



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
GRAND HOTEL AMERICANO G.H.A. CIA. LTDA.

CORREA VALAREZO CARLOS ENRIQUE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
GRAND HOTEL AMERICANO G.H.A. CIA. LTDA.

CORREA VALAREZO CARLOS ENRIQUE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA GRAND HOTEL
AMERICANO G.H.A. CIA. LTDA.

CORREA VALAREZO CARLOS ENRIQUE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO


APOLO VIVANCO NERVO JONPIERE

MACHALA, 11 DE ENERO DE 2018


MACHALA
11 de enero de 2018

Nota de aceptación:


Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Análisis e interpretación financiera de la compañía Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



APOLO VIVANCO NERVO JONPIERE
0703707018
TUTOR - ESPECIALISTA 1



HERRERA PEÑA JONATHAN NEPTALI
0703553941
ESPECIALISTA 2



MEDINA CASTILLO WILLIAM TRANQUILINO
0702530023
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 15 de enero de 2018 - 15:18

Urkund Analysis Result

Analysed Document: CASO PRÁCTICO GRAND HOTEL AMERICANO.docx (D33816785)
Submitted: 12/15/2017 5:41:00 AM
Submitted By: napolo@utmachala.edu.ec
Significance: 1 %

Sources included in the report:

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/11047/1/ECUACE-2017-CA-DE00629.pdf>

Instances where selected sources appear:

1

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, CORREA VALAREZO CARLOS ENRIQUE, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado Análisis e interpretación financiera de la compañía Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 11 de enero de 2018



CORREA VALAREZO CARLOS ENRIQUE
0706775376

Resumen

El presente caso práctico, está compuesto por la contextualización de los principales términos financieros que permitan desarrollar ideas claras y exactas, las mismas que muchos analistas financieros a nivel mundial han implementado para predecir posibles tendencias de éxito o fracaso empresarial. Por ende, se busca interpretar los estados financieros de la compañía Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda, y analizar los resultados obtenidos mediante la aplicación de los principales indicadores financieros. Para determinar las consecuencias de causas desconocidos en los estados financieros de la compañía a partir de conocimientos científicos, se recurre a la técnica de resúmenes del método lógico deductivo y para ello el uso de materiales que son los estados de situación financiera y estado de resultados de los periodos 2015 y 2016 facilitados por la compañía estudiada. La compañía en estudio muestra falencias enfocadas en su liquidez debido al fenómeno de efectivo bajo, inventarios reducidos y elevados montos de cuentas por cobrar. Independencia en cuanto a endeudamiento ya que no muestra interés alguno en adquirir activos. Patrimonio elevado para hacer frente a las deudas en mediano y largo plazo. Periodos prolongados en recuperar las ventas a crédito lo que significa la reflexión en decisiones en compras a crédito en cuotas a tiempo mayor al de recuperación de cuentas por cobrar. Finalmente pésima rentabilidad sobre activos y patrimonio, proporcionando una idea clara del porqué no existe mayor endeudamiento si los accionistas cuentan con altos montos de recursos propios.

Palabras claves: Indicadores Financieros, Analisis Financieros, Empresa Turistica.

Abstract

The present case study is composed of the contextualization of the main financial terms that allow the development of clear and exact ideas, the same ones that many financial analysts worldwide have implemented to predict possible trends of business success or failure. Therefore, we seek to interpret the financial statements of Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda, and analyze the results obtained through the application of the main financial indicators. To determine the consequences of unknown causes in the financial statements of the company based on scientific knowledge, we use the technique of summaries of the deductive logical method and for this the use of materials that are the statements of financial position and income statement. the periods 2015 and 2016 provided by the company studied. The company under study shows weaknesses focused on its liquidity due to the phenomenon of low cash, reduced inventories and high amounts of accounts receivable. Independence in terms of indebtedness since it shows no interest in acquiring assets. High equity to deal with debts in the medium and long term. Prolonged periods in recovering credit sales, which means reflection in decisions in credit purchases in installments in time greater than the recovery of accounts receivable. Finally, a terrible return on assets and equity, providing a clear idea of why there is no greater indebtedness if shareholders have high amounts of own resources.

Keywords: *Financial Indicators, Financial Analysis, Tourism Company.*

Índice de contenido

1.	INTRODUCCIÓN..	4
2.	ARGUMENTACIÓN TEÓRICA..	5
2.1.	Ventajas de los análisis financieros.	6
2.2.	Para un analista financiero, existen dos formas de acceso a la información de una empresa.	6
2.3.	Las empresas necesitan diagnosticar la situación financiera de tal manera.	6
2.4.	INDICADORES DE LIQUIDEZ.	7
2.4.1.	Categorías de indicadores de liquidez.	7
2.5.	INDICADORES DE SOLVENCIA..	8
2.5.1.	Endeudamiento de activo.	8
2.5.2.	Apalancamiento.	9
2.6.	INDICADORES DE GESTIÓN.....	9
2.6.1.	Rotación de las cuentas por cobrar.	9
2.7.	INDICADORES DE RENTABILIDAD..	9
2.7.1.	Rentabilidad Neta del activo (ROA).	9
2.7.2.	Rendimiento sobre el capital (ROE).	9
3.	DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA..	10
3.1.	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.	10
3.2.	Situación Financiera.	15
4.	CONCLUSIONES.	16
	Referencias.	22

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo muestra la necesidad absoluta en llevar a cabo diagnósticos financieros en las empresas mediante análisis ante la toma de decisiones. Para demostrar lo mencionado, se definen principales conceptualizaciones de las ciencias administrativas para luego tomar como ejemplo real a la compañía Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda, aplicando los principales indicadores financieros, liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad, el cual permitirá brindar conclusiones y recomendaciones en caso lo requiere.

Debido a la clasificación de las empresas de acuerdo a su actividad, Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda es una compañía prestadora de servicios de alojamiento por ende existe un determinado uso de los indicadores financieros. Como indica Marsano (2013, pág. 51) las empresas turísticas no venden bienes, sino, servicios y para ello la toma de decisiones radica en la aplicación de herramientas como la del estado de fuente y aplicación, es decir, la adquisición de activos mediante pasivos para mantener recursos que permitan brindar servicio de calidad a los turistas.

La problemática de la investigación es ¿Por qué la compañía Grand Hotel Americano mantiene altos niveles de liquidación y baja rentabilidad sobre sus activos y recursos propios? Al presente trabajo de investigación se plantea el objetivo Analizar e Interpretar los estados financieros de la compañía Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda mediante la aplicación de los principales indicadores financieros para la obtención de resultados que permitan indagar el funcionamiento de las empresas prestadoras de servicios turísticos.

La importancia del trabajo está particularmente vinculado al desarrollo económico que el turismo ha brindado a las empresas turísticas de la Provincia de El Oro. La compañía Grand Hotel Americano G.H.A. Cia. Ltda, ubicado en Machala es una entidad prestadora de

servicios de hospedaje obligada a llevar contabilidad, por lo tanto brinda información financiera que permitirá indagar el funcionamiento de las empresas prestadoras de servicios hoteleros.

ARGUMENTACIÓN TEÓRICA

Con la aparición de la necesidad de llevar un control exacto en las cuentas de una empresa, las finanzas toman curso valioso en la historia de las ciencias administrativas o como lo define Chad & Gitman (2012) “EL arte y la ciencia de administrar el dinero”.

A medida de su aparición, las razones para aplicar y mantener esta ciencia han ido aumentando debido a los peligros que enfrentan las empresas al momento de tomar decisiones, por ello los expertos en finanzas hablan de análisis financieros, metodologías vinculadas con la vida de las empresas en referencia a (Pérez, Collado, Rizo, & Casas, 2016, pág. 255) mientras que su importancia radica plenamente en llevar a cabo una evaluación sistemática para determinar la situación financiera de las empresas para luego tomar decisiones a partir de sus resultados (Morelos, Fontalvo, & de la Hoz Granadillo, 2012, pág. 14).

En 1936, en referencia a la Asociación Americana de Contabilidad, Diaz (2014, pág. 126) define a los estados financieros como “la expresión, en términos financieros de la utilización de los recursos económicos de la empresa y los cambios resultantes en ellos y en la posición en los mismos de los intereses de acreedores e inversores”

Con las nuevas modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Existen 5 estados financieros conocidos.

- 1. Estado de situación financiera / (Activos-Pasivos-Patrimonio)**
- 2. Estado de resultados / (Ingresos-Egresos)**
- 3. Estado de flujo de efectivo / (Actividades de Operación-Actividades de Inversión-Actividades de Financiamiento)**
- 4. Estado de cambio de patrimonio**
- 5. Notas**

Ventajas de los análisis financieros

Por conocimientos académicos mediante prácticas en la elaboración de ejercicios de administración financiera, se puede mencionar las siguientes ventajas que otorgan los análisis financieros.

- Un análisis financiero brinda la seguridad y la confianza absoluta en la toma de decisiones.
- Indican la capacidad que tiene la empresa para enfrentar problemas futuros como bancarrotas.
- Permite comparar financieramente a la empresa un periodo con el otro.
- Permite comparar financieramente una empresa con otra mediante un resumen sistemático.
- Es una herramienta muy útil y sencilla ya que solo consta de reemplazar fórmulas.
- Permite tener controlada la situación financiera en el presente y en el futuro.

Para un analista financiero, existen dos formas de acceso a la información de una empresa.

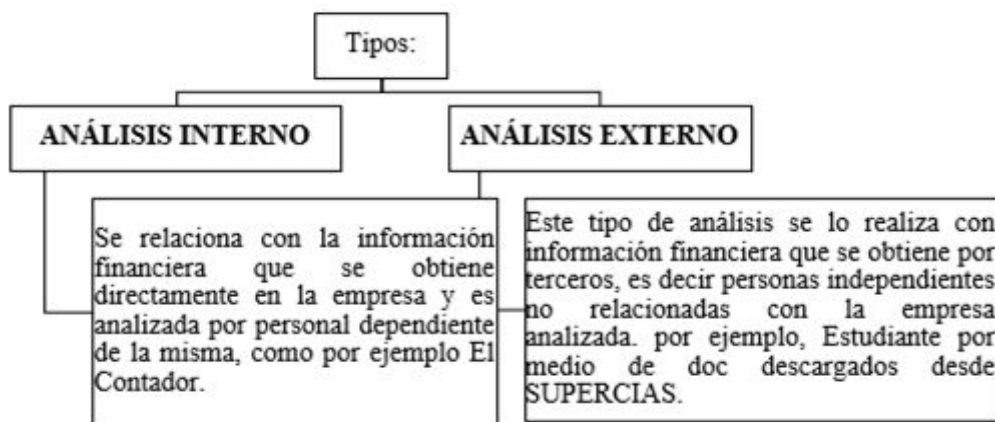


Gráfico 1: Elaboración Propia
Fuente: (Chad & Gitman , 2012)

Las empresas necesitan diagnosticar la situación financiera de tal manera

Ratios o razones financieras son indicadores que permiten la toma de decisiones a partir de los resultados porcentuales calculados mediante fórmulas, estas fórmulas son reemplazadas por datos que arrojan los estados financieros realizados por el contador de la empresa.

El cálculo de estos ratios financieros podría permitir la evaluación y comparación de empresas a nivel mundial como indica el modelo comparativo de Murillo Pérez (2013, pág. 21) mencionando la evaluación no solo de resultados sino también de los recursos utilizados.

Para Bernal Domínguez (2012, pág. 267) Existen cerca de 40 indicadores que dan a conocer como se encuentra la empresa financieramente, algunos para el cálculo de la solvencia, modelos de quiebra, análisis de créditos, de fracaso, (RPV), etc. Sin embargo considerare 4 de ellos que son los más importantes en una empresa, de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Para Herrera Freire (2016, pág. 151) La liquidez es la agilidad que tiene una empresa para resolver o cumplir con sus deudas a corto plazo.

En el transcurso de sus actividades económicas se presentan situaciones que podría afectar gravemente las finanzas de una empresa por ende el desarrollo de estas técnicas ha permitido evadir estos problemas, ¿cómo? Aplicando la fórmula de los indicadores de liquidez.

Categorías de indicadores de liquidez

La existencia de tipos de indicadores de liquidez se basa en la necesidad de una empresa en conocer si logrará cumplir con sus obligaciones contando con todos sus activos corrientes, sin su inventario o en situaciones mucho más críticas, contar solamente con el efectivo existente llamada, prueba súper ácida.

Indicador de Liquidez corriente

La liquidez corriente o también conocida como liquidez general permite a una empresa conocer la disponibilidad existente para cumplir con sus pagos a corto plazo. Sin embargo Paz (2015, pág. 95) indica que es posible también encontrar otras formas de pagos, convirtiendo los bienes del activo corriente en una forma de pago totalmente líquido. Y se obtiene al

dividir todo el activo corriente para el pasivo corriente (Díaz & Zurdo , 2014, pág. 78) Por lo tanto si el resultado es mayor a 1, significa que la empresa cuenta con la disponibilidad suficiente para cumplir con sus obligaciones (Pérez, Gonzalez, & Lopera, 2013, pág. 205).

Indicador de Liquidez - Prueba Ácida

La razón financiera Prueba ácida también conocida como liquidez inmediata, ayuda a una empresa a verificar si puede cumplir con sus obligaciones de forma inmediata sin contar con su inventario. Por lo tanto si el resultado de esta razón financiera es mayor o igual a 0,7 significa que la empresa se encuentra en una condición estable (Pérez, Gonzalez, & Lopera, 2013, pág. 205).

Indicador de liquidez – Prueba Súper Ácida

También conocida como razón de liquidez, es utilizada en las empresas para determinar la agilidad económica calculada únicamente con el efectivo o equivalente a efectivo disponible en la empresa. Su uso es muy poco común, sin embargo es una prueba que desmiente resultados exagerados ilusionando la disponibilidad de las empresas (Flores & Maruzzella, 2012, pág. 63).

INDICADORES DE SOLVENCIA

Endeudamiento de activo

La vida administrativa de las empresas se genera a partir de la adquisición de bienes tanto para su uso como mercaderías para sus ventas, para ello se ideó el índice de endeudamiento del activo, índice que permite contemplar las adquisiciones del activo generando un pasivo es decir un endeudamiento. Aplicando la fórmula da como resultado un porcentaje que permite tomar medidas estratégicas en caso de sobrepasar el 50%, un porcentaje aconsejable (Arimany, Farreras, & Rabaseda, 2017, pág. 268).

Apalancamiento.

Esta es una forma de generar dinero con el dinero de otros, un modo de participación empresarial muy inteligente y dinámica ya que en mucho de los casos esta consiste en préstamos que luego son invertidos en otras compañías generando un interés mucho más alto del que se paga al prestamista (Pérez, Collado, Rizo, & Casas, 2016, pág. 255).

INDICADORES DE GESTIÓN

Rotación de las cuentas por cobrar

Como indica Díaz y Zurdo (2014, pág. 78) este indicador muestra el tiempo en que una empresa tarda en recuperar los créditos otorgados a clientes a partir de la actividad económica que realiza.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Neta del activo (ROA)

Conocido también como rentabilidad sobre los activos (ROA) muestran si la empresa está utilizando sus activos lo suficientemente bien, de esta manera al llevar a cabo el cálculo del ROA es importante obtener un porcentaje alto, el cual indica un buen uso de los activos, es decir que la empresa mantiene un alto porcentaje de inversión en otras palabras una empresa dinámica totalmente activa, mientras que si es bajo indica que la empresa mantiene un activo vago sin generar ningún lucro para la empresa (Delgado, 2013).

Rendimiento sobre el capital (ROE)

Como indica Marzano (2013, pág. 51) este indicador financiero mide la rentabilidad de los recursos propios al culminar un periodo financiero de la empresa.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

GRAND HOTEL AMERICANO G.H.A. CIA. LTDA.

La compañía dedicada a la prestación de servicios de alojamiento, inicia sus actividades económicas el 24 de junio del 2009 mediante la administración de los señores Sun Ivan presidente del hotel y el señor Sotomayor Ángel gerente general del mismo. Desde su constitución el hotel ha llevado a cabo su lado financiero de tal modo hasta obtener actualmente un capital de \$594.541,00.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

± **Tabla 1: Indicadores de liquidez (Liquidez corriente)**

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Act. Corriente}}{\text{Pas. Corriente}}$	2015	$\frac{429.451,56}{57.023,02}$	7,23
	2016	$\frac{506.936,20}{82.840,60}$	6,12

Según el gráfico anterior la empresa se encuentra en una excelente posición financiera, en el año 2015 la compañía por cada dólar de deuda que poseía, contó con \$7.23 dólares para cubrirla. Sin embargo para el año 2016 la liquidez corriente cae un -18,7% en comparación al año anterior, es decir que mantenía \$6,12 dólares por cada dólar que adeuda.

En un análisis más profundo se denota que para el año 2016 existió un aumento del 15% en los activos corrientes, sin embargo los pasivos corrientes crecieron en mayor proporción, específicamente un 31,17%, lo que produjo una caída en la liquidez corriente de la compañía.

Tabla 2: Indicador de liquidez (Prueba Ácida)

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Act. Corriente} - \text{Inv}}{\text{Pas. Corriente}}$	2015	$\frac{429.951,56 - 22.730,44}{57.023,02}$	7,13
	2016	$\frac{506.936,20 - 11.901,35}{82.840,60}$	5,98

Para esta prueba, la compañía aún sin su inventario, su liquidez sigue siendo bastante bueno pero con un capital excesivamente improductivo. Para el año 2015 obtuvo 7,13 dólares por cada dólar de deuda, mientras que para el 2016 la liquidez cae a 5,98 dólares por cada dólar de deuda.

A diferencia del indicador anterior se identifica en el año 2016 una disminución de 47,6% en el inventario permitiéndonos deducir un mal manejo administrativo debido a la elevada cantidad del pasivo corriente.

Tabla 3: Indicador de liquidez (Prueba Súper Ácida)

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pas. Corriente}}$	2015	$\frac{29.335,13}{57.023,02}$	0,51
	2016	$\frac{77.702,54}{82.840,60}$	0,94

El momento de la verdad, Si comparamos los resultados anteriores de los indicadores de liquidez corriente y prueba ácida de la compañía considerada muy buena y más aún considerada como un capital ocioso, la prueba súper ácida desmiente aquel engaño.

En el año 2015 la disponibilidad de la compañía es de \$0,51 es decir que la compañía cuenta ni siquiera con \$1,00 para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, la liquidez de la compañía cae 10 veces su agilidad para afrontar sus responsabilidades. Sin embargo para el año 2016 la compañía aumenta su efectivo a casi 1% exactamente 0.94.

Para defender estos resultados negativos, identificamos las causas desde el estado de situación financiera encontrándonos con elevadas cuentas y documentos por cobrar tanto en el año 2015 como en el 2016.

Nota

Sin embargo como indica Pérez (2013) en la prueba súper ácida o razón de tesorería, una empresa con liquidez 0,10 es considerada buena debido a que el cálculo es realizado solo con la disponibilidad de la compañía, por lo tanto el grado de agilidad empresarial es aceptable.

Tabla 4: Indicador de Solvencia (Endeudamiento del Activo)

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	2015	$\frac{57.023,02}{956.626,89} \times 100$	5,9%
	2016	$\frac{92.705,65}{1.038.450,25} \times 100$	9,02%

Considerando que igual o menor a 50% es un porcentaje adecuado para el bienestar de las empresas cuando de endeudamiento se trata. La compañía Grand Hotel Americano financia sus activos con solo el 6% de sus pasivos en el 2015 incrementando su financiamiento para el 2016 a 9.02% debido al aumento del activo, es decir que la empresa es casi el cien por ciento independiente ya que no adquiere deudas consideradas.

Ya que la compañía obtuvo un activo bastante alto en ambos años y un financiamiento del mismo bastante mínimo se acude a la causa de este desnivel, es decir que solo el 6% fue financiado por el pasivo y se asume que el 94% restante lo financiaron mediante el patrimonio.

Tabla 5: Indicador de Solvencia (Apalancamiento Financiero)

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$	2015	$\frac{899.603,87}{57.023,02}$	15,77
	2016	$\frac{944.744,60}{93.705,65}$	10,08

En el año 2015 la compañía muestra una solvencia a mediano y largo plazo del 15,77 es decir que la compañía mediante sus recursos propios pudo haber logrado cubrir 15 veces sus pasivos totales. Mientras que para el 2016 la solvencia disminuye alrededor de 5 puntos porcentuales.

En un análisis más profundo, en el año 2016 el patrimonio de la compañía se incrementa un 4,79% proporcionando mejoría en sus recursos propios, sin embargo se identifica un exagerado aumento de 39,15% en el pasivo total superando a la breve proporción de mejoría para el patrimonio, por lo tanto la disminución de la solvencia.

Tabla 6: Indicador de Gestión (Promedio de Cuentas por Cobrar)

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Ctas. por cobrar}}{\text{Vtas. a credito}} \times 360$	2015	$\frac{293.338,41}{420.276,94} \times 360$	251 días
	2016	$\frac{328.838,55}{463.186,30} \times 360$	256 días

En el año 2015, el tiempo promedio de las cuentas por cobrar fue de 251 días, tiempo en que la compañía tardó en recuperar sus ventas a crédito, mientras que debido al aumento de ambos elementos, para el año 2016 tardaron 5 días más.

Es decir, en el año 2015, la compañía liquidó sus ventas a crédito solo una vez en el año y de la misma manera para el año 2016, indicando que la compañía debe medir su capacidad para endeudarse en un plazo mayor al tiempo de cobranza.

Tabla 7: Indicador de Rentabilidad (ROA)

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	2015	$\frac{52.935,35}{956.626,89}$	0,05
	2016	$\frac{66.555,18}{1'038.450,25}$	0,06

Al finalizar el año 2015 los activos existentes de la compañía generaron \$0,06 centavos por cada dólar invertido, mejorando su rentabilidad para el año 2016 en un aumento de rentabilidad del 14,06%.

La rentabilidad generada durante los periodos 2015 y 2016, es considerada mala, debido a la existencia de un activo 18 veces mayor a la ganancia.

Tabla 8: Indicador de Rentabilidad (ROE)

Fórmula	Cálculo		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	2015	$\frac{52.935,35}{899.603,87}$	0.06
	2016	$\frac{66.555,18}{944.744,60}$	0.07

Para el año 2015 los accionistas de la compañía mediante los recursos propios, contemplaron un retorno de \$0.06 centavos por cada dólar invertido y un aumento de 0.07 ctvs. Por dólar para el 2016.

Mediante un análisis exhaustivo, los accionistas no recuperan si la décima parte de su inversión, por lo tanto la compañía mantiene un ROE bastante bajo.

Situación Financiera

Tabla 9: resumen de ratios financieros de la compañía GRAND HOTEL AMERICANO G.H.A. CIA. LTDA. En los periodos 2015 – 2016.

RATIOS FINANCIEROS	2015	2016
Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> Liquidez eficiente para cubrir deudas a corto plazo. En prueba súper ácida disminuye su agilidad. 	<ul style="list-style-type: none"> Disminución de agilidad Reducción de inventarios Incremento del efectivo disponible. Incremento de la deudas a corto plazo.
Endeudamiento del activo	<ul style="list-style-type: none"> La compañía no denota interés por endeudamientos. 	<ul style="list-style-type: none"> Incremento en los activos totales. Incremento en las obligaciones a corto plazo. Incrementó su endeudamiento a casi 10%.
Promedio de cuentas por cobrar	<ul style="list-style-type: none"> La rotación de Ctas. Por cobrar se dio en 8 meses 4 días. La compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes 10 veces mayor a su efectivo. Del total de cuentas por cobrar que mantiene la empresa un 3,72% pertenecen al rubro de otras cuentas por cobrar. 	<ul style="list-style-type: none"> Incrementa el tiempo de rotación de cuentas por cobrar a 8 meses 5 días. Incrementó un 10,8% las cuentas por cobrar a clientes.
Apalancamiento	<ul style="list-style-type: none"> Solvencia eficiente a mediano y largo plazo para cubrir los pasivos mediante recursos propios. 	<ul style="list-style-type: none"> Disminución de 5,69 puntos de solvencia. Incremento de 4,77% para los recursos propios. Incremento 39,1% para los pasivos totales.
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	<ul style="list-style-type: none"> Pésima rentabilidad de 0.05 ctvs. por dólar. 	<ul style="list-style-type: none"> Incrementó a 0.06 ctvs. de rentabilidad por dólar. Mayor inversión de activos en 7,89%
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	<ul style="list-style-type: none"> Pésima rentabilidad de 0.06 ctvs. Por dólar. 	<ul style="list-style-type: none"> Incremento de la utilidad en 20,46% Incremento de 4,78 en los recursos propios. Incremento a 0.07 ctvs. De rentabilidad Por dólar.

Tabla 10: comparación de las tres categorías de liquidez.



CONCLUSIONES

En definitiva la compañía GRAND HOTEL AMERICANO G.H.A. CIA. LTDA, se encuentra en una situación financiera contradictoria en función a su liquidez, debido al elevado monto de cuentas por cobrar, la compañía muestra altos niveles de agilidad para pagar sus obligaciones, sin embargo la situación cambia en la formulación del indicador prueba súper ácida disminuyendo en casi su totalidad la liquidez improductiva antes interpretada mediante las fórmulas de liquidez corriente y prueba ácida, fenómeno que ocurre debido al bajo porcentaje de efectivo que mantiene la empresa. Sin embargo mediante el respaldo de Flores y Maruzzella (2012, pág. 63) la liquidez inmediata de la compañía es súper buena ya que mejoró a casi 1% en el 2016.

La solvencia de la compañía se encuentra casi intacta ya que los resultados de endeudamiento son minúsculos proyectando independencia empresarial, es decir que la compañía muestra poco interés de endeudamientos para adquirir activos. La decisión de la compañía en cuanto al endeudamiento está justificado debido a los altos montos de cuentas por cobrar con una recuperación a un tiempo bastante prolongado, por lo tanto un endeudamiento sería poco conveniente ya que disminuiría la agilidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo causando un desnivel financiero. Otra forma de justificar esta decisión se basa en la elevada cantidad de activos que constituye la compañía y si verificamos su rentabilidad en la tabla 7 observamos que no producen una rentabilidad adecuada.

En cuanto a la solvencia de mediano y largo plazo, la compañía tienen capacidad más que suficiente para cubrir los pasivos en caso existan disminuciones de activos. Sin embargo es mejor evitar estas disminuciones de activos corrientes ya que sería poco conveniente empezar

a cubrir deudas con el patrimonio dado a como indica la tabla 8 evidenciando una pésima rentabilidad sobre el patrimonio.

Como mencionan Delgado y Marsano (2013) las empresas turísticas no venden bienes más bien prestan servicios y su función radica en invertir recursos para mejorar la calidad de servicios ya se adquisiciones de muebles, camas y todo lo necesario para generar una buena impresión en el visitante. Sin embargo Grand Hotel Americano denota excesivos activos totales y una inversión más que suficiente en muebles y enseres pero con baja rentabilidad sobre el mismo, éste desequilibrio está relacionado con la minúscula utilidad del ejercicio, en un principio con ventas de casi medio millón de dólares pero con altos montos de costos y gastos, como lo es el beneficio a empleados, depreciaciones, y hasta arrendamientos operacionales teniendo en cuenta que la compañía posee edificio propio.

Referencias

1. Arimany, Farreras, & Rabaseda. (2017). Análisis económico financiero del sector vinícola de La Rioja en un entorno de crisis. *Revista Científica Intangible Capital*, 268-294.
2. Bernal Domínguez , D., & Salas, O. (2012). Anuario de ratios Financieros sectoriales en México para analisis comparativo empresarial. *Revista Científica Ra. Ximbai*, 267-281.
3. Chad , J., & Gitman , J. (2012). *Libro de Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
4. Delgado, M. (2013). EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPORTANCIA EN LA GESTIÓN DE EMPRESAS TURÍSTICAS. *Revista Científica Cultura*, 51-64.
5. Díaz , J., & Zurdo , R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES. estudios de casos aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Científica Lasallista de Investigación*, 78-88.
6. Díaz, O. (2014). Efectos de la adopción por primera vez de las NIIF en la preparación de los estados financieros de las empresas Peruanas en el año 2011. *Revista Científica Universo Contabil*, 126-144.
7. Flores, & Maruzzella. (2012). Análisis Financiero a las Universidades tradicionales Chilenas y su relación con su percepción de calidad Académica. *Revista Científica Horizontes Empresariales*, 63-77.
8. Herrera Freire, A., Betancourt Gonzaga , V., Herrera Freire, A., Vega Rodriguez, S., & Vivanco Granda, E. (2016). Razones Financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. *Revista Científica QVIPUKAMAYOC*, 151-160.
9. Morelos, J., Fontalvo, T., & de la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores Financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Científica Entramado*, 14-26.
10. Murillo Pérez, S. (2013). modelo comparativo de indices financieros para la evaluación de la gestión de compañías comparables en Latinoamérica. *Revista Científica Tec. Empresarial*, 21-31.
11. Paz, R. (2015). Análisis económico - financiero de las empresas concesionarios de automóviles en España. *Revista Científica de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*, 95-111.
12. Pérez, J., Gonzalez, K., & Lopera, M. (2013). Modelo de predicción de la fragilidad empresarial; aplicación al caso colombiano para el año 2011. *Revista Científica Perfil de Coyuntura Económica*, 205-228.
13. Pérez, L., Collado, V., Rizo, A., & Casas. (2016). Administración Financiera del capital de trabajo en la empresa mixta Havana Club de Antioquía. *Revista Científica Contaduría Universidad de Antioquía*, 255-285.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (2015)

ACTIVOS	
Activos Corrientes	
Efectivo y equivalente al efectivo	29335.13
Cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes	293338.41
(-) Cuentas y documentos incobrables	13.79
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	10911.48
Activos por impuestos corrientes	32425.04
Inventarios	22730.44
Otros activos corrientes	41724.85
Total activos corrientes	429451.56
Activos no corrientes	
Terrenos	54649.96
Edificios y otros muebles	599643.29
Maquinaria y otros equipos	2931.11
Construcción en curso y otros activos en trámite	1623.61
Muebles y enseres	142826.50
Equipo de computo	286.26
Vehículos equipos de transporte y camionero móvil	18741.07
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	296056.47
Total activos no corrientes	52775.33
Total activos	956626.89
PASIVOS	
Pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por pagar corrientes	34497.84
Imp. A la renta por pagar corrientes	11410.07
Participación a trabajadores por pagar del ejercicio	7940.30
Otros pasivos corrientes por beneficio a trabajadores	3174.81
Total pasivos corrientes	57023.02
Pasivos no corrientes	
Total pasivos no corrientes	0
Total pasivos	57023.02
PATRIMONIO	
Capital suscrito y/o asignado	594541.67
Reserva legal	5293.54
Utilidades acumuladas del ejercicio anterior	271477.22
Utilidad del ejercicio	28291.44
Total patrimonio	899603.87
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	956626.89

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (2016)

ACTIVOS	
Activos Corrientes	
Efectivo y equivalente al efectivo	77702.54
Cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes	328838.55
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	11928.45
<u>Activos por impuestos corrientes</u>	37476.45
<u>Inventarios</u>	11901.35
<u>Otros activos corrientes</u>	39086.91
Total activos corrientes	506936.20
Activos no corrientes	
Terrenos	54649.96
Edificios y otros muebles	599643.29
<u>Maquinaria y otros equipos</u>	26931.11
Construcción en curso y otros activos en trámite	7245.07
Muebles y enseres	152429.94
Equipo de computo	4058.19
Vehículos equipos de transporte y camionero móvil	18741.07
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	382184.58
Total activos no corrientes	531514.05
Total activos	<u>1038450.25</u>
PASIVOS	
Pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por pagar corrientes	56485.55
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	1201.83
Imp. A la renta por pagar corrientes	15169.94
Participación a trabajadores por pagar del ejercicio	9983.28
Otros pasivos corrientes por beneficio a trabajadores	
Total pasivos corrientes	82840.60
Pasivos no corrientes	
Cuentas y documentos por pagar no Corrientes	10865.05
Total pasivos no corrientes	10865.05
Total pasivos	<u>93705.65</u>
PATRIMONIO	
Capital suscrito y/o asignado	594541.68
<u>Reserva legal</u>	5293.54
Utilidades acumuladas del ejercicio anterior	303507.42
<u>Utilidad del ejercicio</u>	41401.96
Total patrimonio	<u>944744.60</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>1038450.25</u>

ESTADO DE RESULTADOS (2015)

INGRESOS	
Ingresos operacionales	
Ventas	420276.94
Otros ingresos	831.40
TOTAL INGRESOS	421108.34
Costos y Gastos	
Gastos por beneficios a empleados	125167.57
Gastos por Depreciaciones	41418.19
Promoción y Publicidad	1121.17
Transporte	817.00
Consumo de combustibles y lubricantes	7585.97
Gastos de viaje	107.31
Arrendamientos operacionales	17377.52
Mantenimiento y reparaciones	28750.17
Impuestos, contribuciones y otros	5527.61
Servicios públicos	24799.68
Otros	10883.76
Gastos no operacionales	
Costos de transacciones, comisiones bancarias, honorarios, tasas y otros	6713.46
Total de costos	300408.31
Total de gastos	67764.66
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	368172.99
UTILIDAD DEL EJERCICIO	52935.35
(-) Participación a trabajadores	(7940.30)
Gastos no deducibles locales	6868.91
UTILIDAD GRAVABLE	51863.96
TOTAL IMP. CAUSADO	11410.07
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(9381.46)
(=) Imp. a la renta causado al anticipo determinado	2028.61
(-) retención en la fuente del ejercicio fiscal	(5740.23)
Imp. a la renta a pagar	5669.84
Anticipo de imp. a la renta próximo año	6745.64
Anticipo a pagar	6745.64
TOTAL IMP. A PAGAR	5669.84

2016

INGRESOS	
Ingresos operacionales	
Ventas	463186.30
Otros ingresos	1214.16
TOTAL INGRESOS	464400.46
Costos	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen Materia gravada del IESS	72852,95
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones Que no constituyen materia gravada del IESS	17674,42
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	14227,26
Honorarios profesionales y dietas	7100,00
Del costo Histórico de Propiedades, Planta y equipo	35501,91
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	76936,99
Mantenimiento y reparaciones	26256,73
Impuestos, contribuciones y otros	2751,02
Comisiones y Similares (diferentes de Las comisiones Por Operaciones Financieras)	11212,25
Servicios públicos	32717,85
Otros	4525,49
Total Costos	301756,87
Gastos	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen Materia gravada del ie <u>ie</u> ss	16598.75
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones Que no constituyen materia gravada del ie <u>ie</u> ss	3932.78
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	3313.94
Honorarios profesionales y dietas	3495.00
Del costo Histórico de Propiedades, Planta y equipo	922.50
Promoción y Publicidad	2134.91
Transporte	1278.00
Consumo de combustibles y lubricantes	7121.34
Gastos de viaje	125.75
Arrendamientos operacionales	26924.97
Mantenimiento y reparaciones	2235.66
Impuestos, contribuciones y otros	6918.09
Servicios públicos	40.03
Otros	13828.88
Gastos no operacionales	
Arrendamiento mercantil	7217.81
Total Gastos	96088.41
TOTAL COSTOS Y GASTOS	368172.99
UTILIDAD DEL EJERCICIO	66555.18
(-) Participación a trabajadores	(9983.28)
Gastos no deducibles locales	12382.39