



RESUMEN

Este estudio se enfoca al análisis e interpretación de los Estados financieros de la empresa Motricentro Cía. Ltda., de los periodos 2010 y 2011, dedicada a la compra-venta de vehículos. Se pretende aplicar los métodos de análisis que son de utilidad en la toma de decisiones.

En los siguientes capítulos se presentan, en breves rasgos la naturaleza del negocio, así como, un panorama de los fundamentos teóricos que son necesarios para el estudio del presente trabajo, los dos estados financieros básicos de Motricentro Cía. Ltda., así como también la determinación de los instrumentos que serán utilizados para la realización del análisis financiero. Se expone la aplicación del análisis financiero a través de los principales métodos como son el análisis vertical, el horizontal y a través de razones, en donde se obtienen datos que son objeto de evaluación financiera.

Como parte final se presentan las conclusiones, las cuales constituyen los puntos importantes del análisis e interpretación que se realizó a través de la aplicación de la comparación de cifras, el análisis estructural, el empleo y la aplicación de razones financieras y recomendaciones para la toma de decisiones.

Palabras claves: análisis financiero, aplicación, interpretación, razones financieras, análisis horizontal, análisis vertical, recomendaciones.



ABSTRACT

This study focuses on the analysis and interpretation of financial statements Motricentro Company Cia. Ltd., for the periods 2010 and 2011, dedicated to the buying and selling vehicles. It is intended to apply the methods of analysis that are useful in making decisions.

The following chapters are presented in brief outline the nature of the business, as well as an overview of the theoretical foundations that are necessary for the study of this work, the two basic financial statements Motricentro Cia. Ltd. also, the determination of the instruments to be used for conducting financial analysis. It describes the application of financial analysis through the main analysis methods such as vertical, the horizontal and through reason, where data are obtained which are subject to financial evaluation.

The final section presents conclusions, which are the important points of analysis and interpretation is done through the application of the comparison of figures, structural analysis, the use and application of financial reasons and for making recommendations decisions.

Keywords: financial analysis, implementation, interpretation, financial ratios, horizontal analysis, vertical analysis, recommendations.



INDICE DE CONTENIDOS

INTRODUCCION

CAPITULO I

ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y FUNDAMENTACION TEORICA

1.1 Antecedentes de la Empresa

1.1.1 Naturaleza del negocio

1.1.2 Misión y Visión

1.1.3 Políticas de la empresa

1.2 Fundamentos Teóricos

1.2.1 Estados Financieros

1.2.2 Análisis de los Estados Financieros

1.2.3 Métodos de análisis financiero

1.2.3.1 Método Horizontal

1.2.3.2 Método Vertical

1.2.3.3 Razones Financieras

CAPITULO II

DIAGNOSTICO EMPRESARIAL APLICADO EN MOTRICENTRO CÍA.LTDA.

2.1 Presentación de los estados financieros

2.2 Determinación del alcance del análisis financiero

2.3 Preparación instrumentos para el análisis financieros

CAPITULO III

ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MOTRICENTRO CIA. LTDA.3.1

Estados Financieros



- 3.1.1 Aplicación del Método Comparativo Vertical**
- 3.1.2 Aplicación del Método Comparativo Horizontal**
- 3.2 Análisis del Estado de Resultados**
 - 3.2.1 Las Ventas de Motricentro Cía. Ltda**
 - 3.2.2 La Utilidad Bruta**
 - 3.2.3 Los Egresos**
 - 3.2.4 Utilidad Neta**
- 3.3 Análisis del Balance General**
 - 3.3.1 Composición del Activo**
 - 3.3.2 Evolución de Cartera**
 - 3.3.3 Inventario**
 - 3.3.4 Composición de Pasivo y Patrimonio**
- 3.4 Limitaciones de los Estados Financieros**
- 3.5 Tipos Básicos de Razones Financieras**
 - 3.5.1 Razones de Liquidez**
 - 3.5.2 Razones de Actividad**
 - 3.5.3 Razones de Rentabilidad**
 - 3.5.4 Razones de Endeudamiento**
 - 3.5.5 Resumen del análisis a través de razones**
- 3.6. Impacto de la inflación sobre el análisis financiero**

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFIA



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, María Verónica Fajardo Montaléza, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Ingeniera Comercial. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

María Verónica Fajardo Montaléza
0104804653



Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



UNIVERSIDAD DE CUENCA



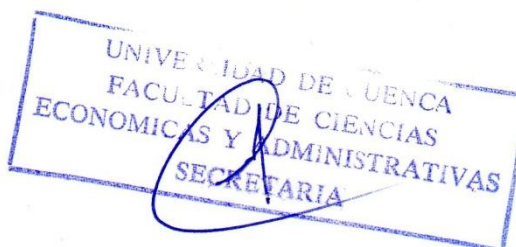
UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, María Verónica Fajardo Montaléza, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

María Verónica Fajardo Montaléza.

0104805653



Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador

MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Jenny Isabel Loja Suconota, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Ingeniera Comercial. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Jenny Isabel Loja Suconota

0105035786



Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador

MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA



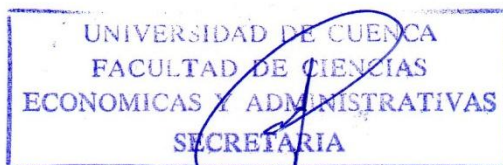
UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Jenny Isabel Loja Suconota, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

Jenny Isabel Loja Suconota.

0105035786



Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador

MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

UNIVERSIDAD DE CUENCA
Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas
Escuela de Administración de Empresas

“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA
MOTRICENTRO CIA. LTDA. DE
LOS PERIODOS ECONÓMICOS 2010 y 2011”

Tesis previo a la obtención del
Título de Ingeniera Comercial.

AUTORAS:

Verónica Fajardo Montaléza
Jenny Loja Suconota

TUTOR:

Mg. Ximena Peralta Vallejo

Cuenca – Ecuador
2012



DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a las personas que me apoyaron para poder cumplirla, en especial a mis padres que siempre estuvieron a mi lado, que con su comprensión y confianza fueron una ayuda idónea para alcanzar mis metas.

Verónica Fajardo Montaléza



DEDICATORIA

A mi Señor, Jesús, quien me dio la fe, la fortaleza, la salud y la esperanza para terminar este trabajo.

Al amor de mi vida, mi esposo, Byron Flores, quien me brindó su amor, su cariño, su estímulo y su apoyo constante. La paciente que tuviste para que pudiera terminar el grado es evidencia de tu gran amor. ¡Gracias!

A mi corazón chiquito, mi hija Emyly quien me prestó el tiempo que le pertenecía para terminar y me motivó siempre. ¡Gracias, mi princesa!

A mi mamita Rosita y a mi papito José quienes me enseñaron desde pequeña a luchar para alcanzar mis metas; y aunque tú ya no estés papi se que estarás orgullosa de mi, y desde el cielo he recibido siempre tus bendiciones. Mi triunfo es el de ustedes, ¡los amo!

A mis queridas Mamitas Rosis quienes cuidaron de mi hija mientras realizaba mis estudios, ¡Gracias! Sin ustedes no hubiese podido hacer realidad este sueño.

A los que nunca dudaron que lograría este triunfo: mis hermanos Marthita y José Luis, mis abuelitos, mi cuñado, mi suegro y demás familiares y amigas.

Jenny Loja Suconota



AGRADECIMIENTO:

Deseamos expresar nuestros más profundos agradecimientos a todos aquellas personas que hicieron posible llevar a cabo el desarrollo de este proyecto, en especial a nuestra Tutora maestra y amiga Mg. Ximena Peralta que con sus vastos conocimientos y sus consejos supo guiarnos.

A la empresa Motricentro Cía. Ltda., por habernos proporcionado la información necesaria para el desarrollo de la presente tesis

A Dios por darnos la vida y las fuerzas necesarias para emprender el día a día, superando los obstáculos e imprevistos que surgen inevitablemente, pero que gracias a Él nunca nos hemos dejado vencer y ha sabido colmarnos de paciencia para entendernos la una a la otra y de esta manera haber cumplido este sueño que es de las dos.

A nuestros padres y familiares que con su apoyo incondicional, fueron nuestro aliento e inspiración en aquellos momentos de sabernos vencidas y extenuadas por el arduo trabajo que lleva consigo la preparación y culminación de nuestra carrera, lo cual se ve reflejado en la presentación de este proyecto final.

Verónica Fajardo y Jenny Loja



INTRODUCCION

El análisis e interpretación de los estados financieros representan un recurso estratégico para toda empresa, ya que proporciona información básica para llevar a cabo el proceso de toma de decisiones relacionadas con la implementación de acciones correctivas, preventivas o de mejora administrativa para contribuir al logro de las metas organizacionales.

Este estudio, se enfoca al análisis de los Estados financieros de la empresa Motricentro Cía. Ltda., de los periodos 2010 y 2011, empresa dedicada a la compra-venta de vehículos. Para este propósito se aplican los métodos de análisis que son de utilidad en la toma de decisiones.

En el capítulo uno, se presenta en breves rasgos la naturaleza del negocio, así como, un panorama de los fundamentos teóricos que son necesarios para el estudio del presente trabajo.

En el capítulo dos, se presentan dos estados financieros básicos de Motricentro Cía. Ltda., así como también la determinación de los instrumentos que serán utilizados para la realización del análisis financiero.

En el capítulo tres, se realiza la aplicación del análisis financiero a través de los principales métodos: el análisis vertical, el horizontal y a través de razones, en donde se obtienen datos que son objeto de evaluación financiera.

Como parte final se presentan las conclusiones, las cuales constituyen los puntos importantes del análisis e interpretación que se realizó a través de la aplicación de la comparación de cifras, el análisis estructural, el empleo y la aplicación de razones financieras y recomendaciones para la toma de decisiones acertadas para la empresa.



CAPITULO

I

ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y FUNDAMENTACION TEORICA

1.3 Antecedentes de la Empresa

1.3.1 Naturaleza del negocio

1.3.2 Misión y Visión

1.3.3 Políticas de la empresa

1.4 Fundamentos Teóricos

1.4.1 Estados Financieros

1.4.2 Análisis de los Estados Financieros

1.4.3 Métodos de análisis financiero

1.4.3.1 Método Horizontal

1.4.3.2 Método Vertical

1.4.3.3 Razones Financieras



1.1 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

1.1.1 Naturaleza del Negocio

40 AÑOS AL SERVICIO DEL PAIS

Fue fundada en 1972, y en la actualidad es la Concesionaria Automotriz más antigua de la ciudad de Cuenca.

Cuenta con Tres puntos de venta a nivel regional (Cuenca, Loja y La Troncal).

Sus instalaciones se encuentran ubicadas en:

Av. Gil Ramírez Dávalos 14-34 y Turuhuayco en Cuenca. Telf.: 4088972

Ponemos a su disposición nuestras diferentes líneas de vehículos Kia, Skoda, Llantas Continental General Tire, Motos, Cascos, Equipos de Música para autos JVC, Bicicletas, baterías; además sus modernos talleres para vehículos y Tecnicentro.

1.1.2 Misión y Visión

➤ Misión

“Estamos comprometidos a generar el total entusiasmo del cliente por las marcas que distribuimos, lo que se traduce en niveles crecientes de ventas y rentabilidad, actuando con integridad y entregando productos competitivos de calidad mundial.

➤ Visión

La visión de Motricentro es ser líderes en productos y servicios del sector automotor, a través del trabajo en equipo, el mejoramiento continuo y el desarrollo y bienestar de nuestra gente.

1.1.3 Políticas de la empresa

Motricentro Cía. Ltda., concesionario de vehículos KIA, está comprometida en lograr la satisfacción de sus clientes mediante la integración de un competente equipo humano, implementando procesos para el mejoramiento continuo en los servicios de venta de vehículos, repuestos y taller cumpliendo objetivos de calidad.

➤ Políticas de Ventas:

Las ventas de estos productos pueden ser a crédito o al contado. Si son a crédito este puede ser a corto plazo hasta tres meses y a largo plazo hasta 36 meses.



Se tiene convenios con CFN y Banco del Austro para otorgar el financiamiento respectivo.

➤ **Política de Cobros**

Para cobros se es tolerante para conservar a cliente ya que no se le pide garantía o aval, el plazo es superior a lo establecido y el cliente puede pagar en la oficina o depositar directamente en una cuenta. Cuando el monto es alto se tiene una política rígida para obtener flujos de efectivo y no tanto conservar al cliente ya que a este si se le pide un aval; si paga a tiempo se le da un descuento por pronto pago y si no paga se van a vía judicial.

➤ **Políticas Administrativas**

Se pretende dar satisfacción al talento humano mediante el desarrollo de su potencial, con una justa remuneración y un buen trato.

Existen medidas de sanción en caso de cometer faltas al reglamento interno.

La atención al cliente debe ser rápida, eficiente y oportuna.”¹

1.2 FUNDAMENTOS TEORICOS

1.2.1 Estados Financieros

Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad

La utilidad.- La información presentada en los estados financieros interesa a:
La administración, para la toma de decisiones, después de conocer el rendimiento crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado
Los propietarios para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes

¹ Entrevista con el Gerente de MOTRICENTRO CIA. LTDA



Los acreedores, para conocer la liquidez de la empresa y la garantía de cumplimiento de sus obligaciones.

El estado, para determinar si el pago de los impuestos y contribuciones esta correctamente liquidado.

La confiabilidad.- de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

- **Estado de Resultados**

“Proporciona un resumen financiero de los resultados de las operaciones de la empresa durante un periodo determinado.”²

Muestra la información que una entidad económica generó en un determinado periodo desde el enfoque de los ingresos y los egresos pero no vistos con base en flujo de efectivo sino en facturación, es decir, en términos amplios cuanto se vendió (independientemente de que se cobraran esas ventas) y cuanto se gastó (independientemente de que se pagaran esos costos y gastos). En términos simples y llanos, este estado financiero muestra cuanto se vendió, cuanto se gastó y por consecuencia cuanto se ganó o perdió en un periodo de tiempo generalmente de un año.

Normalmente el periodo empieza el 1 de enero del año y concluye el 31 de diciembre del mismo, al cierre del ejercicio al resultado que se obtiene de restarle a las ventas los costos y gastos se le denomina precisamente “resultado del ejercicio”.

El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

² Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera, Pearson, Mexico, 2003, Pág. 38



- **Estado de Situación o Balance General**

Compartiendo la definición de Stanley Geoffrey sobre el balance general que indica “lo que la empresa posee y la manera de que los activos han sido financiados bajo la forma de pasivos o de participaciones en el capital.”³

El balance general es un documento contable en el que se asientan los activos y pasivos de una empresa y que muestra su riqueza neta en un momento determinado.

En otras palabras es una declaración resumida de la situación de la empresa en un momento dado, por tal motivo es considerado un documento estático.

El balance general está conformado por los activos que posee la empresa, su financiamiento que puede ser el pasivo o capital lo que proporciona los propietarios.

El activo “es una de las dos partes del balance de situación, donde se ubican todas las cuentas que representan propiedades o partencias, que posee un empresa o institución a la fecha señalada en el balance.”⁴

Los activos están conformados por activos disponibles, que son elementos completamente líquidos o inmediatamente utilizables: los activos realizables que pueden ser convertidos en liquidez en un plazo máximo de un año; y, activos fijos inversiones de carácter permanente en la empresa.

Los Pasivos “representan las obligaciones contraídas con los bancos, proveedores, empleados, estado y de mas terceros.”⁵

El pasivo está constituido por el conjunto de obligaciones que la empresa tiene contraídas con terceros. Estas obligaciones son originadas por la obtención de recursos de distintas procedencias, como recursos ajenos a largo plazo, deudas cuyo plazo vence en un periodo mayor a un año; recursos ajenos a corto plazo, cuyos pagos vencen en un periodo máximo aun año; recursos propios, capital y reservas de todo tipo.

³ Stanley Block, Geoffrey Hirt, Administración Financiera, México, Mc Graw Hill, 2005, Pág. 27

⁴ Orozco Jorge, Contabilidad General, Quito, Emanuel Editores, 1997, Pág. 31

⁵ Díaz Hernando, Contabilidad General, Bogotá, Pearson, 2001, Pág. 199



1.2.2 Análisis de los Estados Financieros

El análisis financiero se desarrolla con cuatro interrogantes:

- 1.- ¿Para qué? para saber cómo se encuentra la empresa financieramente, tanto al mediano, corto y largo plazo
- 2.- ¿Por qué? ya que éste se debe realizar dentro de todas las empresas para conocer su situación y ante todo prevenir sus posibles riesgos.
- 3.- ¿Quién? Los que pueden realizar este análisis son aquellos que tengan alguna capacitación sobre el tema y que tengan la información financiera de la empresa.
- 4.- ¿Cómo? teniendo un claro conocimiento de los conceptos básicos financieros y contables. Mas que tener los estados financieros hay que saberlos interpretar.

El análisis de los estados financieros nos es útil para al menos dos cosas:

1. Puede ayudar a estructurar nuestro razonamiento en respecto a decisiones de negocios.
2. Puede proporcionar información útil para la toma de esas decisiones.

Con el avance tecnológico y el desarrollo de los sistemas financieros es común por parte de los analistas utilizar sistemas computarizados que permite hacer con facilidad cambios en las hipótesis y simulaciones.

“El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada por ejemplo

- Inversionistas de capital.- estos utilizan el análisis de estados financieros como una ayuda para decidir si deben comprar, vender o retener acciones comunes específicas.
- Acreedores.- Quienes prestan a largo plazo usan el análisis de estados financieros para decidir en qué título de deuda les conviene invertir. Quienes prestan a corto plazo utilizan esta información para decidir si hacen préstamos a corto plazo o si se compran instrumentos del mercado de dinero.
- Gerencia.- Estos utilizan el análisis financiero para ayudarse en la toma de decisiones para la asignación de recursos o respecto a fusiones y adquisiciones. El análisis de estados financiero también sirve para evaluar y recompensar el desempeño de diversos gerentes.



Como gerente, los aumentos de sueldo, las promociones e incluso la permanencia en el trabajo pueden depender del alcance de ciertas metas financieras.

- Otros profesionales.- Los auditores usan el análisis de estados financieros para complementar algunos de sus procedimientos de auditoría. El Gobierno revisa la estructura de los Estados Financieros como ayuda para determinar qué tan razonables son las declaraciones de impuestos. Las agencias del gobierno y las reguladoras emplean el análisis financiero para vigilar y regular compañías en muchas industrias. Los sindicatos laborales estudian cuidadosamente la salud financiera de los patrones cuando entran en negociaciones colectivas. Los gerentes de mercadotecnia utilizan esta información para mejorar la comercialización de los bienes y servicios de sus compañías. A los clientes les preocupa mucho la salud financiera de sus proveedores siempre que estén preocupados por la calidad de los productos o cuando necesiten un proveedor confiable a largo plazo.
- Estudiantes.- Quienes buscan trabajo utilizan la información financiera, tanto para aprender acerca de sus posibles empleadores como para mostrar sus conocimientos y talentos ante aquellos que los van a contratar.

Para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa el administrador financiero debe utilizar ciertas herramientas analíticas, con el propósito de tener no solo un control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y en el desempeño financiero.”⁶

1.2.3 Métodos de análisis financiero

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados

financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

Rentabilidad: es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

⁶ DOUGLAS R, Emery, et al., 2000, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana, México. Pág. 85
www.analisisfinanciero.com



Tasa de rendimiento: es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.
Liquidez: es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

1.2.3.1 Método de Análisis Vertical

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados de un periodo económico, comparando las cifras en forma vertical, mediante la utilización del procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Si nos basamos en el análisis vertical, se podrá observar cuáles son las cuentas más importantes de cada uno de los estados financieros y el porcentaje que representan con relación a la cifra de comparación y en el estado de resultados podrá determinarse el margen de utilidad sobre ventas obtenido en el período, los porcentajes representan lo que equivale cada cifra que lo compone, comparada con el rubro de ventas.

1.2.3.2 Método de Análisis Horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.



Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al “todo”.

1.2.3.3 Razones o Índices Financieras

Los indicadores nos denotan la relación entre dos o más cuentas que reflejan los resultados de la gestión empresarial en su conjunto, cada indicador en particular nos brinda información sobre los resultados obtenidos en cada una de las áreas de la organización.

Para evaluar la situación y desempeños financieros de una empresa, el analista requiere de algunos criterios. Estos se utilizan frecuentemente como razones o índices, que relacionan datos financieros entre sí. El análisis e interpretación de varias razones debe permitir tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

Los analistas y gerentes financieros consideran bastante útil calcular razones financieras al interpretar los estados financieros de una compañía. Una razón financiera es simplemente una cantidad dividida entre otra. Usted encontrara que casi todas las decisiones que utilizan información contable se apoyan en razones financieras que podrían crearse es prácticamente ilimitado, pero hay ciertas razones básicas que se usan con frecuencia. Estas razones se pueden agrupar en cuatro clases: de liquidez, de rotación de activos, de endeudamiento, y de rentabilidad.

Razones de Liquidez

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo. A partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones. Cuatro razones de liquidez ampliamente utilizadas son: la de circulante, la rápida o prueba acid, la de capital de trabajo y la de efectivo.

1. Razón de Circulante.- Mide el número de veces que el activo circulante de la compañía cubre su pasivo circulante. Cuando más alta sea la razón de circulante, mayor será la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen. Una regla práctica muy popular pero conservadora, dice que una razón circulante de 2.0 es una meta apropiada para la mayoría de las compañías.



Los inventarios se consideran activos circulantes, así que están incluidos en el cálculo de la razón de circulante. Sin embargo, los inventarios son menos líquidos que los valores comerciables y las cuentas por cobrar esto se debe a que normalmente es más difícil convertir inventarios en efectivo casi inmediatamente. Por ello se considera, que una

empresa que tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar tiene más liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios.

$$\text{Razon de circulante} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivo Circulantes}}$$

2. Razón de la Prueba ácida.-esta es la misma que la razón circulante, excepto que excluye los inventarios tal vez la parte menos líquida de los activos circulantes del numerador. Esta razón se concentra en el efectivo, valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes, por lo que proporciona una medida más correcta de la liquidez que la razón circulante.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

3. La razón de capital de trabajo.- es el capital de trabajo neto expresado como una proporción de las ventas. El capital de trabajo o simplemente capital de trabajo, es la diferencia entre los activos circulantes y pasivos circulantes. En donde el capital de trabajo a menudo se considera como una medida de liquidez. Esta razón muestra la cantidad de liquidez en relación con las ventas.

$$\text{Razon de capital de trabajo} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes}}{\text{Ventas}}$$

4. La razón de efectivo.- es la proporción del activo de una compañía que se mantiene como efectivo. Se calcula dividiendo el efectivo y equivalente entre el total de activos. El efectivo y equivalentes (que incluye valores comerciales), es el activo más líquido. La razón de efectivo simplemente muestra la proporción de sus activos que una compañía mantiene en la forma más líquida posible.

$$\text{Razon de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes}}{\text{Total de activos}}$$

Razones de Actividad

Miden la rapidez que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que nos permite precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuentas por cobrar, inventarios), necesitan para convertirse en dinero.



Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos financieros invertidos en estos activos.

Permite evaluar el grado de eficiencia con que la empresa está utilizando sus inversiones y tales indicadores contribuyen a evaluar la real situación de liquidez, es decir se mide la velocidad o rapidez a la que las diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo entre estos tenemos.

1. Rotación de Cuentas por Cobrar.- Se calcula dividiendo el importe de las ventas netas a crédito entre el saldo promedio de las cuentas por cobrar. Es favorable un aumento en la rotación de las cuentas por cobrar. La empresa puede modificar sus políticas de crédito ampliando sus términos, lo cual podría redundar en un incremento en el saldo de cuentas por cobrar, pero a su vez puede provocar un mayor o menor incremento en las ventas a crédito.

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente en un año.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. (no se debe considerar otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. no puede incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.

2. Periodo Promedio de Cobro a Clientes.- El Plazo Promedio de cobro expresa el número de días promedio que tardan los clientes en cancelar sus cuentas. A través de este índice se puede evaluar la política de créditos de la empresa y el comportamiento de su gestión de cobros. Esta razón se calcula dividiendo el número de días de ventas invertidos en cuentas por cobrar, o lo que es lo mismo, el plazo promedio de tiempo que la empresa debe esperar para recibir el efectivo después de realizar una venta.

$$\text{Periodo Promedio de Cobro a Clientes} = \frac{360}{\text{Rotacion CxC}}$$



3. Rotación de Cuentas por Pagar.- La Rotación de las Cuentas por Pagar muestra la relación existente entre las compras a crédito efectuadas durante el año fiscal y el saldo final de las Cuentas por Pagar. Muestra las veces en que la empresa convierte sus Compras de Mercaderías en Cuentas por Pagar.

$$\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

4. Plazo Promedio de Pago.- es el plazo que las compras de existencias permanecen como cuentas por pagar o el plazo promedio de crédito obtenido por la empresa de sus proveedores. En donde nos muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas.

$$\text{Plazo Promedio de Pago} = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$$

5. Rotación de Inventarios.- La Rotación de Inventarios Mide cuantas veces rota en el año el saldo promedio de inventarios, donde el inventario se mide en relación al costo de ventas. Se define como las ventas divididas entre el inventario.

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Plazo Promedio de Inventarios.- El Plazo Promedio de Inventarios ayuda a determinar el número de días que permanece determinada mercancía en el almacén. Es decir cuánto tiempo se demoran los inventarios en ser vendidos y convertirse en efectivo.

$$\text{Plazo Promedio de Inventarios} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

6. Rotación del Activo Fijo.- La Rotación del Activo Fijo se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo neto. El objetivo de esta comparación es tratar de maximizar las ventas con el mínimo de activo posible, logrando así disminuir las deudas y traduciéndose, finalmente, en una empresa más eficiente. Nos muestra las veces en que el activo es capaz de generar los Ingresos de la Explotación o ventas.



$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

7. Rotación de Activos Totales.- La Rotación de los Activos Totales mide el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos para generar ventas. Se calcula a partir de la división de las ventas entre el activo total.

$$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activo Total}}$$

Ratios de rentabilidad

Abarcan el conjunto de ratios que comparan las ganancias de un periodo con determinadas partidas del Estado de Resultado y de Situación. Sus resultados materializan la eficiencia en la gestión de la empresa, es decir, la forma en que los directivos han utilizado los recursos, ofrecen respuestas más completas acerca de qué tan efectivamente está siendo manejada la empresa. Por tales razones la dirección debe velar por el comportamiento de estos índices, pues mientras mayores sean sus resultados, mayor será la prosperidad para la misma.

1. Margen de Beneficio Neto.- El Margen de Beneficio Neto o Rentabilidad de los Ingresos indica cuánto beneficio se obtiene por cada peso de venta, en otras palabras, cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos entre las ventas. El valor de este índice estará en relación directa al control de los gastos, pues por mucho que la empresa venda si los gastos aumentan, el resultado se verá reducido por la influencia negativa del exceso de gastos incurridos en el período.

$$\text{Margen de Beneficio Neto} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}}$$

2. Rendimiento sobre la Inversión.- El Rendimiento sobre la Inversión o Índice de Rentabilidad Económica muestra la capacidad básica de la entidad para generar utilidades, o lo que es lo mismo, la utilidad que se obtiene por cada peso de activo total invertido. Proporciona el nivel de eficacia de la gestión, el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuánto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido y se calcula a través de la división de las Utilidades antes de Impuesto entre el activo total.



$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

3. Índice de Rentabilidad Financiera.- El Índice de Rentabilidad Financiera, también conocido como el Rendimiento del Capital Contable, muestra la utilidad obtenida por cada peso de recursos propios invertidos, es decir, cuánto dinero ha generado el Capital de la empresa.

$$\text{Índice de Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Despues de Intereses e Impuestos}}{\text{Patrimonio}}$$

Ratios de Endeudamiento

A partir de conocer en qué medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los distintos Activos, se hace necesario conocer también como se encuentra estructurada las fuentes de financiamiento de la empresa. Es decir, que relación guardan entre sí los Recursos Ajenos, los Recursos Permanentes y los Recursos Propios de la empresa. Estos índices nos permiten diagnosticar acerca de la estructura de la deuda de la empresa. Los distintos índices de endeudamiento son:

1. Razón de Endeudamiento.- este índice expresa que proporción de los Recursos Totales corresponde a obligaciones, es decir son Recursos Ajenos Este índice también refleja el grado de dependencia o independencia financiera de la empresa.

A mayor valor, mayor dependencia de los Recursos Ajenos para financiarse y mayor riesgo. Esta situación puede hasta llevar a que parte de los Activos Fijos se estén financiando con los Pasivos y por consiguiente afectar negativamente a la Solvencia de la empresa

A menor valor mayor independencia financiera lo cual se traduce en que la empresa se financie con sus propios recursos, esta situación presenta menos riesgo, es más segura pero a veces puede hasta llegar a incidir en la rentabilidad de la empresa. Esto puede conllevar incluso a una alta solvencia. Pero un valor muy alto puede implicar exceso de recursos y por consiguiente afectaciones en la Rentabilidad.

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo Total}}$$

2. Razón de Autonomía.- La Razón de Autonomía muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. Se determina dividiendo el valor del patrimonio entre el activo total, en donde este mide el grado de autonomía de la empresa, es decir el grado de independencia financiera que tiene la empresa. Mientras menor sea su valor, más bajo será el grado de



endeudamiento que equivale a tener mayor independencia financiera lo cual se refleja en menos riesgo, mayor seguridad y mayor estabilidad para la entidad. Este bajo grado de endeudamiento posibilita a la empresa poder acceder a nuevas fuentes de financiamiento

$$\text{Razon de Autonomia} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

3. Calidad de Deuda.- Este índice nos permite conocer del total de la deuda que parte de la misma corresponde a deudas a Corto Plazo. No hay pronunciamientos en cuanto a los límites de este índice pero sin lugar a dudas mientras menor sea su valor mayor calidad tiene la deuda pues el mayor peso de la deuda recae en las Obligaciones a Largo Plazo las cuales tienen un vencimiento más lejano y permite a la empresa poder financiarse de forma más estable. Se determina mediante la división del pasivo circulante entre el pasivo total.

$$\text{Calidad de Deuda} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Total}}$$



CAPITULO

II

DIAGNOSTICO EMPRESARIAL

2.1 Presentación de los estados financieros

2.2 Determinación del alcance del análisis financiero

2.3 Preparación instrumentos para el análisis financieros



UNIVERSIDAD DE CUENCA

2.1 Presentación de los estados financieros

BALANCE GENERAL 2011

BALANCE GENERAL 2011					
ACTIVO				PASIVO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			6.318.602,32	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
<u>DISPONIBLE</u>		539.045,84		CTAS Y DOC. POR PAGAR	1.407.530,06
CAJA	200,00			PRESTAMOS	998.773,54
BANCOS	538.845,84			OBLIGACIONES	
				IESSXPAGAR	6.378,22
<u>EXIGIBLE</u>		3.697.879,31		SUELDOS Y BEN. SOCIALESX PAGAR	21.139,72
CTAS Y DOC. POR COBRAR	3.619.407,79			IMPUESTOS POR PAGAR	217.058,47
PRESTAMOS	74.902,17			OTROS PASIVOS	253.555,10
OTRAS CTAS, POR COBRAR	3.569,35			TOTAL PASIVO	2.904.435,11
<u>REALIZABLE</u>		1.174.178,45		PATRIMONIO	
INVENTARIOS	1.174.178,45			CAPITAL SOCIAL	3.021.769,00
				RESERVAS LEGAL	74.572,10
<u>OTROS ACTIVOS</u>				UTILIDAD DEL EJERCICIO	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

		601.372,94			705.350,01
ANTICIPO PROVEEDORES	16.045,85			UTILIDAD NO REPARTIDA 2008	12.207,05
INVERSIONES	300.000,00			TOTAL PATRIMONIO	3.813.898,16
CTAS POR LIQUIDAR	285.327,09				
IMPUESTOS		306.125,78			
RENTAS PAG. POR ANTICIPADO	149.344,58				
IVA COMPRAS	156.781,20				
ACTIVO FIJO			399.730,95		
ACTIVO FIJO TANGIBLE		85.754,35			
MUEBLES Y ENSERES	23.012,10				
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	- 21.945,07				
EQ, OFICINA	31.661,40				
DEP. ACUM. EQ. OFICINA	- 26.659,17				
EQ. COMPUTACION	142.272,40				
DEP. ACUM. EQ. COMPUTACION	- 122.056,29				
MAQUINARIA Y					



UNIVERSIDAD DE CUENCA

HERRAMIENTAS	211.278,65				
DEP. ACUM. MAQ. Y HERRAMIENTAS	- 178.009,73				
VEHICULOS	77.831,51				
DEP. ACUM. VEHICULOS	- 51.631,45				
ACTIVO INTANGIBLE		313.976,60			
ADECUACIONES LOCAL	477.631,27				
DEP. ACUM ADEC. LOCAL	- 163.654,67				
TOTAL ACTIVO			6.718.333,27	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.718.333,27

BALANCE GENERAL 2010

BALANCE GENERAL 2010					
ACTIVO				PASIVO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			7.584.077,26	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
DISPONIBLE		677.145,45		CTAS Y DOC. POR PAGAR	2613230,81
CAJA	200,00			PRESTAMOS	1826206,89
BANCOS				OBLIGACIONES	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	676.945,45				
				IESSXPAGAR	5596,97
<u>EXIGIBLE</u>		4.463.766,93		SUELDOS Y BEN. SOCIALESX PAG.	
CTAS Y DOC. POR COBRAR	3.859.709,55			IMPUESTOS POR PAGAR	216338,54
PRESTAMOS	604.057,38			OTROS PASIVOS	7418,77
OTRAS CTAS, POR COBRAR	-			TOTAL PASIVO	4668791,98
<u>REALIZABLE</u>		1.980.878,05		PATRIMONIO	
INVENTARIOS	1.980.878,05			CAPITAL SOCIAL	2802040
				RESERVAS LEGAL	62365,05
<u>OTROS ACTIVOS</u>		257.250,00		UTILIDAD DEL EJERCICIO	384232,31
ANTICIPO PROVEEDORES	7.250,00			TOTAL PATRIMONIO	3248637,36
INVERSIONES	250.000,00				
<u>IMPUESTOS</u>		205.036,83			
RENTAS PAG. POR ANTICIPADO	44.716,19				
IVA COMPRAS	160.320,64				
<u>ACTIVO FIJO</u>			333.352,08		
ACTIVO FIJO TANGIBLE					



UNIVERSIDAD DE CUENCA

		45.576,55			
MUEBLES Y ENSERES	23.012,10				
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	- 21.813,67				
EQ. OFICINA	30.941,40				
DEP. ACUM. EQ. OFICINA	- 26.152,01				
EQ. COMPUTACION	134.312,69				
DEP. ACUM. EQ. COMPUTACION	- 112.505,25				
MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	187.585,44				
DEP. ACUM. MAQ. Y HERRAMIENTAS	- 169.804,15				
VEHICULOS	47.208,05				
DEP. ACUM. VEHICULOS	- 47.208,05				
<u>ACTIVO INTANGIBLE</u>		287.775,53			
ADECUACIONES LOCAL	409.807,50				
DEP. ACUM ADEC. LOCAL	- 122.031,97				
TOTAL ACTIVOS			7.917.429,34	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7917429,34

**ESTADO DE RESULTADOS 2011**

ESTADO DE RESULTADO 2011		
VENTAS NETAS	17.605.071,33	\$ 17.605.071,33
VENTAS DE VEHICULOS	14.792.203,93	
VENTAS DE REPUESTOS	1.200.747,38	
VENTA DE SERVICIOS	229.991,29	
VENTA DE LLANTAS	1.208.148,61	
VENTAS DE MERCADERIA AJE	49.078,27	
VENTAS Y COMISIONES AEKIA	19.272,17	
COMISION VTA.CHEVROLET	10.179,76	
ARRIENDOS	24.000,00	
VENTA DERECHO DE LLAVE	71.449,92	
COSTO DE VENTAS	15.732.221,41	\$ 15.732.221,41
VEHICULOS	13.603.336,94	
REPUESTOS Y SERVICIOS	1.078.180,62	
LLANTAS	1.012.293,73	
MERCADERIA AJE	38.410,12	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.872.849,92	\$ 1.872.849,92
EGRESOS		\$ 1.346.892,64
GASTOS FIJOS:	879.716,09	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	331.030,57	
UNIFORMES Y CAPACITACION	25.501,30	
SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA & LUNCH	21.538,19	
LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES	61.738,05	
ADECUACIONES & MANTENIMIENTO	68.939,45	
MATRICULACION DE VEHICULOS	3.185,23	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1.631,00	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	64.441,28	
GASTOS LEGALES	7.654,67	
CUENTAS INCOBRABLES	29.337,86	
SEGUROS Y GUARDIANIA	44.298,47	
FLETES Y VIAJES	70.085,16	
HONORARIOS PROFESIONALES	108.600,19	
OTROS ADMINISTRATIVOS	32.134,67	
ALQUILERES & ARRIENDOS	9.600,00	
GASTOS VARIABLES :	467.176,55	
COMISIONES & HORAS EXTRAS	372.866,59	



UNIVERSIDAD DE CUENCA

PUBLICIDAD	36.748,47	
TRANSPORTE VEHICULOS & COMBUSTIBLE	2.446,36	
IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	15.064,52	
DONACIONES	2.213,73	
GASTOS BANCARIOS	37.836,88	
OTROS INGRESOS & EGRESOS	179.879,52	\$ 179.879,52
OTROS INGRESOS	179.879,52	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION(BAIT)		\$ 705.836,80
(24%IMPUESTO RENTA)		\$ 169.400,83
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS(BDT)		\$ 536.435,97
(10%PART. EMPLEADOS)		\$ 70.583,68
(5%HIJOS DE EMPLEADOS)		\$ 35.291,84
BENEFICIOS DESPUES DE IMP. Y PARTICIPACIONES		\$ 430.560,45

ESTADO DE RESULTADOS 2010

ESTADO DE RESULTADO 2010		
VENTAS NETAS		\$ 16.663.778,11
VENTAS DE VEHICULOS	14.379.033,96	
VENTAS DE REPUESTOS	1.042.002,18	
VENTA DE SERVICIOS	173.911,94	
VENTA DE LLANTAS	881.933,43	
VENTAS DE MERCADERIA AJE	66.441,88	
VENTAS Y COMISIONES AEKIA	0,00	
COMISION VTA.CHEVROLET	96.454,72	
ARRIENDOS	24.000,00	
VENTA DERECHO DE LLAVE	0,00	
COSTO DE VENTAS		\$ 15.402.684,54
VEHICULOS	13.751.343,51	
REPUESTOS Y SERVICIOS	902.897,88	
LLANTAS	687.010,19	
MERCADERIA AJE	61.432,96	

MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 1.261.093,57
EGRESOS		\$ 1.259.702,44
GASTOS FIJOS:	698.720,79	
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	208.327,71	
UNIFORMES Y CAPACITACION	507,32	
SUMINISTROS DE OFICINA LIMPIEZA & LUNCH	23.142,43	
LUZ AGUA TELEFONO & COMUNICACIONES	68.311,19	
ADECUACIONES & MANTENIMIENTO	23.258,76	
MATRICULACION DE VEHICULOS	10.303,04	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	17.920,26	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	90.850,65	
GASTOS LEGALES	8.598,63	
CUENTAS INCOBRABLES	0,00	
SEGUROS Y GUARDIANIA	40.091,30	
FLETES Y VIAJES	55.243,94	
HONORARIOS PROFESIONALES	109.130,00	
OTROS ADMINISTRATIVOS	34435,56	
ALQUILERES & ARRIENDOS	8.600,00	
GASTOS VARIABLES :	560.981,65	
COMISIONES & HORAS EXTRAS	476.871,37	
PUBLICIDAD	47.753,51	
TRANSPORTE VEHICULOS & COMBUSTIBLE	2.097,92	
IMPUESTOS VARIOS & OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	15.269,54	
DONACIONES	300,00	
GASTOS BANCARIOS	18.689,31	
OTROS INGRESOS & EGRESOS		\$ 382.841,18
OTROS INGRESOS	382.841,18	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION(BAIT)		\$ 384.232,31
(24%IMPUESTO RENTA)		\$ 92.215,75
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS (BDT)		\$ 292.016,56
(10%PART. EMPLEADOS)		\$ 38.423,23
(5%HIJOS DE EMPLEADOS)		\$ 19.211,62
BENEFICIOS DESPUES DE IMP. Y PARTICIPACIONES		\$ 234.381,71



2.2 Determinación de alcance del Análisis Financiero

Este análisis se aplicará al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los periodos 2010 y 2011 y estará orientado a evaluar la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento de la empresa Motricentro Cía. Ltda., de tal forma que nos permita determinar la evolución de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual.

La interpretación de los Estados Financieros permite desarrollar una aproximación relativa de la “Salud Financiera de la empresa”.

Los resultados obtenidos de este análisis permitirán a los accionistas brindarles información y dar a conocer la capacidad de la empresa para continuar en el tiempo y generar dividendos, a los proveedores les permita conocer la capacidad de la empresa para pagar sus créditos y poder así seguir manteniendo continuidad con los proveedores.

En pocas palabras el alcance del análisis de los estados financieros, estará en función de las necesidades de información que se busque satisfacer, dentro de las limitaciones que son inherentes tanto a la información utilizada para el análisis como a las herramientas empleadas.

2.3 Preparación instrumentos para el análisis financieros

Para analizar los estados financieros, se realiza un estudio comparativo de la información con el fin de extraer conclusiones que facilitarán la toma de decisiones; para ello hacemos uso de los instrumentos técnicos que son los siguientes:

1. Análisis Vertical

Es el instrumento que relaciona cada una de las partes de un conjunto con el total expresando la medida obtenida en porcentajes. Su uso permite apreciar la composición relativa del activo, pasivo y resultados.

Utilizando como base el Total del Activo o lo que es lo mismo la suma del pasivo y patrimonio en el Balance General y el Total de Ventas en el Estado de Resultados. Este nos permite comparar la estructura del año 2011 comparado con el año 2010.



2.- Análisis Horizontal

Esta técnica más dinámica permite establecer tendencias y comportamientos de las cuentas tanto del Balance como del Estado de Resultados del año 2011 y 2010. Con este tipo de análisis podemos establecer dos formas de variaciones absoluta y relativa que sufren cada partida en los estados financieros del periodo 2011 con respecto al periodo 2010.

3.- Razones financieras

Son relaciones, índices, cocientes existentes entre dos cuentas que constituye una herramienta de gestión, al servicio de la dirección de la empresa Motricentro Cía. Ltda., en donde relaciona una serie de elementos en el tiempo y compara la desviación con la proporción ideal que espera la empresa, tomando en cuenta las referencias óptimas del sector de Ventas de Vehículos, que nos proporciona la Superintendencia de Compañías.



CAPITULO

III

ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MOTRICENTRO CIA. LTDA.

3.1 Estados Financieros

3.1.1 Aplicación del Método Comparativo Vertical

3.1.2 Aplicación del Método Comparativo Horizontal

3.2 Análisis del Estado de Resultados

3.2.1 Las Ventas de Motricentro Cía. Ltda.

3.2.2 La Utilidad Bruta

3.2.3 Los Egresos

3.2.4 Utilidad Neta

3.3 Análisis del Balance General

3.3.1 Composición del Activo

3.3.2 Evolución de Cartera

3.3.3 Inventario

3.3.4 Composición de Pasivo y Patrimonio

3.4 Limitaciones de los Estados Financieros

3.5 Tipos Básicos de Razones Financieras

3.5.1 Razones de Liquidez

3.5.2 Razones de Actividad

3.5.3 Razones de Rentabilidad

3.5.4 Razones de Endeudamiento

3.5.5 Resumen del análisis a través de razones

3.6. Impacto de la inflación sobre el análisis financiero



3.1 Estados Financieros

Para el análisis financiero de MOTRICENTRO se emplearán las dos herramientas para interpretar y analizar los Estados Financieros: el análisis horizontal y el vertical, éstos permitirán determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si la empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras.

El análisis horizontal permitirá comparar los Estados Financieros de dos períodos, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

3.1.1 Aplicación del Método Comparativo Vertical

El objetivo del análisis vertical es determinar que tan representativo es cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100.

Resultado obtenido del Análisis vertical al Balance general al 31 de Diciembre del 2010 y del 2011 de Motricentro Cía. Ltda., fue el siguiente:



UNIVERSIDAD DE CUENCA

MOTRICENTRO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
ANALISIS VERTICAL

CONCEPTOS	AÑO 2011		AÑO 2010	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	6.318.602,32	94,05%	7.584.077,26	95,79%
CAJA	200,00	0,00%	200,00	0,00%
BANCOS	538.845,84	8,02%	676.945,45	8,55%
CTAS Y DOC. POR COBRAR	3.619.407,79	53,87%	3.859.709,55	48,75%
PRESTAMOS	74.902,17	1,11%	604.057,38	7,63%
OTRAS CTAS, POR COBRAR	3.569,35	0,05%	-	0,00%
INVENTARIOS	1.174.178,45	17,48%	1.980.878,05	25,02%
ANTICIPO PROVEEDORES	16.045,85	0,24%	-	0,00%
INVERSIONES	300.000,00	4,47%	7.250,00	0,09%
CTAS POR LIQUIDAR	285.327,09	4,25%	250.000,00	3,16%
RENTAS PAG. POR ANTICIPADO	149.344,58	2,22%	44.716,19	0,56%
IVA COMPRAS	156.781,20	2,33%	160.320,64	2,02%
ACTIVO FIJO	399.730,95	5,95%	333.352,08	4,21%
MUEBLES Y ENSERES	23.012,10	0,34%	23.012,10	0,29%
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-	0,33%	-	0,28%
EQ, OFICINA	21.945,07		21.813,67	
	31.661,40	0,47%	30.941,40	0,39%
	-	0,40%	-	0,33%
DEP. ACUM. EQ. OFICINA	26.659,17		26.152,01	
	142.272,40	2,12%	134.312,69	1,70%
EQ. COMPUTACION				
DEP. ACUM. EQ. COMPUTACION	-	1,82%	-	1,42%
	122.056,29		112.505,25	
MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	211.278,65	3,14%	187.585,44	2,37%
DEP. ACUM. MAQ. Y HERRAMIENTAS	-	2,65%	-	2,14%
	178.009,73		169.804,15	
VEHICULOS	77.831,51	1,16%	47.208,05	0,60%
	-	0,77%	-	0,60%
DEP. ACUM. VEHICULOS	51.631,45		47.208,05	
ADECUACIONES LOCAL	477.631,27	7,11%	409.807,50	5,18%
	-	2,44%	-	1,54%
DEP. ACUM ADEC. LOCAL	163.654,67		122.031,97	
TOTAL ACTIVO	6.718.333,27	100,00%	7.917.429,34	100,00%

CONCEPTOS	AÑO 2011	AÑO 2010
-----------	----------	----------

MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	IMPORTE	%	IMPORTE	%
PASIVO CORRIENTE	2.904.435,11	43,23%	4.668.791,98	58,97%
CTAS Y DOC. POR PAGAR	1.407.530,06	20,95%	2.613.230,81	33,01%
PRESTAMOS	998.773,54	14,87%	1.826.206,89	23,07%
IESSXPAGAR	6.378,22	0,09%	5.596,97	0,07%
SUELDOS Y BEN. SOCIALESX PAGAR	21.139,72	0,31%		0,00%
IMPUESTOS POR PAGAR	217.058,47	3,23%	216.338,54	2,73%
OTROS PASIVOS	253.555,10	3,77%	7.418,77	0,09%
TOTAL PASIVO	2.904.435,11	43,23%	4.668.791,98	58,97%
PATRIMONIO	3.813.898,16	56,77%	3.248.637,36	41,03%
CAPITAL SOCIAL	3.021.769,00	44,98%	2.802.040,00	35,39%
RESERVAS LEGAL	74.572,10	1,11%	62.365,05	0,79%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	705.350,01	10,50%	384.232,31	4,85%
UTILIDAD NO REPARTIDA 2008	12.207,05	0,18%		0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.718.333,27	100,00%	7.917.429,34	100,00%

MOTRICENTRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
ANALISIS VERTICAL

CONCEPTOS	AÑO 2011		AÑO 2010	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
VENTAS NETAS	17.605.071,33	100,00%	16.663.778,11	100,00%
COSTO DE VENTAS	15.732.221,41	89,36%	15.402.684,54	92,43%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.872.849,92	10,64%	1.261.093,57	7,57%
EGRESOS	1.346.892,64	7,65%	1.259.702,44	7,56%
UT. ANT. IMPTOS Y PART.	705.836,80	4,01%	384.232,31	2,31%



3.1.2 Aplicación del Método Comparativo Horizontal

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado.

El resultado obtenido del Análisis Horizontal al Balance general al 31 de diciembre del 2010 y del 2011 de Motricentro Cía. Ltda., fue el siguiente:

**MOTRICENTRO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
ANALISIS HORIZONTAL**

CONCEPTOS	AÑO 2011 IMPORTE	AÑO 2010 IMPORTE	VARIACION	
			ABSOLUTA (\$)	RELATIV A (%)
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	6.318.602,32	7.584.077,26	- 1.265.474,94	-16,69%
CAJA	200,00	200,00	-	0,00%
BANCOS	538.845,84	676.945,45	- 138.099,61	-20,40%
CTAS Y DOC. POR COBRAR	3.619.407,79	3.859.709,55	- 240.301,76	-6,23%
PRESTAMOS	74.902,17	604.057,38	- 529.155,21	-87,60%
OTRAS CTAS, POR COBRAR	3.569,35	-	3.569,35	
INVENTARIOS	1.174.178,45	1.980.878,05	- 806.699,60	-40,72%
ANTICIPO	16.045,85	-	16.045,85	
PROVEEDORES				
INVERSIONES	300.000,00	7.250,00	292.750,00	4037,93%
CTAS POR LIQUIDAR	285.327,09	250.000,00	35.327,09	14,13%
RENTAS PAG. POR ANTICIPADO	149.344,58	44.716,19	104.628,39	233,98%
IVA COMPRAS	156.781,20	160.320,64	- 3.539,44	-2,21%
ACTIVO FIJO	399.730,95	333.352,08	66.378,87	19,91%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

MUEBLES Y ENSERES	23.012,10	23.012,10	-	0,00%
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-	-	-	0,60%
EQ. OFICINA	21.945,07	21.813,67	131,40	2,33%
DEP. ACUM. EQ. OFICINA	-	-	-	1,94%
EQ. COMPUTACION	142.272,40	134.312,69	7.959,71	5,93%
DEP. ACUM. EQ. COMPUTACION	-	-	-	8,49%
MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	122.056,29	112.505,25	9.551,04	12,63%
DEP. ACUM. MAQ. Y HERRAMIENTAS	211.278,65	187.585,44	23.693,21	4,83%
VEHICULOS	178.009,73	169.804,15	8.205,58	64,87%
DEP. ACUM. VEHICULOS	77.831,51	47.208,05	30.623,46	9,37%
ADECUACIONES LOCAL	51.631,45	47.208,05	4.423,40	16,55%
DEP. ACUM ADEC. LOCAL	477.631,27	409.807,50	67.823,77	34,11%
TOTAL ACTIVO	163.654,67	122.031,97	41.622,70	-15,15%
	6.718.333,27	7.917.429,34	1.199.096,07	

CONCEPTOS	AÑO 2011 IMPORTE	AÑO 2010 IMPORTE	VARIACION	
			ABSOLUTA (\$)	RELATIV A (%)
PASIVO CORRIENTE	2.904.435,11	4.668.791,98	-1.764.356,87	-37,79%
CTAS Y DOC. POR PAGAR	1.407.530,06	2.613.230,81	-1.205.700,75	-46,14%
PRESTAMOS	998.773,54	1.826.206,89	-827.433,35	-45,31%
IESSXPAGAR	6.378,22	5.596,97	781,25	13,96%
SUELDOS Y BEN. SOCIALESX PAGAR	21.139,72		21.139,72	
IMPUESTOS POR PAGAR	217.058,47	216.338,54	719,93	0,33%
OTROS PASIVOS	253.555,10	7.418,77	246.136,33	3317,75%
TOTAL PASIVO	2.904.435,11	4.668.791,98	-1.764.356,87	-37,79%



UNIVERSIDAD DE CUENCA

PATRIMONIO	3.813.898,16	3.248.637,36	565.260,807	17,40%
CAPITAL SOCIAL	3.021.769,00	2.802.040,00	219.729,00	7,84%
RESERVAS LEGAL	74.572,10	62.365,05	12.207,05	19,57%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	705.350,01	384.232,31	321.117,70	83,57%
UTILIDAD NO REPARTIDA 2008	12.207,05		12.207,05	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.718.333,27	7.917.429,34	-1.199.096,07	-15,15%

MOTRICENTRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
ANALISIS HORIZONTAL

CONCEPTOS	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION	
	IMPORTE	IMPORTE	ABSOLUTA (\$)	RELATIVA (%)
VENTAS NETAS	17.605.071,33	16.663.778,11	941.293,22	5,65%
COSTO DE VENTAS	15.732.221,41	15.402.684,54	329.536,87	2,14%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.872.849,92	1.261.093,57	611.756,35	48,51%
EGRESOS	1.346.892,64	1.259.702,44	87.190,20	6,92%
UT. ANT. IMPTOS Y PART.	705.704,23	384.232,31	321.471,92	83,67%



3.2 Análisis del Estado de Resultados

3.2.1 Las Ventas de Motricentro Cía. Ltda.

Motricentro Cía. Ltda., es una compañía que durante estos últimos años ha crecido, en relación a las ventas y servicios de mantenimiento de vehículos KIA

La línea de negocios de Motricentro Cía. Ltda., se compone de la venta de vehículos, siendo esta la más representativa con un nivel de participación del 84.02% aproximadamente, seguida por la venta de repuesto y servicios de talleres que en un conjunto representan un 8.13%.

TABLA III.I

Participación de Ventas en el año 2011 y 2010

Ventas	2011		2010	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
VENTAS NETAS	\$17.605.071,33	100,00%	16.663.778,11	100,00%
VENTAS DE VEHICULOS	14.792.203,93	84,02%	14.379.033,96	86,29%
VENTAS DE REPUESTOS	1.200.747,38	6,82%	1.042.002,18	6,25%
VENTA DE SERVICIOS	229.991,29	1,31%	173.911,94	1,04%
VENTA DE LLANTAS	1.208.148,61	6,86%	881.933,43	5,29%
VENTAS DE MERCADERIA AJE	49.078,27	0,28%	66.441,88	0,40%
VENTAS Y COMISIONES AEKIA	19.272,17	0,11%	0,00	0,00%
COMISION VTA.CHEVROLET	10.179,76	0,06%	96.454,72	0,58%
ARRIENDOS	24.000,00	0,14%	24.000,00	0,14%
VENTA DERECHO DE LLAVE	71.449,92	0,41%	0,00	0,00%

Elaborado por las autoras.



3.2.2 La Utilidad Bruta

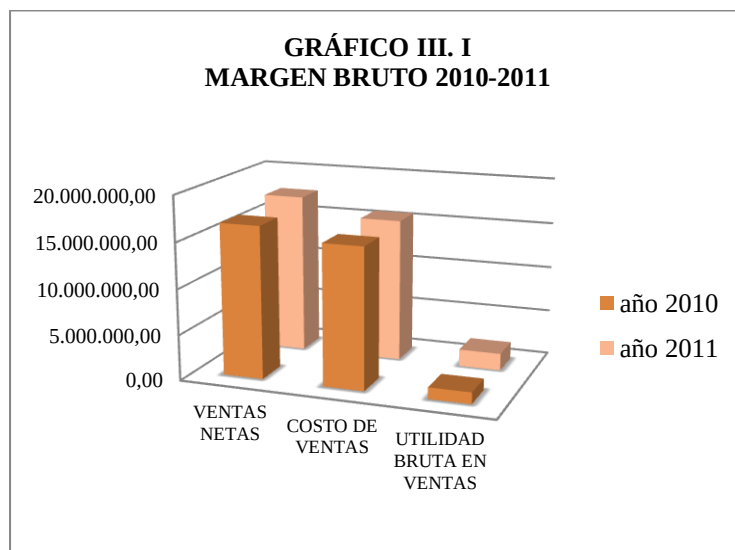
La empresa evidencia una margen bruto para el año 2010 de 7.57% que representa la ganancia pura en el giro del negocio. Para el año 2011 tenemos un margen bruto de 10,64%, se puede evidenciar un crecimiento en la ganancia, y también se lo puede contrastar en análisis horizontal que realizamos anteriormente.

TABLA III.II

UTILIDAD BRUTA AÑO 2011-2010

CONCEPTOS	AÑO 2011		AÑO 2010	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
VENTAS NETAS	17.605.071,33	100,00%	16.663.778,11	100,00%
COSTO DE VENTAS	15.732.221,41	89,36%	15.402.684,54	92,43%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.872.849,92	10,64%	1.261.093,57	7,57%

Elaborado por las autoras.



Elaborado por las autoras.



3...2.3 Los Egresos

TABLA III.III

**MOTRICENTRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
ANÁLISIS VERTICAL**

CONCEPTOS	AÑO 2011		AÑO 2010	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
VENTAS NETAS	17.605.071,33	100%	16.663.778,11	100%
COSTO DE VENTAS	15.732.221,41	89%	15.402.684,54	92%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.872.849,92	11%	1.261.093,57	8%
EGRESOS	1.346.892,64	8%	1.259.702,44	8%
UT. ANT. IMPTOS Y PART.	705.836,80	4%	384.232,31	2%

Elaborado por las autoras.

La compañía al 31 de diciembre del 2011 tiene un total de US\$ 1.346.89264 millones de Egresos, lo que representa un 8% de las ventas anuales. Este nivel de participación, con relación a las ventas, se ha mantenido constante desde hace 3 años. La compañía está comprometida en el control de sus gastos y está en constante análisis de estrategias para cumplir con este objetivo.



3.2.4 Utilidad Neta

TABLA III.IV

**MOTRICENTRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
ANALISIS HORIZONTAL**

CONCEPTOS	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION	
	IMPORTE	IMPORTE	ABSOLUTA (\$)	RELATIVA (%)
VENTAS NETAS	17.605.071,33	16.663.778,11	941.293,22	5,65%
COSTO DE VENTAS	15.732.221,41	15.402.684,54	329.536,87	2,14%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.872.849,92	1.261.093,57	611.756,35	48,51%
EGRESOS	1.346.892,64	1.259.702,44	87.190,20	6,92%
UT. ANT. IMPTOS Y PART.	705.836,80	384.232,31	321.604,49	83,70%

Elaborado por las autoras.

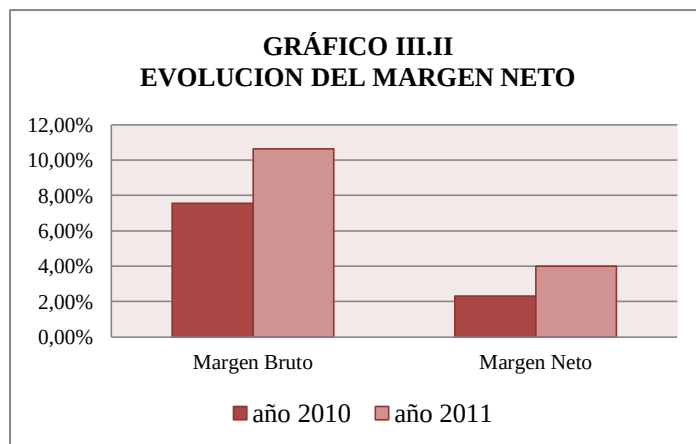
Al finalizar el 2011 la compañía muestra una utilidad de US \$705.836,80 lo que representa un incremento del 83,70%, respecto del año anterior. Este incremento se da por el cambio estratégico en las líneas de ventas de vehículos por ejemplo la acogida del plan RENOVA.



TABLA III.V

UTILIDAD NETA 2010-2011		
	AÑO 2010	AÑO 2011
Margen Bruto	7,57%	10,64%
Margen Neto	2,31%	4,01%

Elaborado por las autoras.



Elaborado por las autoras.



3.3 Análisis del Balance General

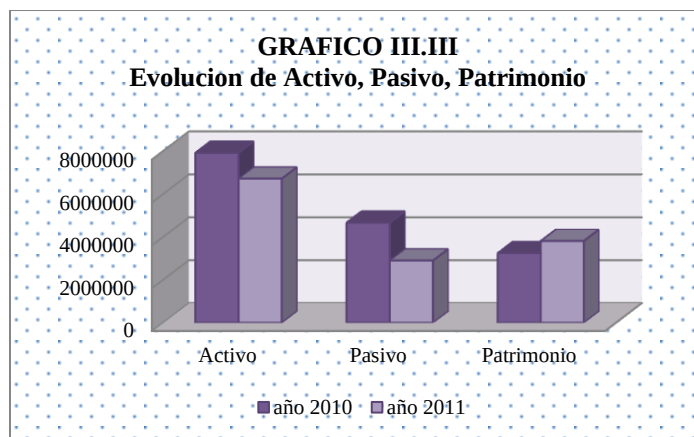
La compañía al 31 de diciembre del 2011 totaliza activos por \$6.718.333,27 pasivos por \$2.904.435,11 y patrimonio por \$3.813.898,16.

Mediante el incremento del patrimonio en el año 2011 se destaca la sólida composición del balance.

TABLA III.VI

BALANCE GENERAL 2010-2011			
	2010	2011	VARIACION
Activo	7.917.429,34	6.718.333,27	-15,15%
Pasivo	4.668.791,98	2.904.435,11	-37,79%
Patrimonio	3.248.637,36	3.813.898,16	17,40%

Elaborado por las autoras.



Elaborado por las autoras.

3.3.1 Composición del Activo

Como se mencionó anteriormente, al 31 de diciembre del 2011 se refleja un activo total de \$6.718.333,27 compuesto principalmente en un 53.87% de cartera propia, 17.48% de inventarios y un 8.02% de caja y bancos. Manteniendo una estructura acorde a una compañía de tipo comercial.

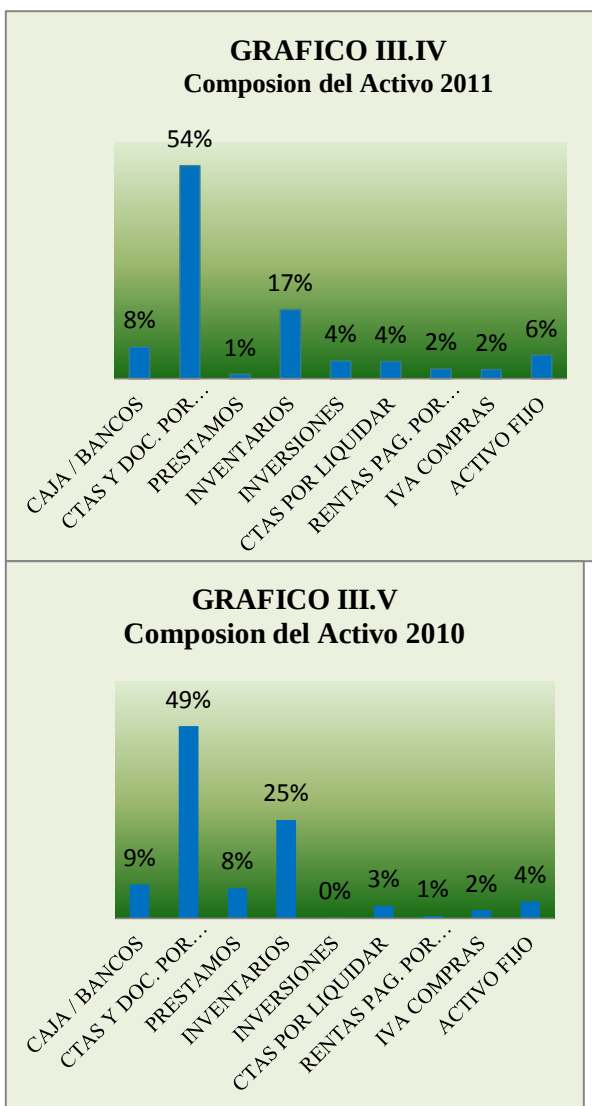


TABLA III.VII

Composición del activo 2010-2011

COMPOSICIÓN/ EVALUACION DEL ACTIVO	AÑO 2010		AÑO 2011	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
CAJA / BANCOS	677.145,45	8,55%	539.045,84	8,02%
CTAS Y DOC. POR COBRAR	3.859.709,55	48,75%	3.622.977,14	53,92%
PRESTAMOS	604.057,38	7,63%	74.902,17	1,11%
INVENTARIOS	1.980.878,05	25,02%	1.174.178,45	17,48%
INVERSIONES	7.250,00	0,09%	300.000,00	4,47%
CTAS POR LIQUIDAR	250.000,00	3,16%	285.327,09	4,25%
RENTAS PAG. POR ANTICIPADO	44.716,19	0,56%	165.390,43	2,46%
IVA COMPRAS	160.320,64	2,02%	156.781,20	2,33%
ACTIVO FIJO	333.352,08	4,21%	399.730,95	5,95%

Elaborado por las autoras.



Elaborados por las autoras.

3.3.2 Evolución de Cartera

La compañía disminuyó en el nivel de generación de cartera, de \$3.859.709,55 millones en el 2010 a US\$ 3.619.407,79 millones en el 2011, representando una disminución horizontal del 6.23% y a su vez una aumento vertical del 48.75% al 53.87% en el 2011.

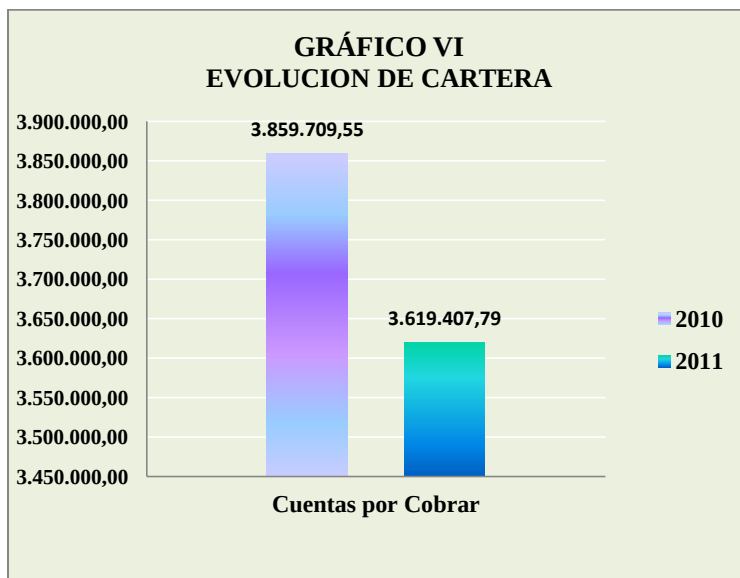


TABLA III.VIII

Evolución de la Cartera año 2010 - 2011

Evolución de la Cartera	2010	2011	Variación
Cuentas por Cobrar	3.859.709,55	3.619.407,79	-240.301,76

Elaborado por las autoras.



Elaborados por las autoras.

MOTRIENTRO CIA. LTDA, cuenta con políticas de financiamiento, es decir se da de contado la cuota inicial, y la diferencia la cubren con el banco, CFC. En la línea de talleres y repuestos se trabaja con crédito hasta 90 días plazo.



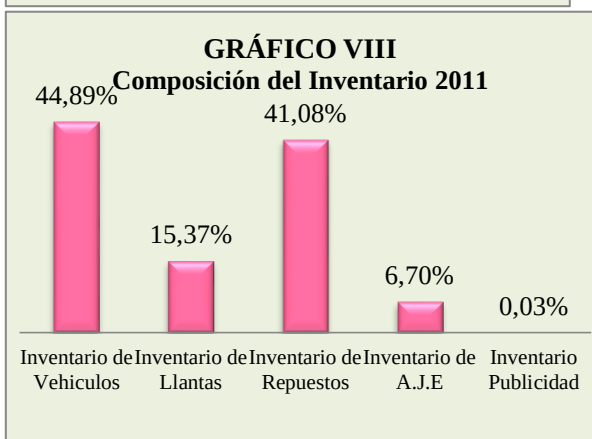
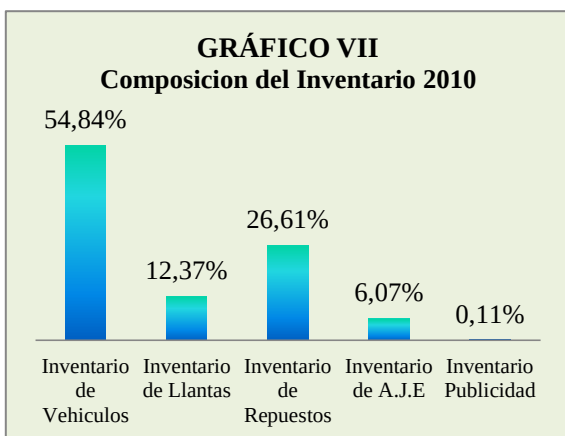
3.3.3 Inventario

TABLA III.IX

Composición del Inventario 2010-2011

INVENTARIO	AÑO 2010		AÑO 2011	
	Valor	Comp %	Valor	Comp %
Inventario de Vehículos	1.086.288,85	54,84%	527.087,99	44,89%
Inventario de Llantas	245.054,86	12,37%	180.474,07	15,37%
Inventario de Repuestos	527.090,80	26,61%	482.332,51	41,08%
Inventario de A.J.E	120.184,75	6,07%	78.717,10	6,70%
Inventario Publicidad	2.258,79	0,11%	402,50	0,03%
Total de Inventarios	1.980.878,05	100,00%	1.174.178,45	100%

Elaborado por las autoras.



Elaborados por las autoras.

En un gran porcentaje en el 2011 se presenta el inventario de vehículos con respecto a los demás inventarios alcanzando un 42%, los repuestos tienen un 38%, debido a varios acuerdos que tiene la empresa con otras, para la venta al por mayor y de ahí le siguen las llantas con un 14%. Comparado con el 2010 se nota una disminución en el inventario.



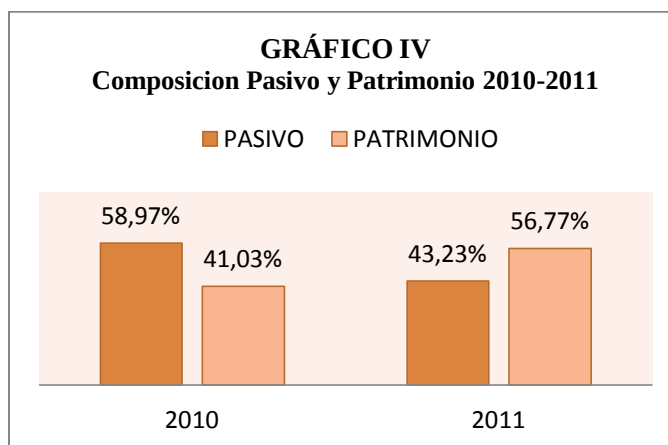
3.3.4 Composición de Pasivo y Patrimonio

TABLA III.X

Composición Pasivo y Patrimonio 2010-2011

CONCEPTOS	AÑO 2010		AÑO 2011	
	Valor	Comp. %	Valor	Comp. %
PASIVO	4.668.791,98	58,97%	2.904.435,11	43,23%
PATRIMONIO	3.248.637,36	41,03%	3.813.898,16	56,77%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.917.429,34	100,00%	6.718.333,27	100,00%

Elaborado por las autoras.



Elaborados por las autoras.

Esta concentración del pasivo responde al giro del negocio comercial en el que el financiamiento a través de proveedores es la base del negocio considerando que el mayor proveedor es AEKIA importador de los vehículos KIA.

A diciembre del 2011 la compañía presenta pasivos por un 43% del total de pasivo y patrimonio, siendo este menor a la del 2010. Esto se debe a que los precios de vehículos subieron, dándose una disminución en adquisiciones en el último trimestre por lo que los pasivos en el 2011 disminuyeron con relación al año 2010 en un 37,79%.



3.4 Limitaciones de los Estados Financieros

Los objetivos de los estados financieros están afectados no sólo por el ambiente de negocios en donde opera la entidad, sino también por las características y limitaciones del tipo de información que los estados financieros pueden proporcionar.

En Motricentro Cía. Ltda., se considera las siguientes limitaciones de los estados financieros:

- a) Los estados financieros presentados, especialmente el estado de situación financiera, muestra el valor contable de los recursos y obligaciones de la empresa, cuantificables confiablemente y no pretende presentar el valor razonable de la empresa en su conjunto. Por ende, los estados financieros no reconocen otros elementos esenciales de la empresa, tales como el talento humano o capital intelectual, el producto, la marca, el mercado, etc.
- b) Ya que representan el trabajo de varios departamentos de la empresa, con diferentes intereses que incluye el criterio personal en la valuación y presentación de los mismos.
- c) Porque los Estados Financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí, implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación.

3.5 Razones Financieras

3.5.1 Razones de Liquidez

1. Razón de Circulante

$$\text{Razon de circulante} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivo Circulantes}}$$

AÑOS	ACTIVO CIRC.	PAS. CIRC	LIQUIDEZ CORRIENTE
2011	\$ 6.318.602,32	\$ 2.904.435,11	2,18
2010	\$ 7.584.077,26	\$ 4.668.791,98	1,62

**2. Prueba Ácida**

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

AÑOS	ACTIVO CIRC.	INVENTARIOS	PAS. CIRC	PRUEBA ÁCIDA
2011	\$ 6.318.602,32	\$ 1.174.178,45	\$ 2.904.435,11	1,77
2010	\$ 7.584.077,26	\$ 1.980.878,05	\$ 4.668.791,98	1,20

3. Razón de Capital de Trabajo

$$\text{Razon de capital de trabajo} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes}}{\text{Ventas}}$$

AÑOS	ACTIVO CIRC.	PAS. CIRC	VENTAS	R. CAPITAL TRABAJO
2011	\$ 6.318.602,32	\$ 2.904.435,11	\$ 17.605.071,33	0,19
2010	\$ 7.584.077,26	\$ 4.668.791,98	\$ 16.663.778,11	0,17

4. Razón de Efectivo

$$\text{Razon de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes}}{\text{Total de activos}}$$

AÑOS	EFFECT. Y EQUIVTS	TOTAL DE ACTIVOS	Razón de Efectivo
2011	\$ 539.045,84	\$ 6.718.333,27	0,08
2010	\$ 677.145,45	\$ 7.917.429,34	0,09

Liquidez:



La empresa dispone en el año 2011 de \$1,77 de activo disponible para cubrir el pasivo a corto plazo, esto muestra que la empresa actualmente tiene suficiencia para hacer frente a sus compromisos cuyo vencimiento es menor a un año. No obstante en el año 2010 contaba con \$1.20. Se puede apreciar el incremento de liquidez de un año al otro, sin embargo no llega al nivel óptimo de liquidez que es de \$2.13 de acuerdo al promedio del sector de comercialización de vehículos establecido por la Superintendencia de Compañías.

El capital de trabajo tanto en el año 2010 como en el 2011 presentan un excedente debido a que sus activos corrientes son mayores a los pasivos corrientes, en donde podemos apreciar que el rendimiento del capital de trabajo con relación a las ventas se incrementaron de 17% al 19% obteniendo un mayor rentabilidad del negocio.

3.5.2 Razones de Actividad

1. Rotación de Cuentas por Cobrar $\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$

AÑOS	VENTAS	CTS X COB	ROT CTS X COB
2011	17.605.071,33	3.619.407,79	4,86
2010	16.663.778,11	3.859.709,55	4,32

2. Periodo Promedio de Cobro a Clientes $\text{Periodo Promedio de Cobro a Clientes} = \frac{360}{\text{Rotacion CxC}}$

AÑOS	DIAS	ROT. CLIENTES	P.P COB (DIAS)
2011	365	4,86	75,04
2010	365	4,32	84,54

3. Rotación de Cuentas por Pagar $\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$

AÑOS	COMPRAS	CTS X PAG	ROT CTS XPAG
2011	15.732.221,41	1.407.530,06	11,18
2010	15.402.684,54	2.613.230,81	5,89

$$\text{Plazo Promedio de Pago} = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$$

**4. Plazo Promedio de Pago**

AÑOS	DIAS	ROT. PROV.	P.P. PAGO (DIAS)
2011	365	11,18	33
2010	365	5,89	62

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

5. Rotacion de Inventarios

AÑOS	COSTO DE V	INV. IN	INV. FIN	INV. PROM	ROT. INV
2011	15.732.221,41	1.980.878,05	1.174.178,45	1577528,25	9,97
2010	15.402.684,54	1.725.380,40	1.980.878,05	1853129,225	8,31

$$\text{Plazo Promedio de Inventarios} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

6. Plazo Promedio de Inventarios

AÑOS	DIAS	ROT. INV	DIAS INVENT.
2011	365	9,97	37
2010	365	8,31	44

$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

7. Rotacion del Activo Fijo

AÑOS	VENTAS NETAS	ACTIVO FIJO NETO	ROT. ACTIVO FIJO
2011	17605071,33	399.730,95	44
2010	16663778,11	333.352,08	50

8. Rotacion de Activos Totales

$$\text{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activo Total}}$$

AÑOS	VENTAS ANUALES	ACTIVO TOTAL	ROT. ACTIVO TOTAL
2011	17605071,33	6.718.333,27	3
2010	16663778,11	7.917.429,34	2

Actividad:

Motricentro en el 2011 dispone de un margen de 33 días para realizar pagos con una rotación de 11 veces al año, en tanto a las cuentas por cobrar es cada 79 días es decir 5 veces al año, a comparación con el 2010 es más rápido el pago



pero la recuperación de cartera se lo hace en menos días, debido a las políticas de establecidas por la empresa de realizar pronto pago para tener credibilidad financiera para con los proveedores.

La rotación de inventarios se ha incrementado en el 2011 de 8 veces a 10 veces en el año esto lo podemos verificar puesto que se incrementa el nivel de ventas.

La empresa en el 2011, tiene en cuanto a la rotación de los activos fijos un indicador de 44 veces siendo menor que el 2010 que fue de 50 veces, sin embargo este índice sobrepasa el promedio del sector, establecido por la Superintendencia de Compañía, que es de 35 veces. Lo que significa que dio una mejor utilización del activo para la obtención de las ventas.

3.5.3 Razones de Rentabilidad

1. Margen de Beneficio Neto
$$\text{Margen de Beneficio Neto} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}}$$

AÑOS	BAIT	VENTAS	MAR. BEN NETO
2011	\$ 705.836,80	\$ 17.605.071,33	0,04
2010	\$ 384.232,31	\$ 16.663.778,11	0,02

2. Rendimiento Sobre la Inversión
$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

AÑOS	BAIT	TOTAL DE ACTIVO	REND. SOB INV (ROA)
2011	\$ 705.836,80	\$ 6.718.333,27	0,11
2010	\$ 384.232,31	\$ 7.917.429,34	0,05

3. Índice de Rentabilidad Financiera
$$\text{Índice de Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Despues de Intereses e Impuestos}}{\text{Patrimonio}}$$

AÑOS	BDT	PAT. N	IN. RENT. FINAN (ROE)
2011	\$ 536.435,97	3.813.898,16	0,14
2010	\$ 292.016,56	3.248.637,36	0,09

**Rentabilidad:**

Para el ejercicio 2011 las ventas aumentaron, sin embargo se debe hacer una evaluación de los costos ya que se incrementaron específicamente en el precio de los vehículos. Dentro de lo positivo es que la relación de los gastos con respecto a las ventas se han mantenido tanto en el 2010 como el 2011, esto ayudo a que el margen de utilidad neta se incrementara en el 2011 a 4%, frente a la del 2010, aunque respecto a lo establecido por la Superintendencia de Compañías está por debajo del promedio que es de 6,7%.

Los accionistas de Motricentro Cía. Ltda., en el 2011 obtuvieron un mejor rendimiento sobre los activos del 14% frente al 9% en el 2010. Esto demuestra una eficiencia en la utilización de los activos independientemente si estos fueron financiados con deuda o capital patrimonial. Comparado con el rendimiento obtenido por el sector, que es del 28%, promedio, la empresa tubo rendimientos bajos.

3.5.4 Razones de Endeudamiento**1. Razón de Endeudamiento**

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo Total}}$$

			RAZON DE ENDEUDAMIENTO
AÑOS	PASIVO TOTAL	ACTIVO TOTAL	
2011	\$ 2.904.435,11	\$ 6.718.333,27	0,43
2010	\$ 4.668.791,98	\$ 7.917.429,34	0,59

2. Razón de Autonomía

$$\text{Razon de Autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

AÑOS	PAT. NETO	ACT. TOTAL	AUTONOMIA
2011	3.813.898,16	\$ 6.718.333,27	0,57
2010	3.248.637,36	\$ 7.917.429,34	0,41

3. Calidad de Deuda

$$\text{Calidad de Deuda} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Total}}$$

AÑOS	PASIVO CIRC.	PAS. TOTAL	CALIDAD DE DEUDA
			1,00
2011	2.904.435,11	2.904.435,11	
			1,00
2010	4.668.791,98	4.668.791,98	



Endeudamiento:

Analizando los años 2010 y 2011 nos encontramos con un 43% y 59% respectivamente, de que los activos totales son financiados por los acreedores, siendo estos indicadores de endeudamiento del activo cercanos al optimo del sector que es del 58%, y de liquidarse estos activos totales al valor en libros quedaría un saldo de 57% y 41% respectivamente de su valor, después del pago de sus obligaciones presentes.

3.5.5 Resumen ejecutivo

A continuación se presentan los resultados del análisis que se realizó de la situación financiera a Motricentro Cía. Ltda., para lo cual se utilizaron los Balances y Estados de Resultados de los años 2010 y 2011.

Con información de los balances se determinaron los principales rubros de balance y los índices financieros de la Compañía, los mismos que se resumen en el siguiente cuadro:

TABLA III.XI

Resumen de los principales rubros financieros

CONCEPTO	2010	2011
Total Activos	7917429,34	6718333,27
Activo Corriente	7584077,26	6318602,32
Total Pasivos	4668791,98	2904435,11
Pasivo Corriente	4668791,98	2904435,11
Patrimonio Neto	3248637,36	3813898,16
Ventas	16663778,11	17605071,33
Utilidad Neta	384.232,31	705836,8

Elaborado por las autoras.



TABLA III.XII

Principales índices Financieros

Razones Financieras	MOTRICENTRO	
	2010	2011
Prueba Ácida	1,20	1,77
Razón circulante	1,62	2,18
Endeudamiento	0,59	0,43
Rotación de cuentas por cobrar (días)	85	75
Rentabilidad Financiera	9%	14%
Margen de Utilidad Neta	2%	4%

Elaborado por las autoras.

En Motricentro Cía. Ltda., en la prueba ácida de los periodos 2010-2011 son de 1,20 y 1,77 respectivamente, estos son mayor que 1 por lo que se considera como un indicador de que la empresa puede hacer frente a sus pagos en el corto plazo sin necesidad de recurrir a ganancias o ventas. Por ello la liquidez de Motricentro se considera favorable sin embargo este indicador no alcanza al promedio establecido para el sector por la Superintendencia de compañías cuyo ratio es 2,13.

Existe un aumento de la Razón Circulante de 1.62 en el 2010 a 2.18 en el 2011 indicándonos que a pesar de no llegar al óptimo del sector que es de 3.07, la empresa tiene liquidez debido a que su relación es mayor a 1..

En cuanto al endeudamiento la empresa presenta un 59% en el 2010 y 43% en el 2011, de que los activos totales son financiados por los acreedores, siendo estos indicadores de endeudamiento cercanos al óptimo del 58%, incrementando la posibilidad de la empresa de financiarse con capital propio.

Como la política de recuperación de Cartera es a largo plazo hasta 36 meses y a corto plazo hasta 3 meses, la Razón de cuentas por cobrar del año 2011 indica que la cartera se recupera en un promedio de 75 días que es menor a la del 2010 evidenciando una eficiente política de cobros por parte de la empresa. Esto quiere decir que la cartera rota en el 2011, 5 veces al año y de 4 veces en el 2010, no llegando al optimo del sector que es 14 veces al año.



Los accionistas de Motricentro en el 2011 mejoraron el rendimiento sobre los activos a un 14% demostrando una mayor eficiencia en la utilización de los activos a comparación del 2010 que fue de 9%.

La empresa además muestra resultados como, su margen de utilidad neta es muy bajo, los accionistas están ganando tan solo un 4% y el rendimiento sobre los activos también es bajo comparado con el promedio del sector que es del 6,7% de margen de utilidad y el 28% de rendimiento sobre activos, donde se puede ver que los activos para esta empresa no están siendo muy eficientes.

3.6 Impacto de la inflación sobre el análisis financiero

En el mundo en que vivimos, en el que los valores están continuamente sujetos a fluctuaciones como consecuencia de factores políticos y sociales, resulta casi imposible pretender que la situación financiera coincida con la situación real de la empresa.

Las diferencias que existen entre las cifras que presentan los estados financieros basados en costos históricos y el valor real son originadas por lo menos por los siguientes factores:

- a).- Pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- b).- Oferta y demanda.
- c).- plusvalía
- d).- Estimación defectuosa de la vida probable de los bienes (Activos fijos).

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda es provocada por la inflación, que es el aumento sostenido y generalizado en el nivel de precios.

El registro de las operaciones se hace en unidades monetarias con el poder adquisitivo que tiene el momento en que se adquieren los bienes y servicios; es decir las transacciones se registran al costo de acuerdo con principios de contabilidad.

Esto tiene como consecuencia, en una economía inflacionaria, que dichas operaciones con el transcurso del tiempo queden expresadas a costos de años anteriores, aun cuando su valor equivalente en unidades monetarias actuales sea



superior, de tal suerte que los estados financieros preparados con base en el costo no representan su valor actual.

La información que se presenta en el estado de situación financiera se ve distorsionada fundamentalmente en las inversiones presentadas por bienes, que fueron registrados a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo.

Desde el punto de vista de la información de los resultados de operaciones de la empresa, tenemos deficiencias originadas principalmente por la falta de actualización del valor de los inventarios y de la intervención de una depreciación real.

Debido a que los estados financieros se formulan de acuerdo con el principio de base o valor histórico, en el que se establece que el valor es igual al costo, las operaciones se registran en unidades monetarias en las fechas en que se realizan y, por tanto, estamos sumando monedas con diferente poder adquisitivo. De tal forma, los estados financieros muestran una situación financiera pero no económica.

Los principales fenómenos originados por la inflación, que afectan a la empresa en forma directa son: escasez, carestía del trabajo, altos costos de producción y financiamiento.

“La persistencia de una alta tasa de inflación complica la medición de la rentabilidad de una empresa. La oportunidad de las compras de activos tiene un gran impacto sobre sus costos y por ello sobre los gastos por depreciación. El monto de los gastos de depreciación a la vez, influye sobre las medidas de rentabilidad como el ingreso neto y el rendimiento sobre la inversión.”⁷

Este impacto de inflación se vio claramente en el año 2011, debido a que el monto de sus activos disminuyeron en un 15.15% con respecto a las del año 2010, específicamente afectada en la adquisición de inventarios.



“Durante periodos de inflación, el método de valuación de inventarios que se use para preparar estados de resultados y estado de situación financiera tiene un gran impacto sobre la medición de la rentabilidad.”⁷

La inflación puede distorsionar los balances generales de las empresas. Así, si los valores registrados son históricos, pueden ser sustancialmente distintos de los valores "verdaderos".

Además, debido a que la inflación afecta tanto a los cargos por depreciación como a los costos de los inventarios, las utilidades también se ven afectadas.

“La inflación también puede distorsionar los ingresos que informa una compañía. Cuando una compañía obtiene un precio inflado por la venta de su mercadería terminada de inventarios, aparece haber tenido mayores ingresos.”⁷

Los ingresos de la empresa en el 2011 se incrementaron, debido a políticas establecidas por El Estado como son las restricciones que sufrió las importaciones de vehículos, siendo este el motivo para que los precios de los vehículos se vieran afectados en una proporción mayor.

Por lo antes expuesto, se puede decir que en cierto punto las utilidades que se obtendrán en el 2012 podrán ser variables en el sentido de que éstas sean superiores a las del año anterior no por mayor venta de vehículos, sino más bien, debido al incremento en los precios.

⁷ DOUGLAS R, Emery, et al., 2000, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana, México. Pág. 102



CONCLUSIONES

En base a la evaluación de los Estados Financieros de los periodos 2010-2011 encontramos los siguientes aspectos relevantes de Motricentro Cía. Ltda.:

En cuanto a sus activos disponibles representa el 8% del total de activos en el 2011, mientras que el 2010 fue del 9%; dándonos a entender claramente la concentración del activo en efectivo y bancos es poco relevante ya que la mayor concentración del activo se encuentra en cuentas por cobrar representado por el 54% mayor que del 2010 que fue del 49%.

La disminución que sufrió el activo corriente entre los dos periodos fue del 17%, debido a la disminución de cuentas por cobrar en un 6% esto se dio por las políticas de ventas implementadas para el 2011 que permiten recuperar de manera más rápido la cartera. Además por la disminución de los inventarios que fue del 40%, como ya lo explicamos anteriormente se dio por políticas establecidas por el estado en el 2011 en la importación de partes para el ensamblaje de vehículos con una reducción del 20% de las importaciones de vehículos respecto del año anterior evidenciándose una escasez de automóviles para vender en la concesionaria.

En relación con la estabilidad, el pasivo corriente en el 2011 representa un 43% del total de pasivo y patrimonio siendo menor a la del 2010 que representa el 59% evidenciando una disminución de un periodo al otro de 38% de deudas, por las políticas crediticias aplicadas por la empresa. Esto puede significar algo negativo para la empresa, ya que ésta, por su nivel de liquidez cumple casi de manera inmediata con sus obligaciones, pudiendo utilizar este nivel liquidez en inversiones como por ejemplo en una póliza de acumulación con el banco ganando de esta forma intereses. Esto se puede verificar ya que el periodo de pago en el 2011 es cada 33 días en el año siendo más rápido el pago que el 2010 que fue cada 62 días.

Por lo tanto, el análisis practicado revela que no existe riesgo financiero, la empresa no presenta problemas en el sentido de arriesgar su capital para solventar el financiamiento con sus proveedores. Por lo que se considera como una indicación que la empresa puede hacer frente a sus pagos en el corto plazo sin necesidad de recurrir a ganancias o ventas.

El margen de utilidad neta se incrementará en el 2011 a 4%, frente al 2% del 2010, debido al incremento en las ventas en un 6%, además los gastos con relación a las ventas de mantuvieron en el 8%; aunque respecto a lo establecido por la Superintendencia de Compañías está por debajo del promedio que es de 6,7%.



XRECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa procurar mantener la estabilidad con respecto al financiamiento de sus activos por medio del crédito otorgado por los proveedores, ya que les ahorra los costos de financiamiento a largo plazo.

Se recomienda aprovechar la liquidez, que es 2.18, para realizar alguna inversión o como bien lo está realizando el pronto pago con los proveedores en donde podrá de cierta manera aprovechar descuentos otorgados, y de esta forma reducir costos.

Trazar una estrategia que permita el incremento de la rotación de los inventarios.

Impartir y preparar mejor a los vendedores para la realización de sus actividades, mejorando las estrategias de marketing y de esta forma lograr incremento en las ventas.

Es recomendable que la empresa continúe mejorando las políticas de cobros ya que esto le permite mantener una alta liquidez para de esta manera poder cubrir la deuda corriente y mostrar credibilidad a los proveedores.

El excedente de la diferencia del activo corriente menos el pasivo corriente, es decir, el capital de trabajo, puede ser utilizado en la generación de más utilidades, manteniendo su liquidación de deudas a corto plazo y no se comprometa el capital o patrimonio de los propietarios.

Vigilar los fondos propios recordando que la correcta evolución de de los mismos garantiza un aumento de la capacidad de endeudamiento, mejorando a su vez la rentabilidad financiera.



BIBLIOGRAFIA TESIS

DOUGLAS R, Emery, et al., 2000, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana, México.

SCOTT, Besley, BRIGHAM, Eugene F., FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V., México, 2001, Sexta edición.

GITMAN, Lawrence J., 2003, PRINCIPIOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial Pearson, México.

BLOCK, Stanley B., HIRT, Geoffrey A., 2005 , FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA , Editorial Mc Graw Hill, México.

INTERNET:

www.analisisfinanciero.com

www.Gestionpolis.com

www.terminosfinancieros.com

<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ANEXOS



MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



MARIA VERONICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

BALANCE GENERAL Período de Cierre: 31 de Diciembre de 2012													
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	2012
Cuentas													
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza M.A.	194,592.10	1,358,249.04	1,477,431.14	750,459.19	1,400,697.35	894,304.34	1,238,434.00	1,175,800.47	1,246,183.82	1,094,075.04	885,459.34	1,049,126.39	12,885,144.11
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza M.A. (A)		30,927.35											30,927.35
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza	16,214.79	40,367.87	46,104.74	46,416.28	46,596.71	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (A)	35,859.87	32,033.40	46,283.51	46,152.36	36,859.74	36,870.94	45,716.33	35,453.46	36,324.00	46,107.85	48,384.33	35,347.00	576,430.11
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (B)	921.55	1,271.44	1,287.83	2,361.75	371.12	941.37	376.83	1,854.42	126.49	420.40	623.06	179.16	11,587.16
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (C)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (D)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (E)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (F)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (G)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (H)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (I)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (J)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (K)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (L)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (M)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (N)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (O)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (P)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (Q)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (R)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (S)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (T)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (U)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (V)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (W)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (X)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (Y)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
100-100-00-00-00 Cuentas Verdes Yutubiza (Z)	16,217.80	40,467.70	47,391.53	47,807.41	47,391.53	37,332.43	36,094.33	36,287.56	76,159.43	36,833.84	139,427.14	86,711.33	781,444.82
Total Cuentas	194,592.10	1,358,249.04	1,477,431.14	750,459.19	1,400,697.35	894,304.34	1,238,434.00	1,175,800.47	1,246,183.82	1,094,075.04	885,459.34	1,049,126.39	12,885,144.11



IV
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

MONTAFINTE CUE E SPA BALANCE GENERAL Período de Datos: enero hasta el 30/01/2012													
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	2012
000-000-000-00-00 Ingresos Totales	91,224.00	9391.00	9394.00	9394.00	91,267.93	9394.00	9394.00	9394.00	9394.00	9394.00	91,224.00	9391.00	915,280.54
000-000-000-00-00 Costos Totales	197.88	997.80	170.24	997.80	1,997.80	997.80	997.80	997.80	997.80	997.80	91,224.00	997.80	14,440.80
000-000-000-00-00 Saldo Inicial	410.00	1,219.00	339.76	340.20	994.00	347.72	347.72	347.72	347.72	347.72	347.72	347.72	1,997.80
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	1,900.00
000-000-000-00-00 Dep. Am. Eq. Oficina	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	217.47	2,174.70
000-000-000-00-00 Dep. Am. Eq. Computo	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	990.17	9,901.70
000-000-000-00-00 Dep. Am. Mue. Transporte	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	1,394.79	13,947.90
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	128.24	1,282.40
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	1,900.00
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	2,244.07	22,440.70
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	2,677.34	26,773.40
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	9,819.00	98,190.00
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	4,000.00
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	940.00	9,400.00
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	1,019.59	10,195.90
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	317.21	3,172.10
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	1,995.07	19,950.70
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	1,239.43	12,394.30
000-000-000-00-00 Dep. Am. Muebles	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00	1,910.00
Total GASTOS	36,507.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	101,000.00	1,010,000.00

M
JENNIFER LISA SUCONATA



JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA

[illegible]

86



UNIVERSIDAD DE CUENCA

3

INSTRUMENTO CAL LTDA. BALANCE GENERAL Período de Cierre mensual hasta el Diciembre 31, 2011													
C.C.O.	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	2011
000000													
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar	1,138,728.21	1,216,998.08	1,290,004.97	1,326,042.47	1,170,609.12	1,108,888.81	1,088,888.81	1,027,281.26	796,542.18	796,708.69	776,622.09	893,252.71	12,458,281.73
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar SPQDA					10,274.58								10,274.58
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar Edores													
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar I. y II. y III	40,442.63	40,442.63	118,588.62	18,888.36	21,387.46	87,288.46	75,783.47	103,244.42	18,344.42	18,344.42	18,344.42	18,344.42	128,514.18
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar Recaudos KOR	34,888.36	34,888.36	88,121.24	71,551.86	68,789.11	80,372.24	80,827.32	74,288.12	18,844.42	18,844.42	18,844.42	18,844.42	1,053,030.40
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar Recaudos SPQDA	126.41	126.41	24.20	221.12	205.62	405.21	373.86	374.78	382.64	371.81	1,884.31	784.18	4,384.38
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar Recaudos (2010)	26,847.12	26,847.12	15,183.84	15,183.84	54,324.70	12,383.40	22,136.71	27,648.34	32,344.77	17,484.48	27,648.34	27,648.34	288,577.48
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar A. y B.	181.12	181.12	721.20	1,418.40	942.88	3,242.81	810.42	783.42	335.62	995.61	1,121.48	2,105.38	8,788.37
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar Derechos de entrada	81.52	134.12	183.88	308.78	959.88	86.79	834.88	1,387.32	2,322.48	42.88	85.12	328.18	4,248.88
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar SPQDA	4,544.78	3,544.78	3,544.78	12,318.58		4,784.07	7,888.88						30,738.58
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar Títulos	8,388.72	8,478.72	8,478.72	7,627.28	9,243.88	8,372.48	8,382.38	8,487.18	12,829.61	7,738.28	8,155.78	11,472.88	98,227.32
000-000-000-00-00 Cuentas por cobrar Pagos de				883.18	382.82	3.72					2,458.58	8,382.38	9,243.88
000-000-000-00-00 Depósitos de empresas y personas									872.82				872.82
000-000-000-00-00 Depósitos de empresas y personas	218,882.88	17,882.88	12,871.88	18,888.88	258.78	17,882.88	17,882.88	21,278.88	18,888.88	18,888.88	18,888.88	18,888.88	187,888.88
000-000-000-00-00 Depósitos de empresas y personas	172.88		172.88		278.88	278.88	278.88	278.88	278.88	278.88	278.88	278.88	1,827.72
000-000-000-00-00 Depósitos de empresas y personas				38,818.88	278.88								39,197.76
Total 1000000	1,287,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	1,437,882.88	12,458,281.73



MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



MARÍA VERÓNICA FAJARDO MONTALEZA
JENNY ISABEL LOJA SUCONOTA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

ANEXO 2



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

CTURA ESQUEMÁTICA POR CLASES (LITERAL + 4 DÍGITOS)

DESCRIPCIÓN	
G	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES, MOTOCICLETAS, EFECTOS PERSONALES Y ENSERES DOMESTICOS.
G5010	VENTA DE VEHICULOS AUTOMOTORES.
G5020	MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULOS AUTOMOTORES.
G5030	VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.
G5040	VENTA, MANTENIMIENTO Y REPARACION DE MOTOCICLETAS Y SUS PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS.
G5050	VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLES PARA AUTOMOTORES.
G5110	VENTA AL POR MAYOR A CAMBIO DE UNA RETRIBUCION O POR CONTRATA.
G5121	VENTA AL POR MAYOR DE MATERIAS PRIMAS AGROPECUARIAS Y DE ANIMALES VIVOS.
G5122	VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO.
G5131	VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO.
G5139	VENTA AL POR MAYOR DE OTROS ENSERES DOMESTICOS.
G5141	VENTA AL POR MAYOR DE COMBUSTIBLES SOLIDOS, LIQUIDOS, GASEOSOS Y PRODUCTOS CONEXOS.
G5142	VENTA AL POR MAYOR DE METALES Y DE MINERALES METALIFEROS.
G5143	VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION, ARTICULOS DE FERRETERIA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERIA Y CALEFACCION.
G5149	VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS INTERMEDIOS, DESPERDICIOS Y DESECHOS.
G5150	VENTA AL POR MAYOR DE MAQUINARIA, EQUIPO Y MATERIALES.
G5190	VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS.
G5211	VENTA AL POR MENOR EN ALMACENES NO ESPECIALIZADOS CON SURTIDO COMPUESTO



UNIVERSIDAD DE CUENCA

	PRINCIPALMENTE DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO.
G5219	VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS EN ALMACENES NO ESPECIALIZADOS.
G5220	VENTA AL POR MENOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO EN ALMACENES ESPECIALIZADOS.
G5232	VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ARTICULOS DE CUERO.
G5233	VENTA AL POR MENOR DE APARATOS, ARTICULOS Y EQUIPO DE USO DOMESTICO.
G5234	VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO.
G5239	OTROS TIPOS DE VENTAS AL POR MENOR EN ALMACENES ESPECIALIZADOS.
G5240	VENTA AL POR MENOR EN ALMACENES DE ARTICULOS USADOS.
G5251	VENTA AL POR MENOR DE CASAS DE VENTA POR CORREO.
G5252	VENTA AL POR MENOR EN PUESTOS DE VENTA Y EN MERCADOS.
G5259	OTROS TIPOS DE VENTA AL POR MENOR NO REALIZADA EN ALMACENES.
G5260	REPARACION DE EFECTOS PERSONALES Y ENSERES DOMESTICOS.



UNIVERSIDAD DE CUENCA



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

Indices Financieros Consolidados del Sector A Diciembre del 2009

G. Comercio al por Mayor y al por Menor; Reparación de Vehículos Automotores, Motocicletas, Efectos Personales y Enseres Domésticos

ESTRUCTURA ESQUEMÁTICA POR CLASES	LIQUIDEZ CORRIENTE				PRUEBA ACIDA				ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO			
	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR
G5010	3,0734	69,3863	-0,2914	7,7046	2,1293	59,1273	-0,3166	5,8897	0,5809	2,2349	-2,6019	1,2178
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL				ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO				APALANCAMIENTO				
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	
2,1784	9,8549	-1,1947	2,7960	5,7018	86,4481	-0,3243	10,5835	3,1784	10,8549	-0,1947	2,7960	
APALANCAMIENTO FINANCIERO				ROTACION DE CARTERA				ROTACION DEL ACTIVO FIJO				
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	
2,3450	11,6163	-1,3940	2,6437	14,2636	68,6413	-1,0808	13,9397	34,7659	404,1018	-0,5973	59,2016	
ROTACION DE VENTAS				PERIODO MEDIO DE COBRANZA				PERIODO MEDIO DE PAGO				
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	
2,4833	27,7497	-0,9061	3,7406	180,7833	18302,3884	-0,1258	1437,9218	53,2462	430,1637	-0,6887	78,3171	
IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				IMPACTO DE CARGA FINANCIERA				RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO				
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	
0,2353	4,0701	-0,8675	1,2472	0,0152	6,6762	-0,6277	1,0242	0,1111	6,1811	-1,0666	1,1543	
MARGEN BRUTO				MARGEN NETO				RENTABILIDAD FINANCIERA				Número de Compañías
PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	
0.3009	3.3657	-1.0183	1.2955	0.0672	9.8464	-0.6168	1.1341	0.2876	8.3068	-2.0465	1.3408	328



UNIVERSIDAD DE CUENCA



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

**“ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MOTRICENTRO CIA. LTDA. DEL
DOS PERIODOS
2010-2011”**

**Diseño de Tesis de Grado previo a la obtención del título de:
INGENIERO COMERCIAL**

**Autoras:
VERONICA FAJARDO
JENNY LOJA**

**Directora:
MG. XIMENA PERALTA**

**CUENCA – ECUADOR
2012**



1.- DISEÑO.

1.1.- INTRODUCCIÓN.

La investigación referida al análisis e interpretación de los estados financieros es de vital importancia en este contexto dado el creciente proceso de recuperación de la economía nacional y teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial se fundamenta en el autofinanciamiento por parte de la entidad, que exige que las empresas tengan que cubrir sus gastos con sus ingresos y generar un margen de utilidad para que sean cada vez más eficientes y competitivas, y logrará el uso racional de las reservas de la empresa para su mejor funcionamiento.

El presente trabajo se desarrolla en la empresa “Motricentro Cía. Ltda.”, que no ha estado ajena a las incidencias de la economía, y junto a muchas empresas del país se suma a la búsqueda de un mayor desarrollo, eficiencia económica, reducción de costos, incremento de su calidad, y del uso racional de los recursos financieros.

1.2.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Muchos de los problemas que sufren las empresas se debena la falta de conocimiento de cuál es su posición financiera y hacia donde le lleva la “inercia”.

Estas empresas no son conscientes de sus puntos débiles y por tanto, son más vulnerables al entorno competitivo.

De este problema no es ajeno a la realidad de la empresa “Motricentro Cía. Ltda.”

La información contable que actualmente tiene la empresa, es insuficiente como base para la toma de decisiones gerenciales, debido a que no se cuenta con un conocimiento real de la situación en la que se encuentra la empresa.



Si la empresa continúa con su práctica y gestión hasta cierto punto empírica, es muy probable que, con el transcurso del tiempo, empiece a tener problemas que incluso pongan en riesgo la estabilidad del negocio.

Realizar de forma periódica una diagnosis sobre la situación económica y financiera de la empresa es un sano ejercicio que todo administrador debería practicar; al menos una vez al año. El diagnóstico, correctamente realizado, permite identificar en tiempo y forma los posibles problemas económicos y financieros de la empresa, identificar sus causas y, lo que es más importante, establecer medidas correctoras con tiempo suficiente para que actúen.

1.3.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.3.1.- Objetivo General.

- Realizar un Análisis Financiero de la empresa “Motricentro Cía. Ltda.”, que permita obtener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

1.3.2.- Objetivos Específicos.

- Presentar el desempeño de la empresa del periodo 2010-2011 por medio de los Balances, mediante el análisis Horizontal y Vertical
- Medir la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, a través de los indicadores de actividad.
- Evaluar la liquidez, endeudamiento y rentabilidad y nivel de endeudamiento de la empresa “Motricentro Cía.Ltda.”, mediante el análisis de los indicadores correspondientes.
- Contar con un pronóstico de los Estados Financieros que mejore el sistema de Gestión de la Empresa



1.4.- JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACIÓN.

Las razones que justifican el presente tema de investigación son:

Desde el punto de vista teórico, se justifica porque se desarrollarán conceptos fundamentales de análisis financiero aplicado a la comercialización de vehículos, los mismos que han sido desarrollados durante la carrera e incluso en el reciente curso de graduación.

Desde el punto de vista metodológico, la realización de esta monografía se justifica porque se utilizará los procedimientos recomendados para realizar el análisis financiero, en donde nos permitirá saber a ciencia cierta la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Desde el punto de vista operativo, se justifica este trabajo puesto que este análisis es la base para la toma de decisiones sean éstas de inversión y/o financiamiento; herramienta que ayudará a mejorar la planeación, organización, dirección y control empresarial.

Desde el punto de vista institucional, interesa a los accionistas y a la gerencia conocer a fondo la situación financiera de la misma, para evaluar si las decisiones que fueron adoptadas favorecen positiva o negativamente al desarrollo de la compañía.

Desde el punto de vista personal, este análisis ayudara a la concesionaria, debido a que contribuirá en la toma decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, utilizando ciertas herramientas financieras como son los métodos de análisis vertical horizontal y a través de ratios.

1.5.- ALCANCE



Este análisis se aplicará a los Estados de Resultados y de Situación Financiera de los periodos contables 2010 y 2011

1.6.- LIMITACIONES

Se puede observar que una de las limitaciones que se presenta en este estudio es el corto tiempo que disponemos para realizarlo. Además de no disponer con la información suficiente y necesaria para obtener indicadores que permita la elaboración de un análisis comparativo con la competencia.

2.- MARCO TEÓRICO

Estado de Situación o Balance General:

El balance general, es una especie de fotografía que retrata la **situación contable** de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este documento, el empresario accede a información vital sobre su negocio, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas.

Estado de Resultados:

Conocido también como estado de pérdidas y ganancias; es un documento contable que muestra detalladamente y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio dentro de un periodo determinado

Análisis Financiero:

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.



El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales, verticales y de razones.

- El método horizontal:

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

- El método vertical:

El Análisis Vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar un estado financiero (balance general, estado de resultados) y relacionar cada cuenta con el total de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituyen estos estados financieros, la cual se denomina cifra base. Su objetivo es determinar porcentualmente la participación de cada cuenta con respecto al total de un grupo o clase de cuentas y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa.

- Razones Financieras:

Este método consiste en determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que mediante una correcta interpretación, se pueda obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano.

3.- METODOLOGIA

Método a emplearse: Científico, analítico.

Técnica del Trabajo: Elaboración de estados analíticos tomando información histórica.

Población o universo: Son los Estados Financieros del periodo 2010-2011



4.-ESQUEMA DE CONTENIDOS

CAPITULO I.-ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y FUNDAMENTACION TEORICO

1.5 Antecedentes de la Empresa

1.5.1 Naturaleza del negocio

1.5.2 Misión y Visión

1.5.3 Políticas de la empresa

1.6 Fundamentos Teóricos

1.6.1 Estados Financieros

1.6.2 Análisis de los Estados Financieros

1.6.3 Métodos de análisis financiero

1.6.3.1 Método Horizontal

1.6.3.2 Método Vertical

1.6.3.3 Razones Financieras

CAPITULO II.-DIAGNOSTICO EMPRESARIAL

2.1 Presentación de los estados financieros

2.2 Determinación del alcance del análisis financiero

2.3 Preparación instrumentos para el análisis financieros

CAPITULO III.-APLICACIÓN DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Estados Financieros

3.1.1 Aplicación del Método Comparativo Vertical

3.1.2 Aplicación del Método Comparativo Horizontal

3.2 Análisis del Estado de Resultados

3.2.1 Las Ventas de Motricentro Cía. Ltda.

3.2.2 La Utilidad Bruta

3.2.3 Los Egresos

3.2.4 Utilidad Neta



UNIVERSIDAD DE CUENCA

3.3 Análisis del Balance General

3.3.1 Composición del Activo

3.3.2 Evolución de Cartera

3.3.3 Inventario

3.3.4 Composición de Pasivo y Patrimonio

3.4 Limitaciones de los Estados Financieros

3.5 Tipos Básicos de Razones Financieras

3.5.1 Razones de Liquidez

3.5.2 Razones de Actividad

3.5.3 Razones de Rentabilidad

3.5.4 Razones de Endeudamiento

3.5.5 Resumen del análisis a través de razones

3.6. Impacto de la inflación sobre el análisis financiero

Conclusiones

Recomendaciones



5.- REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

❖ LIBROS:

DOUGLAS R, Emery, et al., 2000, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial Prentice-Hall Hispanoamericana, México.

SCOTT, Besley, BRIGHAM, Eugene F., FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, Editorial McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V., México, 2001, Sexta edición.

❖ INTERNET:

www.analisisfinanciero.com

www.Gestionpolis.com

www.terminosfinancieros.com

<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>