



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

SEDE SAN PABLO LA TRONCAL

UNIDAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y EMPRESARIALES

**VII SEMINARIO DE GRADUACIÓN DE INGENIEROS EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN
DE SERVICIO MECHITA DEL CANTÓN LA TRONCAL**

AUTOR:

HÉCTOR VIRGILIO CRESPO GAVILANES

DIRIGIDO POR:

ING. MAIRA RAMÓN NARANJO

TUTOR

AÑO

2014



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

SEDE SAN PABLO LA TRONCAL

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD:

HÉCTOR VIRGILIO CRESPO GAVILANES

DECLARO QUE:

EL PROYECTO DE GRADO, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO MECHITA DEL CANTÓN LA TRONCAL. Ha sido desarrollado con base a una investigación total, respetando los derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan al final de cada párrafo correspondiente, cuyas fuentes se anexan en la bibliografía.

Consecuentemente éste trabajo es mi autoría. En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

La Troncal, Octubre de 2014

HÉCTOR VIRGILIO CRESPO GAVILANES



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

SEDE SAN PABLO LA TRONCAL

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ING. MAIRA RAMÓN NARANJO

CERTIFICA:

Que el trabajo titulado, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO MECHITA DEL CANTÓN LA TRONCAL realizado por Héctor Virgilio Crespo Gavilanes, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la Universidad Católica de Cuenca Sede san Pablo de La Troncal.

Debido a que es una investigación particular y con el propósito de cumplir un requisito previo al grado de ingeniero, nos recomendamos su difusión y publicación.

El mencionado trabajo consta de dos anillados, empastado y un disco compacto.

Autorizo a Héctor Virgilio Crespo Gavilanes, que entregue a la Abogada Marisol Campoverde, en su calidad de Secretaria de la Sede Universitaria.

La Troncal, Octubre de 2014

Ing. Maira Ramón Naranjo

Tutor



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
SEDE SAN PABLO LA TRONCAL

UNIDAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y EMPRESARIALES
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, HÉCTOR VIRGILIO CRESPO GAVILANES

Autorizo a la UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA SEDE SAN PABLO DE LA TRONCAL, la publicación en la biblioteca física y virtual de la Institución, el trabajo, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS DE LA ESTACIÓN DE SERVICIO MECHITA DEL CANTÓN LA TRONCAL, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

La Troncal, Octubre de 2014

HÉCTOR VIRGILIO CRESPO GAVILANES

Título:

Análisis e Interpretación de Ratios Financieros de la Estación de Servicio Mechita del Cantón La Troncal

Analysis and Interpretation of Financial Ratios Mechita Station Service of Cantón La Troncal

Autor:

Héctor Virgilio Crespo Gavilánez ^I Ing. Maira Ramón Naranjo ^{II}

- ^{I-} Egresado de la Especialidad de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Católica de Cuenca Sede San Pablo de La Troncal. Km.72 vía Durán Tambo, La Troncal-Cañar-Ecuador, CP: 030450. Crespog_3htr@hotmail.com
- ^{II-} Catedrática de la Universidad Católica de Cuenca Sede San Pablo de La Troncal, Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, may_elirn@hotmail.com

RESUMEN

El análisis financiero es esencial para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una organización, que permite revelar dificultades y emplear correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de la presente investigación es calcular y utilizar los diferentes indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento y rentabilidad para el análisis de la información contable y financiera de la Estación de Servicios Mechita. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. Se concluye que el análisis financiero a través de las razones financieras son patrones para que el gerente financiero conjuntamente con los cuadros directivos, puedan hacer cálculos y diseñar las estrategias más ventajosas a seguir para mantener el negocio en marcha.

Abstract

The financial analysis is essential to assess the situation and the real economic and financial performance in an organization, which allows to reveal problems and use appropriate corrective measures to solve them. The objective of this research is to calculate and use the various financial indicators expressing the liquidity, solvency, operating efficiency, leverage and profitability analysis of accounting and financial reporting services Mechita Station. It is considered that a company is solvent but liquidity is not always a solvent company has liquidity. It is concluded that the financial analysis through financial ratios are patterns for the financial department together with management, can make calculations and design the most advantageous to continue to keep the business going strategies.

Palabras claves: Análisis, Interpretación, Ratios Financieros.

Keywords: Analysis, Interpretation, Financial Ratios.

INTRODUCCION

En la actualidad la comercialización de combustibles en el Ecuador engloba un mercado desarrollado de gran actividad económica, en vista a esta situación existe un gran número de empresas que se han aperturado para participar en la venta de dicho bien.

En las diferentes provincias como en la de Cañar, específicamente en el Cantón La Troncal la mayoría de estas empresas de servicios de abastecimiento de combustibles carecen de conocimientos de herramientas financieras para la toma de decisiones, que es de vital importancia para lograr una posición competitiva y productiva, que genere por sobre todo rentabilidad para la empresa.

La Gasolinera Mechita se dedica al servicio de venta de combustibles, que requiere una herramienta de gestión financiera que le permita mejorar la toma de decisiones a los administradores del negocio.

El análisis financiero es una herramienta elemental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, porque nos permite revelar problemas, cambios sufridos, para poder aplicar los correctivos adecuados para solventarlos. El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, gestión de la actividad, endeudamiento, y rentabilidad de una empresa.

Por lo tanto en la presente investigación se realizara un análisis financiero a través de las razones financieras de los balances de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales del periodo 2013 que ayudara a identificar los aspectos económicos y financieros que muestran deficiencias para tomar los respectivos correctivos

Desarrollo:

La Estación de Servicio “Mechita”, fue fundada en el año de 1980, por el Señor Cesar Regalado para luego pasar a manos de la empresa Repsol que fue administrada durante varios años y para el año del 2005 se adquirida por el Sr. Iván Arturo Silva Santa Cruz con C.I: 010143070001, esta Estación de Servicio fue creada como una pequeña gasolinera dedicada al expendio y distribución al por menor de combustibles, todo esto bajo los más estrictos índices de control de calidad por parte de la empresa Petróleos y Servicios, la misma que realiza periódicamente auditorías para analizar el impacto ambiental y si se maneja correctamente los desechos y la seguridad de sus empleados, conservando un exacto apego a normas nacionales e internacionales.

La calidad de atención, la eficiencia y eficacia bajo la cual se sustenta los servicios son dos aspectos principales de identidad que mejor definen durante los más de treinta años en el mercado, se han centralizado siempre por trabajar en favor de nuestros clientes brindándoles altos niveles de confianza, calidad, seriedad y sobre todo profesionalismo. La posición en el mercado ha permitido no solo ampliar el área de servicio, sino también el

conocer cada uno de los requerimientos de nuestros clientes, satisfaciendo sus necesidades con variados y mejores productos.

La empresa se ha trazado la siguiente misión y visión:

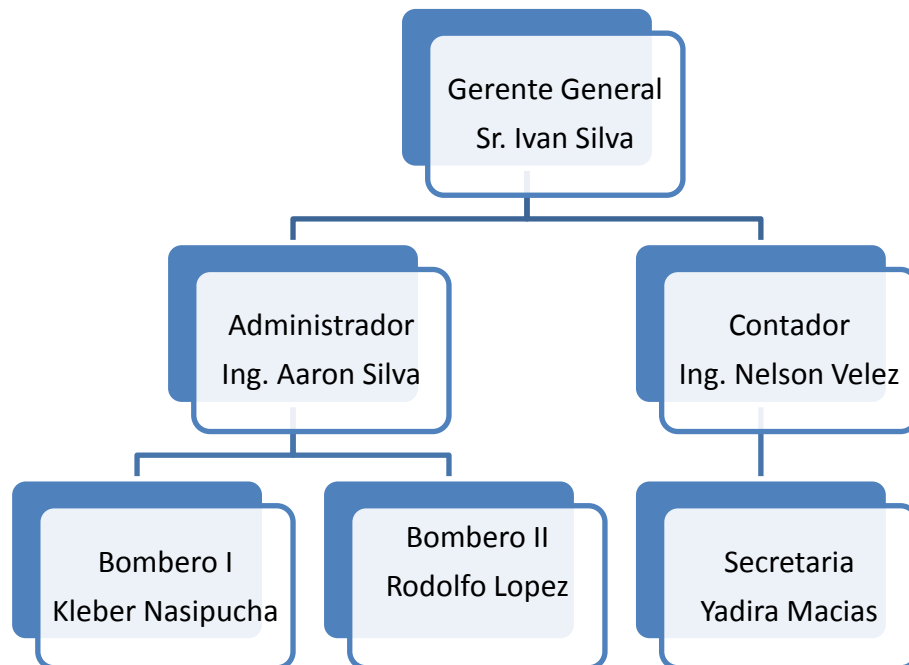
Misión

Empresa dedicada al expendio de combustibles y lubricantes y otros servicios para el mercado automotor, dando preferencia a nuestros clientes, brindando y cumpliendo todos los estándares de calidad, cantidad y servicio.

Visión

Ser en el año 2018 una empresa competitiva a nivel nacional, teniendo procesos con altos niveles de calidad y amigables con el medio ambiente, incrementar los volúmenes de ventas y mantener buenas relaciones comerciales con nuestros clientes internos y externos.

ORGANIGRAMA



MARCO TEORICO

Análisis Financiero:

El análisis financiero es el encargado del estudio de la estructura financiera, esto es, de los recursos necesarios, y de cómo han sido obtenidos para hacer posible la inversión, concretándose, por tanto, como un análisis hacia las fuentes de financiamiento (pasivo y neto). (López & Nevado, 2006)

Mediante el análisis de estados financieros se pretende determinar la situación patrimonial, financiera y económica de una empresa a través de la lectura e interpretación de sus cuentas anuales. Para ello el analista dispone de una serie de técnicas e instrumentos que deberá aplicar de manera estructurada, teniendo en cuenta la naturaleza de la empresa objeto del análisis. (AMAT, 2000)

Importancia Análisis Financieros:

La importancia del análisis financiero, radica en que proporciona los elementos necesarios para evaluar la situación financiera y económica de una empresa o unidad económica, esta evaluación nos permite dirigir la toma de decisiones hacia el mejor aprovechamiento de los recursos disponibles que permitan enfrentar situaciones difíciles, o aumentar su eficiencia, productiva u organización.

El análisis financiero en su conjunto, de una unidad económica tiene un importante papel en la toma de decisiones, ya que de sus resultados dependerán las acciones a seguir acerca de la administración, la producción, etc. Este tipo de decisiones buscan a través de la mejor utilización de los recursos maximizar las utilidades, y deben basarse en un análisis financiero correcto.

Con el análisis de los estados financieros, se obtiene información precisa acerca de la situación de la unidad económica, con el cual es posible corregir oportunamente cualquier manejo equivoco que pudiese ocasionar situaciones desfavorables tanto a nivel financiero

como administrativo. El análisis de los estados financieros de una empresa pretende distinguir el origen de los elementos que los integran y prever las posibles modificaciones que en un futuro pudieran suceder con la finalidad de conocer la situación crediticia de la unidad económica, su capacidad de pago a corto plazo, sus niveles de productividad, la capacidad de su capital de trabajo, niveles de ventas, tiempo de recuperación del importe de las ventas en las que se otorgó crédito, niveles de endeudamiento, nivel de gastos, la adecuación de las políticas de dividendos o de repartos de utilidades hasta el momento, y, la suficiencia o no de las utilidades, entre otras.

(Valbuena, 2000)

Ratios Financieros

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar. (Gerencie.com, 2012)

Ratios de Liquidez:

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se vencan. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, la facilidad con la que paga sus facturas. Puesto que un precursor común para un desastre o quiebra financiera es la baja o decreciente liquidez, estas razones financieras se ven como buenos indicadores líderes de problemas de flujo de efectivo. Las medidas básicas de liquidez son la razón circulante, la prueba ácida y el capital de trabajo.

Razón Circulante:

Mide la capacidad de la empresa para cumplir sus deudas a corto plazo. Se expresa como sigue:

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

En general, cuánto más alta es la razón del circulante, se considera que la empresa es más líquida. En ocasiones una razón del circulante de 2.0 se considera aceptable, pero la aceptabilidad de un valor depende de la industria en la que opera la empresa.

Razón Rápida o Prueba Ácida:

La razón rápida es similar a la razón del circulante, excepto que excluye el inventario, el cual es, por lo general, el activo circulante menos líquido.

La razón rápida se calcula como sigue:

$$\text{RAZÓN ÁCIDA} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

En ocasiones se recomienda una razón rápida de 1.0 o mayor, pero como la razón del circulante, el valor que es aceptable depende en gran parte de la industria.

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez total solo cuando el inventario de una empresa no se puede medir fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, es preferible la medida del circulante como medida de la liquidez total.

Capital de trabajo:

Es una medida de la liquidez general de la empresa; ya que mientras mayor es el margen en que los activos circulantes cubren los compromisos a corto plazo mayor es la capacidad de pago generada por la empresa para la cancelación de las deudas a su vencimiento; esto se fundamenta en que los activos circulantes constituyen entradas de efectivo y los pasivos circulantes, desembolsos de efectivo; entonces, resulta necesario disponer de capital de trabajo para garantizar el efectivo requerido para responder con el pago de las deudas contraídas al momento de su vencimiento.

El capital de trabajo se calcula como sigue: (Gitman, 2003)

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (\text{Activos Circulantes} - \text{Pasivos Circulantes})$$

Ratios de Actividad:

Miden la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos y egresos. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez por lo general son inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos circulantes de una empresa pueden afectar significativamente su liquidez verdadera. Por consiguiente es importante buscar más allá de las medidas de liquidez total y evaluar la actividad “liquidez” de cuentas corrientes y específicas. Para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes hay varias razones, entre las cuales están los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. (Gitman, 2003)

Rotación de Cuentas por Cobrar (días):

Este ratio determina el número de días que demora en cobrar la empresa las ventas realizadas a créditos.

La fórmula es:

$$\text{ROTACIÓN DE C x C.} = \left[\left(\frac{\text{Ventas netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \right) \right]$$

Este ratio mide la gestión del área de cobranzas de la empresa y se debe evaluar de la siguiente manera: mientras menos días se demoran la empresa en cobrar las ventas a crédito, mejor gestión habrá en la área de cobranzas. Hay que considerar, sin embargo, un aspecto muy importante: la empresa puede flexibilizar su política de cobranzas dando un plazo mayor para el pago por parte del cliente a fin de incrementar las ventas de la empresa. Por tanto, si este ratio se incrementa (en un nivel relativamente razonable) puede ser con el objetivo de incrementar las ventas y con ello la rentabilidad, pero siempre sin perder de vista la cobranza.

Rotación de Inventario:

Este ratio determina el número de días que demora la empresa en vender la mercadería que tiene en almacén.

La fórmula es:

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS} = \left[\left(\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} \right) \right]$$

Este ratio mide la gestión de ventas de la empresa y se debe evaluar de la siguiente manera: mientras menos días se demore la empresa en vender la existencia que tiene en almacén, mejor gestión habrá en el área de ventas. Por otro lado, la rotación de inventarios puede haber sido más lenta por un incremento en el saldo de existencias. Esto no necesariamente es negativo (por ejemplo en el caso de una inadecuada administración de

cobranzas de la compañía). También puede ser positivo. Así, causas que explique este incremento pueden ser las proyecciones de un incremento en la demanda (posiblemente debido a la expectativa de una mayor poder adquisitivo de la población tratándose de una empresa que produce bienes de consumo masivo) o la posible alza del costo de los insumos. (Tanaka, 2001)

Rotación de los Activos:

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Esta rotación se calcula como sigue:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \left[\left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

En general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa, más eficientemente se habrán usado sus activos. Esta medida es tal vez una de las de mayor interés para la administración, ya que indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes financieramente. (Gitman, 2003)

Ratios de Endeudamiento:

Miden la capacidad de una empresa para adquirir financiamiento, estableciendo si ésta puede ser financiada por sus accionistas o por acreedores; asimismo, evaluar la capacidad que presenta para cumplir con las obligaciones contraídas con terceras personas tanto a corto como a largo plazo.

Endeudamiento del Activo Total:

Este ratio nos da una idea de que porcentaje de las inversiones totales han sido financiados por deudas a terceros.

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

Mientras mayor sea este ratio, mayor será el financiamiento de terceros, lo que refleja un mayor apalancamiento financiero y una menor autonomía financiera.

La empresa a fin de maximizar su utilidad por acción deberá tratar de que este ratio sea el mayor posible, considerando siempre el costo del financiamiento y su capacidad de pago.

Endeudamiento Patrimonial:

Este ratio al igual que el anterior nos da una idea de que porcentaje de las inversiones totales han sido financiados por deudas a terceros, pero desde otra perspectiva. El índice relaciona el pasivo total y el patrimonio total.

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

Si este ratio es mayor a la unidad reflejara que el financiamiento de terceros es mayor que el financiamiento de los accionistas y la utilidad que ha ido autogenerando la empresa, lo que refleja un mayor apalancamiento financiero y una menor autonomía financiera.

La empresa a fin de maximizar su utilidad por acción deberá tratar que este ratio sea el mayor posible, considerando siempre el costos de financiamiento y su capacidad de pago, sin embargo a mayor cociente tenga este ratio, menor autonomía financiera y mayor riesgo financiero tendrá la empresa. (Tanaka, 2001)

Capacidad de pago de intereses:

Mide la capacidad de la empresa para hacer pagos contractuales de intereses. Cuanto mayor es su valor más capacidad tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de

intereses. La razón de la capacidad de pago de intereses se calcula como sigue: (Gitman, 2003)

$$\text{CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES} = \left[\left(\frac{\text{utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{intereses}} \right) \right]$$

Ratios de la Rentabilidad:

Miden la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenida a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de fondo de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidades para poder existir.

Relaciona directamente con la capacidad de generar fondos de la empresa los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que se estudió son:

Margen de Utilidad Neta:

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después que se han deducido todos los costos y gastos incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula como sigue:

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}} \right) \right]$$

El margen de utilidad neta es una medida ampliamente citada del éxito de la empresa respecto de las ganancias sobre las ventas. Los buenos márgenes de utilidades netas difieren considerablemente entre industrias.

Rendimiento sobre Activos (ROA):

Mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuando más alto sea el rendimiento de los activos, mejor. El rendimiento sobre los activos de la empresa se calcula como sigue:

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Total}} \right) \right]$$

Rendimiento sobre el Capital (ROE):

Mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas de la empresa. En general, cuanto más alto es este rendimiento, es mejor para los propietarios. El rendimiento sobre capital se calcula como sigue: (Gitman, 2003)

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

Balance general:

A este estado financiero se le llama también estado financiero. Este proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamada activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominada como pasivos) como la inversión que tiene los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de esta (llamada también capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada: la fecha de cierre de los estados financieros. Además, este estado

financiero presenta información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa.

Estado de Resultados:

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentado a los ingresos, los costos y los gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si gana o pierde durante el periodo en cuestión.

La estructura del estado de resultados permite saber de dónde vinieron los ingresos y donde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos.

(Rodríguez, 2012)

Cálculo y Análisis de Ratios Financieros

Estado de Situación Financiera		
ESTACIÓN DE SERVICIOS MECHITA		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		111.487,95
ACTIVO DISPONIBLE		11.877,08
Caja-Bancos	11.877,08	
ACTIVO EXIGIBLE		
CUENTAS POR COBRAR		99.610,87
Clientes	78.500,21	
CRED.TRIB.RETENCIONES		
Crédito Tributario	21.110,66	
REALIZABLE		9.949,70
Inventario Combustible	9.949,70	
ACTIVOS FIJOS		73.634,87
TANGIBLES		
Terrenos	35.843,38	
Inmuebles, naves	31.241,47	
Dep.acum.Inmuebles,naves	- 24.993,18	
Instalaciones, Maquinaria	33.304,16	
Dep.acum.instalaciones,maquinarias	- 10.729,89	

Equipos de Computación	1.697,97	
Dep.acum Equipos de Computación	-	1.267,11
Vehículos	16.955,36	
Dep. acum.Vehículos	-	8.417,29
ACTIVOS A LARGO PLAZO		131.512,41
Inversiones a largo plazo	131.512,41	
TOTAL DE ACTIVOS		316.635,23
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		4.654,71
OBLIGACIONES INMEDIATAS		
Retenciones en la fuente IVA	340,12	
IESS por pagar	875,25	
15%Participaciones trabajadores	3.439,34	
PASIVOS FIJOS		290.805,68
Préstamos Bancarios	290.805,68	
TOTAL PASIVOS		295.460,39
PATRIMONIO		
CAPITAL		
CAPITAL SOCIAL		1.685,23
Aporte Dueño	1.685,23	
RESULTADOS		19.489,61
Utilidad del Ejercicio	19.489,61	
TOTAL PATRIMONIO		21.174,84
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		316.635,23

Estado De Resultados Integral

ESTACION DE SERVICIOS MECHITA		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
INGRESOS		1.602.339,89
VENTAS 12%	1.602.339,89	
EGRESOS		
COSTOS DE VENTAS		1.467.717,39
COMPRAS 12%	1.429.969,20	
COMPRAS 0%	37.748,19	
Descuento en Compras 0%	51,14	
Devolución en Compras 0%	49,46	
Trasporte en Compras	37.002,95	
Otro en Compras	644,64	
GASTOS		67.763,42
GASTOS PERSONAL		34.711,24
Honorarios Profesionales	2.791,24	
Sueldos y Salarios	31.920,00	

SERVICIOS BASICOS		2.278,81	
Luz Eléctrica	1.262,24		
Agua Potable	243,03		
Teléfonos	452,06		
Consumo Internet	321,48		
GASTOS POR OPERACIONES		17.712,64	
Suministro de Oficina	5.792,59		
Arriendos	840,00		
Publicidad y Propaganda	89,29		
Correo y Correspondencia	16,39		
Material de Aseo y Limpieza	221,86		
Lubricantes	6,00		
Repuestos	2.892,28		
Impuestos y Contribuciones	7.854,23		
MATENIMIENTOS		11.922,33	
Mantenimiento Edificios	8.989,88		
Mantenimiento Oficinas	1.202,53		
Mantenimiento Vehículos	331,72		
Mantenimiento Maquinaria y Equipo	1.398,20		
OTROS GASTOS		1.138,40	
Alimentación y Refrigerios	4,33		
Gestiones ambientales	955,50		
Movilizaciones y Transporte	178,57		
GASTOS FINANCIEROS		34.054,61	
Intereses en prestamos	34.054,61		34.054,61
DEPRECIACIONES			9.875,52
DEPRECIACIONES ACTIVOS		9.875,52	
TOTAL COSTOS Y GASTOS			1.579.410,94
UTILIDAD OPERATIVA			22.928,95
15% PARTICIPACION DE EMPLEADOS			3.439,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO			19.489,61

Indicadores de Liquidez

Capital de Trabajo

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (\text{Activos Circulantes} - \text{Pasivos Circulantes})$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (111.487,95 - 4.654,71)$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = (106.833,24)$$

Analizando el indicador de Capital de Trabajo se determinó que la ESTACIÓN DE SERVICIOS MECHITA , cuenta con 106.833,24 dólares después de pagar sus deudas circulantes, es decir éste dinero le queda para poder trabajar en el día a día.

Razón Circulante

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \left[\left(\frac{111.487,95}{4.654,71} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = [(23,95)]$$

La razón circulante de la Estación de Servicios Mechita mantiene un valor de 23.95 en el año 2013.

Con este resultado se determina que sus activos circulantes cubre el total de pasivos circulantes; es decir cuenta con 23.95 dólares para cubrir cada dólar de obligaciones a corto plazo, como son retenciones, IESS por pagar y participación de trabajadores. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

Razón Ácida

$$\text{RAZÓN ÁCIDA} = \left[\left(\frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN ÁCIDA} = \left[\left(\frac{111.487,95 - 9.949,70}{4.654,71} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN ÁCIDA} = [(21,81)]$$

La razón acida de la Estación de Servicios Mechita dio un valor de 21,81 en el año 2013. A diferencia de la razón circulante esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos, ubicándose en este caso un parámetro totalmente satisfactorio. Es decir por cada dólar de deuda a corto plazo la estación tendrá 21.81 dólares para cancelarla.

Indicadores de Eficiencia o Actividad

Rotación de Inventarios

$$\text{PROMEDIO DE INV.} = \left[\left(\frac{\text{INV INICIAL} + \text{INV FINAL}}{2} \right) \right]$$

$$\text{R. DE INV.} = \left[\left(\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} \right) \right]$$

$$\text{R. DE INV.} = \left[\left(\frac{1.467.717,39}{10.070,81} \right) \right]$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO} = [(146)]$$

En la Estación de Servicios Mechita la rotación del inventario para el año 2013 fue de 146 veces, lo que indica que a los inventarios les toma aproximadamente 2 - 3 días venderse. Por esto se determina que los inventarios son muy líquidos, es decir se reponen más rápidamente, por ser productos de consumo diario.

Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{PROMEDIO DE C x C.} = \left[\left(\frac{\text{C x C INICIAL} + \text{C x C FINAL}}{2} \right) \right]$$

$$\text{ROTACIÓN DE C x C.} = \left[\left(\frac{\text{Ventas netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \right) \right]$$

$$\text{ROTACIÓN DE C x C.} = \left[\left(\frac{640.935.96}{71.983.61} \right) \right]$$

$$\text{ROTACIÓN DE C x C.} = [(9)]$$

La Rotación de las Cuentas por Cobrar de la Estación de Servicios Mechita tiene un valor 9 veces, demostrando que la empresa cobró sus cuentas en 40 días, esto es desfavorable para la empresa ya que se maneja una política de crédito de 30 días por lo que se está tomando más tiempo en convertir estas cuentas en efectivo, motivo por lo cual la empresa debe mejorar sus plazos de cobro.

Rotación de Activos

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \left[\left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \left[\left(\frac{1.602.339.89}{316.635.23} \right) \right]$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.} = [(5.1)]$$

Con éste resultado se determina que la rotación de activos totales de la Estación de Servicios Mechita es muy eficiente para generar ventas, ya por cada dólar que tiene en sus activos, se generan 5.1 en ventas o también se puede decir que las ventas del periodo son el 510% del activo total al iniciar el mismo.

Indicadores de Endeudamiento

Razón de Solidez

$$\text{RAZÓN DE SOLIDEZ} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN DE SOLIDEZ} = \left[\left(\frac{295.460,39}{316.635,23} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN DE SOLIDEZ} = [(0,93)]$$

La Razón de Solidez de la Estación de Servicio Mechita es de 93%, mientras el promedio de la industria es de 55%, en consecuencia la empresa registra un nivel de endeudamiento muy elevado, pues los activos han sido financiados casi en su totalidad con préstamos de terceros.

Razón de Endeudamiento

$$\text{RAZÓN DE E.} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN DE E.} = \left[\left(\frac{295.460,39}{21.174,84} \right) \right]$$

$$\text{RAZÓN DE E.} = [(13,95)]$$

La Razón de Deuda a Capital de la Estación de Servicios Mechita es de 13.95, lo que demuestra un elevado financiamiento por parte de los acreedores con respecto al promedio de la industria 2,22 veces. De esta manera en el año 2013 los acreedores han financiado el negocio con \$13,95 por cada dólar aportado por los propietarios.

Capacidad de pago de intereses

$$\text{CAPACIDAD DE PAGOS DE INTERESES} = \left[\left(\frac{\text{utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{intereses}} \right) \right]$$

$$\text{CAPACIDAD DE P INT.} = \left[\left(\frac{56983.56}{34054.61} \right) \right]$$

$$\text{CAPACIDAD DE P INT.} = [(1.67)]$$

La Estación de Servicios Mechita tiene una capacidad de pago de intereses de 1.67, es decir la empresa cuenta con \$1,67 para pagar cada dólar de interés que adeuda a sus acreedores financieros, haciendo que la empresa cubra sus cargos por intereses con un margen bajo.

Indicadores de Rentabilidad

Rentabilidad sobre Ventas

$$\text{R./V.} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}} \right) \right]$$

$$\text{R./V.} = \left[\left(\frac{19.489,61}{1.602.339,89} \right) \right]$$

$$\text{R./V} = [(0,012)]$$

La rentabilidad sobre las ventas de la Estación de Servicios Mechita es bajo ya que presenta un valor de 1,2% en el año 2013. Es decir que la Estación en el año 2013 después de cubrir todos sus gastos de operación e impuestos tiene 0,012 centavos por cada dólar de venta.

Rentabilidad sobre Patrimonio

$$\text{R./PT.} = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

$$\text{R./PT.} = \left[\left(\frac{19.489,61}{21.174,84} \right) \right]$$

$$R./ PT. = [(0,92)]$$

La rentabilidad sobre el patrimonio de la Estación de Servicios Mechita presenta un valor de 92% en el año 2013. Es decir que por cada dólar aportado a la Estación en el año 2013 se generaron 0,92 centavos de dólar.

Rentabilidad sobre Activos

$$R./ A. = \left[\left(\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Total}} \right) \right]$$

$$R./A. = \left[\left(\frac{\mathbf{19.489,61}}{\mathbf{316.635,23}} \right) \right]$$

$$R./ A. = [(\mathbf{0,06})]$$

La rentabilidad de los activos de la Estación de Servicios Mechita en el año 2013 es de un valor de 6%. Es decir que por cada dólar invertido en los activos de la empresa se generó 0,06 centavos de dólar en utilidades para los accionistas, por lo que refleja la ineficiencia que tienen los activos disponibles para generar rentabilidad.

Conclusiones

En este trabajo de investigación se realizó el análisis financiero en la Estación de Servicios Mechita, así como la interpretación de los resultados obtenidos en el año 2013, que se presenta a continuación:

La liquidez de la empresa es elevada, debido a que los activos tienen mayor participación que los pasivos circulantes; esta situación se debe a que sus inventarios son de alta liquidez, ya que son de consumo diario por lo que la empresa ha cumplido con sus obligaciones a corto plazo de forma muy satisfactoria.

La rotación de los inventarios y de los activos totales está en un nivel óptimo, ya que el primero indica que los inventarios se hacen efectivo en 2 - 3 días, y la gestión de los activos ha sido muy eficiente. En cambio la rotación de cuentas por cobrar no se puede decir lo mismo, ya que las cuentas por cobrar se recuperan en 40 días incumpliendo con las políticas de cobro establecidas por la empresa que es de 30 días, pero esta situación es manejable.

El nivel de endeudamiento de la estación de servicios es muy elevado, ya que prácticamente sus activos han sido financiados por terceras personas. Este hecho se suscita porque los propietarios no dejan un margen de retención de utilidades para los próximos periodos, para poder invertir en la empresa y no depender de sus acreedores.

La rentabilidad de la empresa es desfavorable debido al alto nivel de gastos operacionales y gastos financieros, esto se puede evidenciar en el ratio de margen de utilidad que genero 0.01 centavo de dólar, el rendimiento del capital contable no es aceptable porque por cada dólar de inversión de los accionistas en la empresa le genera 0.92 ctvs. Mientras la rentabilidad de los activos es baja, a pesar de que los activos generan 5,10 dólares en ventas.

El análisis financiero es primordial para evaluar la situación actual de la empresa y pronosticar su desempeño futuro, ya que se basa en la aplicación y cálculo de razones financieras que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad.

En conclusión general el análisis financiero es una herramienta importante para determinar la situación financiera de una empresa, de modo que se logre una gestión financiera eficiente; para ello resulta necesario llevar un control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, por lo cual se debe realizar un análisis meticuloso de cada uso dado a los fondos disponibles, se trate de recursos propios o provenientes de terceros.

Bibliografía

- AMAT, O. (2000). *Análisis de Estados Financieros*. España: Ediciones Gestión 2000.
- Estupiñan, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. ECOE Ediciones.
- Gerencie.com. (21 de Noviembre de 2012). *Gerencie.com*. Obtenido de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Gitman, L. (2003). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educacion.
- López, V., & Nevado, D. (2006). *Gestione y Controle el Valor Integral de su Empresa*. España: Díaz de Santos S.A.
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros "un enfoque en la toma de decisiones"*. México D.F: Mc Graw Hill.
- Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Perú: Fondo Editorial PUCP.
- Valbuena, R. (2000). *La Evaluación del Proyecto en la decisión del empresario*. México: Facultad de Economía UNAM.
- Van Horne, J., & John, W. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.