con el 13%; y, Traspasos tiene un 4%. El sub grupo de los Otros Ingresos existe un 83% que representa los puntos de facturación que manejan cada uno de los accionistas.

- **Gastos**

Del Análisis Vertical al grupo de los Gastos Administrativos y Operacionales expresados en el Estado de Resultados 2018, se observa que: Gastos Administrativos y Operacionales representa el 15% del 100% de Gastos. Dentro de Gastos Administrativos la cuenta con mayor porcentaje es la cuenta Gastos por Arriendos con el 6%; le sigue Honorarios Profesionales con el 3% y la otra cuenta representativa es la de Impuestos Municipales con el 2%; mientras que el subgrupo de Gastos Financieros represente el 0,15%; el subgrupo Gastos Depreciaciones representa el 1%; mientras que el subgrupo Otros Gastos representa el 84% del 100 de los gastos. Otros Gastos representan los egresos por los puntos de facturación

Tabla 30: Resumen del análisis vertical de ingresos del estado de resultados período 2018

RESUMEN DE INGRESOS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2018	PORCENTAJES
Aportes accionistas	13%
Traspasos	4%
Ingresos Operadora de Transporte	83%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 6: Resumen gráfico del análisis vertical de ingresos al estado de resultados 2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.14. Interpretación del resumen de los ingresos del estado de resultados 2018

Del Análisis Vertical al grupo de los Ingresos expresado en el Estado de Resultados 2018, se observa que: Ingresos Corrientes representa el 17% del 100% dentro de los Ingresos Corrientes están: Aporte de los Socios con el 13%; y, Trasposos tiene un 4%. El sub grupo de los Otros Ingresos existe un 83% que representa los puntos de facturación que manejan cada uno de los accionistas.

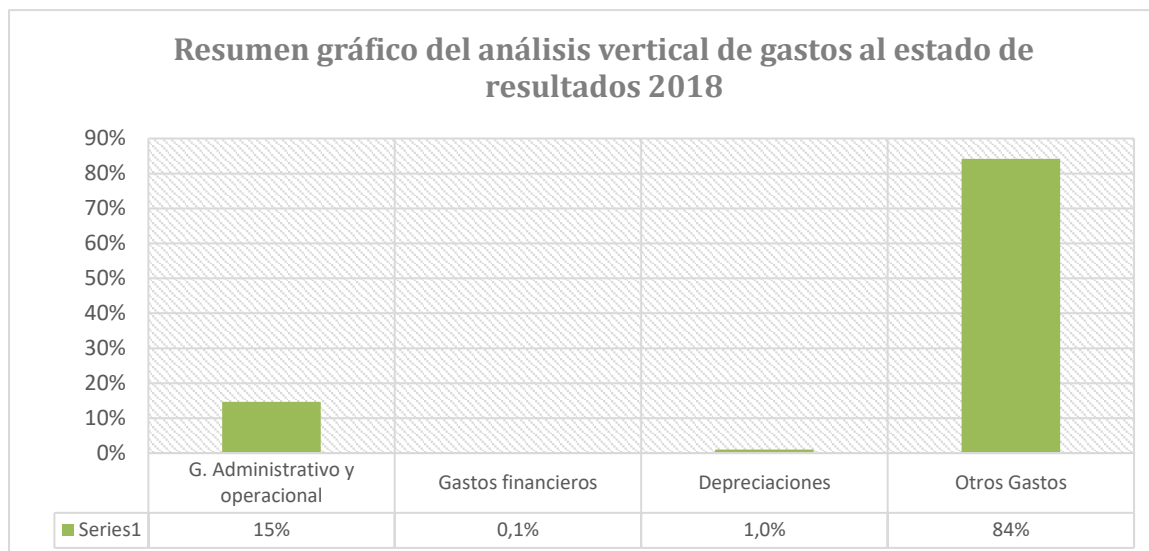
Tabla 31: Resumen de gastos del estado de resultados período 2018

RESUMEN DE GASTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2018	PORCENTAJES
G. Administrativo y operacional	15%
Gastos financieros	0,1%
Depreciaciones	1,0%
Otros gastos	84%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 7: Resumen gráfico del análisis vertical de gastos al estado de resultados 2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.
Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.1.15. Interpretación del resumen de los gastos del estado de resultados

Del Análisis Vertical al grupo de los Gastos Administrativos y Operacionales expresados en el Estado de Resultados 2018, se observa que: Gastos Administrativos y Operacionales representa el 15% del 100% de Gastos. Dentro de Gastos Administrativos la cuenta con mayor porcentaje es la cuenta Gastos por Arriendos con el 6%; le sigue Honorarios Profesionales con el 3% y la otra cuenta representativa es Gastos por Impuesto Municipales con el 2%; mientras que el subgrupo de Gastos Financieros represente el 0,15%; el subgrupo Gastos Depreciaciones representa el 1%; mientras que el subgrupo Otros Gastos representa el 84% del 100 de los Gastos. Otros Gastos representan los egresos por los puntos de facturación.

4.2.2. Análisis horizontal

4.2.2.1. Análisis horizontal del estado de situación financiera 2017 – 2018

Tabla 32: Análisis horizontal del estado de situación financiera 2017-2018

Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.				
Estado de Situación Financiera				
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2017 - 2018				
En dólares de los Estados Unidos				
CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	1.416,96	1.273,11	-143,85	-10%
EFCTIVO EQUIVALENTE AL EFECTIVO	1.416,96	1.273,11	-143,85	-10%
CAJA	1.416,96	1.273,11	-143,85	-10%
ACTIVO NO CORRIENTE	858,55	1.340,16	481,61	56%
DEPRECIABLES	874,00	1.594,00	720,00	82%
MUEBLES Y ENSERES	484,00	814,00	330,00	68%
EQUIPO DE COMPUTO	390,00	780,00	390,00	100%
(-) DEPRECIAC ACUM. ACTIVO FIJO	-15,45	-253,84	-238,39	1543%
TOTAL ACTIVOS	2.275,51	2.613,27	337,76	15%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
OBLIGACIONES FISCALES	140,90	142,75	1,85	1%
RETENCIONES DE IMPUESTOS	140,90	142,75	1,85	1%
TOTAL PASIVO	140,90	142,75	1,85	1%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.120,00	1.120,00	-	0%
SUPERAVIT ACUM EJERC. ANTER.		1.103,87	1.103,87	-
DÉFICIT ACUM EJERC. ANTER.	-89,26	-89,26	-	0%
SUPERAVIT DEL EJERCICIO	1.103,87	335,91	-767,96	-70%
TOTAL PATRIMONIO	2.134,61	2.470,52	335,91	16%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2.275,51	2.613,27	337,76	15%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

El Análisis Horizontal es de vital importancia para la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., ya que es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Está compuesto por la Variación Absoluta y Variación Relativa.

- Para la Variación Absoluta utilizamos el siguiente procedimiento:

$$\text{Variación Absoluta} = (\text{año 1} - \text{año base})$$

- Para la Variación Relativa utilizamos el siguiente procedimiento

$$\text{Variación Relativa} = ((\text{año 1} / \text{año base}) - 1) * 100$$

4.2.2.2. Interpretación del análisis horizontal a los estados de situación financiera 2017-2018

- **Activos corrientes**

El Activo Corriente en el año 2017 fue de USD\$ 1.416,06 y en el año 2018 fue de USD\$ 1.273,11 dando una Variación Absoluta de USD\$ -143.85; la cual representa una disminución del -10%, este valor subió en Muebles y Enseres y Equipos de Cómputo.

- **Activo no corriente**

Muebles y Enseres en el año 2017 tiene un valor de USD \$ 484,00 y en el año 2018, registra un valor de USD\$ 814,00 teniendo una Variación Absoluta de \$330.00, que representa una Variación Relativa del 82%, Equipo de cómputo en el año 2017 tiene un valor de USD \$ 390,02 y en el año 2018 registra un valor de USD \$780,00 teniendo una Variación Absoluta de USD \$390,00 que nos da una Variación Relativa del 100%.

- **Pasivo**

El Pasivo Corriente en el año 2017 USD \$ 140,90 y el año 2018 registra un valor de USD\$ 142,75 obteniendo una Variación Absoluta de \$1,85 que nos da una Variación Relativa de 15%

- **Patrimonio**

En el Patrimonio existen las siguientes cuentas Capital Social para el año 2017 tiene un valor de USD \$1.120,00 y el año 2018 registra un valor de USD \$1.120,00 teniendo una Variación Absoluta de cero, que nos da una Variación Relativa del 0%, la siguiente cuenta es la de Superávit Acumulado de Ejercicios Anteriores para el año 2017 USD \$ 0,00 y para el año 2018 se registró el un valor de USD\$ 1.103,87 teniendo ninguna Variación Absoluta de USD\$1.103,87, y no obtenemos resultados en la Variación Relativa, la siguiente cuenta es el Déficit Acumulado de Años Anteriores para el año 2017 USD \$ -89,29 y para el año 2018 se registró el un valor de USD\$ -89,29 no teniendo ninguna Variación Absoluta, que nos da una Variación Relativa de 0%, en el Superávit del Ejercicio 2017 USD \$1.103,87 y para el año 2018 se registró el un valor de USD\$ 335,91 teniendo Variación Absoluta de 767,96 , que nos da una Variación Relativa del -70%

4.2.2.3. Resumen del activo del estado de situación financiera

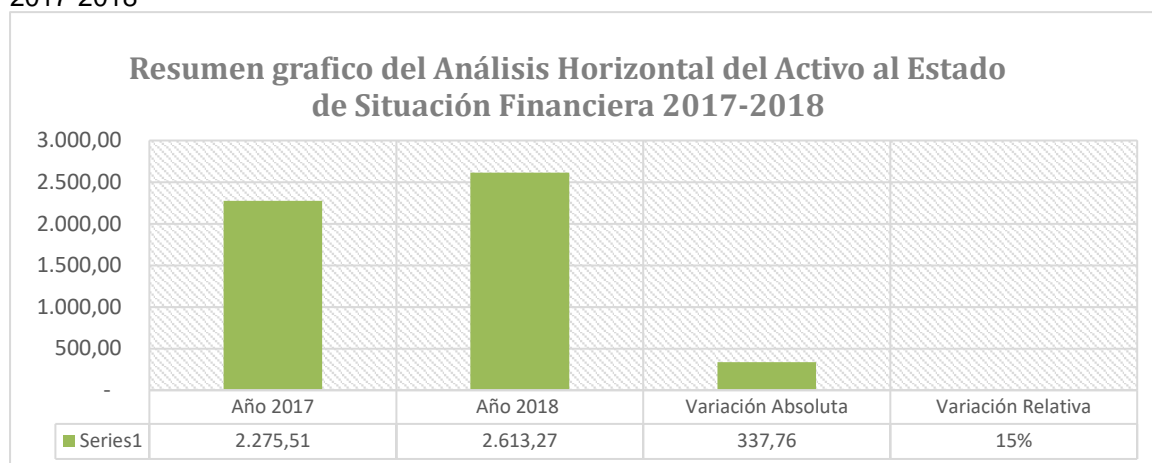
Tabla 33: Resumen del análisis horizontal del activo en el estado de situación financiera 2017-2018

RESUMEN DEL ACTIVO	
Año 2017	2.275,51
Año 2018	2.613,27
Variación Absoluta	337,76
Variación Relativa	15%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Tabla 34: Resumen grafico del análisis horizontal del activo al estado de situación financiera 2017-2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.
Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.4. Interpretación del resumen del activo en el estado de situación financiera 2017 - 2018

Al ejecutar el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., se puede evidenciar que el Total del Activo en el año 2017 es de USD\$ 2.275,52 y en el año 2018 teniendo una Variación Absoluta de USD \$ 337,76 y una Variación Relativa del 15% . Demostrando que dentro del grupo de los Activos existe un crecimiento económico.

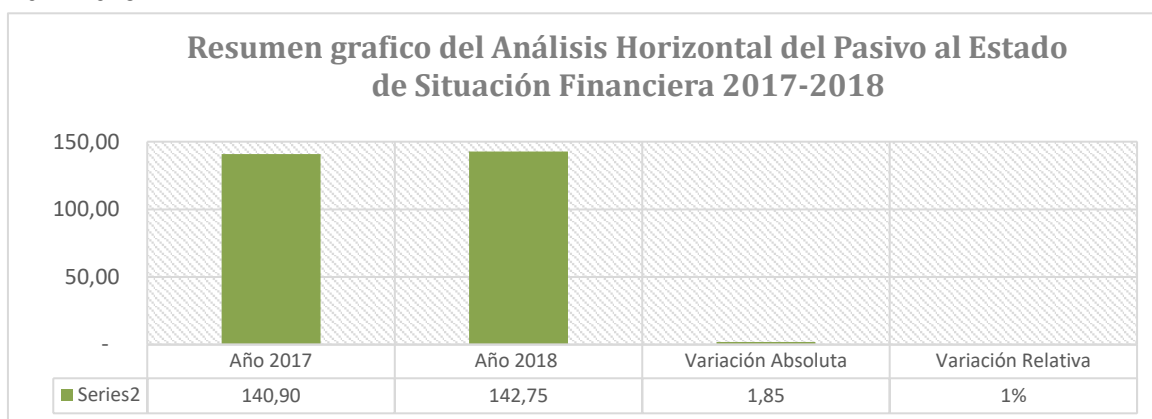
4.2.2.5. Resumen del pasivo del estado de situación financiera

Tabla 35: Resumen del análisis horizontal del pasivo al estado de situación financiera 2017-2018

RESUMEN DEL PASIVO	
Año 2017	140,90
Año 2018	142,75
Variación Absoluta	1,85
Variación Relativa	1%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.
Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 8: Resumen grafico del análisis horizontal del pasivo al estado de situación financiera 2017-2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.6. Interpretación

Mediante el análisis horizontal al grupo de pasivos de la Compañía se puede evidenciar en el año 2018 hubo un incremento de USD\$ 1.85 que representa una variación proporcional del 1%, dicho incremento pudo ser alcanzado porque existen incrementando más obligaciones fiscales.

4.2.2.7. Resumen del patrimonio en el estado de situación financiera

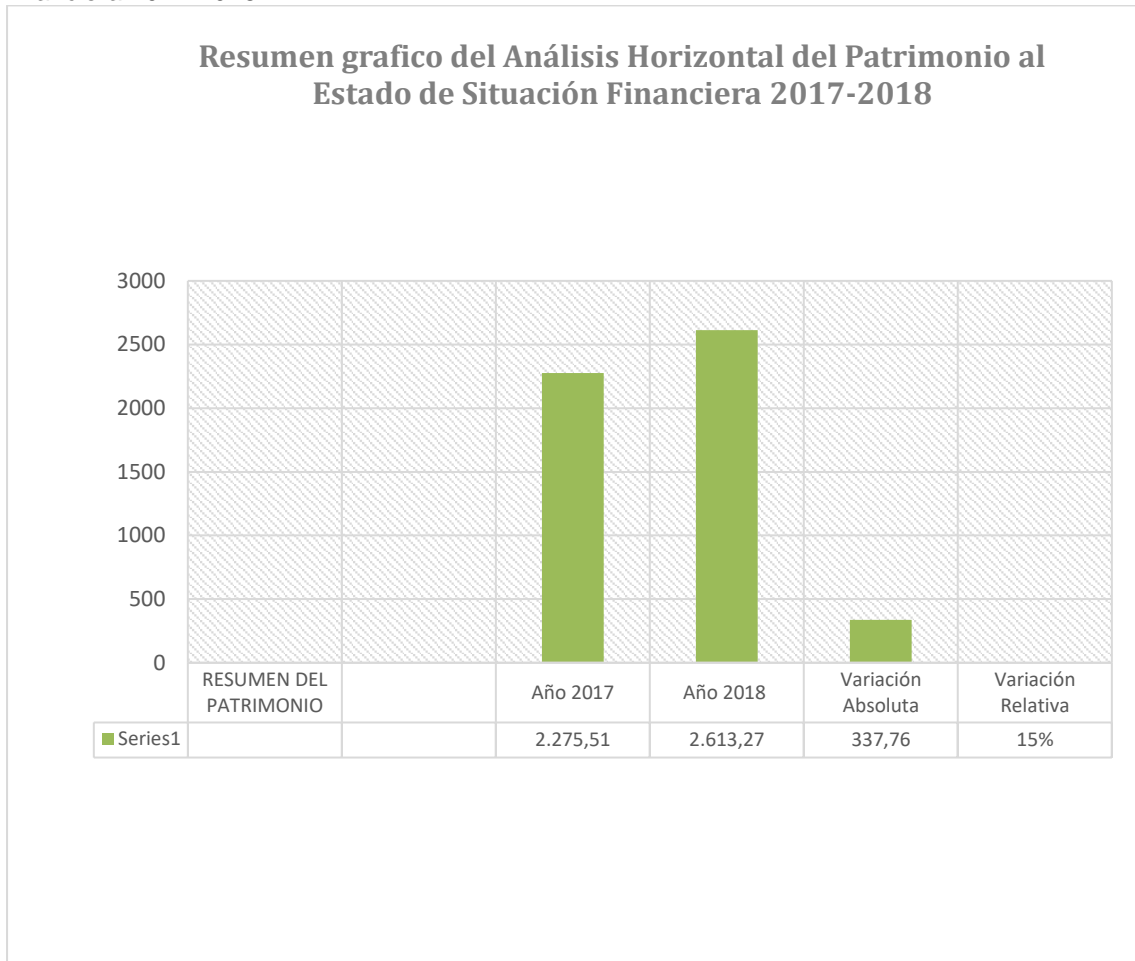
Tabla 36: Resumen del análisis horizontal del patrimonio en el estado de situación financiera 2017-2018

RESUMEN DEL PATRIMONIO	
Año 2017	2.134,61
Año 2018	2.613,27
Variación Absoluta	478,66
Variación Relativa	22%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 9: Resumen grafico del análisis horizontal del patrimonio al estado de situación financiera 2017-2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.8. Interpretación

Mediante al Análisis Horizontal se puede evidenciar que para el año 2018 se presentó un incremento del Patrimonio Neto en USD\$ 478.66 este aumento se presenta por que hubo Superávit en el ejercicio económico.

4.2.2.9. Análisis general del estado de situación financiera

Tabla 37: Análisis general del estado de situación financiera

ANÁLISIS GENERAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017 - 2018				
CUENTA	2017	2018	Variación	Observación
ACTIVO CORRIENTE	1.416,96	1.273,11	-10%	Decreció
ACTIVO NO CORRIENTE	858,55	1.340,16	56%	Creció
TOTAL ACTIVO	2.275,11	2.613,27	15%	Creció
PASIVO CORRIENTE	140,90	142,75	1%	Creció
TOTAL PASIVO	140,90,	142,75	1%	Creció
CAPITAL SOCIAL	1.120,00	1.120,00	0%	
DÉFICIT ACUM. EJER. ANT.	-89,26	-89,26	0%	
SUPERÁVIT DEL EJERCICIO	1.103,87	335,91	-70%	Decreció
TOTAL PATRIMONIO	2.134,61	2470,52	16%	Creció

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.10. Interpretación

Se evidencio que el activo corriente tuvo una variación relativa del -10% es decir decreció de un periodo a otro, el activo no corriente tuvo una variación relativa del 56% es decir creció de un periodo a otro, el total activo tuvo una variación relativa del 15% es decir creció de un periodo al otro, el pasivo corriente tuvo una variación relativa del 1% es decir creció de un periodo a otro, el total pasivo tiene la misma

variación relativa del 1% puesto que solo existe una cuenta en el pasivo, capital social tuvo una variación relativa del 0% ya que los valores se mantienen en ambos años, déficit acumulado de ejercicios anteriores tuvo una variación relativa de 0% ya que los valores se mantienen en ambos años, superávit del ejercicio tuvo una variación relativa del -70% es decir decreció considerablemente, total patrimonio tuvo una variación relativa del 16% creció de un periodo a otro.

4.2.2.11. Análisis horizontal estado de resultados 2017 – 2018

Tabla 38: Análisis Horizontal Estado de Resultados períodos 2017-2018

Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. Estado de Resultados Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2017 - 2018 En dólares de los Estados Unidos				
Cuentas	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS TOTALES	9.293,69	23.276,00	13.982,31	150%
Cuentas de Rendimiento	3.200,00	3.970,00	770,00	24%
APORTES DE ACCIONISTAS	1.600,00	2.970,00	1.370,00	86%
TRASPASOS	1.600,00	1.000,00	-600,00	-38%
OTROS INGRESOS	6.093,69	19.306,00	13.212,31	217%
(+) INGRESOS OPERADORA DE TRANSPORTE	6.093,69	19.306,00	13.212,31	217%
GASTOS TOTALES	8.189,82	22.940,09	14.750,27	180%
Cuentas de Gastos	2.096,13	3.634,09	1.537,96	73%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONALES	2.064,44	3.362,14	1.297,70	63%
HONORARIOS PROFESIONALES	497,40	679,47	182,07	37%
NOTARIOS Y REGISTRADORES	80,00	80,00	-	0%
UTILES DE OFICINA	147,79	143,90	3,89	-3%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	175,43	270,00	94,57	54%
GASTO DE GESTION Y REUNIONES	321,22	225,09	96,13	-30%
GASTO ARRIENDO-OFICINA	672,00	1.344,00	672,00	100%
SERVICIOS VARIOS - RECARGAS	43,00	6,00	37,00	-86%
SUSCRIPCIONES Y PUBLICACIONES	79,60	-	79,60	-100%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	48,00	-	48,00	-100%
OTROS SERVICIOS	-	205,90	205,90	
IMPUESTOS MUNICIPALES	-	487,78	487,78	

GASTOS FINANCIEROS	16,24	33,56	17,32	107%
GASTOS BANCARIOS	16,24	33,56	17,32	107%
DEPRECIACIONES	15,45	238,39	222,94	1443%
DEPRECIACIONES	15,45	238,39	222,94	1443%
OTROS GASTOS	6.093,69	19.306,00	13.212,31	217%
(-) EGRESOS FACTURADOS POR SOCIOS OP. TRANSP	6.093,69	19.306,00	13.212,31	217%
= SUPERAVIT OPERACIONAL	1.103,87	335,91	767,96	-70%
= SUPERAVIT DEL EJERCICIO	1.103,87	335,91	767,96	-70%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.12. Resumen del análisis horizontal del estado de resultados de los ingresos 2017 -2018

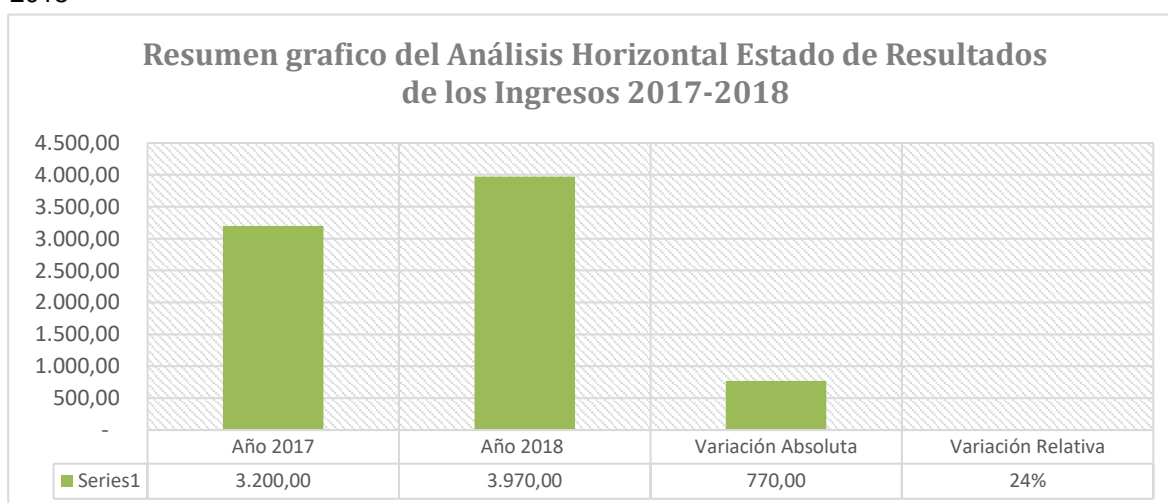
Tabla 39: Resumen Análisis Horizontal Estado de Resultados de los Ingresos 2017-2018

RESUMEN DE INGRESOS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2017-2018	VARIACIÓN
Año 2017	3.200,00
Año 2018	3.970,00
Variación Absoluta	770,00
Variación Relativa	24%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 10: Resumen grafico del Análisis Horizontal Estado de Resultados de los Ingresos 2017-2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.13. Interpretación del resumen de los ingresos

En el año 2017 el Ingreso Total son de USD \$ 3.200,00. Y en el año 2018 tenemos un valor de USD \$ 3.970,00 dándonos una Variación Absoluta de USD\$ 770,00 y una Variación Relativa del 24% se demuestra que existen variaciones en las cuentas de ingresos que han ejecutado para desenvolver la actividad económica de la Compañía.

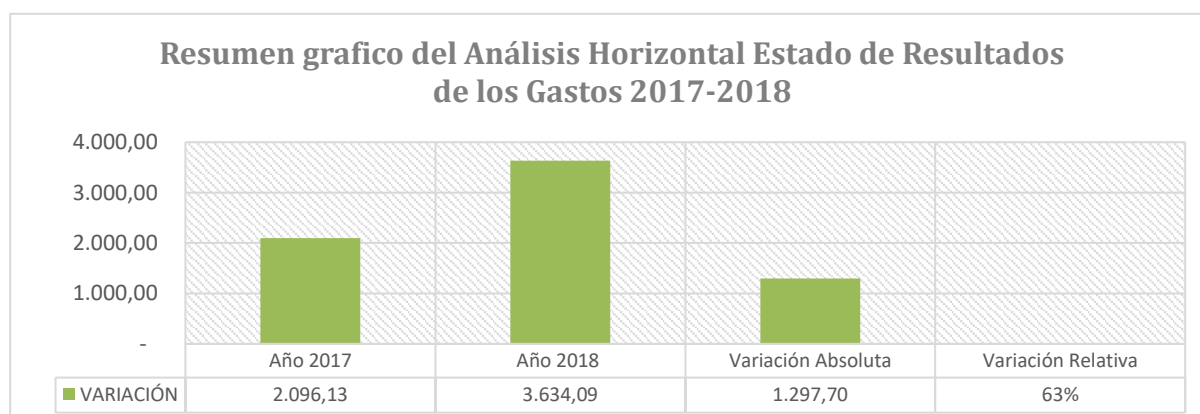
Tabla 40: Resumen del Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los Gastos 2017-2018

RESUMEN DE GASTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2017-2018	VARIACIÓN
Año 2017	2.096,13
Año 2018	3.634,09
Variación Absoluta	1.297,70
Variación Relativa	63%

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

Gráfico 11: Resumen grafico del Análisis Horizontal Estado de Resultados de los Gastos 2017-2018



Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.14. Interpretación del Resumen grafico del Análisis Horizontal Estado de Resultados de los Gastos 2017-2018

En el año 2017 los Gastos Totales son de USD \$ 2.096,13. Y en el año 2018 tenemos un valor de USD \$ 3.634,09 dándonos una Variación Absoluta de USD \$ 1.297,70 y una Variación Relativa del 63% se demuestra que existen variaciones en las cuentas de ingresos y gastos que han ejecutado para desenvolver la actividad comercial de la empresa.

4.2.2.15. Análisis general del estado de resultados 2017 – 2018

Tabla 41: Análisis general del estado de resultados 2017 – 2018

ANÁLISIS GENERAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2017 – 2018				
CUENTA	2017	2018	VARIACIÓN	OBSERVACIÓN
INGRESOS TOTALES	9.293,69	23.276,00	150%	CRECIÓ
CUENTAS DE RENDIMIENTO	3.200,00	3.970,00	24%	CRECIÓ
OTROS INGRESOS	6.093,69	19.306,00	217%	CRECIÓ
GASTOS TOTALES	8.189,82	22.940,09	180%	CRECIÓ
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONAL	2.064,44	3.362,14	63%	CRECIÓ
GASTOS FINANCIEROS	16,24	33,56	107%	CRECIÓ
DEPRECIACIONES	15,45	238,39	1443%	CRECIÓ
OTROS GASTOS	6.093,69	19.306,00	217%	CRECIÓ
SUPERÁVIT DEL EJERCICIO	1.103,87	335,91	-70%	DECRECIÓ

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

4.2.2.16. Interpretación

Se evidenció que en los ingresos totales se obtuvo una variación relativa del 150% es decir creció de un periodo a otro, las cuentas de rendimiento tuvieron una variación relativa del 24% es decir creció de un periodo a otro, la cuenta otros ingresos tuvo una variación relativa del 217% es decir creció de un periodo a otro,

los gastos totales tuvieron una variación relativa del 180% es decir creció de un periodo a otro, los gastos administrativos y operacionales tuvieron una variación relativa del 63% es decir creció de un periodo a otro , los gastos financieros tuvieron una variación relativa del 107% es decir creció de un periodo a otro, las depreciaciones tuvieron una variación relativa del 134% es decir creció de manera considerable, los otros gastos tuvieron una variación relativa del 217% es decir creció de un periodo a otro, el superávit del ejercicio obtuvo una variación relativa del -70% es decreció de manera considerable.

4.2.3. Indicadores financieros

4.2.3.1. Indicadores de Liquidez

4.2.3.1.1. Liquidez Corriente

Tabla 42: Liquidez Corriente

LIQUIDEZ CORRIENTE				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corrinete}}$	1.416,96	10,06	1.273,11	8,92
	140,90		142,75	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

Este Indicador tiene un valor óptimo cuando está en torno al 1,00, es decir esta con valor menor al uno. La empresa tiene serias dificultades para afrontar sus obligaciones del corto plazo. Y si sus valores son superiores al uno la empresa tiene disponibilidad para cubrir sus deudas. La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., cuenta con un 10,06 en el año 2017 y con un 8,92 en el año 2018, presentando mayor Liquidez Corriente en el primer año.

4.2.3.1.2. Prueba ácida

Tabla 43: Prueba Ácida

PRUEBA ÁCIDA				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventar}}{\text{Pasivo corrinete}}$	1.416,96	10,06	1.273,11	8,92
	140,90		142,75	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

Este Indicador es más riguroso ya que sirve para medir la capacidad de afrontar las Obligaciones a Corto Plazo, pero sin depender de las ventas efectuadas. Con los resultados obtenidos, la Compañía de Transporte en

Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., cuenta con 10,06 en el año 2017 y con 8,92 en el año 2018, presentando mayor Liquidez en el primer año. (La compañía WINCAMRIO S.A. no realiza actividades de compra y venta de mercaderías)

4.2.3.1.3. Capital de trabajo

Tabla 44: Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
Activo Circulante -	1.416,96	1.276,06	1.273,11	1.130,36
Pasivo Circulante	140,90		142,75	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

Este Indicador representa la cantidad necesaria de que tiene la Compañía para realizar sus operaciones con normalidad. Es decir, los Activos para que una Compañía, sea capaz de hacer sus funciones y actividades a corto plazo. Con los resultados obtenidos, La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., cuenta con un Capital de Trabajo de 1.276,06 en el año 2017 y con 1.130,36 en el año 2018, presentando así una mayor capacidad de ejecutar sus actividades con normalidad en el primer año.

4.2.3.2 Indicadores de Rentabilidad

4.2.3.2.1 Rentabilidad neta del activo

Tabla 45: Rentabilidad neta del activo

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO						
FORMULA	AÑO 2017			AÑO 2018		
$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}\right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}\right)$	1.103,87	6.093,69	0,49	335,91	19.306,00	0,13
	6.093,69	2.275,51		19.306,00	2.613,27	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

Este Indicador Financiero mide la capacidad de generar ganancias. Con los resultados obtenidos, la Compañía cuenta con 0,49% en el año 2017 y con 0,13 en el año 2018, es decir la Compañía WINCAMRIO S.A., tiene alta capacidad de generar ganancias.

4.2.3.2.2 Rentabilidad operacional del patrimonio

Tabla 46: Rentabilidad Operacional del Patrimonio

RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	1.103,87	0,52	335,91	0,14
	2.134,61		2.470,52	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

La rentabilidad Operacional del Patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos. Es decir la La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., obtuvo mejores resultados en el primer año analizado puesto que en el año 2017 obtuvo el 0,52 mientras que en el 2018 obtuvo el 0,14.

4.2.3.2.3 Margen bruto

Tabla 47: Margen Bruto

MARGEN BRUTO				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas netas}}$	6.093,69	1,00	19.306,00	1,00
	6.093,69		19.306,00	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

El Margen Bruto es el beneficio directo que obtiene una empresa por un bien o servicio, es decir, la diferencia entre el precio de venta de un producto y su coste de producción. Según este Indicador podemos deducir que para el año 2017 y 2018, la Utilidad Bruta es del 100% ya que nuestra compañía es de servicios mas no tenemos Costos de Ventas.

4.2.3.2.4 Margen Neto

Tabla 48: Margen Neto

MARGEN NETO				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$	1.103,87	0,12	335,91	0,01
	9.293,69		23.276,00	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

El Margen Neto o Rentabilidad de los Ingresos indica cuánto beneficio se obtiene por cada dólar de venta, después de descontar los gastos que efectúa la Compañía, en otras palabras, cuánto gana la Compañía por cada dólar que vende. Es así que podemos manifestar que la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., obtuvo 0,12 en el año 2017 y 0,01 en el año 2018.

4.2.3.3 Indicadores de solvencia

4.2.3.3.1 Endeudamiento del activo

Tabla 49: Endeudamiento del Activo

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
$\frac{\text{Toatal activo}}{\text{Total Pasivo}}$	140,90	0,06	142,75	0,05
	2.275,51		2.613,27	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

La Indicador de Endeudamiento del Activo Total nos va a permitir saber qué proporción de la actividad de la empresa (total activos) está financiada por sus acreedores (pasivo total). Este Indicador expresa que la Compañía financia su actividad con dinero ajeno de sus proveedores en el año 2017 con el 6% y en el año 2018 con el 5%, presentando así que la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., posee una capacidad mayor de Endeudamiento del Activo en el primer año.

4.2.3.3.2 Endeudamiento patrimonial

Tabla 50: Endeudamiento Patrimonial

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	140,90	0,07	142,75	0,06
	2.134,61		2.470,52	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

Este Indicador manifiesta la capacidad de financiación ajena con la que cuenta la Compañía. Con los resultados obtenidos, la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., cuenta con 0,07 en el año 2017 y con 0,06 en el año 2018, presentando así que la misma posee una capacidad mayor de Endeudamiento Patrimonial en el primer año.

4.2.3.3.3 Apalancamiento

Tabla 51: Apalancamiento

APALANCAMIENTO				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
Total Pasivo con terceros	140,90	0,06	142,75	0,05
Total Activo	2.275,51		2.613,27	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación**

La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., para el año 2017 presenta solo el 6% del Activo Total es financiado por el Pasivo con Terceros, el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la Compañía, en cambio en el año 2018 indica que el 5 % del Activo Total es financiado por el Pasivo con Terceros, el resto se realiza por intermedio del patrimonio.

4.2.3.4 Indicadores de Actividad

4.2.3.4.1 Rotación Activos Totales

Tabla 52: Rotación Activos Totales

ROTACION ACTIVOS TOTALES				
FORMULA	AÑO 2017	RESULTADO	AÑO 2018	RESULTADO
<i>Ventas Netas</i>	6.093,69	2,68	19.306,00	7,39
<i>Activos Totales</i>	2.275,51		2.613,27	

Fuente: Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

Autora: Katherine Lissette Erazo Baño

- **Interpretación:**

La Rotación de Activos Totales mide la eficiencia con que la Compañía utiliza sus activos para generar ingresos. Con los resultados obtenidos, la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., cuenta con 2,68 en el año 2017 y con 7,39 en el año 2018, manifestando así que la Compañía obtuvo una mayor eficiencia de la utilización de los activos en el último año.

4.3. Conclusiones

- La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A está constituida como una sociedad anónima, adscrita a la superintendencia de compañías del Ecuador con número de expediente número 705455, he inscrita en el registro mercantil con número 1721, actualmente cuenta con 25 accionistas y cada accionista es un punto de facturación de acuerdo a la normativa del SRI. Y en el futuro seguira como sociedad anónima.
- Se recopilo la información teoría contextual, legal de los conceptos en que se basa el análisis financiero, identificando las fuentes primarias y secundarias sobre las cuales se sustenta la investigación y estableciendo una visión completa de los planteamientos teóricos sobre los cuales se fundamentará el problema y la metodología de estudio.
- Se expuso la metodología para analizar la situación financiera de la compañía, el tipo de investigación es de carácter descriptivo con la recolección de la información y centrándonos en los datos cuantitativos. Para la facilidad de la realización del análisis financiero.
- Terminado el análisis financiero e interpretación de los estados financieros 2017 – 2018 de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A contexto. Se concluye que del Análisis Vertical realizado al Estado Situación Financiera 2017 permitieron demostrar que el subgrupo de Activo Corriente alcanzó el 62% siendo el de mayor porcentaje dentro de la estructura; y en el año 2018 el porcentaje más representativo es sub grupo Activo no Corriente con el 51%. Mientras que los resultados del análisis vertical realizado al Estado de Resultados son los siguientes: en el periodo 2017 Otros Gastos alcanzo un porcentaje del 74% y en el año 2018 Otros Gastos alcanzó un porcentaje del 84% y sigue siendo la más representativa. Por otra parte los resultados del Análisis Horizontal de los periodos 2017 y 2018 en el Estado de Situación Financiera muestran un incremento en el activo, pasivo y patrimonio, en cambio en el Estado de Resultados se observó un decrecimiento en la utilidad. En cuanto al análisis

de los Indicadores Financieros se evidenció que la Compañía posee un nivel aceptable.

4.4. Recomendaciones

- Se recomienda a La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A, extender su área de influencia por cuanto, mediante la investigación se pudo constatar que el número de accionistas es limitado, y el incremento de estos permitirá cubrir la demanda del servicio que ofrece a nivel nacional.
- Es importante para investigaciones futuras indagar el estado del arte de las variables de estudio con el fin de conocer que se ha hecho recientemente sobre el tema investigado.
- El establecimiento de la metodología se debe determinar en base a las necesidades y los objetivos del tema de estudio, es recomendable que esta sea pertinente para el éxito de la investigación.
- Se recomienda a La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A realizar de forma periódica el análisis de sus estados financieros, permitiendo con esto evaluar los resultados obtenidos y tomar decisiones en base a datos reales, para el correcto manejo de sus recursos.

4.5. Bibliografía

Alvarado Cuervo, P. R. (2006). EL análisis económico-financiero de la empresa. Revista Española de Financiación y Contabilidad, 2.

Domínguez, P. R. (2015). Manual de análisis financiero. Madrid.

Financiera, N. d. (01 de Enero de 2006). Norma de Información Financiera. NIF.

Hurtado, C. A. (2006). Análisis Financiero. Bobota: Fundación para la Educación Superior san Mateo.

Koontz, H., & Weihrich, H. (1991). Elementos de Administración (Quinta ed.).

NewPymeS.L. (11 de 4 de 2019). Normas Internacionales de Contabilidad.

Procel, O. &. (1978). Análisis de los estados financieros: un nuevo enfoque.

Saldaña Balandra, J. (2010). Análisis e interpretación de Estados Financieros. Peru: IDAT.

Van Horne, J., & Wachowicz Jr., J. (2002). Fundamentos de administración Financiera. México: PEARSON EDUCACIÓN.

4.6. Web grafía

Color Make. (3 de 10 de 2017). Obtenido de <https://colormake.com/la-importancia-del-control-contable/>

Nuño, P. (7 de junio de 2017). emprendepyme.net. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/el-estado-de-resultados.html>

Sánchez, L. (22 de 04 de 2010). emprendepyme.net. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/balance-general.html>

(Padilla, Quispe, & Telenchana, 2017) Padilla, M., Quispe, A., Telenchana, P., (2017), Aplicación de Análisis Financiera, Ambato, Ecuador, Centro de Contabilidad y Auditoría. Obtenido de: <https://es.calameo.com/read/00445098512013547bff4>

Arriaga, F., Ávalos, D., Martínez, E., (2017), Propuesta de Estrategias de Mejora Basadas en Análisis Foda en las Pequeñas Empresas, Jalisco, México. Revista Ra Ximhai, vol. 13, numero 3. Obtenido de: <https://www.redalyc.org/pdf/461/46154070025.pdf>

Coello, A., (2015), Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros, Lima, Perú, Actualidad Empresarial N.º 326 - Primera Quincena de mayo 2015. Obtenido de:

https://www.academia.edu/16131584/VII_%C3%81rea_Finanzas_An%C3%A1lisis_horizontal_y_vertical_de_estados_financieros

Guzmán, M., (2018). Toma de Decisiones en la Gestión Financiera para el Sistema Empresarial, Quevedo, Ecuador, Ediciones Grupo Compás 2018. Obtenido de: <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/271/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>

Anexos

Anexo 1: RUC de la Compañía WINCAMRIO S.A.



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 0691700640001

RAZÓN SOCIAL: COMPAÑIA DE TRANSPORTES EN WINDAS Y CAMIONES WINCAMRIO S.A.

NOMBRE COMERCIAL:

REPRESENTANTE LEGAL: ERAZO CARGUA WILLIAM MARCELO

CONTADOR: RAMOS CHICAIZA ROCIO GERARDOA

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

CALIFICACIÓN ARTESANAL: SIN

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

NÚMERO: SIN

FEC. NACIMIENTO:

FEC. INSCRIPCIÓN: 29/02/2018

FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 28/02/2016

FEC. ACTUALIZACIÓN: 03/03/2017

FEC. FIN DE ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

ACTIVIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.

DIRECCIÓN TRIBUTARIA

Provincia: CHUMBORAZO Cantón: FLORENSIA Parroquia: MALDONADO Calle: AV. CIRCUNVALACIÓN Intersección: HENRI HAVRO (Móstrada ubicado: FRENTE A HOSPITAL TORRE ADJ. Teléfono De Referencia: 002575001 Celular: 0991700732 Email: wincamrio123@hotmail.com

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO DE INFORMACIÓN UTILIZADORES O BENEFICIARIOS - ADE
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RESTRICCIONES EN LA FORTUNA
- * DECLARACIÓN MEMBROS DE S.A.

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de voto y cofealización, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales, para mayor información consulte en www.sri.gub.ec.
Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en sujetos de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISCO) y sus modificaciones sin IVA, deberán ser presentadas de manera mensual siempre y cuando no se encuentren obligados a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios onerosamente con tarifa 0% de IVA por sus ventas con tarifa alternativa de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	ABRIL	MAYO	JUNIO
1	1	1	1
JURISDICCIÓN	YONAMBA CHUMBORAZO	CERMAZOS	0



Código: R3MRUC2019000524004
Fecha: 26/02/2019 12:58:18 PM

Anexo 2: Carta de Aceptación

Riobamba, 25 de febrero del 2019

Ing. Gabriela Vallejo

RECTORA DEL INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR "SAN GABRIEL"

Presente. -

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted para saludarla y felicitarla por desempeñar de manera eficiente las funciones a usted encomendadas, el motivo de la presente es para dar a conocer que la Srta. Katherine Lissette Erazo Baño con C.I.: 060428211-1 alumna de sexto semestre de la carrera Contabilidad y Tributación del Instituto Tecnológico Superior "San Gabriel", ha sido aceptada para que realice su trabajo de investigación: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE EN WINCHAS Y CAMIONES WINCAMRIO S.A. DE LOS PERIODOS 2017-2018"**, en esta compañía de transporte para lo cual se le facilitara toda la información necesaria y el ingreso a las instalaciones de manera responsable según sea su requerimiento.

Por la atención oportuna que sabrá dar a la presente le expresamos nuestros sinceros agradecimientos.

Atentamente.


Sr. William Erazo Cargua
GERENTE




Anexo 3. Estados Financieros

COMPANÍA DE TRANSPORTE EN WINCHAS Y CAMIONES
RUC: 0691750043001




ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017

CUENTAS	VALOR
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	1.416,96
EFCTIVO EQUIVALENTE AL EFECTIVO	1.416,96
ACTIVO NO CORRIENTE	858,55
DEPRECIABLES	874,00
Muebles y Enseres	484,00
Equipo de Computo	390,00
(-) DEPRECIAC ACUM. ACTIVO FIJO	-15,45
TOTAL ACTIVOS	2.275,51
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	140,90
OBLIGACIONES FISCALES	140,90
Retenciones de impuestos	140,90
TOTAL PASIVO	140,90
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	1.120,00
SUPERAVIT ACUM EJERC. ANTER.	-
DÉFICIT ACUM EJERC. ANTER.	-89,26
SUPERAVIT DEL EJERCICIO	1.103,87
TOTAL PATRIMONIO	2.134,61
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2.275,51


 Sr. William Erazo
 Gerente General




 Cda. Rocío Ramos
 Contadora

Dirección: Av. Leopoldo Freire km 1 ½ vía a Chambo (Diagonal a la Jefatura de Transito)
 Correo:wincamrio2016@hotmail.com
 Telf.: 032378201 Cel. :0991703702
 Riobamba - Ecuador

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018

	CUENTAS	VALOR
ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE	1.273,11
	EFFECTIVO EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	1.273,11
	ACTIVO NO CORRIENTE	1.340,16
	DEPRECIABLES	1.594,00
	Muebles y Enseres	814,00
	Equipo de Computo	780,00
	(-) DEPRECIAC ACUM. ACTIVO FIJO	-253,84
	TOTAL ACTIVOS	2.613,27
PASIVO		
	CORRIENTE(CORTO PLAZO)	
	OBLIGACIONES FISCALES	142,75
	RETENCIONES DE IMPUESTOS	142,75
	TOTAL PASIVO	142,75
PATRIMONIO		
	CAPITAL SOCIAL	1.120,00
	SUPERAVIT ACUM EJERC. ANTER.	1.103,87
	DÉFICIT ACUM EJERC. ANTER.	-89,26
	SUPERAVIT DEL EJERCICIO	335,91
	TOTAL PATRIMONIO	2.470,52
	TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	2.613,27



Sr. William Erazo
Gerente General



cda. Rocío Ramos
Contadora

Dirección: Av. Leopoldo Freire km 1 ½ vía a Chambo (Diagonal a la Jefatura de Transito)
Correo:wincamrio2016@hotmail.com
Telf.: 032378201 Cel. :0991703702
Riobamba - Ecuador

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017**

CUENTAS	VALOR
INGRESOS	9.293,69
Aportes Accionistas	1.600,00
Traspasos	1.600,00
OTROS INGRESOS	
(+) INGRESOS OPERADORA DE TRANSPORTE	6.093,69
GASTOS	8.189,82
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONALES	2.064,44
HONORARIOS PROFESIONALES	497,40
NOTARIOS Y REGISTRADORES	80,00
UTILES DE OFICINA	147,79
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	175,43
GASTO DE GESTION Y REUNIONES	321,22
GASTO ARRIENDO- OFICINA	672,00
SERVICIOS VARIOS - RECARGAS	43,00
SUSCRIPCIONES Y PUBLICACIONES	79,60
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	48,00
OTROS SERVICIOS	-
IMPUESTOS MUNICIPALES	-
GASTOS FINANCIEROS	16,24
GASTOS BANCARIOS	16,24
DEPRECIACIONES	15,45
DEPRECIACIONES	15,45
OTROS GASTOS	6.093,69
(-) EGRESOS FACTURADOS POR SOCIOS OP. TRANSP	6.093,69
= SUPERAVIT OPERACIONAL	1.103,87

Sr. William Erazo
Gerente General



Lcda. Rocío Ramos
Contadora

Dirección: Av. Leopoldo Freire km 1 ½ Vía a Chambo (Diagonal a la Jefatura de Transito)

Correo:wincamrio2016@hotmail.com

Telf.: 032378201 Cel. :0991703702

Riobamba - Ecuador

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018**

CUENTAS	VALOR
INGRESOS	23.276,00
APORTES DE ACCIONISTAS	2.970,00
TRASPASOS	1.000,00
(+) INGRESOS OPERADORA DE TRANSPORTE	19.306,00
GASTOS	22.940,09
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONALES	3.362,14
HONORARIOS PROFESIONALES	679,47
NOTARIOS Y REGISTRADORES	80,00
UTILES DE OFICINA	143,90
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	270,00
GASTO DE GESTION Y REUNIONES	225,09
GASTO ARRIENDO- OFICINA	1.344,00
SERVICIOS VARIOS - RECARGAS	6,00
SUSCRIPCIONES Y PUBLICACIONES	-
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	-
OTROS SERVICIOS	205,90
IMPUESTOS MUNICIPALES	487,78
GASTOS FINANCIEROS	33,56
GASTOS BANCARIOS	33,56
DEPRECIACIONES	238,39
DEPRECIACIONES	238,39
OTROS GASTOS	19.306,00
(-) EGRESOS FACTURADOS POR SOCIOS OP. TRANSP	19.306,00
= SUPERAVIT DEL EJERCICIO	335,91



Sr. William Erazo
Gerente General



Sr. Rocio Ramos
Contadora

Dirección: Av. Leopoldo Freire km 1 ½ vía a Chambo (Diagonal a la Jefatura de Transito)
Correo:wincamrio2016@hotmail.com
Telf.: 032378201 Cel. :0991703702
Riobamba - Ecuador

Anexo 4. Proyecto de Investigación Aprobado

INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR

“SAN GABRIEL”



ÁREA: CONTABILIDAD

TÍTULO DEL PROYECTO

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA
EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LA COMPAÑÍA DE
TRANSPORTE EN WINCHAS Y CAMIONES WINCAMRIO S.A. DE LOS
PERÍODOS 2017-2018”

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
“TECNOLOGA EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN”

AUTORA:
KATHERINE LISSETTE ERAZO BAÑO

TUTOR:

OCTUBRE - 2019

RIOBAMBA- ECUADOR

Aspectos Generales

1.1 TÍTULO DEL PROYECTO

“Análisis e interpretación de los estados financieros para evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas Y Camiones WINCAMRIO S.A. de los períodos 2017-2018”

1.2 PROPONENTE

Katherine Lissette Erazo Baño

1.3 ASESOR DOCENTE

Lic. Miryam Santillán Msc.

1.4 LUGAR DE REALIZACIÓN

Compañía de Transporte en Winchas Y Camiones WINCAMRIO S.A.

1.5 TIEMPO DE DURACIÓN

Seis meses

1.6. FECHA ESTIMADA DE INICIACIÓN

01 de Octubre del 2019

FORMULACIÓN GENERAL DEL PROYECTO

CAPÍTULO I

2. Marco referencial

2.1. Antecedentes generales del problema

El Análisis Financiero se ha enfocado a los periodos económicos 2017 y 2018 en la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A., la cual es obligada a llevar Contabilidad y ha proporcionado la información requerida para efectuar dicho análisis.

Para la ejecución del análisis financiero se cuenta con el balance general y el estado de resultados de los periodos económicos 2017- 2018 esta información será indispensable para llevar a cabo el análisis, los balances deben ser reales y comparables para evaluar los resultados de la compañía para conocer la posición real en la actualidad de su compañía y a su vez para poder dar un informe exacto.

El incesante cambio en el mundo de los negocios contribuye a que las empresas utilicen distintos mecanismos para competir en el mercado y adjudicar sus productos o servicios, y en el enfoque económico para los administradores es indispensable saber si la compañía que dirigen está generando ganancias, pues en el análisis financiero se identifica los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales.

Se concluyó que es factible realizar esta investigación debido a que los objetivos planteados no son excesivamente ambiciosos, de la misma manera el gerente de la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A facilitara el acceso a toda la información requirente para el análisis de los estados financieros.

2.2. Formulación del problema

¿La ausencia de análisis de los estados financieros de la Compañía de Winchas y Camiones Wincamrio S.A. imposibilita que la misma pueda evaluar los resultados obtenidos?

2.3. Justificación

Enfoque Legal. –Desde el punto de vista legal la Compañía de Winchas y Camiones Wincamrio S.A. es una Sociedad Anónima por tanto se aplicará el Art. 143 de la Ley de Compañías la cual manifiesta que la compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas.

Enfoque Económico.- Al observar brevemente en los estados financieros de la empresa se encontró la falta de un análisis financiero de los períodos fiscales 2017-2018, la empresa no sabe su situación actual pues, este hecho impide ver las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, para poder seguir creciendo de manera correcta. El análisis de estados financieros es de gran importancia porque permitirá evaluar los resultados obtenidos.

Enfoque Documental. - La compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A proporcionará el balance de resultados y balance general de los años 2017- 2018, esta información será imprescindible para llevar a cabo el análisis financiero así se podrá evaluar los resultados obtenidos de dichos períodos económicos y a su vez dar un informe concreto y veraz.

2.4. Objetivos

2.4.1. Objetivo General

Analizar e interpretar los estados financieros para evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A de los periodos 2017-2018.

2.4.2. Objetivos Específicos

- Reunir los antecedentes generales de la empresa, tanto factores internos y externos para evaluar los resultados de la misma.
- Investigar la conceptualización sobre el tema a desarrollar.
- Ejecutar la metodología de investigación a aplicarse en el análisis.
- Analizar e interpretar los estados financieros.

2.5. Generalidades de la empresa investigada

2.5.1. Reseña Histórica

Esta compañía nace por la necesidad de obtener el permiso de operaciones para poder transitar libremente por las carreteras del Ecuador, el señor William Erazo organiza una reunión con personas naturales que se dedican a la misma actividad económica, después de manifestar los beneficios de crear una sociedad, se resuelve crear una compañía, en ese momento existe una lluvia de ideas para escoger el nombre de la misma haciendo referencia a la actividad y así surge por la creatividad de los socios el nombre de la compañía, descrita de la siguiente manera WIN= Winchas, CAM= Camiones, RIO= Riobamba y S.A.= Por ser una sociedad anónima, se determinó que se registrara como Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

En la ciudad de Riobamba el 8 de abril del 2015, concurren al otorgamiento de la escritura los socios de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A a la notaria Cuarta de la Dra. María

Isabel Mancheno Naranjo, esta compañía de transporte de carga pesada, está ubicada en la provincia de Chimborazo, cantón Riobamba, en la Avenida Leopoldo Freire Km 1 ½ vía Chambo, diagonal a la Jefatura de tránsito. Brindando así servicios de: Grúas auto cargables, Camas bajas y altas, Camiones a partir de 3.5 toneladas, Winchas, Brazos Hidráulicos.

La Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A dio inicio legalmente a sus actividades con 14 accionistas y con tan solo 4 años en el mercado ha crecido a 25 accionistas, la compañía tiene buena acogida y clientela fija por la calidad del servicio brindado a los clientes.

2.5.2. Filosofía Institucional

1.5.2.1 Misión

Custodiar el bien común de cada una de nuestras unidades dedicadas a la industria del transporte de carga pesada por carretera, misma que es fundamental y estratégica para el desarrollo del país, proporcionándoles información veraz de los temas relacionados a la actividad, sustentando técnica y legalmente los procesos inherentes a su desarrollo.

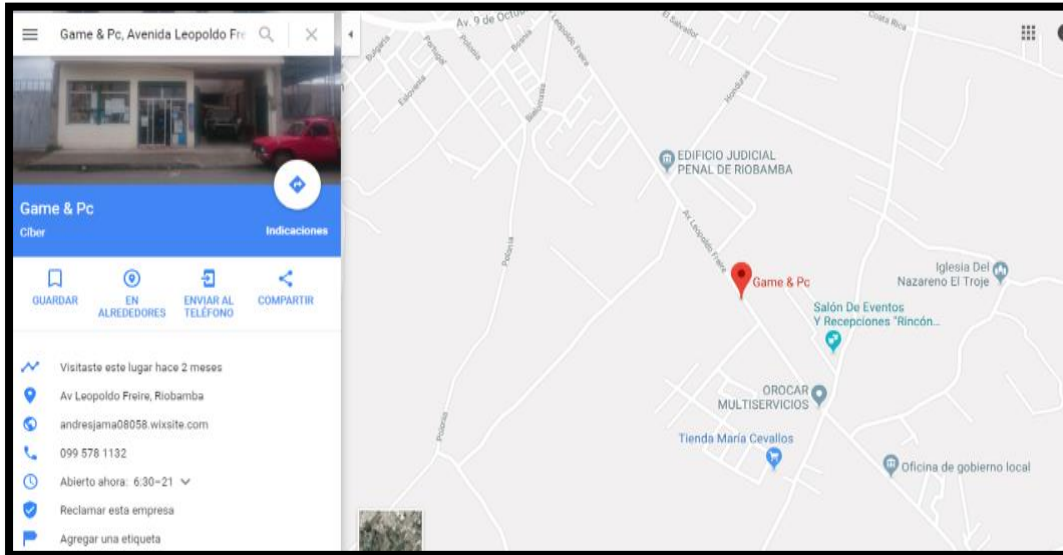
1.5.2.2 Visión

Ser una organización gremial líder en el ámbito del transporte de carga pesada de la Provincia de Chimborazo, ofreciendo servicios integrales y de calidad a cada una de nuestros clientes.

2.5.3. Ubicación

Riobamba, Av. Leopoldo Freire km1/2 vía a Chambo.

Imagen 1: Ubicación de la sede de la compañía de WINCAMRIO S.A. (Google Maps).



Fuente: www.googlemaps

Autora: Katherine Erazo

CAPÍTULO II

3. Marco teórico

3.1. Antecedentes de investigaciones anteriores con respecto del tema que se investiga

Respecto al tema de investigación a realizarse se constató que no se cuenta con un trabajo de similares características en la compañía, los estados financieros representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario analizar esa información para poder evaluar los resultados obtenidos y así se podrá interpretar hallazgos encontrados.

3.2. Estados financieros

3.2.1. ¿Que son los estados financieros?

Según (Procel, 1978) expone que los estados financieros, también denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período.

Muestran el ejercicio económico de un año de la empresa. Las cuentas anuales permiten a los inversores sopesar si la empresa tiene una estructura solvente o no y, por tanto, analizar si es rentable invertir en ella o no.

3.2.2. Características cualitativas de los estados financieros

Según (Financiera, 2006) dice que las características cualitativas primarias de la información financiera contenida en los estados financieros, así como las asociadas a ellas, encuentran en ocasiones algunas restricciones que dificultan la obtención de niveles máximos de una u otra cualidad.

Surgen a sí los conceptos de oportunidad, la relación entre costo y beneficio y el equilibrio entre las características cualitativas, que más que cualidades deseables de la información, actúan como restricciones o limitaciones a dichos niveles.

- **Oportunidad**

La información financiera debe emitirse a tiempo al usuario general, antes de que pierda su capacidad de influir en su toma de decisiones.

La información no presentada oportunamente pierde, total o parcialmente, su relevancia.

Sin embargo, cuando se presenta información financiera con anticipación, antes de que todos los aspectos atribuibles a una determinada operación u otro evento relevante sean del todo conocidos, existe el riesgo de disminuir el nivel de confiabilidad de la información financiera, y con ello, reducir su utilidad.

- **Relación entre costo y beneficio**

La información financiera es útil para el proceso de toma de decisiones pero, al mismo tiempo, su obtención origina costos.

Los beneficios derivados de la información deben exceder el costo de obtenerla.

En la evaluación de beneficios y costos debe intervenir, sustancialmente, un juicio de valor.

- **Equilibrio entre características cualitativas**

En la práctica, es necesario obtener un equilibrio apropiado entre las características cualitativas para cumplir con el objetivo de los estados financieros.

Ello implica que su cumplimiento debe dirigirse a la búsqueda de un punto óptimo, más que hacia la consecución de niveles máximos de todas las características cualitativas, cuestión que requiere de la aplicación adecuada del juicio profesional en cada caso concreto.

3.2.3. Usuarios de los estados financieros

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que usan los estados financieros para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios,

acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.

3.2.4. Reglas de presentación

Los estados financieros algunas veces han sido descritos como "en base A" o "en cumplimiento con requerimientos importantes de" o "en cumplimiento con los requerimientos contables" de los NEC. A menos no existe información adicional, aunque está claro que requerimientos de revelación importantes, y aún requerimientos contables, no son cumplidos, esos estados financieros podrían llevar a conclusiones erróneas puesto que disminuyen la contabilidad y comprensibilidad de los estados financieros, los estados financieros que indican cumplimiento con la NEC cumplirán con la norma requerida, esta norma incluye el requerimiento general que los estados financieros deben proporcionar una presentación razonable, orientación adicional para determinar las circunstancias extremadamente raras cuando una desviación es necesaria, la existencia de requerimientos reguladoras conflictivos no es por sí mismo, suficiente para justificar una desviación de los estados financieros preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad.

Una presentación razonable requiere seleccionar y aplicar las políticas contables, presentar información, incluyendo políticas contables, en una forma que provea información relevante, contable, comparable, y comprensible, proveer revelaciones adicionales cuando los requerimientos en las normas ecuatorianas de contabilidad sean insuficientes para permitir a los usuarios entender el impacto de transacciones o eventos particulares sobre la posición financiera y resultado de operaciones de las empresas.

Debido a que se espera las circunstancias que requieren una desviación serán extremadamente raras y la necesidad de una desviación será un asunto de amplio debate y juicio subjetivo, es importante que los usuarios entren en conocimiento que la empresa no ha cumplido en todos los aspectos razonables con las normas ecuatorianas de contabilidad. Es importante que todos sean previstos con información suficiente para permitirles formar un juicio

sobre si la desviación es necesaria y calcular los adjuntos que serían requeridos para cumplir con la norma.

- **Políticas contables**

La gerencia debe seleccionar y aplicar las políticas contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de la NEC.

Cuando no exista requerimientos específicos la gerencia debe desarrollar políticas para asegurar que los estados financieros proveen información relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios confiables, las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

- **Negocios en marcha**

Para preparar los estados financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha, los estados deben ser preparados sobre la base del negocio; la gerencia al hacer la evaluación, será en conocimiento de incertidumbres materiales relacionadas a eventos o condiciones que pudieran originar duda significativa sobre la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha.

La gerencia toma en cuenta toda la información disponible para un futuro previsible, que debe ser por lo menos, pero no limitado a 12 meses desde la fecha del balance general.

- **Base de acumulación**

Una empresa debe preparar sus estados financieros, excepto por la información sobre flujos de efectivo; bajo la base de contabilidad de acumulación, las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren y estos son registrados en los negocios contables y reportados en los estados financieros de los períodos a los cuales se refiere.

- **Materialidad y agrupaciones**

Cada partida material debe ser presentada y separada en los estados financieros, estos estados resultan del proceso de grandes cantidades de transacciones que son estructurados mediante su agrupación de acuerdo a su naturaleza o ficción.

La etapa final es la presentación de información condensada y clasificada que forman las partidas de los estados financieros.

Si en una partida no es individualmente material, se agrega otras partidas, la información es material si el omitir su revelación pudiera influenciar en las decisiones económicas de los usuarios tomadas en base a los estados financieros.

La materialidad provee que los requerimientos específicos de revelación de la NEC no necesitan ser cumplidos si la información resultante no es material.

- **Compensación**

Los activos y pasivos no deben ser compensados excepto cuando la compensación es requerida o permitida. Las partidas de ingreso o gastos deben ser compensadas cuando una norma ecuatoriana de contabilidad lo requiere; las ganancias, pérdidas y gastos relacionados que surjan de la misma o similar.

- **Información comparativa**

Debe ser revelada con respecto al período previo para toda la información numérica de los estados financieros, esta información debe ser incluida en narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento.

La información narrativa prevista para el período anterior continúa siendo relevante en el período actual. Cuando la presentación o clasificación de partidas en los estados es modificada, los montos comparativos deben ser reclasificados.

3.3. Clasificación de los estados financieros

3.3.1. Balance general

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

Partes y formas de presentación del balance general

La autora (Sánchez, 2010) menciona que en el estado financiero se muestra cómo están distribuidos, por un lado, el activo, que define todos los bienes que posee la empresa, y por otro lado, el pasivo, que muestra la forma en que se han conseguida y las obligaciones que existen.

- **El activo no corriente** (bienes e inmuebles, inversiones financieras a largo plazo, bienes intangibles)
- **Activo corriente** (existencias, deudores, clientes, inversiones financieras a corto plazo, efectivo y otros activos líquidos)
- **Patrimonio neto** (fondos propios, ajustes por cambios de valor, subvenciones, donaciones y legados)
- **Pasivo no corriente** (deudas a largo plazo, provisiones)
- **Pasivo corriente** (deudas con empresas del grupo, acreedores comerciales, deudas a corto plazo, proveedores)

3.3.2. Estado de Resultados

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

Partes y formas de presentación del estado de resultados

Según (Nuño, 2017) denota lo siguiente:

1. **Ventas:** primer dato de cualquier estado de resultados. Se refiere a los ingresos totales percibidos por las ventas realizadas en ese período concreto.
2. **Coste de ventas:** ¿cuánto le costó a la empresa el artículo que vende?
3. **Utilidad bruta:** diferencia entre ventas y coste de ventas, indicando qué gana la empresa, en bruto, con el producto vendido.
4. **Gastos de operación:** gastos involucrados directamente en el funcionamiento de la empresa (luz, agua, salarios, etc.).
5. **Utilidad sobre flujo:** ganancias de la empresa sin tener en cuenta gastos financieros, impuestos y otros gastos contables.
6. **Depreciaciones y amortizaciones:** importes que disminuyen el valor contable de los bienes tangibles que se utilizan en la empresa para llevar a cabo sus operaciones. Por ejemplo: maquinaria, vehículos de transporte, etc.
7. **Utilidad operativa:** el montante de las depreciaciones y amortizaciones, indicando la ganancia o pérdida de la empresa en función de sus actividades productivas.
8. **Gastos y productos financieros:** gastos e ingresos no relacionados directamente con la operación principal de la empresa. Se refiere, normalmente, a importes referentes a bancos: pago de intereses, por ejemplo.
9. **Utilidad antes de impuestos:** pérdida o ganancia tras cubrir obligaciones operacionales y financieras.
10. **Impuestos:** importe que paga la empresa al Estado según su desempeño.
11. **Utilidad neta:** última cuenta del estado de resultados, que refleja la ganancia o pérdida final tras gastos operativos, financieros e impuesto

3.3.3. Estado de cambios en el patrimonio o estado de superávit

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Esta muestra por separado el patrimonio de una empresa.

También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

Partes y formas de presentación del estado de superávit

Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio que muestre:

El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos según la Sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores.

Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al comienzo y al final del periodo, revelando por separado los cambios procedentes de:

- El resultado del periodo.
- Cada partida de otro resultado integral.

Los importes de las inversiones por los propietarios y de los dividendos y otras distribuciones hechas a éstos, mostrando por separado las emisiones de acciones, las transacciones de acciones propias en cartera, los dividendos y otras distribuciones a los propietarios, y los cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

3.3.4. Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo permite evaluar la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo y determinar necesidades de liquidez. (NewPymeS.L, 2019).

Partes y formas de presentación del estado de flujo de efectivo

La información que se obtiene de los estados financieros es muy relevante para las organizaciones. El estado de flujo de efectivo en particular es de gran ayuda para la planeación y elaboración de presupuestos, sin perder de vista el análisis y medición de indicadores que te permite tener una visión más exacta de lo que la empresa requiere para cumplir con los compromisos previamente adquiridos.

En el artículo anterior te compartimos qué es el estado de flujo de efectivo y cuáles son sus objetivos. En esta ocasión queremos que conozcas acerca de los métodos para elaborarlo y sus diferencias, de tal manera que puedas elegir el que más se adapten a tus necesidades.

- **Métodos de elaboración de flujo de efectivo**

Existen dos formas o métodos para la presentación de las actividades de operación en el estado de flujo de efectivo:

- ***Método directo***

En este formato se presentan las actividades o rubros de manera similar al estado de resultados, las empresas que elijan este método deben de brindar información de los movimientos relacionados con:

1. Cobranza en efectivo a los clientes
2. Efectivo que ha sido recibido por concepto de intereses, dividendos y rendimientos sobre inversiones.
3. Cobros derivados de la operación.
4. Pagos en efectivo a personal y proveedores.
5. Pagos en efectivo por concepto de intereses bancarios.
6. Pagos realizados en efectivo relacionados a impuestos.

En este método se dividen las actividades de operación por categorías principales de cobros y pagos en términos brutos. En esencia, el método directo organiza las operaciones de la empresa y las clasifica en categorías semejantes a lo que sería un estado de cuenta bancaria, por ejemplo en las actividades de operación detalla el efectivo que se recibe de los clientes, una entrada de efectivo y enlista las salidas de efectivo como podrían ser el pago de la renta de las instalaciones como número negativo (restándolo) y así obtener el monto neto como diferencial entre entradas y salidas de dinero.

- **Método indirecto**

Si se elige el método indirecto para la elaboración del flujo de efectivo se prepara una conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo de las actividades de operación, la cual debe informar de manera separada todas las partidas conciliatorias. En este caso se toma como punto inicial o base la utilidad.

Entre las partidas mencionadas están:

1. Depreciación y amortización
2. Diferencias por fluctuaciones cambiarias.
3. Utilidad o pérdida en ventas de propiedades, equipo u otros activos de operación.
4. Cambios en las cuentas operacionales como: cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, pasivos, etc.
6. Provisiones para protección de activos.
8. Utilidades o pérdidas en venta de propiedad, planta y equipo, inversiones u otros activos operacionales.
9. Corrección monetaria del periodo de las cuentas del balance.

10. Cambio en rubros operacionales, tales como: aumento o disminuciones en cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, pasivos estimados y provisiones.

Esta técnica para realizar el flujo de efectivo puede resultar más compleja ya que incluye en el cálculo cuentas que no representan una salida o entrada de efectivo tangible como pueden ser las depreciaciones.

3.4. Limitaciones de los balances

- 1) Es un documento que no permite visualizar la tendencia financiera de la empresa.
- 2) No permite identificar con exactitud puntos en donde se deben realizar recortes de gastos y costos.
- 3) Si el documento no va con anexos que soporten los valores globales presentados en el balance general es posible que quienes reciben el documento, comiencen a tomar decisiones con información imprecisa en el caso que la persona quien construye el documento este obrando con mala fe.

3.5. Análisis financiero

3.5.1. Definición de análisis financiero

El análisis financiero consiste en la aplicación de conjuntos de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativos y útiles para la toma de decisiones. (Domínguez, 2015).

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. (Alvarado Cuervo, 2006).

La información contable es decir los Estados Financieros de la empresa no sirve de mucho si no se analiza e interpreta de manera correcta, lo cual es esencial el análisis financiero.

3.5.2. Importancia del análisis financiero.

Si se revisa el trabajo de (Saldaña Balandra, 2010). “Análisis e interpretación de los Estados Financieros” nos dice que el análisis financiero es importante ya que refleja los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo.

El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa, la importancia va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

3.5.3. Objetivos del Análisis Financiero

Según (Van Horne & Wachowicz Jr., 2002) nos plantea algunos objetivos que debe cumplir el análisis financiero los cuales son:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

3.5.4. Documentos para realizar el análisis financiero

Actualmente, algunas empresas tienen esas fuentes de información en internet o en formato digital.

Como mínimo, ten a la mano los siguientes documentos de los últimos 2 años:

-Balances

- Estados de resultados
- Declaraciones del patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo

3.6. Clases de Análisis Financiero.

3.6.1. Análisis Vertical

Para este método debemos recordar que se utiliza para determinar porcentajes de un solo periodo, como es el caso que vamos a desarrollar, y calculamos dividiendo el valor que necesito determinar para el total a compararse.

Ecuación 1: Formula del Análisis Vertical

$$\textit{Análisis Vertical} = \frac{\textit{Valor Cuenta X}}{\textit{Valor Cuentas Base}} * 100$$

3.6.2. Análisis Horizontal

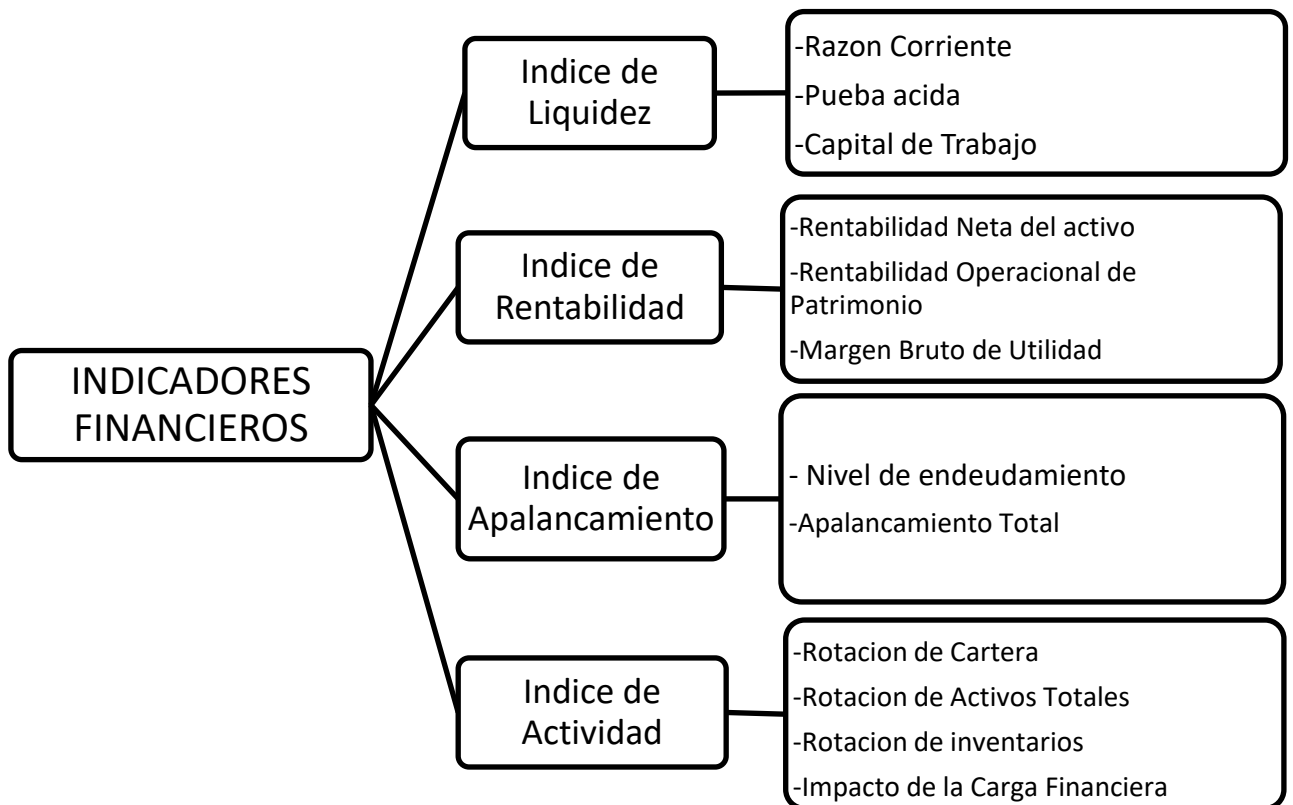
En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados contables en un período respecto a otro. Se busca cual ha sido el crecimiento o decrecimiento de una cuenta o rubro en un período determinado.

Ecuación 2: Formula del Análisis Horizontal

$$\textit{Análisis Horizontal} = \frac{\textit{Año Base} - \textit{Año Actual}}{\textit{Año Base}} * 100$$

3.6.3. Índices de análisis financieros

La forma formal y sencilla de realizar análisis financiero es mediante los indicadores financieros, estos indicadores definen las partes fuertes o débiles de un negocio por este motivo elegir el indicador correcto es una parte esencial del análisis financiero. Basándonos en los indicadores definidos en (Hurtado, 2006)



2.3.5.3.1 INDICES DE LIQUIDEZ

- **Indicador de Liquidez Corriente**

Estos Indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo es decir en menos de un año.

Ecuación 3: Formula de Liquidez Corriente

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100$$

Este indicador nos define el valor que tiene la empresa a final de un año si este valor es negativo la empresa tiene deudas por cancelar.

- **Prueba Ácida.**

Se conoce también con el nombre de prueba ácida o liquidez seca, es un test más riguroso el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios).

Ecuación 4: Formula de la Prueba Ácida
$$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Capital de Trabajo**

Con este ratio se considerará aquellos recursos que necesita la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A. para poder operar. El capital de trabajo es básicamente el activo circulante.

Ecuación 5: Formula del Capital de Trabajo
$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

2.3.5.3.2 ÍNDICES DE RENTABILIDAD

- **Rentabilidad Neta del Activo**

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

Ecuación 6: Formula de Rentabilidad del activo
$$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \right)$$

- **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

Permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores

Ecuación 7: Formula de Rentabilidad Operacional del Patrimonio
$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Margen Bruto**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

Ecuación 8: Fórmula de Margen Bruto
$$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Margen Neto**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Ecuación 8: Fórmula de Margen Neto
$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ventas}}$$

2.3.5.3.3 INDICES DE SOLVENCIA A APALANCAMIENTO

- **Endeudamiento del Activo**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera, es decir que se está descapitalizando o tiene independencia.

Ecuación 9: Fórmula del Endeudamiento del Activo
$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} * 100$$

- **Endeudamiento Patrimonial**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.

Ecuación 10: Fórmula del Endeudamiento Patrimonial
$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Endeudamiento Financiero.**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período.

Ecuación 11: Formula del Endeudamiento Financiero

$$\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

- **Apalancamiento**

Este grupo de razones tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno, es decir determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Ecuación 12: Formula del Apalancamiento.

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.3.5.3.4 INDICES DE ACTIVIDAD

- **Rotación activos totales**

Esa razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.

Ecuación 13: Formula de rotación de activos totales

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Rotación de inventarios**

La rotación de Inventarios es el ratio que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. La rotación de inventarios permite identificar cuántas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido)

Ecuación 14: Formula de rotación de inventarios

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

- **Rotación de ventas**

Este ratio nos es muy importante puesto que mide la efectividad de la administración, mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

Ecuación 15: Formula de rotación de ventas

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

3.7. Toma de Decisiones

La toma de decisión según (Koontz & Weihrich, 1991) “Es la selección de un curso de acción entre varias alternativas, constituye por lo tanto la esencia de la planeación”

La toma de decisiones puede aparecer en cualquier contexto de la vida cotidiana, ya sea a nivel profesional, sentimental, familiar, etc. El proceso, en esencia, permite resolver los distintos desafíos a los que se debe enfrentar una persona o una organización.

A la hora de tomar una decisión, entran en juego diversos factores. En un caso ideal, se apela a la capacidad analítica (también llamada de razonamiento) para escoger el mejor camino posible; cuando los resultados son positivos, se produce una evolución, un paso a otro estadio, se abren las puertas a la solución de conflictos reales y potenciales.

3.8. Bibliografía

- Alvarado Cuervo, P. R. (2006). EL analisis económico-financiero de la empresa. *Revista Española de Financiación y Contabilada*, 2.
- Domínguez, P. R. (2015). *Manual de analisis financiero*. Madrid.
- Financiera, N. d. (01 de Enero de 2006). Norma de Informacion Financiera. *NIF*.

- Hurtado, C. A. (2006). *Análisis Financiero*. Bobota: Fundación para la Educación Superior san Mateo.
- Koontz, H., & Weihrich, H. (1991). *Elementos de Administracion* (Quinta ed.).
- NewPymeS.L. (11 de 4 de 2019). *Normas Internacionales de Contabilidad*.
- Procel, O. &. (1978). *Analisis de los estados financieros: un nuevo enfoque* .
- Saldaña Balandra, J. (2010). *Analisis e interpretacion de Estados Financieros*. Peru: IDAT.
- Van Horne, J., & Wachowicz Jr., J. (2002). *Fundamentos de administración Financiera*. Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.

3.9. Web grafía

- Color Make*. (3 de 10 de 2017). Obtenido de <https://colormake.com/la-importancia-del-control-contable/>
- Nuño, P. (7 de junio de 2017). *emprendepyme.net*. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/el-estado-de-resultados.html>
 - Sánchez, L. (22 de 04 de 2010). *emprendepyme.net*. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/balance-general.html>

CAPÍTULO III

4. Marco metodológico

4.1. Tipo de investigación

4.1.1. Investigación Aplicada

Se utilizará este tipo de investigación porque se aplicará los métodos de análisis financiero como son: análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros, porque reúne los suficientes requisitos ya que se hará uso de información real y existente como son los Estados Financieros de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A.

4.1.2. Investigación Documental

Tomando en cuenta las características de la investigación documental se recolectara los estados financieros de la Cía. WINCAMRIO S.A. de los periodos económicos 2017 – 2018, también se apoyará esta investigación con fuentes documentales relacionadas con el análisis financiero como: libros, revistas, sitios web o cualquier documento electrónico.

4.1.3. Investigación de Campo

Esta investigación será de campo debido a que se realizará visitas constantes a la sede compañía WINCAMRIO S.A. específicamente al departamento contable y administrativo con el fin de realizar una entrevista al gerente y a la contadora para conocer características generales y solicitar los documentos necesarios para realizar el Análisis Financiero.

4.2. Diseño de Investigación

4.2.1. No experimental

En esta investigación se utilizará el diseño no experimental ya que se tomará información existente de la compañía que son los Estados Financieros de los períodos económicos 2017 -2018 para analizarlos y así evaluar los resultados obtenidos.

4.2.2. Descriptivo

En esta investigación también se utilizara el diseño descriptivo en vista de que se describirá de manera fidedigna los hallazgos encontrados en los Estados Financieros de la Compañía WINCAMRIO S.A. después del análisis respectivo.

4.3. Método de Investigación

4.3.1. Método Analítico

En esta de investigación se manejará el método analítico puesto que se tendrá que realizar un análisis financiero del balance general y el estado de resultados para poder evaluar los resultados obtenidos y se conocerá si la toma de decisiones de la administración ha estado bien o mal enfocadas.

4.3.2. Método Cuantitativo

El método cuantitativo se orientara a resultados, se centrara en una causa y un efecto, los números y datos representan la realidad exacta de la compañía, por lo tanto, se evaluará los estados financieros para determinar si los resultados si la compañía WINCAMRIO S.A. ha obtenido buenos o malos resultados en los periodos a analizarse.

4.4. Técnicas e Instrumentos de Investigación

4.4.1. Observación Directa

Se aplicara esta técnica porque se visualizará los estados financieros de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A visitando la sede específicamente el departamento administrativo, para posteriormente realizar el análisis financiero y así poder evaluar los resultados obtenidos, pues se realizara el análisis financiero y este no se alterara dichos documentos.

4.4.2. Entrevista

Este instrumento de investigación se empleará para entrevistar al gerente y a la contadora de la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A, con esto se obtendrá un conocimiento general de las actividades, funciones y procesos internos.

4.5. Hipótesis

El análisis e interpretación de los estados financieros evaluará los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A durante los periodos 2017-2018

4.6. Variables

4.6.1. Independiente

Análisis e interpretación de los estados financieros en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A durante los periodos 2017-2018.

4.6.2. Dependiente

Evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A

4.7. Operacionalización De Variables

Variable Independiente	Concepto	Categorías	Indicadores	Técnicas e instrumentos
Análisis e interpretación de los estados financieros en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A durante los periodos 2017-2018.	“El análisis financiero es un proceso mediante el cual se descompone la realidad empresarial con el fin de conocer en detalle cada uno de sus elementos principales” (Correa, 2005)	Recolección de información	Estados Financieros (-Balance General) (-Estado de resultados)	-Observación Directa -Entrevista

Variable Dependiente	Concepto	Categorías	Indicadores	Técnicas e instrumentos
Evaluar los resultados obtenidos en la Compañía de Transporte en Winchas y Camiones WINCAMRIO S.A	Su primordial fin es evaluar la toma de decisiones y a su determinar la situación actual mediante el análisis de sus estados financieros, para proteger la salud financiera de la compañía (Color Make, 2017)	Estados Financieros de la Compañía como son: -Balance general -Estado de pérdidas y ganancias	-Análisis vertical -Análisis horizontal -Indicadores Financieros (Liquidez, Rentabilidad, Solvencia y Gestión)	-Observación -Guía de análisis de documentos. -Procesos de análisis de datos. - Interpretación de los hallazgos.

CAPÍTULO IV

5. Marco administrativo

5.1. Recursos humanos

- **Alumna:** Katherine Lissette Erazo Baño, estudiante del sexto semestre del Instituto Tecnológico Superior “San Gabriel”
- **Gerente de la compañía WINCAMRIO S.A.:** Sr. William Erazo
- **Contadora de la compañía WINCAMRIO S.A.:** Lic. Rocío Ramos

5.2. Recursos materiales

Resmas de papel	4
Lápiz	5
Esfero	5
Corrector	1
Impresiones	750
Empastado	3
Imprevistos	1

5.3. Recursos tecnológicos

Computadora	1
Impresora	1
Pen drive	1

5.4. Cronograma

ACTIVIDAD	OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO											
	1				1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4												
PRESENTACIÓN DEL PROYECTO	■	■	■																													
REVISIÓN DEL ANTEPROYECTO				■	■	■	■																									
CORRECCIÓN DEL ANTEPROYECTO								■																								
PRIMERA TUTORÍA									■	■	■	■	■																			
SEGUNDA TUTORÍA														■																		
TERCERA TUTORÍA															■																	

5.5. Presupuesto

CANTIDAD	DESCRIPCIÓN	V. UNIT	V. TOTAL
4	RESMA DE PAPEL	4,50	18,00
5	LÁPIZ	0,45	2,25
1	CORRECTOR	1,20	1,20
5	ESFEROS	0,50	2,50
750	IMPRESIONES	0,60	450,00
3	EMPASTADOS	20,00	60,00
1	COMPUTADORA	50,00	50,00
1	IMPRESORA	30,00	30,00
1	PEN DRIVE	25,00	25,00
SUBTOTAL		132,25	638,95
15% IMPREVISTOS		19,84	95,84
TOTAL		152,09	734,79

5.6. Fuente de financiamiento

Katherine Lissette Erazo Baño

CAPITULO V

Desarrollo de la investigación

1. Análisis FODA
 - 1.1 Factores Externos
 - 1.2 Factores Internos
2. Análisis Vertical
 - 2.1 Análisis vertical “Balance General” 2017
 - 2.2 Análisis vertical “Estado de Resultados” 2017
 - 2.3 Análisis vertical “Balance General” 2018
 - 2.4 Análisis vertical “Estado de Resultados” 2018
3. Análisis Horizontal
 - 3.1 Análisis horizontal “Balance General” 2017 – 2018
 - 3.2 Análisis horizontal “Estado de Resultados” 2017 – 2018
 - 3.3 Interpretación del análisis comparativo “Estado de Resultados” 2017–2018
 - 3.4 Interpretación del análisis comparativo “Balance General” 2017– 2018
4. Aplicación de índices financieros
 - 4.1 Ratios de Liquidez
 - 4.1.1 Ratio de liquidez Corriente
 - 4.1.2 Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba Supe ácida
 - 4.1.3 Capital de trabajo
 - 4.2 Ratios de Actividad
 - 4.2.1. Rotación de Cartera
 - 4.2.2 Rotación de activos totales

4.2.3 Rotación de inventarios

4.2.4 Impacto de carga financiera

4.3 Ratios de solvencia o apalancamiento

4.3.1 Endeudamiento del Activo

4.3.2 Endeudamiento patrimonial

4.3.3 Endeudamiento financiero

4.3.4 Apalancamiento total

4.4 Ratios de rentabilidad

4.4.1. Ratio de rentabilidad del activo (ROA)

4.4.2. Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)

4.4.3. Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas

4.4.4. Ratio de rentabilidad neta sobre ventas

Interpretación de los índices financieros

Anexos

Anexo N.- 1 Copia de Ruc



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 0917001001

RAZÓN SOCIAL: COMPAÑIA DE TRANSPORTES EN MINCHAS Y CAMONES SIVICAMPO S.A.

NOMBRE COMERCIAL:

REPRESENTANTE LEGAL: ERAZO CARRERA WILLIAM MARCELO

CONTADOR: RAMOS CHIRAZA RODRIGUEZ GERARDO F.

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL: SIN

NÚMERO: SIN

FEC. INICIO:

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 26/03/2019

FEC. INICIO: 2002/2018

FEC. ACTUALIZACIÓN: 03/03/2017

FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:

FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

ACTIVIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.

DOMICILIO FISCAL

Provincia: CHIMBORAZO Calle: BOBAMBA Parroquia: MALDONADO Calle: IV. CER. UNIVALLEÓN Intersección: HENRI HANCO (Referencia ubicación): FRENTE A HOSTAL TORRE AZUL Teléfono De Referencia: 03231901 Celular: 0991700102 Email: wvcarro123@hotmail.com

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O REMISSIONES - AIZ
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de dato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales. Para mayor información consulte en www.sri.gob.ec.

Las personas naturales según capital, ingresos anuales o cuotas y gastos anuales están sujetas a los deberes establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en sujetos de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RIS) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.

Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera mensual siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA por sus ventas con tarifa afianzo de 0% sean objeto de retención del 100% al IVA.

N DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	AMBITO
1	0
AMSDICCIÓN	CEBAMBA
1 ZONA 3 CHIMBORAZO	0



Código: RMRUC2019000524004

Fecha: 26/03/2019 12:58:18 PM

Anexo N.- 2 Copia de la Carta de Aceptación

Riobamba, 25 de febrero del 2019

Ing. Gabriela Vallejo

RECTORA DEL INSTITUTO TECNOLÓGICO SUPERIOR "SAN GABRIEL"

Presente. -

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted para saludarla y felicitarla por desempeñar de manera eficiente las funciones a usted encomendadas, el motivo de la presente es para dar a conocer que la Srta. Katherine Lissette Erazo Baño con C.I.: 060428211-1 alumna de sexto semestre de la carrera Contabilidad y Tributación del Instituto Tecnológico Superior "San Gabriel", ha sido aceptada para que realice su trabajo de investigación: **"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE EN WINCHAS Y CAMIONES WINCAMRIO S.A. DE LOS PERIODOS 2017-2018"**, en esta compañía de transporte para lo cual se le facilitara toda la información necesaria y el ingreso a las instalaciones de manera responsable según sea su requerimiento.

Por la atención oportuna que sabrá dar a la presente le expresamos nuestros sinceros agradecimientos.

Atentamente,



Sr. William Erazo Cargua
GERENTE



Anexo N.- 3 Aprobación del tema por parte



**INSTITUTO TECNOLÓGICO PARTICULAR
SAN GABRIEL
INFORME DE REVISIÓN DEL TEMA DE TESIS**

TEMA PLANTEADO: "ANÁLISIS E INTEPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LA COMPAÑÍA TRANSPORTES EN WINCHAS Y CAMIONES WIMCAMRIO S. A. DE LOS PERÍODOS 2017 - 2018".

Especialidad: Contabilidad y Tributación

Título a obtener: Tecnólogo en Contabilidad y Tributación

Autor: Katherine Lissette Erazo Baño

Revisado por: Comisión Técnica del Área de Contabilidad y Tributación

Fecha de recepción: 27/02/2019

Fecha de entrega: 28/02/2019

El proyecto de tesis titulado "ANÁLISIS E INTEPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LA COMPAÑÍA TRANSPORTES EN WINCHAS Y CAMIONES WIMCAMRIO S. A. DE LOS PERÍODOS 2017 - 2018", fue revisado por la comisión técnica del Área de contabilidad y Tributación, y se procedió a su aprobación.



Lic. Myriam Gentilán
Jefe de Área de Contabilidad

Loda. Marcia Arteaga
Comisión

Ing. Magali Ceelo
Comisión

Lic. Wilian Nieto
Comisión

Ing. Carlos Zambrano
Comisión

