

Diagnóstico financiero de las empresas pertenecientes al sector de servicio en los períodos 2016-2017

Granda, Karina
Álvarez, Gabriela
Samaniego, Andrea
Valencia, Karen

Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Latacunga, Ecuador
Correo electrónico: klgranda@espe.edu.ec

Recibido: 01 febrero de 2019
Aprobado: 20 abril de 2019

Resumen

El análisis de indicadores financieros es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de las empresas del sector de servicios durante los años 2016 y 2017 en Ecuador, a fin de detectar dificultades y plantear correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia de la aplicación del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente, así como también desarrollar una metodología para el análisis y evaluación financiera de las diversas empresas de servicios, ya que los estados contables representan y reflejan la realidad económica y financiera de estas empresas, siempre y cuando la contabilidad se ajuste a los principios de contabilidad generalmente aceptados. De no existir duda en ello, se hace imprescindible demostrar y examinar los resultados para conocer el origen y comportamiento de los recursos que existen dentro de la empresa. Al obtener los resultados dentro de cualquier proceso contable, si no es interpretada de nada sirve concluir con la investigación, por lo tanto, allí es donde existe la necesidad de un análisis.

Palabras clave: Análisis financieros, Estados financieros, Indicadores financieros, Empresas de servicios.

Financial diagnosis of the companies belonging to the service sector in the periods 2016-2017

Abstract

The analysis of financial indicators is fundamental to evaluate the situation and the real economic and financial performance of the companies of the service sector during the years 2016 and 2017 in Ecuador, in order to detect difficulties and to pose corrective suitable to solve them. The objective of this study is to analyze the importance of the application of financial analysis as a key tool for efficient financial management, as well as to develop a methodology for the analysis and financial evaluation of the various companies of services, since the accounting States represent and reflect the economic and financial reality of these companies, provided that the accounts conform to the generally accepted accounting principles. If there is no doubt about it, it becomes necessary to interpret and analyze the information to understand in depth the origin and behavior of the company's resources. The accounting or financial information is of little use if it is not interpreted and that is where the need for analysis arises.

Keywords: Financial analysis, Financial statements, Financial indicators, Service companies.

Introducción

El presente apartado de análisis trata acerca el diagnóstico de las empresas de servicio presentes en la SUPERCIAS en el 2016 y 2017 como resultado de la asignatura de Administración Financiera I por los estudiantes mencionados, de la Universidad de las Fuerzas Armadas-Extensión Latacunga.

En este cuerpo de este documento se presentan las características de las organizaciones prestadoras de servicios, en base a la información de sus balances financieros y el análisis de cada indicador financiero, para la evaluación del impacto de las características operativas e incidencia en la liquidez y la rentabilidad de las empresas que son parte de la SUPERCIAS en Ecuador.

En el texto se efectúa en primer lugar la definición de los conceptos de cada uno de los indicadores financieros y la identificación de cada una de las fórmulas que permiten cuantificarlos, como segunda parte además se emplea el análisis financiero a través de razones financieras y así realizar un diagnóstico de las empresas que

pertenece al sector de servicios en el Ecuador, en a fin de evaluar el desempeño financiero en relación a su capacidad logística, para lo cual se utilizaron indicadores de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, previo al cálculo cuantitativo de éstos.

Bases teóricas

Para el desarrollo de la presente se debe considerar todos los conceptos que ayudarán a llevar a cabo el desarrollo de este trabajo, por esta razón se desglosa a continuación algunos conceptos y formulas sobre indicadores financieros.

Tomando en consideración que los Indicadores Financieros en el mundo empresarial son imprescindibles para determinar si una empresa puede hacer frente a sus obligaciones a largo plazo, como a corto plazo; mediante un diagnóstico financiero que permite conocer la situación actual de las entidades para realizar una inversión, o para optar por un crédito por parte de una institución financiera; así lo mencionan Ochoa & Toscano, (2012) "Los ratios parten de la idea de la comparación de magnitudes" (p.75),

en cualquiera de las decisiones que se adopten en las organizaciones, es importante interpretar cada razón comparándola, utilizando una serie de herramientas para ayudar en el estudio y evaluación consideradas como fundamentales para el análisis de la situación financiera de las mismas. Así como también se puede mencionar que la liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitman & Chad J., 2012, p.65).

Indicadores de liquidez

Este tipo de guías o indicadores nacen por la insuficiente información en las empresas para medir la capacidad que tienen al cancelar sus cuentas a corto plazo, además estas guías son utilizados para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa al pagar sus pasivos corrientes con el objetivo de convertir en efectivo sus activos corrientes. Así mismo, muestra la capacidad para responder ante una situación de deudas a punto de ser vencidas en un periodo inferior a año, a 90 días o incluso en un periodo máximo de tres días (Ortiz, 2018, p. 195). Para analizar el grado de liquidez se considera el nivel de los fondos disponibles en relación al total de los fondos a corto plazo. Los fondos disponibles son los recursos de la entidad que representan dinero efectivo, y los fondos a corto plazo son todos los depósitos a un plazo menor de 90 días. A continuación se muestra la clasificación de estos indicadores:

1. Razón corriente
2. Prueba ácida
3. Capital neto de trabajo

Indicadores de actividad

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Según Ortiz (2011) “se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas)” (p. 124). Este tipo de indicadores se refiere a cuán eficiente es la administración de la empresa con respecto al uso y recuperación de sus recursos, está dada por periodos de tiempo, debido a que su principal función es conocer el tiempo aproximado en el que se realiza cierta actividad. Según (Konecny, 2016) “Indicadores de la actividad evalúan la capacidad de la empresa para trasladar el dinero. Se explora en las cuentas anuales, cuántas veces en el año y cuán rápido se traslada el dinero. El dinero debe trasladarse rápidamente” (p. 73)

De un punto de vista más fácil de comprender (Soldevila, García, & Batllori, 2004) afirman: “Valoran aspectos relacionados con las actividades realizadas y la calidad y la eficiencia de estas actividades” (p.89). Es decir este tipo de indicadores nos permiten conocer la efectividad y manejo de los recursos en las entidades para el cumplimiento de sus objetivos.

A continuación se muestra la clasificación de estos indicadores propuestos por Ortiz (2011):

1. Rotación de inventarios
2. Rotación de proveedores
3. Rotación de cartera
4. Ciclo del efectivo
5. Rotación de activos totales

Indicadores de rentabilidad

La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. Los indicadores de rentabilidad son los que valoran la cantidad de utilidades que fueron resultado de la inversión que las originó, para esto se necesita considerar tanto activo total o el capital contable. (Guajardo, 2002). Este análisis nos permite conocer la rentabilidad de las empresas, puesto que ser rentable es uno de sus principales objetivos como entidad, cada fin de periodo económico es necesario que la empresa obtenga un beneficio para que pueda crecer en capital y pueda seguir con sus actividades normalmente.

A continuación se muestra la clasificación de estos indicadores propuestos por Ortiz (2011):

1. Margen bruto
2. Margen operacional
3. Margen neto
4. Rendimiento del patrimonio (ROE)
5. Rendimiento del activo total (ROA)
6. EBITDA

Indicadores de endeudamiento

La finalidad de los indicadores de endeudamiento es evaluar en qué grado y de que forman participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa (Díaz, 2009). Con estos indicadores se puede comparar el financiamiento originario de terceros con los recursos de accionista, socios o dueños de las empresas, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

A continuación se muestra la clasificación de estos indicadores propuestos por Ortiz (2011):

1. Nivel de endeudamiento
2. Concentración pasivos a corto plazo
3. Endeudamiento financiero
4. Impacto de la carga financiera
5. Cobertura de interés I
6. Cobertura de intereses II

Bases metodológicas y resultados

Modalidad de la investigación

La información tomada de la Superintendencia de Compañías, revelo que en Ecuador en el año 2016 existían 2712 y en el año 2017 existen 3835 empresas que se dedican a la prestación de servicios, Para llevar a cabo la investigación y dado que la población es demasiado extensa se ha tomado una muestra de 66 empresas, de la cuales se realizara una

consolidación del Estado de Resultados y del Estado Financiero de cada empresa pertenecientes a los periodos del año 2016 y 2017, dejando como resultado la clasificación que se encuentra en la tabla 1.

Tabla 1

Clasificación

CLASIFICACIÓN		
ACTIVIDADES	Año 2016	Año 2017
ECONÓMICAS		
Alojamiento y Alimentación	1839	2019
Artes, Entretenimiento y Recreación	421	1336
Otras Actividades y Servicios	452	480
TOTAL	2712	3835

Fuente: Superintendencia de compañías

Elaborado por: Grupo de investigación

Simultáneamente para realizar el análisis de la información, se partió del contexto económico que rodeó los resultados obtenidos por las empresas en los periodos 2016 y 2017, consecutivamente, se realizó el análisis financiero utilizando el análisis estructural de estados financieros de las empresas tomadas como muestra y algunos indicadores financiera agrupados en liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento. El diagnóstico empresarial y el uso de herramientas de análisis financiero clásico y de avanzada pero con una perspectiva integradora, donde se logra identificar que las decisiones sobre una línea afectan los resultados en otra y que las organizaciones deben buscar un equilibrio para el normal desempeño de su

actividad (Ferrer, & Suárez, 2008).

Resultados

A partir de la información tomada de la página web de la Superintendencia de Compañías, se realizó una consolidación de estados financieros propiamente a los años 2016 y 2017, correspondiente a la muestra ya mencionada con anterioridad, a continuación se presentan los estados consolidados:

Estados financieros y de resultados consolidados del año 2016

Tabla 2

Estado del resultado consolidado 2016

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO	
EMPRESAS DE SERVICIOS	
31 DE DICIEMBRE 2016	
INGRESOS	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	28.777.236,85
TOTAL INGRESOS	\$ 28.777.236,85
GASTOS Y COSTOS	
<i>COSTO DE VENTAS</i>	12.764.779,25
<i>GASTOS</i>	12.747.285,11
TOTAL GASTOS Y COSTOS	\$ 25.512.064,36
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 3.265.172,49

Fuente: Superintendencia de compañías

Elaborado por: Grupo de investigación

Tabla 3

Estado de situación financiera consolidado 2016

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO	
EMPRESAS DE SERVICIOS	
31 DE DICIEMBRE 2016	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	5.894.432,07
EFFECTIVO EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	5.894.432,07
INVENTARIOS	16.105,00
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	16.105,00
ACTIVOS NO CORRIENTES	27.926.537,58
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	27.926.537,58
TOTAL ACTIVO ->	\$ 33.837.074,65
PASIVO	
PASIVOS CORRIENTES	20.182.547,35
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	12.109.528,41
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES	8.073.018,94
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1.419.562,98

OBLIGACIONES CON EL IESS	341.047,52	
OTROS	417.235,85	
PASIVO NO CORRIENTES		6.844.829,22
OTROS	16.105,00	
TOTAL PASIVO ->		\$ 28.446.939,55
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO		1.283.676,30
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	1.283.676,30	
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTÍ- CIPES.		333.737,24
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTÍ- CIPES.	333.737,24	
RESERVAS		511.403,63
RESERVA LEGAL	458.517,08	
RESERVA FACULTATIVA	2.750,96	
RESULTADOS ACUMULADOS		3.261.317,93
(+)UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.295.360,81	
(-)PÉRDIDA DEL EJERCICIO	34.042,88	
TOTAL PATRIMONIO ->		\$ 5.390.135,10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO ->		\$ 33.837.074,65

Fuente: Superintendencia de compañías

Elaborado por: Grupo de investigación

Estados financieros y de resultados consolidados del año 2017

Tabla 4

Estado del resultado consolidado 2017

ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO	
EMPRESAS DE SERVICIOS	
31 DE DICIEMBRE 2017	
INGRESOS	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES	20.630.835,76
GRABADAS CON TARIFA DIFERENTE DE 0% DE IVA	131.601,66
OTROS INGRESOS	
OTROS	3,78
TOTAL INGRESOS	20762441,2
GASTOS Y COSTOS	
COSTO DE VENTAS	11215795,16

GASTOS	9419486,77
TOTAL GASTOS Y COSTOS	20635281,9
UTILIDAD DEL EJERCICIO	127159,27

Fuente: Superintendencia de compañías

Elaborado por: Grupo de investigación

Tabla 5

Estado de situación financiera consolidado 2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO	
EMPRESAS DE SERVICIOS	
31 DE DICIEMBRE 2017	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	3.752.142,15
EFFECTIVO EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	1.578.551,69
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	1064347,36
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	93,56
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	341897,81
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMPUESTO A LA RENTA)	52452,84
OTROS	45801,4
INVENTARIOS	
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	505694,95
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	23938,15
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA, SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN	14612,12
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA	2064,82
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	122687,45
ACTIVOS NO CORRIENTES	10.600.135,88
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10.571.373,03
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	28762,85
TOTAL ACTIVO ->	\$ 14.352.278,03
PASIVO	
PASIVOS CORRIENTES	3378409,24
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	1.793.161,71
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES	583.128,60

PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	5448,06	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	103780,31	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	107283,56	
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	176960,25	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	608646,75	
PASIVO NO CORRIENTES		3.458.069,53
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.213.362,26	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	177.367,19	
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	2067340,08	
TOTAL PASIVO ->		\$ 6.836.478,77
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO		5.418.060,94
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	3.766.714,81	
APORTES DE SOCIOS, ACCIONISTAS, PARTICIPES, FUNDADORES,...	1666383,11	
(-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES...	-15036,98	
RESERVAS		1.139.698,49
RESERVAS	1139698,49	
RESULTADOS ACUMULADOS		465.042,34
RESULTADOS ACUMULADOS	465042,34	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		492997,49
OTROS RESULTADOS	492997,49	
TOTAL PATRIMONIO ->		\$ 7.515.799,26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO ->		\$ 14.352.278,03

Fuente: Superintendencia de compañías

Elaborado por: Grupo de investigación

Para conocer el rendimiento de las empresas pertenecientes al sector financiero, se evaluó los indicadores financieros a través de sus respectivas formulas:

Indicadores de liquidez

Razón corriente

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = 0,29$$

Este resultado indica que las empresas pertenecientes al sector de servicios del país de Ecuador, tienen una razón corriente de 0,29 en diciembre 31 del año 2016, o que la razón corriente es de 0,29 veces; lo cual significa en principio que por cada dólar que las empresas deben a corto plazo, cuenta con 0,29 para respaldar su obligación.

Año 2017

$$\frac{3'752.142,15}{3'378.409,24} = 1,11$$

Se deduce que la empresa tiene una razón corriente de 1,11 del año 2017, es decir que la razón corriente es de 1,11 lo que significa que por cada dólar que las empresas deben a corto plazo cuento con 1,11 para responder dichas obligaciones.

Prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} = 0,27$$

Este resultado indica que las empresas pertenecientes al sector de servicios del país de Ecuador, muestra un resultado de 0,27 veces en diciembre 31 del año 2016, y que por tratarse de una empresa de servicios no cuenta con mucha cantidad invertida en inventarios, en otras palabras, la participación del activo corriente es mayor. Lo anterior pretende expresar que por cada \$1 que se adeude a corto plazo, se cuenta con 0,27 centavos en activos corrientes de fácil ejecución, sin tener que recurrir a la venta de los inventarios.

Año 2017

$$\frac{3'752.142,15 - 668.997,49}{3'378.409,24} = 0,91$$

Como el análisis se trata de empresas de servicios, no existe razón alguna para que se tenga una inversión importante en inversiones. Estos no son de fácil realización y deben excluirse para el cálculo de la prueba ácida. Por estos motivos, la razón corriente tiende a ser alta y la prueba no difiere significativamente de la primera, como conveniencia de la importancia relativa reducida de los inventarios.

Capital neto de trabajo

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2016

$$\begin{aligned} & \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} \\ & = -14.272.010,28 \end{aligned}$$

Esta deducción indica que los 5894432,07 que las empresas referentes al sector de servicios del país de Ecuador, tienen invertido en los activos corrientes, 20182547,35 han sido suministrados con recursos no corrientes que podrían ser pasivo de largo plazo o patrimonio. Para realizar un análisis exhaustivo del capital de trabajo, no solo determinaremos si este crece o decrece con respecto al año anterior; sino que nos apoyaremos en el análisis de algunas razones financieras con vistas a profundizar en nuestro trabajo ya que la empresa objeto de estudio no realiza todos estos análisis.

Año 2017

$$\begin{aligned} & 3'752.142,15 - 3'378.409,24 \\ & = 373.732,91 \end{aligned}$$

Este indicador revela que los 373.732,91 que representa a las entidades de servicios tienen invertidos 3' 752.142,15 en el activo corrientes, es decir, han sido financiados con recursos no corrientes que podrían ser pasivo de largo plazo o patrimonio.

Indicadores de actividad

Rotación de inventarios

$$\begin{aligned} & \text{Rotación de inventarios} = \\ & \frac{\text{inventario promedio} * 365 \text{ días}}{\text{costo de la mercadería vendida}} \end{aligned}$$

Año 2016

$$\frac{5894432.07 * 365}{12764779.25} = 168.547193$$

Dicho resultado indica que el dinero invertido en el inventario promedio es de un valor de 5894432.07 y por lo cual se multiplica por 365 días del año y así saber cuál es la rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Y al aplicar esta fórmula se obtiene un valor de 168.547193

Año 2017

$$\frac{668.997,49 * 365 \text{ días}}{11'215.795,16} = 21,77$$

Dado que el análisis es de empresas de servicios la inversión de inventarios no es razón de mucha importancia, pero aun así el resultado refleja que este tipo de entidades transformen sus inventarios en efectivo o a cuentas por cobrar cada 22 días generalmente, en consecuencia a esto se debe disponer de inventarios suficientes para vender durante 22 días.

Rotación de proveedores

$$\begin{aligned} & \text{Rotación de proveedores} = \\ & \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} * 365}{\text{Compras a crédito del periodo}} \end{aligned}$$

Año 2016

$$\frac{12109528.41 * 365}{5455418632.14} = 0.81$$

Con este indicador podemos conocer como rotan los proveedores expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, la representación numérica de veces en que estas cuentas por pagar se paguen usando recursos líquidos de la empresa. Por lo tanto, al realizar la fórmula nos da una rotación de inventarios un total de 0.81.

Año 2017

$$\frac{1'793.161,71 * 365}{11.215.795,16} = 58,36$$

Con respecto al resultado que indica es que este tipo de empresas presenta en la traslación de proveedores de 58 días, o también que se paga las cuentas a sus distribuidores es cada 58 días promedio.

Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365 \text{ días}}{\text{ventas a crédito}}$$

Año 2016

$$\frac{496542.65 * 365}{5455418632.14} = 14.97$$

Las ventas a crédito son la sumatoria de todas las ventas a crédito que se hicieron en un periodo o ejercicio. El promedio de cuentas por cobrar se determina por lo general sumando los saldos al inicio del periodo y el saldo al finalizar el periodo y luego dividiendo por dos. Aplicando este cálculo obtenemos una rotación de cartera con un total de 14.97.

Año 2017

$$\frac{1'064.347,36 * 365 \text{ días}}{20'762.437,42} = 18,71$$

El resulta significa que en promedio las empresas del sector servicios tardan 19 días en recobrar su cartera o cuentas por cobrar a clientes. Dicho de otra manera la totalidad de la cartera se convierte en líquido cada 19 días en promedio.

Ciclo del efectivo

Ciclo del efectivo= (Rotación de cartera + Rotación de inventarios totales)

-Rotación de proveedores

Año 2016

$$(14.9665669 + 0.85046458 - 0.81019958) = 15.01$$

El ciclo de conversión de efectivo es el plazo que transcurre desde que se paga la compra de materia prima necesaria para manufacturar un producto hasta la cobranza de la venta de dicho producto. Así aplicando la fórmula, se obtiene un total del ciclo del efectivo de 15.01.

Año 2017

$$(18,71 + 1,45) - 58,36 = -38,20$$

Indica que las empresas presentan un ciclo de efectivo indudable, pues su resultado es negativo en cuanto a la inversión del efectivo.

Rotación de activos totales

Rotación de activos totales =

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total promedio}}$$

Año 2016

$$\frac{5894432.07}{33837074.65} = 0,85$$

La rotación de activos totales mide la eficiencia con que las empresas utilizan sus activos para generar ingresos. Se calcula dividiendo los ingresos por ventas de activos totales. así, se obtiene un total de rotación de activos totales de 0,85

Año 2017

$$\frac{20'762.437,42}{14'352.278,03} = 1,45$$

Expresa que los activos totales de las entidades rotaron 1,45 veces en el año. En otras palabras, se puede decir que por cada dólar invertido en activos totales, las empresas generan ventas de 1,45 centavos en un año.

Indicadores de rentabilidad

Margen bruto

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Margen bruto}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = 55,64\%$$

Las empresas del país dedicadas al sector de servicios generan por cada dólar vendido, 55,64 centavos de utilidad descontando el costo de ventas y gastos de operacional.

Año 2017

$$\frac{2.109.394,70}{5.818.025,68} = 0,36256194 * 100\% = 36,25\%$$

Al anterior indicador significa que las ventas generaron las empresas de servicio es de 36,35%. El que indica que por cada dólar vendido generó 36,2 centavos de utilidad bruta.

Margen operacional

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} = 11,35\%$$

Las empresas del país dedicadas al sector de servicios generan por cada dólar vendido, 55,64 centavos de utilidad descontando el costo de ventas y gastos de operacional.

Año 2017

$$\frac{1.075.935,02}{5.818.025,68} = 0,184931294 = 18,50\%$$

En este indicador presenta la siguiente deducción ya que la utilidad operacional correspondió al 18,50% de las ventas netas, es decir que por cada dólar vendido en el año 2017 se obtuvieron 18,5 centavos de utilidad operacional. El margen de 18,50% se considera que costo de ventas no es bajo.

Margen neto

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} = 11,35\%$$

Las empresas del país dedicadas al sector de servicios generan por cada dólar vendido, 55,64 centavos de utilidad descontando el costo de ventas y gastos de operacional.

Año 2017

$$\frac{1.075.935,02}{5.818.025,68} = 0,184931294 = 18,50\%$$

El cálculo indica que la utilidad neta corresponde al 18,50% de las ventas netas, es decir que de cada dólar vendido en el año 2017 se lograron 18,5 de utilidad neta, después de descontar todos los costos, gastos operacionales y no operacionales.

Rendimiento del patrimonio (ROE)

Rendimiento del patrimonio (ROE) =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}} = 6\%$$

Las empresas de servicios en el país cuentan con el 6% de rendimiento del activo total, en otros términos, por cada dólar invertido en activos se generan 0,06 centavos de utilidad neta en el año 2016, lo que señala la capacidad del activo para originar utilidades independientemente de la forma cómo haya sido, ya sea con deuda o patrimonio.

Año 2017

$$\frac{1.075.935,02}{4.509.302,04} = 0,238603449 = 24\%$$

La utilidad neta resulta el 24% con respecto al activo total, dicho de otra manera que por cada dólar invertido en activo total, se generan 24 centavos de utilidad neta en el periodo.

Rendimiento del activo total (ROA)

Rendimiento del activo total (ROA) =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total promedio}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}} = 6\%$$

Las empresas de servicios en el país cuentan con el 6% de rendimiento del activo total, en otros términos, por cada dólar invertido en activos se generan 0,06 centavos de utilidad neta en el año 2016, lo que señala la capacidad del activo para originar utilidades

independientemente de la forma cómo haya sido, ya sea con deuda o patrimonio.

Año 2017

$$\frac{1.075.935,02}{4.509.302,04} = 0,238603449 = 24\%$$

La utilidad neta resulta el 24% con respecto al activo total, dicho de otra manera que por cada dólar invertido en activo total, se generan 24 centavos de utilidad neta en el periodo.

Ebitda

Ebitda = Utilidad operacional + Gasto por depreciación + Gasto por amortización

Año 2016

$$EITDA = \$11643133,77$$

Las empresas de servicios en el Ecuador presentan \$11.643.133,77 representados por la cuenta caja, es decir, que de la utilidad operacional el valor de \$11.643.133,77 está disponible en efectivo.

Año 2017

$$2946448,12 + 215187,004 + 14722,406 = 3.176.357,53$$

La utilidad operacional contable reportada por el estado de resultados fue de \$2.946.448,12 para el año 2017 de las empresas de servicios, pero entre los costos y gastos de operación se presentan algunos rubros que no implican salida de efectivo, por ende se le suman dicha utilidad para establecer el EBITDA. Aunque la utilidad operacional reportada por las entidades sea de \$2.946.448,12, realmente disponen de \$3.176.357,53 en términos de caja.

Indicadores de endeudamiento

Nivel de endeudamiento

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} = 84\%$$

Este resultado indica que las empresas pertenecientes al sector de servicios del país de Ecuador, poseen un 84% de participación de los acreedores dentro de la empresa; lo ideal es un porcentaje de endeudamiento del 50%. Podemos concluir que la participación de los acreedores para el año 2016 es del 84% y sobre el total de los activos de la compañía; lo cual es un nivel muy riesgoso, por lo que pudimos evidenciar que algunas de las empresas no poseen ni pérdida ni ganancia. Sin embargo el no contar con una pérdida en el ejercicio, no representa que las empresas se encuentren totalmente con una buena administración.

Año 2017

$$\frac{6.836.478,77}{14.352.278,03} = 48\%$$

Con respecto a el análisis el nivel de endeudamiento de las entidades es de 48%, que significa que por cada dólar que la empresa ha invertido en sus activos, 0,48 centavos han sido financiado por los acreedores, ya sea cuentas por pagar u obligaciones contraídas con Instituciones Financieras. Dicho de otras palabras, los acreedores son dueños del 48% de la compañía, y los accionistas del 52%.

Concentración pasivos a corto plazo

Concentración pasivos a corto plazo =

$$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} = 76\%$$

Este resultado indica que las empresas pertenecientes al sector de servicios del país de Ecuador, poseen un 76% de participación del total pasivos que tienen como vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

Año 2017

$$583.128,60/20.762.437,42 = 3\%$$

El cálculo muestra que el endeudamiento financiero es del 3%, lo que significa que por cada dólar que las empresas venden, debe 0,03 centavos al sistema financiero.

Endeudamiento financiero

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras promedio}}{\text{Ventas}}$$

Año 2016

$$\frac{8073018,94}{28777236,85} * 100 = 28.05\%$$

El Ratio de endeudamiento mide el apalancamiento financiero, es decir, la proporción de deuda que soporta una empresa frente a sus recursos propios. Por lo tanto usamos dicha fórmula como es el endeudamiento financiero que es igual a las obligaciones financieras promedio sobre las ventas, pero siempre, multiplicándole por 100 ya que se requiere saber cuál es el porcentaje que es un total del 28.05%.

Año 2017

$$\frac{3378409,24}{6836478,77} = 49\%$$

La concentración de pasivos en el corto plazo es de 49%, es decir, por cada dólar que las empresas adeudan, 0,49 centavos tiene término

corriente. También que el 49% de los pasivos tienen vencimiento en menos de un año.

Impacto de la carga financiera

Impacto de la carga financiero =

$$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Año 2016

$$\frac{12747285.11}{2877236.85} = 44.30\%$$

El resultado que indica es el porcentaje que simboliza los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo, donde los gastos financieros representan el 44.3% de las ventas del año 2016.

Año 2017

$$\frac{9.419.486,77}{20.630.835,76} = 46\%$$

El impacto de la carga financiera es del 2%, o sea, que por cada dólar que las entidades venden, dedican 46% a pagar intereses al sistema financiero.

Cobertura de interese I

Cobertura de interese I =

$$\frac{\text{Utilidad de la operación}}{\text{Gasto financiero}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Gasto financiero}} = 1,82 \text{ veces}$$

Las entidades de servicios que generaron durante el año 2016, una utilidad operacional semejante a 1,8 veces los intereses pagados por deudas con instituciones financieras, es decir, que las empresas pueden cubrir con los intereses que generan.

Año 2017

$$\frac{127.159,27}{20.635.281,93} = 0,01$$

Este indicador muestra que las entidades forjan durante el período, una utilidad operacional equivalente a 0,01 veces los intereses pagados.

Cobertura de intereses II

Cobertura de intereses II =

$$\frac{\text{Ebitida}}{\text{Gasto financieros}}$$

Año 2016

$$\frac{\text{EBIDTA}}{\text{Gasto financiero}} = 6,5 \text{ veces}$$

Las entidades de servicios disponen una capacidad para producir efectivo suficiente para pagar intereses superiores a los del año 2016, lo que significa que cuenta con una destreza de contraer deudas.

Año 2017

$$\frac{20.762.441,20}{20.635.281,93} = 1,01$$

Este indicador enuncia que las entidades genera en términos de efectivo, durante el período, una cantidad 1,01 veces superior a los intereses pagados. Dicho de otra manera, que se dispone de una aptitud en cuanto al efectivo operacional, suficiente para pagar intereses mayores a los actuales.

Conclusiones

Se puede obtener como conclusiones que al realizar este trabajo se tiene un conocimiento real sobre cómo están actualmente las empresas de servicios en el Ecuador, en los años 2016 y 2017, comparando los resultados, aplicando las diferentes fórmulas que se saben para conocer la situación real de la empresa.

Al tener un conocimiento real, se puede saber que es bueno obtener trabajos así para adquirir nuevos conocimientos siempre y cuando las empresas presenten los estados reales de las transacciones económicas de cada una de las empresas estudiadas en el sector de servicios.

Referencias bibliográficas

- Arévalo, W., & Mendoza, H. (2018). CONTRATOS POR LA DIFERENCIA (CFD'S) Como Opción De Inversión: definición, cualidades y riesgos. 593 Digital Publisher CEIT, 3(4), 56-65.
- Fierro, Á. (2007). Diagnóstico financiero empresarial: un enfoque para el análisis financiero integral. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Gil, D., & Darío, N. (2009). Ranking financiero: Herramienta financiera para medir la productividad de las empresas de comercialización de energía eléctrica. Estudios Gerenciales, 25(111), 13-34.
- Gitman, J. (2003). Principios de administración financiera. Pearson Educación.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2008). Contabilidad financiera. McGrawHill: México.
- Manzo, O. P., Hernandez, A. R., & Granda, L. S. (2015). Análisis del Mercado de Valores Ecuatoriano como fuente de inversión para las PyMES/Analysis of Ecuadorian market values as a source of investments for small and medium-sized businesses. Ciencia Unemi, 8(13), 8-15.
- Ortiz, H. (2002). Análisis financiero aplicado con análisis de valor agregado. Universidad Externado de Colombia.
- _____ (2011). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera. U. Externado de Colombia.
- _____ (2013). Finanzas Básicas para no financieros. Cengage Learning Editores SA de CV.
- _____ (2018). Análisis Financiero Aplicado Bajo NIIF. U. Externado de Colombia.
- Ramírez, S. A. O., & Moctezuma, J. A. T. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. Nósis: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades, 21(41), 73-100.
- Soldevila, P.; García, P. & Batllori, E. (2004). La contabilidad de gestión en las organizaciones sin ánimo de lucro(No. 7). Univ Pontifica Comillas.
- Superintendencia de Compañías, S. (2012). Supercias. Obtenido de www.supercias.gov.ec.