



XI CONFERENCIA INTERNACIONAL DE CIENCIAS EMPRESARIALES (CICE)

VI SIMPOSIO DE CONTADURÍA, FINANZAS Y AUDITORÍA

«Análisis Financiero a la empresa Agencia de Viajes Taxis-Cuba»

«*Financial Analysis to the company Travel Agency Taxis-Cuba*»

Lic. Carlos Alberto Hernández Magariño¹, Lic. Pedro Luis Castillo Pérez², Lic. Yoan Hidalgo Castellón³.

1- Carlos Alberto Hernández Magariño. Consultores Asociados S.A. Sucursal Cienfuegos, Cuba.
E-mail: carlosalberto@conas.cu

2- Pedro Luis Castillo Pérez. Consultores Asociados S.A. Sucursal Cienfuegos, Cuba. E-mail:
pedroluis@conas.cu

3- Yoan Hidalgo Castellón. Empresa de Correos Villa Clara, Cuba. E-mail:
director_rrhh@vcl.ecc.cu

Resumen: El diagnóstico financiero es una herramienta que permite evaluar, analizar e interpretar la posición económica y financiera en que se encuentra una empresa, El trabajo que se presenta trata sobre el análisis financiero realizado a la Agencia de Viajes Taxis-Cuba que desea incorporar este elemento como parte de su estrategia de excelencia operacional con el propósito de optimizar los recursos existentes e identificar a su vez nuevas alternativas de negocios que le permita obtener una sostenibilidad tanto en el servicio como en la rentabilidad esperada. Para ello se indagó en la bibliografía de referencia y se emplearon los métodos del nivel teórico entre los que se encuentran, inducción-deducción, abstracción-concreción y análisis-síntesis. En los análisis realizados se presentan los resultados a través de los cuales se podrá identificar las medidas correctivas que debe tomar para superar sus debilidades y aprovechar las fortalezas detectadas con el fin de maximizar sus beneficios.



Abstract: *The financial analysis is a tool to evaluate, analyze and interpret economic and financial position in a company. The work that is presented relates with a financial analysis carried out to the Agency of Travel Taxis-Cuba that wants to incorporate this element as part of its strategy of operational excellence to search optimize existing resources and identify turn new business alternatives that can achieve the sustainability both in services and the expected profitability. It was consulted the bibliography of reference, using the methods of the theoretical level among which are, induction-deduction, abstraction-concretion and analysis-synthesis. In the analysis carried out are presented the results by which it can be identify corrective measures to be taken to overcome their weaknesses and exploit the strengths identified in order to maximize profits and increase its value.*

Palabras Clave: Análisis; Financiero; Indicadores.

Key words: Analysis; Financial; Indicators.

Introducción

La importancia del Análisis Financiero radica en evaluar, analizar e interpretar la posición económica-financiera de la empresa Agencia de Viajes Taxis-Cuba en los períodos 2015-2016, con el propósito de proporcionar a los directivos la información necesaria que servirá de base para la toma de decisiones y el mejoramiento continuo de la entidad.

El presente trabajo pretende brindar un aporte valioso a la empresa con el propósito de hacer conocer posibles alternativas de solución para mejorar la gestión administrativa y financiera de la misma. El Diagnóstico Financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la entidad y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para la administración de la Agencia de Viajes Taxis-Cuba.

La empresa Agencia de Viajes Taxis-Cuba fue creada mediante resolución 67 de 2015 del



Ministerio de Transporte con el propósito de prestar servicios de transporte en la modalidad de taxi para satisfacer las necesidades del sector turístico y de las entidades cubanas del sector estatal.

Con una amplia gama de vehículos para diferentes fines, Taxis-Cuba ofrece múltiples servicios en diferentes modalidades de transportación y con altos estándares de calidad que van dirigidos a satisfacer las necesidades de las agencias de viaje del país y otras asociadas al turismo, cooperativas agropecuarias y no agropecuarias y empresas mixtas y extranjeras.

Entre las modalidades de transportación por taxis están: Traslados, Paquete, Excursión, Circuito, Incentivo, Negocios, Eventos Organizados, Taxi Estándar, Taxi Familiar, Taxi Rural, Coco Taxi y Gran Car.

La empresa también brinda otros servicios de valor añadido con el propósito de ir consolidando su posición en el sector del transporte nacional. En ese sentido se consideró como **problema de investigación** el siguiente: ¿cómo predecir la posición financiera de la empresa Agencia de Viajes Taxis-Cuba en el futuro, a través de un diagnóstico financiero que le permita conocer su situación actual?

Como solución al cuestionamiento anterior se planteó como **hipótesis** que la realización de un Análisis Financiero a la entidad posibilitará que se conozca la situación actual de la misma que contribuirá a predecir su posición financiera en el futuro a corto y mediano plazo. Para lograr la meta planteada se concibió como **objetivo general** realizar un análisis financiero a la empresa Agencia de Viajes Taxis-Cuba durante el periodo comprendido entre los años 2015 y 2016, mediante el análisis de la información contable y la interpretación de indicadores financieros, con el fin de conocer su situación financiera y proponer las recomendaciones pertinentes en aras de obtener mejores beneficios. Como **objetivos específicos** tenemos los siguientes.

- Analizar la realidad económica y financiera de la empresa y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones que se derivan del desarrollo de su objeto social.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los Estados Financieros con la realidad económica y estructural de la entidad. Así como analizar la evolución de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio.



- Determinar los indicadores o razones financieras para establecer si la compañía es líquida y rentable, así como determinar su capacidad para generar recursos y su nivel de endeudamiento.
- Presentar los resultados del diagnóstico financiero realizado a la empresa durante el periodo objeto de análisis.

El diagnóstico financiero se puede definir como un análisis que consiste en observar la situación real de la empresa en un tiempo determinado, permitiendo revelar dificultades, proyectar soluciones e idear estrategias orientadas a maximizar los aspectos positivos.

Existen interrogantes que nutren el proceso del diagnóstico, brindando a las empresas lineamientos que les permiten realizar un análisis financiero adecuado y eficiente sobre su gestión. Al respecto, en su libro "Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico" Alberto Ortiz Gómez (2009) da respuesta a las inquietudes que surgen dentro de este proceso como el *por qué se debe efectuar un diagnóstico*: "El diagnóstico se justifica al conceptuar que sus resultados permiten a la dirección conocer los factores controlables y los no controlables que afectan la vida empresarial en frentes como la competitividad, la creación de valor, el prestigio institucional y el cumplimiento de la misión".

Etapas del proceso de análisis

Realizar el análisis y pronóstico de la situación económico-financiera de una empresa no resulta una tarea fácil. Son muchas las variables que se deben tener en cuenta y no menos los inconvenientes que se pueden presentar a lo largo del análisis. Por lo anterior, es conveniente establecer un orden en el proceso de evaluación que permita avanzar en un propósito y elaborar un informe adecuado a las necesidades de los distintos usuarios.

Identificación de la empresa objeto de estudio: supone la recolección de datos relativos a las actividades que realiza la entidad, estructura de la propiedad, cotización en mercados organizados, edad de la empresa, antecedentes de la entidad, etc.



Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis: el analista debe seleccionar minuciosamente las variables que midan mejor el aspecto o aspectos empresariales que pretende analizar.

Búsqueda y obtención de información: una vez identificada la empresa y seleccionadas las variables que van a ser utilizadas en el análisis, es necesario recoger la información que permita calcular el valor de dichas variables de la manera más eficiente y ordenada como sea posible.

Evaluación de la información con el objeto de contrastar su fiabilidad y validez: la información obtenida en la etapa anterior debe ser contrastada y verificada ya que de otra forma los resultados que de ella se deriven carecerán de valor alguno.

Preparación de la información para el análisis: verificada y aceptada la validez de la información obtenida, en la mayoría de los casos, el analista necesita someter dicha información a un proceso de transformación que le llevará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que considere oportunos con el fin de disponer de información con la que se puedan calcular directamente las diferentes variables seleccionadas en la segunda etapa del proceso de análisis.

Aplicación de las técnicas adecuadas: a partir de la información transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de la técnica o las técnicas que el analista considere más apropiadas para la consecución del objetivo propuesto.

Sistema de variables e indicadores

Los indicadores más comúnmente utilizados se agrupan en cuatro grandes categorías como se detallan a continuación:

Indicadores de Liquidez: Los indicadores de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para atender sus obligaciones y demás compromisos que impliquen desembolso de efectivo a corto plazo.

Indicadores de Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en el control de los costos y gastos, tratando de esta manera de transformar las ventas en utilidades.



Indicadores de Endeudamiento: Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Indicadores de Actividad: Con los indicadores de actividad se pretende imprimir un sentido dinámico al análisis del uso de los recursos, mediante la comparación entre las cuentas del balance, que son estática, y las cuentas de resultados de naturaleza dinámica. Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, buscan medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, especialmente los activos operacionales.

Resultados y discusión

Después de realizar los principales análisis se puede observar que la empresa ha ido incrementando el nivel de sus activos en el periodo 2015-2016, reflejado especialmente en los activos fijos y activos corrientes. Los demás resultados se exponen en las tablas que se adjuntan a continuación junto con el informe que se presenta al Consejo de Dirección.



Convención Científica Internacional 2017
CIENCIA, TECNOLOGÍA Y SOCIEDAD. PERSPECTIVAS Y RETOS
Universidad Central "Marta Abreu" de Las Villas



Estado de Situación Financiera							
Agencia de Viajes Taxis Cuba							
Octubre 2015 - 2016							
CUENTA	DESCRIPCION	2015	%	2016	%	Variacion Bruta	%
102	EFFECTIVO EN CAJA - PESOS	\$ 1.030,00	0,09%	\$ 325,00	0,01%	-\$ 705,00	-0,06%
103	EFFECTIVO EN CAJA - CUC	\$ 2.957,00	0,26%	\$ 171.837,00	7,85%	\$ 168.880,00	15,24%
111	EFFECTIVO EN BANCO - PESOS	\$ 125.411,00	11,12%	\$ 171.868,00	7,85%	\$ 46.457,00	4,19%
112	EFFECTIVO EN BANCO - CUC	\$ 38.219,00	3,39%	\$ 239.642,00	10,94%	\$ 201.423,00	18,18%
136	CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO - PESOS	\$		\$ 68.465,00	3,13%	\$ 68.465,00	6,18%
137	CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO - CUC	\$ 40.946,00	3,63%	\$ 82.982,00	3,79%	\$ 42.036,00	3,79%
146	PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES - PESOS	\$ 398,00	0,04%	\$ 25.015,00	1,14%	\$ 24.617,00	2,22%
147	PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES - CUC	\$ 102,00	0,01%	\$ 62.762,00	2,87%	\$ 62.660,00	5,66%
162	ANTICIPO A JUSTIFICAR	\$ 36.079,00	3,20%	\$ 36.227,00	1,65%	\$ 148,00	0,01%
165	ADEUDOS CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO	\$		\$ 3.964,00	0,18%	\$ 3.964,00	0,36%
183	MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES	\$ 21.753,00	1,93%	\$ 19.602,00	0,89%	-\$ 2.151,00	-0,19%
184	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 5.261,00	0,47%	\$ 10.245,00	0,47%	\$ 4.984,00	0,45%
185	PARTES Y PIEZAS DE RESPUESTO	\$ 9.561,00	0,85%	\$ 55.476,00	2,53%	\$ 45.915,00	4,14%
187	UTILES Y HERRAMIENTAS	\$ 27.916,00	2,48%	\$ 23.066,00	1,05%	-\$ 4.850,00	-0,44%
189	VESTUARIO Y LENCERIA	\$		\$ 33,00	0,00%	\$ 33,00	0,00%
ACTIVOS CIRCULANTES		\$ 309.633,00		\$ 971.509,00		\$ 661.876,00	
240	EDIFICIOS	\$ 501.363,00		\$ 860.243,00		\$ 358.880,00	
241	OTRAS CONSTRUCCIONES	\$		\$ 4.013,00		\$ 4.013,00	
242	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ 61.860,00		\$ 73.385,00		\$ 11.525,00	
243	MEDIOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$ 774.663,00		\$ 829.213,00		\$ 54.550,00	
244	MUEBLES Y OTROS OBJETOS	\$ 30.333,00		\$ 32.994,00		\$ 2.661,00	
376	DEPRECIACION DE EDIFICIOS	\$ 13.571,00		\$ 21.168,00		\$ 7.597,00	
377	DEPRECIACION DE OTRAS CONSTRUCCIONES	\$		\$ 23,00		\$ 23,00	
378	DEPRECIACION DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ 38.768,00		\$ 44.222,00		\$ 5.454,00	
379	DEPRECIACION DE EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$ 513.642,00		\$ 519.923,00		\$ 6.281,00	
380	DEPRECIACION DE MUEBLES Y OTROS OBJETOS	\$ 3.455,00		\$ 6.562,00		\$ 3.107,00	
ACTIVOS FIJOS NETOS		\$ 798.783,00	71%	\$ 1.207.950,00	55%	\$ 454.091,00	40,99%
301	GASTOS DIFERIDOS	\$ 17.019,00	2%	\$ 3.735,00	0%	-\$ 13.284,00	-1%
331	PERDIDAS EN INVESTIGACION - CUC	\$		\$ 3.385,00	0%	\$ 3.385,00	0%
340	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	\$ 1.984,00	0,2%	\$ 2.475,00	0,1%	\$ 491,00	0,0%
341	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS OTRAS OPERACIONES	\$		\$ 1.293,00	0,1%	\$ 1.293,00	0,1%
OTROS ACTIVOS		\$ 19.003,00		\$ 10.888,00		-\$ 8.115,00	
TOTAL ACTIVOS		\$ 1.127.419,00	100%	\$ 2.190.347,00	100%	\$ 1.107.852,00	100,00%
411	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO - PESOS	\$ 5.899,00	0,52%	\$ 5.439,00	0,25%	-\$ 460,00	-0,04%
412	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO - CUC	\$ 2.042,00	0,18%	\$ 244.975,00	11,18%	\$ 242.933,00	22,86%
431	COBROS ANTICIPADOS - CUP	\$		\$ 108.888,00	4,97%	\$ 108.888,00	10,24%
432	COBROS ANTICIPADOS - CUC	\$ 32.278,00	2,86%	\$ 171.484,00	7,83%	\$ 139.206,00	13,10%
435	DEPOSITOS RECIBIDOS - PESOS	\$ 26.370,00	2,34%	\$ 52.232,00	2,38%	\$ 25.862,00	2,43%
436	DEPOSITOS RECIBIDOS - CUC	\$ 29.874,00	2,65%	\$ 45.283,00	2,07%	\$ 15.409,00	1,45%
441	OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO	\$ 9.760,00	0,87%	\$	0,00%	-\$ 9.760,00	-0,92%
456	NOMINAS POR PAGAR	\$ 26.841,00	2,38%	\$	0,00%	-\$ 26.841,00	-2,53%
492	PROVISION PARA VACACIONES	\$ 11.795,00	1,05%	\$ 14.278,00	0,65%	\$ 2.483,00	0,23%
493	PROVISION PARA INVERSIONES	\$ 6.515,00	0,58%	\$	0,00%	-\$ 6.515,00	-0,61%
494	OTRAS PROVISIONES	\$ 15.450,00	1,37%	\$ 3.736,00	0,17%	-\$ 11.714,00	-1,10%
PASIVO CIRCULANTE		\$ 166.824,00		\$ 646.315,00		\$ 479.491,00	
500	PROVISION PARA PAGOS SEGURIDAD SOCIAL	\$ 2.638,00	0,23%	\$	0,00%	-\$ 2.638,00	-0,25%
556	SOBRANTES EN INVESTIGACION - CUP	\$		\$ 421,00	0,02%	\$ 421,00	0,04%
557	SOBRANTES EN INVESTIGACION - CUC	\$		\$ 4.755,00	0,22%	\$ 4.755,00	0,45%
565	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - PESOS	\$ 442,00	0,04%	\$ 1.003,00	0,05%	\$ 561,00	0,05%
566	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - CUC	\$		\$ 7.155,00	0,33%	\$ 7.155,00	0,67%
567	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - CUC	\$ 2.170,00	0,19%	\$ 497,00	0,02%	-\$ 1.673,00	-0,16%
OTROS PASIVOS		\$ 5.250,00		\$ 13.831,00		\$ 8.581,00	
600	INVERSION ESTATAL	\$ 560.354,00	49,70%	\$ 624.660,00	28,52%	\$ 64.306,00	6,05%
630	UTILIDADES RETENIDAS	\$ 347.770,00	30,85%	\$ 886.748,00	40,48%	\$ 538.978,00	50,71%
645	RESERVAS PARA PERDIDAS Y CONTINGENCIAS	\$ 47.221,00	4,19%	\$ 18.793,00	0,86%	-\$ 28.428,00	-2,67%
PATRIMONIO		\$ 955.345,00		\$ 1.530.201,00		\$ 574.856,00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1.127.419,00	100%	\$ 2.190.347,00	100%	\$ 1.062.928,00	100%

Figura 1: Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación.



Estado de Rendimiento Financiero							
Agencia de Viajes Taxis Cuba							
Octubre 2015 - 2016							
Partidas/Periodos	2015			2016			2016/2015
	%	Parcial	Saldo	%	Parcial	Saldo	
Ingresos por Ventas			\$ 1.046.530,00			\$ 2.132.340,00	204%
Ventas de Mercancías	27%	\$ 280.485,00		24%	\$ 521.117,00		
Servicios de Transportación	53%	\$ 552.155,00		50%	\$ 1.075.291,00		
Ingresos de Operaciones	20%	\$ 213.890,00		25%	\$ 535.932,00		
Gastos de Ventas			\$ 655.290,00 \$ 0,63			\$ 1.075.348,00 \$ 0,50	164%
Ventas de Mercancías	33%	\$ 216.598,00		33%	\$ 352.834,00		
Servicios de Transportación	57%	\$ 373.285,00		53%	\$ 574.589,00		
Operaciones	10%	\$ 65.407,00		14%	\$ 147.925,00		
Rendimiento Bruto			\$ 391.240,00 \$ 0,37			\$ 1.056.992,00 \$ 0,50	270%
Mas:							
Otros Ingresos			\$ 3.086,00			\$ 2.089,00	68%
Menos:							
Otros Gastos			\$ 46.556,00			\$ 172.333,00	370%
Utilidad Neta Antes de Impuestos			\$ 347.770,00 \$ 0,33			\$ 886.748,00 \$ 0,42	255%
Impuestos							
Margen de Ventas			1,597			1,983	
Servicios Prestados			265.000,0			356.000,0	

Figura 2: Análisis vertical y horizontal del Estado de Rendimiento.





Estado de Flujos de Efectivo		
Agencia de Viajes Taxis Cuba		
Enero Octubre de 2016		
Efectivo generado en operaciones en el ejercicio		\$ 811.806,00
Aumento de Cuentas por Cobrar	-\$ 110.501,00	
Aumento de Pagos Anticipados a proveedores	-\$ 87.277,00	
Aumento de Depreciación de Activos Fijos	\$ 22.462,00	
Aumento de las Perdidas	-\$ 3.385,00	
Aumento de Anticipos a Justificar	-\$ 148,00	
Aumento de los Adeudos con el Presupuesto del Estado	-\$ 3.964,00	
Aumento de las Cuentas a Cobrar Diversas	-\$ 1.784,00	
Aumento de los Inventarios	-\$ 43.931,00	
Disminucion de los Gastos Diferidos	\$ 13.284,00	
Aumento de Cuentas por Pagar	\$ 242.473,00	
Aumento de los Cobros Anticipados	\$ 289.365,00	
Disminucion de Obligaciones con el Presupuesto	-\$ 9.760,00	
Disminucion de Nominas por Pagar	-\$ 26.841,00	
Aumento de Retenciones por Pagar		
Aumento de Gastos Acumulados por Pagar		
Disminucion de Provisiones	-\$ 15.746,00	
Aumento de Otros Activos	\$ 8.581,00	
Disminucion de Cuentas por Pagar Diversas		
Aumento de Ingresos Futuros		
Utilidades del periodo	\$ 538.978,00	
Flujo de efectivo antes de operaciones extraordinarias		
Interés pagado		
Impuesto sobre la ganancia		
Operaciones extraordinarias		\$ -
Indemnización del seguro contra incendios		
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		\$ 811.806,00
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		-\$ 431.629,00
Adquisición de otra empresa (neta de las partidas líquidas)		
Disminucion de Inversiones en Proceso		
Compra de Activos Fijos Tangibles	-\$ 431.629,00	
Pago a Cuenta de Utilidades		
Disminucion de la Reservas		
Aumento de Gastos Diferidos a Largo Plazo		
Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento		-\$ 431.629,00
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Utilidades Retenidas		
Reservas Utilizadas	-\$ 28.428,00	
Pagos de pasivos derivados de arrendamientos financieros		
Donaciones Recibidas		
Aumento de Inversion Estatal	\$ 64.306,00	
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión		\$ 35.878,00
Incremento o decremento neto del efectivo y demás equivalentes		\$ 416.055,00
Efectivo al inicio del ejercicio		\$ 167.617,00
Total de Efectivo al cierre del Ejercicio		\$ 583.672,00
Efectivo al final del ejercicio		\$ 583.672,00

Figura 3: Estado de Flujos de Efectivo.





Pronostico de Ventas				
Agencia de Viajes Taxis Cuba				
Octubre 2015 - 2016				

Partidas/Periodo	2015	2016	Variacion Bruta	% Cumplimiento
Ventas de Mercancias	\$ 280.485,00	\$ 521.117,00	\$ 240.632,00	186%
Servicios de Transportacion	\$ 552.155,00	\$ 1.075.291,00	\$ 523.136,00	195%
Ingresos de Operaciones	\$ 213.890,00	\$ 535.932,00	\$ 322.042,00	251%
Total Ingresos	\$ 1.046.530,00	\$ 2.132.340,00	\$ 1.085.810,00	204%

Año	2015	2016	2017	2018
Valores	\$ 1.046.530,00	\$ 2.132.340,00	\$ 3.218.150,00	\$ 4.303.960,00

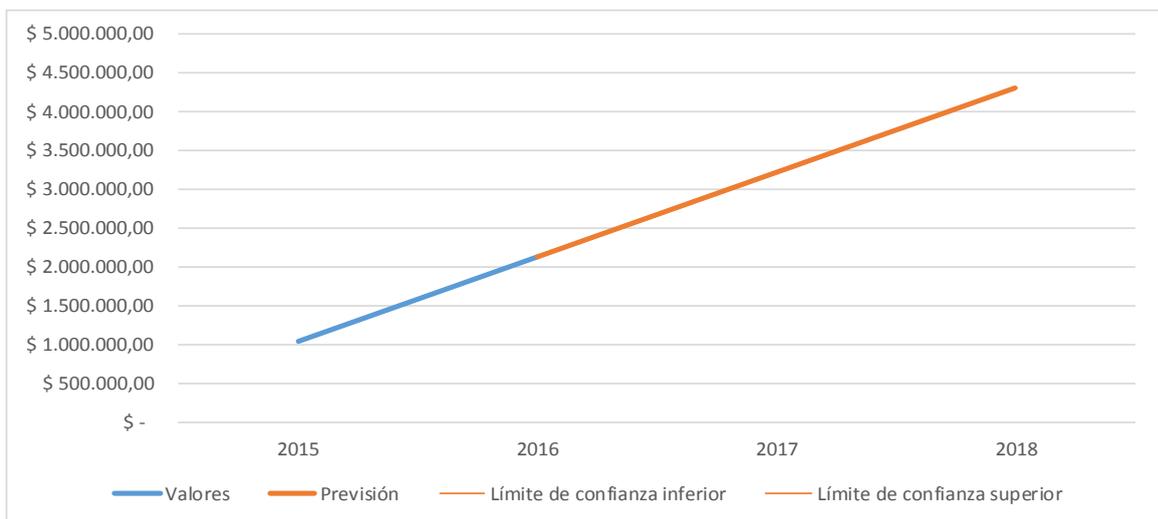


Figura 4: Pronóstico de Ventas.



**Convención Científica Internacional 2017
CIENCIA, TECNOLOGÍA Y SOCIEDAD. PERSPECTIVAS Y RETOS
Universidad Central "Marta Abreu" de Las Villas**



Análisis de Razones Financieras			
Agencia de Viajes Taxis Cuba			
Octubre 2015 - Octubre 2016			
Indicadores	2015	2016	Sector 2016
I Razones de Liquidez			
Solvencia	1,86	1,50	2,10
Prueba Acida	1,47	1,34	0,90
Prueba Amarga	1,00	0,90	0,50
II Razones de Actividad			
Rotacion de Inventarios	17,97	18,00	
Dias de Inventarios	0,00	20,00	10,0
Rotacion de Cuentas a Cobrar	0,00	21,66	
Ciclo de Cobro	0,00	16,62	20,0
Rotacion Cuentas a Pagar	0,00	6,13	
Ciclo de Pago	0,00	58,75	30,0
III Razones de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,10	0,24	0,30
Autonomia Fuentes Propias/ Ajenas	8,78	2,90	5,00
IV Razones de Rentabilidad			
Margen de Rendimiento Bruto	0,63	0,50	0,30
Margen de Rendimiento antes de Impuestos	0,33	0,42	0,40
Rendimiento de la Inversion	0,31	0,40	0,35
Rendimiento de Capital	0,36	0,58	0,50

Figura 5: Razones Financieras.



Gastos por Elementos						
Agencia de Viajes Taxis Cuba						
Octubre 2015 - Octubre 2016						
Elementos	Detalles	2015	%	2016	%	Variacion Bruta
10011	Pieza de Repuesto y Accesorios Transporte Automotor	\$ 48.334,00	7,38%	\$ 121.814,00	11,33%	\$ 73.480,00
10411	Aceite de Motor	\$ 221,00	0,03%	\$ 948,00	0,09%	\$ 727,00
11020	Agregados (Baterías y Otros)	\$ 10.756,00	1,64%	\$ 34.567,00	3,21%	\$ 23.811,00
11030	Neumaticos. (Gomas, camaras y protectores)	\$ 31.342,00	4,78%	\$ 35.422,00	3,29%	\$ 4.080,00
11211	Motores Nuevos	\$ 0,00	0,00%	\$ 36.789,00	3,42%	\$ 36.789,00
21360	Articulos Protec.e Higiene	\$ 70,00	0,01%	\$ 8.171,00	0,76%	\$ 8.101,00
21410	Lubricantes y Carburante	\$ 2.911,00	0,44%	\$ 17.730,00	1,65%	\$ 14.819,00
21511	Mtl.de Oficina	\$ 7.487,00	1,14%	\$ 7.860,00	0,73%	\$ 373,00
31120	Gasolina especial	\$ 27.063,00	4,13%	\$ 50.134,00	4,66%	\$ 23.071,00
40000	Energía MN	\$ 6.268,00	0,96%	\$ 5.869,00	0,55%	-\$ 399,00
50010	Sueldo y Jornales a Tiempo	\$ 73.701,00	11,25%	\$ 47.784,00	4,44%	-\$ 25.917,00
50020	Reserva para Vacaciones	\$ 22.298,00	3,40%	\$ 28.627,00	2,66%	\$ 6.329,00
50025	Salario por Resultado	\$ 199.933,00	30,51%	\$ 259.242,00	24,11%	\$ 59.309,00
70110	Deprec. Para reposición Activos Fijos Tangibles	\$ 105.065,00	16,03%	\$ 210.005,00	19,53%	\$ 104.940,00
80111	Arrendamiento de Locales	\$ 0,00	0,00%	\$ 4.000,00	0,37%	\$ 4.000,00
80270	Actividad socio cultural	\$ 390,00	0,06%	\$ 56,00	0,01%	-\$ 334,00
80310	Mant.y Rep.de Medios y Equipos de Transp.	\$ 24.056,00	3,67%	\$ 87.340,00	8,12%	\$ 63.284,00
80322	Rep.y Mto de Edificio y Equipos Informaticos	\$ 13.602,00	2,08%	\$ 34.297,00	3,19%	\$ 20.695,00
80414	Licencia Programa de Computacion	\$ 20.505,00	3,13%	\$ 11.132,00	1,04%	-\$ 9.373,00
80903	Asesoría y Consultoría	\$ 36.706,00	5,60%	\$ 51.005,00	4,74%	\$ 14.299,00
80909	Café y Recorrería	\$ 73,00	0,01%	\$ 388,00	0,04%	\$ 315,00
80913	Baja Utiles y Herramientas	\$ 286,00	0,04%	\$ 129,00	0,01%	-\$ 157,00
81110	Fletes	\$ 12.509,00	1,91%	\$ 7.029,00	0,65%	-\$ 5.480,00
81410	Correos y telecomunicaciones	\$ 11.714,00	1,79%	\$ 15.010,00	1,40%	\$ 3.296,00
	Total Gastos por Elementos	\$ 655.290,00	100,00%	\$ 1.075.348,00	100,00%	\$ 420.058,00
	Gastos según Estado de Resultados	\$ 655.290,00		\$ 1.075.348,00		

Figura 6: Gastos por Elementos

Informe al Consejo de Dirección

Al cierre del mes de octubre del 2016, la agencia ha facturado servicios y productos por un monto de 2.132,34 miles de pesos, creciendo con respecto a igual periodo del año anterior un 104 %, se han prestado 4952 servicios más que en el 2015, el margen de ventas a costos al cierre del periodo actual es de 1,98 mejorando el 1,59 del año anterior, incidiendo en la mejora, el incremento de las tarifas, un mejor aprovechamiento del recorrido que del 76 % en el 2015 avanza 5 puntos porcentuales en el 2016 hasta alcanzar el 81 %, el incremento de los equipos que prestan servicios que de 51 en 2015, crecen en 29 para llegar a 80 vehículos, con un coeficiente de disponibilidad técnica de 91 %, 3 puntos porcentuales más que en igual periodo del año anterior, el ahorro que se produce en algunos elementos de gastos que contribuyen a una mejor relación entre ventas y costos. De mantenerse las variables presentes en el escenario actual (crecimiento del turismo internacional, incremento de la necesidad de



servicios por parte del sector estatal, proyección de crecimiento de la economía) se espera facturar en 2017, un total de 3.218,15 miles de pesos.

La entidad gasta 0,50 pesos de costos y gastos por peso de ventas de 0,63 que gastaba en igual periodo del año anterior, a pesar del crecimiento bruto de los mismos 420,05 miles de pesos, los cuales están en correspondencia con el crecimiento de las ventas obtenido por la entidad, no obstante, es importante señalar que se debe seguir de cerca el incremento de algunos elementos de gastos que consideramos se han incrementado excesivamente, como son: piezas y accesorios con un incremento de 73,4 miles de pesos más que en 2015, a pesar de que el parque de equipos es relativamente nuevo y las contrataciones para el arrendamiento de vehículos, contienen cláusulas que recogen como requisito para la concertación del contrato un estado técnico óptimo del vehículo, se incrementan los gastos de mantenimiento a equipos de transporte en 63,4 miles de pesos.

La entidad al cierre de octubre de 2016 presenta una situación financiera sólida, al cierre del periodo puede cubrir sus obligaciones a corto plazo 1,5 veces, a pesar de estar por debajo del índice del sector (2,10) posee una mejor liquidez inmediata que la media del sector, un periodo de cobro de 16 días y su inventario se mantiene en la entidad como promedio 20 días.

Es importante destacar que la entidad ha presentado un incremento en sus obligaciones a corto plazo que ha incidido en que su ciclo de pago llegue hasta los 60 días, dado esto en lo fundamental con las obligaciones contraídas con la Empresa de la Goma producto de deficiencias que han presentado los productos recibidos y que actualmente se encuentra en proceso de negociación con el proveedor para su devolución y re facturación.

La entidad ha generado un flujo de efectivo positivo al cierre de octubre de 2016, de 583,67 miles de pesos, dado en lo fundamental por el aporte de efectivo que aportan las actividades de operación de la entidad.





Conclusiones

De acuerdo con los resultados obtenidos en el diagnóstico financiero durante el periodo observado, la empresa al cierre de octubre de 2016 presenta una situación financiera sólida y puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, posee una mejor liquidez inmediata que la media del sector y su inventario se mantiene en la entidad como promedio 20 días.

La entidad ha presentado un incremento en sus obligaciones a corto plazo que ha incidido en que su ciclo de pago llegue hasta los 60 días,

La empresa ha generado un flujo de efectivo positivo al cierre de octubre de 2016, de 583,67 miles de pesos, dado en lo fundamental por el aporte de efectivo que generan las actividades de operación de la entidad.

Referencias bibliográficas

GIL Alvarez, Ana (2004) Introducción al Análisis Financiero. Alicante. España.

BRIGHAM Freed, Eugene. Fundamentos de la Administración Financiera.
<https://es.scribd.com/pdf>.

ACOSTA Altamirano, Jaime A. (2012) Análisis e Interpretación de la Información Financiera I.

WESTON, Fred, John. Finanzas en Administración. <https://www.researchgate.net/pdf>.

