

Análisis Financiero de los Años 2016 y 2017 de la Compañía de Transporte de Taxis Los Pupos S.A.

Autor: Santiago David Punina Valencia

Institución: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Ambato

Correo Electrónico: santiago.d.punina.v@pucesa.edu.ec

Área del Conocimiento: Contabilidad de Gestión. Gestión Financiera

Resumen

El análisis financiero es una parte importante para evaluar la economía de una empresa, este puede ser realizado de diferentes formas, una de ellas es a través de indicadores financieros los cuales tienen por objetivo analizar el comportamiento de las cuentas que componen a los Estados de Situación Financiera y al Estado de Resultados Integrales, dichos documentos contienen información actualizada y real, por lo cual obtendremos una visión clara de la economía de la empresa.

El objetivo de la investigación es conocer la situación financiera de la empresa con relación al comportamiento de cada cuenta de los Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral y poder tomar decisiones adecuadas para el correcto funcionamiento de la empresa.

Las metodologías aplicadas en la investigación son cualitativa y bibliográfica con el objetivo de poder complementar tanto la parte conceptual de los indicadores financieros y la interpretación de los datos numéricos obtenidos de los antes mencionados para evaluar el comportamiento de los movimientos económicos en un cierto período.

Palabras Claves: Indicadores Financieros, Análisis Financiero, Variaciones Financieras, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales.

Abstract

The financial analysis is an important part to evaluate the economy of a company, this can be done in different ways, one of them is through financial indicators which aim to analyze the behavior of the accounts that make up the Status Financial and the Statement of Comprehensive Income, these documents contain updated and real information, for which we will obtain a clear vision of the economy of the company.

The objective of the investigation is to know the financial situation of the company in relation to the behavior of each account of the Financial Statements and the Comprehensive Income Statement and to be able to take adequate decisions for the correct functioning of the company.

The methodologies applied in the research are qualitative and bibliographic in order to complement both the conceptual part of the financial indicators and the interpretation of the numerical data obtained from the aforementioned to evaluate the behavior of economic movements in a certain period.

Keywords: Financial Indicators, Financial Analysis, Financial Variations, Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income.

Introducción

La investigación está relacionada al análisis financiero de la Compañía de Transportes de Taxis Los Pupos S.A., de la ciudad de Tulcán, la cual fue creada y constituida legalmente en el año de 1997, actualmente tiene 68 accionistas lo cuales aportan una cuota para los gastos que tiene. Los análisis financieros se los puede realizar al tomar datos de distintos documentos físicos y digitales que posee la compañía. Para realizar el estudio, se recabó información de los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados Integral, presentados a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, fuente donde existen documentos fidedignos y reales. Se tomaron datos de dos años atrás, información para estudiar los cambios que han sufrido las cuentas contables involucradas en los dos estados financieros mencionadas anteriormente del año 2016 y 2017, los cuales contribuyen a identificar y determinar los indicadores financieros para el estado financiero actual de la Compañía.

En tal sentido, el objetivo general se centra en identificar las variaciones financieras en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados Integrales del año 2016 y 2017, para la toma de decisiones de la Compañía de Transporte de Taxis Los Pupos S.A.

Estado del Arte y la práctica

Estudio de la tendencia del análisis financiero para las empresas de servicios de transporte

El análisis financiero es el estudio o análisis mediante técnicas para determinar la situación económica actual, y en base a este; poder tomar las decisiones más acertadas para la empresa. Los documentos principales que se utilizan para realizar el análisis financiero es el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales de la empresa, estos deberán estar actualizados para obtener resultados que ayuden a mejorar a la empresa.

Según Hernández (2017) menciona lo siguiente sobre el análisis financiero: "Es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro". La autora (Hernández) define al análisis financiero como un método para evaluar la situación actual de la empresa y mejor las falencias que existen.

El análisis financiero se caracteriza según Rubio (2007) por: "Ser una operación fundamentada en la reclasificación, recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización". El análisis financiero se basa en datos reales que se los recaba de los departamentos encargados de la parte financiera de la empresa.

Para la realización del análisis financiero, según Horne (2016) menciona lo siguiente: "Se utiliza una razón o índice que relaciona entre sí los elementos de información financiera reflejados en los estados financieros y de esta forma, se logra evaluar la condición y desempeño financiero de la empresa". El autor (Horne) considera para la elaboración del análisis financiero hay que utilizar las cuentas de los Estados Financieros y relacionarlas entre sí para poder obtener cifras, las cuales miden el comportamiento financiero de la empresa.

El análisis financiero como se menciona anteriormente es un análisis técnico de las cuentas que integran los Estados de Situación Financiera, para así obtener información de la situación económica actual de la empresa y corregir las deficiencias que puedan existir.

Los Estados Financieros según Zapata Sánchez (2011) se define como: "Reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa", por lo tanto son documentos contables en los cuales se ven reflejados tanto en lo económico como en lo financiero en la situación actual que se encuentra la empresa. El objetivo principal de los Estados Financieros es presentar la situación económica y financiera de la empresa en una fecha exacta.

Las principales funciones de los Estados Financieros, según Zapata Sánchez (2011) son las siguientes:

Tomar decisiones de inversión y crédito. Formular juicios sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial. Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos. Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

Al respecto esas funciones mencionadas por el autor (Zapata Sánchez), se ven reflejadas en los Estado de Situación Financiera, pues éstos son los documentos que consolidan la información de la organización; los cuales, son empleados para tomar decisiones internas y externas de manera proactiva. De esta manera, es un documento contable, que detalla en una fecha determinada la situación financiera de la empresa.

Los Estados Financieros según Bravo Valdivieso (2013) menciona lo siguiente: "El objetivo de estos es dar a conocer la situación económica y financiera de la empresa al término de un período contable o ejercicio económico". La autora (Bravo Valdivieso) menciona que los Estados Financieros son aquellos en los cuales se reflejan la situación económica de la empresa en un cierto período de tiempo.

Los Estados Financieros según Horngren (2010) menciona: "Resumen los datos de las transacciones en una forma que es de utilidad para la toma de decisiones". Esto quiere decir el autor (Horngren) que los Estados Financieros

son una recopilación de los movimientos económicos realizados por la Empresa y esto ayuda a una adecuada toma de decisiones.

Según SUPERCIAS (2017): "Éste estado contable tiene entre sus partidas fundamentales, las siguientes: Activo, Pasivo, Patrimonio", a continuación se enlistan las partidas mencionadas anteriormente:

1. Activo
2. Pasivo
3. Patrimonio

Las partidas son presentadas de forma sistemática y ordenada en el Estado antes mencionado. Con lo cual, su estructura es organizada de forma tal que sus resultados muestren un equilibrio entre el Activo y el Pasivo más el Patrimonio.

Asimismo, el Estado de Resultados Integral, es un documento contable en el cual se aprecian los movimientos que se realizan y el resultado final al que se llega, con la finalidad de determinar si existe ganancia o pérdida. Según SUPERCIAS (2017): "Las cuentas principales que se involucran en este estado, son las siguientes: Ingreso, Egresos o Gastos y Costos, Utilidad del Ejercicio". A continuación, se enlistan las cuentas mencionadas anteriormente:

1. Ingresos
2. Egresos o Gastos y Costos
3. Utilidad del Ejercicio

Estas cuentas de igual forma que en el Estado de Situación Financiera, son presentadas de forma sistemática y ordenada. Al respecto, los estados contables financieros se fortalecen con la determinación de los indicadores financieros, pues estos muestran los resultados medibles del comportamiento de los procesos y actividades que se generan en una organización.

La recopilación de información de distintos autores a cerca de los Estados Financieros, se podría mencionar que son documentos en los cuales se ven reflejados la situación económica de la empresa en un período de tiempo determinado y los cuales ayudan a la toma de decisiones.

Los índices, indicadores o razones financieros, según Ross, Westerfield & Jaffe (2012): "Son formas de comparar e investigar las relaciones que existen entre

distintos elementos de la información financiera". Es decir, son aquellos que se utilizan para analizar y medir la situación económica y financiera de la empresa y se recaban los datos de los Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados integrales.

En tal sentido, los índices financieros ayudan a evaluar el rendimiento financiero, eficacia, comportamiento, desempeño, variaciones, de las cuentas contables de la empresa. Asimismo, permite obtener un resultado de cómo se encuentra la empresa en la parte financiera y económica, ayuda a detectar deficiencias y, contribuye a buscar una solución óptima en beneficio de la empresa.

Relacionado a lo expuesto, los índices financieros tienen como ventajas:

- Ayudan a evaluar las actividades que realiza la empresa diariamente e identifican las deficiencias que se pueden generar o existen.
- Proporciona información numérica real actual de la empresa.
- Contribuyen a verificar si los objetivos que se planteó la empresa, se cumplieron en su totalidad o en qué porcentaje están cumplidos.
- Ayudan a tomar decisiones importantes para el futuro de la empresa.
- Contribuyen a realizar un comparativo entre la rentabilidad y la productividad que genera la empresa.

Es por ello, según SUPERCIAS (2018): "Se clasifica en cuatro grupos a los indicadores financieros: liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad". Los cuales están enlistados a continuación:

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Solvencia
- Indicadores de Gestión
- Indicadores de Rentabilidad

a) Indicadores de Liquidez

Proporcionan datos sobre la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones financieras adquiridas a corto plazo. Los indicadores de liquidez según SUPERCIAS (2018) son los siguientes: "Liquidez Corriente, Prueba Ácida". Los cuales están enlistados a continuación:

- Liquidez Corriente
- Prueba Ácida

b) Indicadores de Solvencia

Facilitan datos para cuantificar el grado y la forma de participación de los acreedores en el ámbito de financiamiento de la empresa. Los indicadores de solvencia según SUPERCIAS (2018) son los siguientes: "Endeudamiento de Activo, Endeudamiento Patrimonial, Endeudamiento del Activo Fijo, Apalancamiento y Apalancamiento Financiero". Los cuales están enlistados a continuación:

- Endeudamiento del Activo
- Endeudamiento Patrimonial
- Endeudamiento del Activo Fijo
- Apalancamiento
- Apalancamiento Financiero

c) Indicadores de Gestión

Son aquellos que cuantifican la eficacia con la cual las empresas hacen uso de sus recursos. Los indicadores de gestión según SUPERCIAS (2018) son los siguientes: "Rotación de Cartera, Rotación de Activo Fijo, Rotación de Ventas, Período Medio de Cobranza, Período Medio de Pago, Impacto Gastos Administración y Ventas, Impacto de la Carga Financiera". Los cuales están enlistados a continuación:

- Rotación de Cartera
- Rotación de Activo Fijo
- Rotación de Ventas
- Período Medio de Cobranza
- Período Medio de Pago
- Impacto Gastos Administración y Ventas
- Impacto de la Carga Financiera

d) Indicadores de Rentabilidad

Cuantifican la capacidad de efectividad en la administración de la empresa, para evaluar los costos y gastos y convertir las ventas en utilidades. Los indicadores de rentabilidad según SUPERCIAS (2018) son los siguientes: "Rentabilidad Neta del Activo (Du Pront), Margen Bruto, Margen Operacional, Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto), Rentabilidad Operacional del Patrimonio y Rentabilidad Financiera". Los cuales están enlistados a continuación:

- Rentabilidad Neta del Activo (Du Pront)
- Margen Bruto
- Margen Operacional
- Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)
- Rentabilidad Operacional del Patrimonio
- Rentabilidad Financiera.

Metodología

La metodología utilizada es bibliográfica y cuantitativa, se aplica la metodología bibliográfica para conceptualizar análisis financiero, estados financieros, estados de resultados integrales, indicadores financieros, sus componentes y características principales.

La metodología cuantitativa se aplica para realizar la comparación entre los Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral de los años 2016 y 2017, para elaborar los indicadores financieros que ayudarán a determinar la situación económica, financiera de la empresa, ya que el giro de la Compañía es de prestar servicio de transporte público a la ciudadanía

Resultados

Los indicadores financieros son elaborados al tomar en cuenta el giro de negocio de la Compañía en la prestación de servicio de taxi a los ciudadanos, de esta manera, la información utilizada para elaborar los indicadores financieros son los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales del año 2016 y 2017, apoyados en tablas y gráficos que resumen el comportamiento de los mismos en la compañía objeto de estudio.

Tabla 1. Indicadores Financiero del Año 2016 – 2017

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE TAXIS LOS PUPOS S.A.				
INDICADORES FINANCIEROS DEL AÑO 2016 - 2017				
INDICADOR	FÓRMULA	RESULTADO 2016	RESULTADO 2017	INTERPRETACIÓN
Liquidez Corriente (\$)	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,67	0,89	Por cada dólar que la Compañía debe a corto plazo cuenta con \$0,67 (2016) y \$ 0,89 (2017) para respaldar la deuda
Endeudamiento del Activo (\$)	Pasivo Total / Activo Total	0,05	0,06	Por cada dólar que la Compañía tiene en el Activo debe \$0,05 (2016) y \$ 0,06 (2017) esto refleja la participación de los acreedores sobre el Activo de la Compañía
Endeudamiento Patrimonial (\$)	Pasivo Total / Patrimonio	0,06	0,06	Por cada dólar que la Compañía tiene de Patrimonio, posee \$0,98 (2016) y \$ 0,99 (2017) de deudas

Endeudamiento de la Propiedad, Planta y Equipo (\$)	Patrimonio/Propiedad, Planta y Equipo	0,98	0,99	<p>Por cada dólar que tiene la Compañía invertido en Propiedad, Planta y Equipo posee \$0,98 (2016) y \$ 0,99 (2017) de Patrimonio; la totalidad de la Propiedad, Planta y Equipo no abastece para financiar con el Patrimonio de la Compañía, por lo tanto se debe realizar un préstamo</p>
Apalancamiento	Activo Total/Patrimonio	1,06	1,06	<p>El valor de Apalancamiento es mayor a 1, por lo tanto se puede financiarse mediante préstamo</p>
Apalancamiento Financiero	(UAI/Patrimonio)/(UAI/Activos Totales)	1,06	1,06	<p>Los fondos económicos remunerables que no pertenecen a la Compañía, contribuyen a la rentabilidad de los fondos propios de la antes mencionada, por lo tanto no hay necesidad de</p>

				endeudarse
Período Medio de Pago (Días)	(Cuentas y Documentos Por Pagar*365)/Compras	261	580	La Compañía se demora en pagar a sus proveedores 261 (2016) y 580 (2017) días
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	(Utilidad Operacional/Patrimonio)	0,07	0,28	La rentabilidad que ofrecen los accionistas a la Compañía es del 0,07 (2016) y 0,28 (2017) con respecto al capital que invirtió cada uno, esto quiere decir que la rentabilidad del capital de los accionistas se muestra baja
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	(Utilidad Neta/Ventas)	0,04	0,02	La utilidad que tiene la Compañía por cada aporte de los accionistas a la Compañía es del 0,04 (2016) y 0,02 (2017), esto quiere decir que los aportes que realizan los

				accionistas es bajo y por tanto la utilidad es también baja
Margen Operacional	(Utilidad Operacional/Ventas)	0,17	0,62	La rentabilidad de la Compañía es del 0,17, (2016) y 0,62 (2017), esto quiere decir que para el 2017 la compañía fue más rentable con el servicio que presta que en el 2016
Margen Bruto	(Ventas-Costos de Ventas/Ventas)	0,0371	0,0355	Por cada dólar que la compañía vende genera 0,037 (2016) y 0,035, genera una utilidad del 3,71% (2016) y 3,55 % (2017), tomando encuentra que es en relación al costo de venta
Utilidad por Acción	(Utilidad Neta/Número de Acciones Emitidas por la Empresa)	0,42	0,30	Por cada acción que la compañía emitió gana \$0,42 (2016) y \$0,30 (2017), esto quiere decir que en el 2016 se obtuvo una utilidad mayor por cada acción que en el 2017

Impacto de Gastos Administrativos y Ventas	(Gastos Administrativos y Ventas/Ventas)	0,96	0,64	La participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas fue del 0,96 (2016) y del 0,64 (2017), esto quiere decir que en el 2016 hubo una mayor participación de estos gastos en la ventas con relación al 2017
---	--	-------------	-------------	---

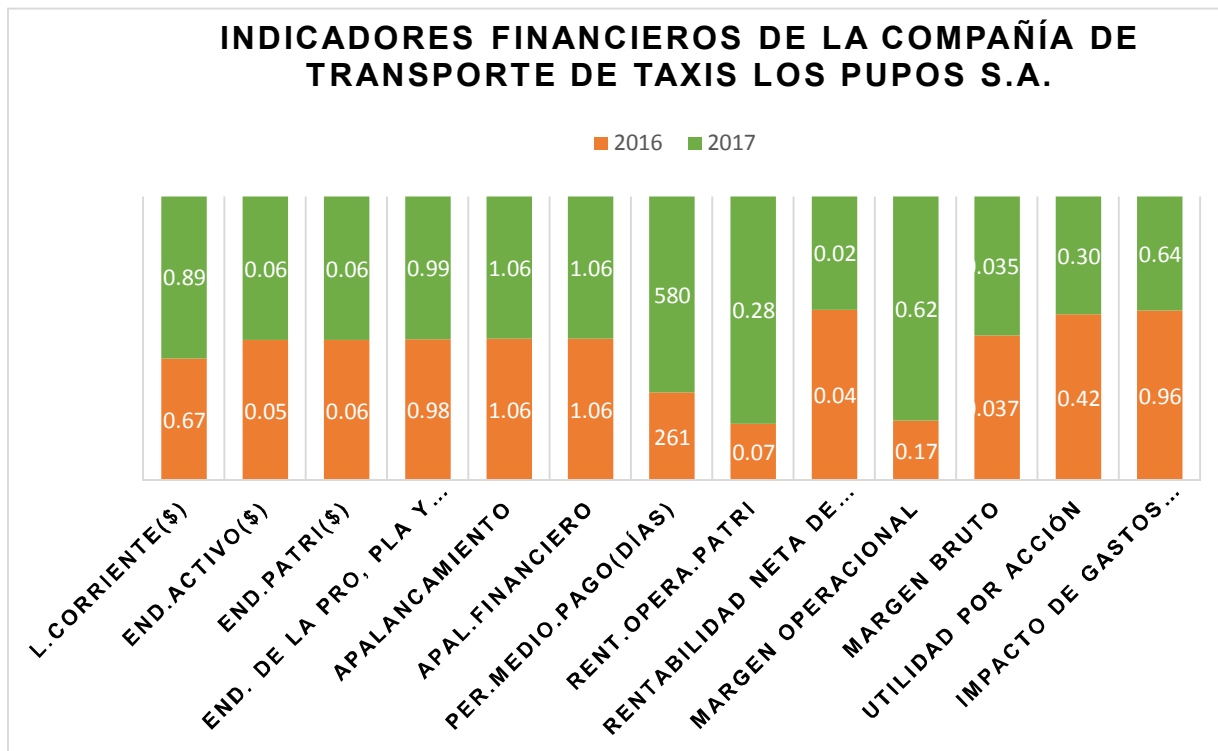
Fuente:

elaboración

propia

En la tabla anterior, se puede evidenciar los Índices Financieros de los años propuestos para analizar y, su análisis para la proyección futura de la empresa.

Gráfico 1. Indicadores Financiero del Año 2016 - 2017



Fuente: elaboración propia

En el gráfico estadístico anterior se puede evidenciar las variaciones de los valores de los Índices financieros de cada año analizado. La interpretación de estos indicadores, se puede evidenciar en la tabla anterior en la columna denominada: "Interpretación".

Conclusiones

- Las cifras de los indicadores financieros de cada año, muestran una visión general de la situación económica en la que se encontró la compañía en cada año, los cuales pueden mejorarse mediante el logro de la efectividad de los procesos y actividades que desarrolla la empresa.
- Los valores arrojados en el Indicador de Liquidez Corriente, no son muy favorables, ya que no es suficiente para respaldar una deuda que se contraiga a corto plazo.

- El Indicador de Endeudamiento Patrimonial, muestra que la compañía tiene un valor bajo de deudas, al tomar como base la cuenta de Patrimonio.
- La Propiedad, Planta y Equipo de la compañía no es suficiente para financiar con el Patrimonio, pues es necesario solicitar un préstamo a las instituciones financieras para equilibrar los resultados esperados de la empresa.
- El tiempo en que la compañía se demora en pagar las deudas que contrae con otras personas o empresa es demorado excesivamente, por consiguiente, afectándose contablemente y perdiendo imagen ante la competencia.
- La rentabilidad del capital que aportan los accionistas de la compañía es bajo, lo cual no contribuye al buen funcionamiento de la misma.

Referencias Bibliográficas

- Bravo Valdivieso, M. (2013). *Contabilidad General* (Décima Primera ed.). Quito, Ecuador: Escobar Impresos.
- Hernández, J. L. (2017). *Análisis Financiero*. México D.F., México: McGraw Hill.
- Horne, V. (2016). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimo Primera ed.). México: Prentice Hall.
- Horngrén, C. (2010). *Contabilidad* (Octava ed.). México D.F., México: Pearson Educación.
- INCP. (2011). Obtenido de Instituto Nacional de Contadores Públicos. Colombia. (INCP): <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas* (Novena ed.). México D.F., México: Mc.Graw Hill.
- Rubio, P. (30 de Mayo de 2007). Obtenido de Universidad de Málaga. Eumed.net: <http://www.eumed.net/libros/2007a/255>
- SUPERCIAS. (2017). Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS): http://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/SectorSocietario/Estadisticas/IndicadoresEconomicos/!ut/p/a1/jdBBb4JAEAXg38KBK_tAFO1tqbIs2ppqjLiXBs26YJA1SOXvF4kntdi5zeR7hzdEkJillrIkKqkyXST5dReDb5dNwVyGiAVeAlpPx57Yk97yy2vApgHvjIauNwPgDh3wsR-OvdEHwA
- SUPERCIAS. (2018). Obtenido de Superintendencia de de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS): <http://www.supercias.gob.ec/portaldocumentos/>

Zapata Sánchez, P. (2011). *Contabilidad General con Base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* (Séptima ed.). Bogotá, Colombia: Mc.Graw Hill.