



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

ESCUELA CONTABILIDAD SUPERIOR

**“FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS
EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHÍCULOS USADOS EN CUENCA”**

TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

AUTORA:

LISSETH PAOLA ZAMBRANO DELGADO

DIRECTOR:

MBA. LENÍN PATRICIO ZUÑIGA CONDO

CUENCA, ECUADOR

2018

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedicó de todo corazón a mi madre que con mucho sacrificio, desvelo me dio todos estos maravillosos años de estudio para poder lograr mis sueños, aquella mujer luchadora que sin importarle las cosas difíciles que la vida le puso en el camino siguió adelante, y estuvo a mi lado para darme una mano cuando más lo necesite.

Quiero dedicar este logro a una persona muy especial para mí que durante toda mi niñez, adolescencia estuvo presente no solo como un abuelo sino como un padre, aunque ya no este físicamente lo está de manera espiritual, por ello sé que desde el cielo él está completamente feliz por mi meta alcanzada. Siempre fue uno de mis pilares fundamentales para nunca dejar las cosas a medio camino ya que con sus consejos, apoyo, hasta sus regaños me sirvieron para mantenerme de pie y lograr lo que me proponía.

Liseth Paola Zambrano Delgado

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer en primer lugar a un ser especial en mi vida que sin él no fuera nadie; él es Dios quien me ha dado la sabiduría necesaria para poder actuar de manera sensata durante mi vida universitaria.

A mi madre quien ha sido mi pilar fundamental para nunca rendirme a pesar de las derrotas y caídas que tuve durante estos años.

Quien también fue parte de este gran trabajo mi tutor el MBA. Lenin Zuñiga que durante estos meses ha sido mi guía para desarrollar esta investigación a través de sus conocimientos, su experiencia, transmitía seguridad para poder realizar mi tesis, estuvo apto para responder cualquier duda e inquietud que surgía durante el avance.

Finalmente agradecer a toda mi familia que siempre estuvo presta para escucharme, apoyar las decisiones tomadas.

Liseth Paola Zambrano Delgado

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	iv
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES Y CUADROS	viii
ÍNDICE DE ANEXOS	x
RESUMEN	xv
ABSTRACT	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	2
1. Análisis del Sector	3
1.1. Número de vehículos livianos nuevos matriculados en el año 2017 en la Ciudad de Cuenca	3
1.2. Número de traspasos de vehículos livianos usados en el año 2017 en Cuenca	3
1.3. Empresas registradas que comercializan vehículos usados:	4
1.3.1. Empresas Grandes:	4
1.3.2. Medianas Empresas A y B	5
1.3.3. Pequeñas Empresas	5
1.3.4. Microempresa	6
1.4. Criterios que se fundamentan para la clasificación de tamaño de empresas	6
1.5. Análisis de créditos directos para empresas pequeñas que comercializan vehículos usados	9
1.5.1. Banco del Austro:	10
1.5.2. Banco del Pichincha:	10
1.5.3. Cooperativa ahorro y crédito JEP:	11

CAPÍTULO II	13
2. MARCO TEÓRICO	14
2.1. Administración del capital de trabajo	14
2.1.1. Liquidez y rentabilidad	14
2.1.2. Ciclo Operativo	15
2.2. Análisis horizontal y vertical	16
2.2.1. Análisis horizontal	16
2.2.2. Análisis vertical	16
2.3. Aspectos del capital de trabajo	16
2.3.1. Origen y necesidad del capital de trabajo	17
2.3.2 Capital de trabajo	17
2.4. Necesidades de financiamiento permanente y estacional	18
2.5. Políticas de inversión y financiamiento de capital de trabajo	18
2.5.1. Políticas de financiamiento	19
2.6. Importancia de la administración de capital de trabajo	19
2.6.1. Elementos del capital de trabajo	20
2.6.1.1. Activo Corriente	20
2.6.1.2. Pasivos corrientes	22
2.7. Prototipos de fuentes de financiamiento	23
2.7.1. Fuentes de Financiamiento Internas	23
2.7.2. Fuentes de Financiamiento Externas	23
2.8. Administración financiera a corto plazo:	24
2.8.1. Financiamiento a corto plazo:	24
2.8.2. Financiamiento a corto plazo por parte de bancos comerciales:	25
2.8.2.1. Costo de los préstamos bancarios:	25
2.8.2.2. Características de los préstamos derivados de bancos comerciales	25
2.8.3. Elección del banco:	27
2.8.4. Cálculo del costo de los préstamos bancarios:	28
CAPÍTULO III	29
3. Trabajo de aplicación en las empresas	30

3.1. Empresas no analizadas en el estudio _____	30
3.1.1. Importadora Sudamericana Importactor Cía. Ltda _____	30
3.1.2. Motoraustro Cía. Ltda. _____	30
3.1.3. Ecuadbeichi Cía. Ltda. _____	31
3.2 Análisis de las encuestas efectuadas a las empresas de estudio _____	31
3.3. Análisis de las fuentes de financiamiento que aplican las pequeñas empresas comercializadoras de vehículos usados _____	44
3.4. Análisis financiero _____	45
3.4.1. Resumen del análisis horizontal del estado de situación financiera “período 2015 -2016” _____	45
3.4.1.1. Interpretación del análisis horizontal del estado de situación financiera periodo 2015- 2016 _____	47
3.4.2. Resumen del análisis vertical del estado de situación financiera “período 2015 - 2016” _____	47
3.4.2.1. Interpretación del análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2015-2016 _____	49
3.4.3. Resumen del análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias “período 2015 – 2016” _____	49
3.4.3.1. Interpretación del análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias periodo 2015-2016 _____	51
3.4.4. Resumen del análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias años 2015 – 2016 _____	51
3.4.4.1. Interpretación del análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias periodo 2015-2016 _____	53
3.5. Indicadores financieros _____	54
3.5.1. INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015 – 2016 _____	55
3.5.1.1. Interpretación indicador de rentabilidad _____	56
3.5.2. Resumen del indicador de liquidez años 2015 – 2016 _____	56
3.5.2.1. Interpretación indicador de liquidez _____	58
3.5.3. Resumen del indicador de solvencia años 2015 – 2016 _____	58
3.5.3.1. Interpretación del indicador de solvencia _____	60
3.5.4. Resumen del indicador de actividad años 2015 – 2016 _____	60
3.5.4.1. Interpretación del indicador de actividad _____	61



3.6. Cálculo de capital de trabajo de las empresas _____	61
3.6.1. Empresa Ochoamotors Cía. Ltda. _____	62
3.6.1.1. Interpretación del cálculo de capital de trabajo empresas Ochoamotors Cía. Ltda. _____	63
3.6.2. Empresa Autocorp Cía. Ltda. _____	64
3.6.2.1. Interpretación del cálculo de capital de trabajo empresa Autocorp Cía. Ltda. _____	66
3.6.3. Valoración estimada en porcentajes sobre las principales cuentas del capital de trabajo _____	66
3.6.3.1. Análisis de la valoración estimada de las empresas sobre las principales cuentas de capital de trabajo _____	67
3.7. Acceso a financiamiento bancario _____	68
CAPÍTULO IV _____	69
4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES _____	70
4.1. CONCLUSIONES _____	70
4.2. RECOMENDACIONES _____	71
BIBLIOGRAFÍA _____	72
ANEXOS _____	73

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES Y CUADROS

Ilustración 1: Variables para considerar Empresas Grandes.....	7
Ilustración 2: Variables para considerar Empresas Medianas “A”	7
Ilustración 3: Variables para considerar Medianas Empresas “B”	8
Ilustración 4: Variables para considerar Pequeñas Empresas	8
Ilustración 5: Variables para considerar Microempresa.....	9
Ilustración 6: Fórmula de Capital de Trabajo General	18
Ilustración 7: Políticas de Inversión.....	19
Ilustración 8: Características de los Préstamos de Bancos Comerciales	25
Ilustración 9: “Evolución de Ventas”	33
Ilustración 10: “Rentabilidad”	35
Ilustración 11: “Variación Necesidad de Capital de Trabajo”	36
Ilustración 12: “Escasez de Capital de Trabajo”	38
Ilustración 13: “Evolución de Endeudamiento en los últimos 4 años”	39
Ilustración 14: “Fuentes de Financiamiento utilizadas para Financiar el Capital de Trabajo”	40
Ilustración 15: “Dificultades de Financiamiento con Instituciones Financieras”	41
Ilustración 16: “Endeudamiento en los 2 años próximos”	43
Ilustración 17: “Financiación bancaria actualmente”	44

TABLAS

Tabla I: Número de Vehículos Livianos Nuevos Matriculados Año 2017	3
Tabla II: Número de Traspasos de Vehículos Livianos Usados Año 2017	3
Tabla III: Número de Empresas Encuestadas	31
Tabla IV: Evolución de las Ventas	32
Tabla V: Resumen de la tabla 4 “Evolución de Ventas”	32
Tabla VI: Evolución de la Rentabilidad.....	34
Tabla VII: Resumen de la Tabla 6 “Evolución de la Rentabilidad”	34
Tabla VIII: Variación de la Necesidad de Capital de Trabajo	36
Tabla IX: Resumen de la Tabla 8 “Necesidad de Capital de Trabajo”	36
Tabla X: Escasez de Capital de Trabajo	37
Tabla XI: Endeudamiento en los últimos 4 Años	38

Tabla XII: Fuentes de Financiamiento utilizadas _____	39
Tabla XIII: Dificultades para realizar financiamiento con Instituciones Financieras	41
Tabla XIV: Endeudamiento en los próximos 2 años _____	42
Tabla XV: Financian con los Bancos actualmente _____	43
Tabla XVI: “RESUMEN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA” _____	46
Tabla XVII: RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA _____	48
Tabla XVIII: RESUMEN ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO PÉRDIDAS Y GANANCIAS _____	50
Tabla XIX: RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2015 - 2016 _____	52
Tabla XX: VARIABLES DE COSTO + GASTO _____	53
Tabla XXI: INTERESES _____	53
Tabla XXII: UTILIDAD NETA PORCENTAJES _____	54
Tabla XXIII: RESUMEN INDICADOR DE RENTABILIDAD _____	55
Tabla XXIV: RESUMEN DEL INDICADOR DE LIQUIDEZ _____	57
Tabla XXV: RESUMEN DEL INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016 __	59
Tabla XXVI: RESUMEN DEL INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015 – 2016 _	60
Tabla XXVII: ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR AÑO 2015 OCHOAMOTORS _____	62
Tabla XXVIII: ROTACIÓN DE INVENTARIOS AÑO 2015 OCHOAMOTORS ____	62
Tabla XXIX: TOTAL DÍAS DE ROTACIÓN AÑO 2015 OCHOAMOTORS _____	62
Tabla XXX: ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR AÑO 2016 OCHOAMOTORS	63
Tabla XXXI: ROTACIÓN DE INVENTARIOS AÑO 2016 OCHOAMOTORS ____	63
Tabla XXXII: TOTAL DÍAS DE ROTACIÓN AÑO 2016 OCHOAMOTORS _____	63
Tabla XXXIII: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR AÑO 2015 AUTOCORP	64
Tabla XXXIV: ROTACIÓN INVENTARIOS AÑO 2015 AUTOCORP _____	64
Tabla XXXV: TOTAL DIAS DE ROTACIÓN AÑO 2015 AUTOCORP _____	65
Tabla XXXVI: ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR AÑO 2016 AUTOCORP __	65
Tabla XXXVII: ROTACIÓN INVENTARIOS AÑO 2016 AUTOCORP _____	65
Tabla XXXVIII: TOTAL DÍAS DE ROTACIÓN AUTOCORP _____	65
Tabla XXXIX: VALORACIÓN ESTIMADA EMPRESA OCHOAMOTORS AÑOS 2015 - 2016 _____	66
Tabla XL: VALORACIÓN ESTIMADA EMPRESA AUTOCORP AÑOS 2015- 201667	

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO # 1 “INFORMACIÓN SOBRE VEHÍCULOS NUEVOS MATRICULADOS EN EL AÑO 2017, Y TRASPASOS DE VEHÍCULOS USADOS LIVIANOS 2017 ____	73
ANEXO # 2_____	74
“FOTOGRAFIA DE LA EMPRESA IMPORTADORA SUDAMERICANA IMPORTRACTOR CÍA. LTDA. _____	74
ANEXO # 3_____	74
“FOTOGRAFÍA DE LA EMPRESA MOTORAUSTRO CÍA. LTDA. _____	74
ANEXO # 4_____	75
“FOTOGRAFÍA DEL SITIO DONDE SE DEBERÍA ECONTRAR LA EMPRESA MOTORAUSTRO CÍA. LTDA. _____	75
ANEXO # 5_____	75
“MODELO DE LA ENCUESTA APLICADA A LAS EMPRESAS DE ESTUDIO” __	75
ANEXO # 6_____	80
EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA _____	80
“ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015 – 2016” _____	80
ANEXO # 7_____	81
EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA _____	81
ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015- 2016	81
ANEXO # 7_____	82
EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA _____	82
“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015- 2016” _____	82
ANEXO # 8_____	83
EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA _____	83
“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015- 2016” _____	83
ANEXO # 9_____	84
EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA _____	84
“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015- 2016” _____	84
ANEXO # 10_____	85
EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA _____	85

“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015- 2016”	85
ANEXO # 13	88
EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA	88
“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”	88
ANEXO # 14	89
EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA	89
“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”	89
ANEXO # 15	90
EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA	90
“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”	90
ANEXO # 16	91
EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA	91
“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015- 2016”	91
ANEXO # 17	92
EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA	92
“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015- 2016	92
ANEXO # 18	92
EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA	92
“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015- 2016”	92
ANEXO # 19	93
EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA	93
“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015- 2016”	93
ANEXO # 20	93
EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA	93
“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015- 2016”	93
ANEXO # 20	94
EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA	94

“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015- 2016”	94
ANEXO # 21	94
EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA	94
“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015- 2016”	94
ANEXO # 22	95
INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016	95
EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA	95
ANEXO # 23	96
INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016	96
EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA	96
ANEXO # 24	97
INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016	97
EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA	97
ANEXO # 25	98
INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016	98
EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA	98
ANEXO # 26	99
INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016	99
EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA	99
ANEXO # 27	100
INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016	100
EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA	100
ANEXO # 28	100
INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016	100
EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA	100
ANEXO # 29	101
INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016	101
EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA	101
ANEXO # 30	102
INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016	102
EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA	102
ANEXO # 31	103
INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016	103

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA _____	103
ANEXO # 32 _____	103
INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016 _____	103
EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA _____	103
ANEXO # 33 _____	104
INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016 _____	104
EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA _____	104
ANEXO # 34 _____	105
INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016 _____	105
EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA _____	105
ANEXO # 35 _____	105
INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016 _____	105
EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA _____	105
ANEXO # 36 _____	106
INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016 _____	106
EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA _____	106
ANEXO # 37 _____	106
INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016 _____	106
EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA _____	106
ANEXO # 38 _____	107
INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016 _____	107
EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA _____	107
ANEXO # 39 _____	107
INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016 _____	107
EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA _____	107
ANEXO # 40 _____	108
INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016 _____	108
EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA _____	108
ANEXO # 41 _____	108
INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016 _____	108
EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA _____	108
ANEXO # 42 _____	109
INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016 _____	109
EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA _____	109
ANEXO # 43 _____	109
INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016 _____	109

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA _____	109
ANEXO # 44 _____	110
INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016 _____	110
EMPRESA AUTOCORP CÍA.LTDA _____	110
ANEXO # 45 _____	111
INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016 _____	111
EMPRESA AUTOPLACE CÍA.LTDA _____	111
ANEXO # 46 _____	112
PORCENTAJES DE LAS TASAS DE INTERÉS DE CRÉDITOS DEL BANCO DEL AUSTRO _____	112
ANEXO # 47 _____	113
PORCENTAJES DE INTERÉS Y MONTOS DE CRÉDITOS DEL BANCO DEL AUSTRO _____	113
ANEXO # 48 _____	113
PORCENTAJES DE INTERÉS Y MONTOS DE CRÉDITOS DEL BANCO DEL PICHINCHA _____	113

RESUMEN

La presente tesis busca determinar las fuentes de financiamiento de capital de trabajo que las pequeñas empresas comercializadoras de vehículos usados en la Ciudad de Cuenca, están empleando para el giro de su negocio, además se efectuará el cálculo de capital de trabajo de cada una. Para obtener esta información se empleó encuestas a las nueve empresas de estudio, con el fin de saber cómo se están financiando. Los resultados obtenidos del cálculo permiten conocer el valor que requieren para tener un flujo de caja significativo y facilitarles información apreciable donde conocerán si tienen o no acceso a crédito bancario.

PALABRAS CLAVE: Financiamiento – Capital de Trabajo – Fuentes – Créditos-Bancario

ABSTRACT

The present study seeks to determine which sources for financing working capital are being used by small used-vehicles traders in Cuenca for the business turn. In addition, it was sought to calculate the working capital for each of these companies. To obtain this information, surveys were applied to the nine companies under study to understand how they are financing their business. The obtained results will allow the value they need to have a significant cash flow and with that, facilitate useful information with which they will be able to understand whether they have access to bank loans.

Key words: Financing, working capital, sources, credit, bank.

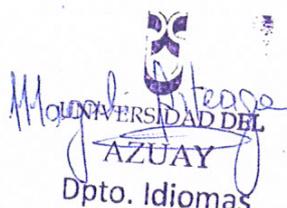
Name: Lisseth Paola Zambrano Delgado

Faculty of Administration Sciences

School of Accounting and Auditing

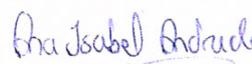
Paralel: 9F CSU

Phone: 0984088098



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
Dpto. Idiomas

Translated by,



Ana Isabel Andrade

INTRODUCCIÓN

El objetivo principal de la presente investigación es conocer las diversas fuentes de financiamiento de capital de trabajo que están empleando las pequeñas empresas comercializadoras de vehículos usados de la ciudad de Cuenca en el año 2016, en este caso se analizarán 9 empresas que están dentro de esta categoría. Si bien es cierto el capital de trabajo dentro de una empresa es un pilar fundamental, es aquello que permite que una empresa funcione de manera correcta el día a día, por lo que éste estudio abarca una interrogante esencial que da sentido y forma al presente trabajo. La interrogante es la siguiente ¿En qué medida afecta a estas empresas el no contar con el capital de trabajo suficiente para operar, lo que ocasiona que acudan a fuentes de financiamiento para solventar su negocio?

Esta pregunta, se presta a varias respuestas por lo que la finalidad es a través de todo este análisis verificar si padecen de la necesidad de capital de trabajo para el giro de su negocio y cuáles son las fuentes de financiamiento que aplican actualmente, por lo que se llevara a cabo encuestas como utilitario que permitirá conocer realmente las fuentes utilizadas por estas empresas comercializadoras de vehículos usados en la Ciudad de Cuenca.

De este modo, se empleará el análisis de los estados financieros de cada una de las empresas cuyo fin es determinar y conocer como actualmente se encuentra la situación financiera de cada una dentro del mercado; para ello se realizará el análisis de los estados de situación financiera, y el de pérdidas y ganancias, donde se calculará los análisis horizontal, vertical y ratios. La fuente de información está en la plataforma de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El sentido final de esta tesis es lograr que las empresas tengan información relevante sobre si tienen acceso a financiamiento bancario, el tiempo en el que deberían solicitar capital de trabajo, de manera que esto ayudará a los dueños de estas empresas a tomar mejores decisiones gerenciales y así logren maximizar su utilidad.



CAPÍTULO I

1. Análisis del Sector

1.1. Número de vehículos livianos nuevos matriculados en el año 2017 en la Ciudad de Cuenca

La información expuesta a continuación se la obtuvo a través de la EMOV EP, en el anexo 1, se adjunta la tabla que proporcione la Empresa Municipal responsable en cuanto al número de vehículos livianos nuevos matriculados en el periodo 2017 como también el número de traspasos existentes de vehículos livianos usados en ese mismo año.

En el 2017 según las estadísticas de la EMOV EP, se matricularon la cantidad de 3.288 vehículos livianos nuevos particulares y de clase públicos representan 296 vehículos.

Tabla I: Número de Vehículos Livianos Nuevos Matriculados Año 2017

VEHICULOS LIVIANOS NUEVOS MATRICULADOS EN EL AÑO 2017	
CLASE	#
PARTICULARES	3288
PÚBLICOS	296

Fuente: EMOV EP

Autora: Lisseth Zambrano

1.2. Número de traspasos de vehículos livianos usados en el año 2017 en Cuenca

Tabla II: Número de Traspasos de Vehículos Livianos Usados Año 2017

TRASPASOS DE VEHÍCULOS LIVIANOS USADOS EN EL AÑO 2017	
CLASE	#
VEHÍCULOS	10.348

Fuente: EMOV EP

Autora: Lisseth Zambrano

Estos traspasos de derecho de la propiedad de un vehículo, de una persona a otra, se pueden dar entre empresas formales, informales y venta directa. Específicamente no se conoce el número de vehículos que han sido transferidos de las formas anteriormente mencionadas.

Afrontando que en un año se presenta un nivel de venta de vehículos nuevos livianos de 10.348 y triplica el número de traspasos de vehículos usados. Este potencial es en la ciudad de Cuenca.

1.3. Empresas registradas que comercializan vehículos usados:

La información que se detalla a continuación sobre las empresas que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías, ha sido tomada del año 2016, las mismas que se utilizarán para efectuar el trabajo expuesto.

1.3.1. Empresas Grandes:

- IMPORTADORA TOMBAMBA S.A
- QUITO MOTORS S.A COMERCIAL E INDUSTRIAL
- COMERCIAL CARLOS ROLDAN CÍA. LTDA.
- METROCAR S.A
- MIRASOL S.A
- AUTOHYUN S.A
- NEOAUTO S.A
- AUTOCOMERCIO ASTUDILLO
- MAXXIMUNDO CÍA. LTDA.
- MOTRICENTRO CIA. LTDA
- INDIANEGOCIOS S.A
- AUTOMOTORES ELCAMER S.A
- IMPARTES S.A
- ECSYAUTO S.A
- UNCORP S.A
- AUSTRAL CIA. LTDA

- NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A
- FISUM S.A

Se debe destacar que éstas empresas comercializadoras consideradas como grandes que cuentan además con convenios de exclusividad, también se dedican a la comercialización de vehículos usados; dando como consecuencia, a criterio de la autora que se evidencia una clara desventaja en el poder de negociación con los clientes por su tamaño y porque estas empresas se toman como forma de pago el vehículo usado y por ende tienen una mayor ganancia por la venta del vehículo nuevo, así como del usado.

1.3.2. Medianas Empresas A y B

- VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO VYCAST CIA. LTDA.
- FADEM'SMOTOR CIA. LTDA.
- IMPORTADORA TERREROS SERRANO CIA. LTDA.
- INGENIOMOTORS S.A.
- INDUBIKE S.A.
- CHINATREND S.A.
- NEOTRUCK S. A.

Patrios de vehículos de varios años de trabajo que han logrado consolidarse y ahora tienen una mejor posición competitiva en el mercado, la principal ventaja está en la disponibilidad de un mayor capital de trabajo, lo cual se ve reflejado en el número de vehículos que están a la venta.

1.3.3. Pequeñas Empresas

- ECUADBEICHI CIA.LTDA.
- AUSTROAUTO COMERCIAL CIA. LTDA.
- AUTOCORP CIA. LTDA.
- IMPORTADORA SUDAMERICANA IMPORTRACTOR CIA. LTDA.
- OCHOAMOTORS CIA. LTDA.
- MOTORAUSTRO CIA. LTDA.
- BMDAUTOS CIA. LTDA.

- PAEZAUTOS CIA.LTDA.
- AUTOPLACE CIA. LTDA.

Estas empresas son las que se encuentran formalmente registradas en la base de datos de la superintendencia de compañías y corresponde al universo de estudio del presente trabajo.

Complementariamente, se resalta que se reconoce la existencia de un mayor número de empresas informales, así como comerciantes de vehículos a título personal; lamentablemente este segmento no es considerado parte del universo a estudiar, la informalidad que representa y según lo indagado en las instituciones financieras no serían sujetos de crédito.

1.3.4. Microempresa

- ECUATAET MOTORS ECUADOR S.A.
- JOSE GRANDA CEROCHOQUES C.L.
- ROLPART CIA. LTDA.
- BEMJAC S.A
- RENATO MOLINA AYALA COMERCIALIZADORA RENATOCAR CIA.LTDA.
- ACO CIA.LTDA.

1.4. Criterios que se fundamentan para la clasificación de tamaño de empresas

Las pequeñas empresas en nuestro País contribuyen de una manera eficiente ya que tienen la capacidad de adaptarse a los cambios en la economía, presentan altos índices de colaboración generando empleo y riqueza.

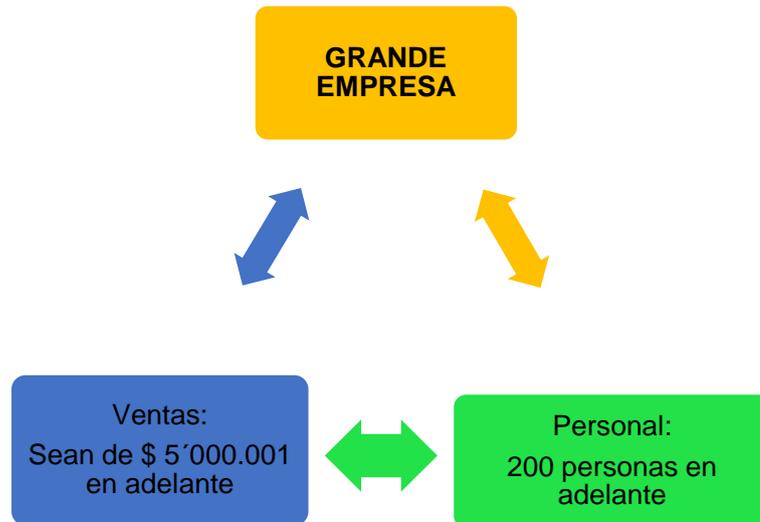
En concordancia con la planificación de este trabajo, a continuación, se presenta los resultados de la búsqueda de criterios por tamaño de empresas que comercializan vehículos usados, para lo cual se tomó como fuente información lo publicado en la página oficial de la superintendencia de compañías, y ecadorencifras.

Se debe considerar que esta clasificación es general porque no se encontró una clasificación específica que atienda al objetivo de estudio.

Las variables que se toman en consideración para la clasificación de empresas según su tamaño son las siguientes:

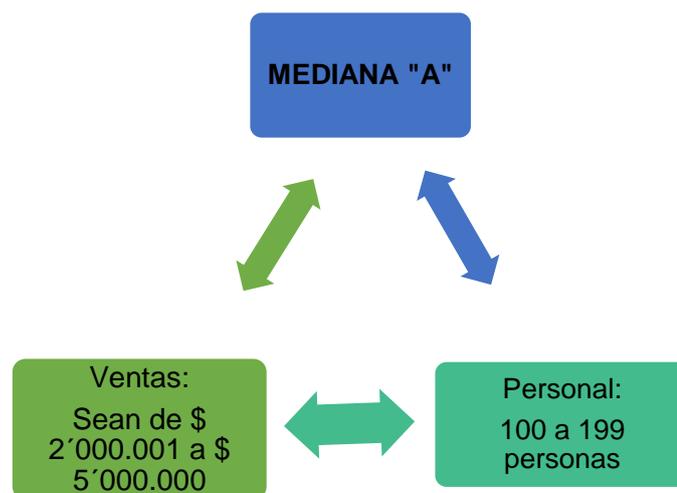
- 1.-De acuerdo con el volumen de ventas anual.
- 2.-Número de personas ocupadas.

Ilustración 1: Variables para considerar Empresas Grandes



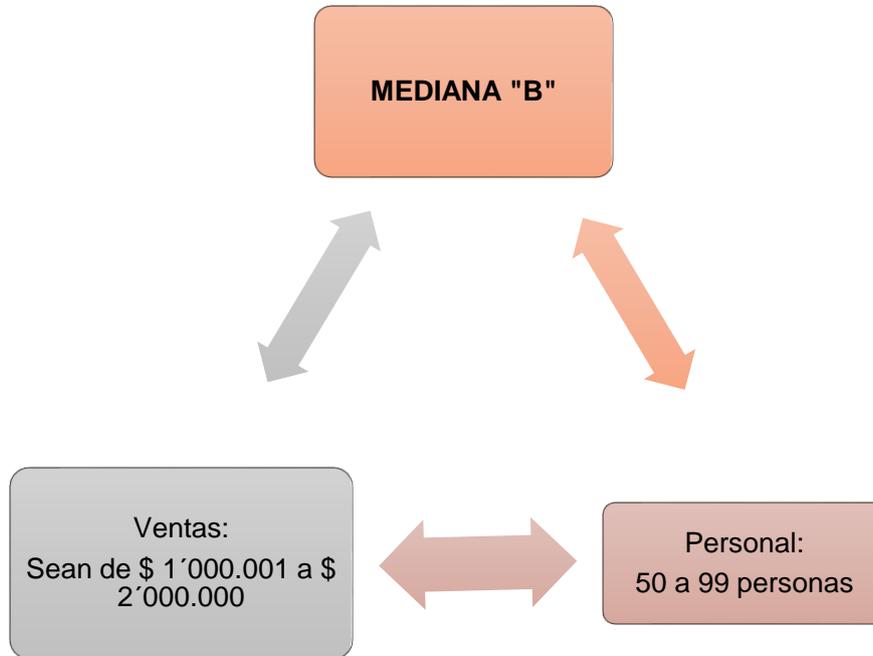
Fuente: Superintendencia de Compañías
Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 2: Variables para considerar Empresas Medianas "A"



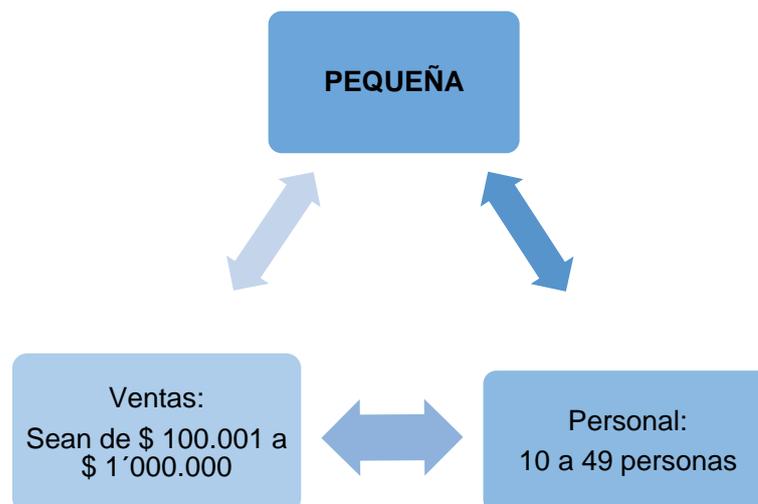
Fuente: Superintendencia de Compañías
Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 3: Variables para considerar Medianas Empresas "B"



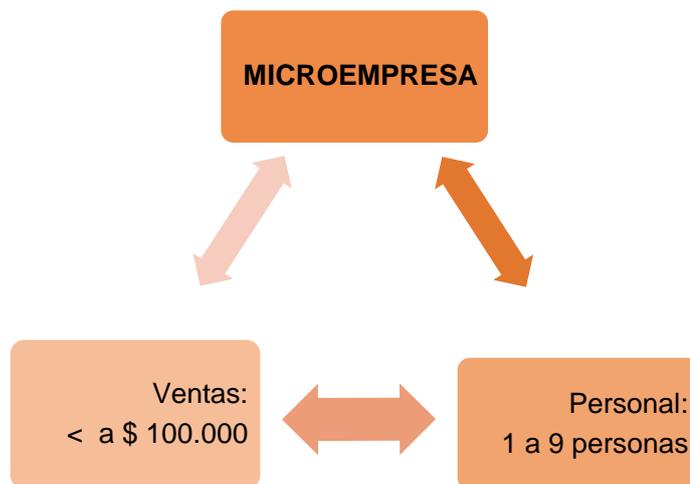
Fuente: Superintendencia de Compañías
Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 4: Variables para considerar Pequeñas Empresas



Fuente: Superintendencia de Compañías
Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 5: Variables para considerar Microempresa



Fuente: Superintendencia de Compañías
Autora: Lisseth Zambrano

1.5. Análisis de créditos directos para empresas pequeñas que comercializan vehículos usados

Las pequeñas empresas tienen una serie de dificultades para obtener financiamiento bancario por el hecho que no logran cumplir con los altos estándares de garantías y demás requisitos que las instituciones financieras solicitan para conceder créditos.

Vale recalcar que existen entidades financieras que utilizan instrumentos de apoyo para estas empresas de menor tamaño con el objetivo que sigan creciendo; ya que son importantes porque generan empleo, tienen una gran capacidad de adaptación a los cambios de la economía y por lo cual presentan fuertes índices de contribución a la riqueza ecuatoriana.

Por lo que se visitó varias instituciones financieras para conocer la metodología que usan para otorgar créditos hacia estas empresas comercializadoras de vehículos usados, se eligió algunos bancos y cooperativas más destacadas de la Ciudad y del País, entre ellos se encuentran el Banco del Austro que fue visitado en la Mariscal

Sucre 7-33 entre la Borrero y Benigno Malo, al Banco Pichincha ubicado en el Benigno Malo y Vega Muñoz, finalmente la Cooperativa JEP en la parroquia el Valle, por confidencialidad de las instituciones no se puede mencionar el nombre de las personas encargadas de créditos que me ayudaron con dicha información la misma que me permitirá conocer si cuentan con una política de crédito directo para apoyar a estas empresas.

1.5.1. Banco del Austro:

Esta institución financiera es accesible para otorgar crédito a pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en la ciudad de Cuenca, a partir del año 2013 emprendieron estas políticas para patios de carros nuevos y usados, los créditos se pueden efectuar para cualquier tipo de persona.

Para lo que se refiere a las comercializadoras de vehículos usados, otorgan un crédito con el 25% de entrada a 48 meses plazo, dependiendo el monto a solicitar, en este caso no cuentan con un portafolio de créditos directos para estas empresas, sino que lo toman como un crédito comercial.

En caso de las comercializadoras de vehículos nuevos tienen otra política para su financiamiento, es decir la entrada para estos es del 35% a 60 meses plazo; tienen un mayor tiempo de pago ya que son empresas de más confiabilidad y cuentan con flujos necesarios para poder solventar la deuda con dicha institución financiera.

La tasa de interés para este tipo de préstamos se encuentra establecido para tipo de crédito comercial prioritario, está valuada en un 11,23% con respecto a lo nominal del banco y la tasa máxima por la junta bancaria es de 11,83%. Estas tasas se ven reflejadas en el anexo 6 obtenido del Banco del Austro. Véase en el anexo # 46 y # 47.

1.5.2. Banco del Pichincha:

El banco actualmente está manejando créditos en su mayoría para comercializadoras de vehículos nuevos es decir concesionarios, ya que estos tienen perfil para un tipo de garantía que el banco toma al vehículo como forma de pago.

Sin embargo el banco a pesar de sus nuevas políticas continúa otorgando créditos a estas empresas pequeñas comercializadoras de vehículos usados, lo hacen de

acuerdo al cliente ya que no cuentan con un portafolio específico de créditos para estas empresas, o bien lo hacen por medio de créditos comerciales.

El banco analiza a través del historial de créditos al cliente con la finalidad de verificar si tienen posibilidad de pago, si el monto que solicita es acorde a su necesidad, como se encuentra en su buro de créditos entre otros aspectos, a partir de todas las evaluaciones efectuadas al solicitante el banco decide si aplica o no para el crédito, la tasa de interés que se cobra por este tipo de créditos es negociada no hay una tasa fija, todo se maneja con el cliente de acuerdo al segmento, sin embargo existe una tasa referencial que el banco maneja y es para créditos comerciales, la tasa es de 11,23%. Véase en el anexo # 48.

1.5.3. Cooperativa ahorro y crédito JEP:

La JEP es una institución que facilita créditos a personas naturales y jurídicas para que puedan desarrollar sus actividades comercializadoras, por lo que para conceder el crédito a estas empresas o cualquier otra persona, tienen la obligatoriedad de que sus ingresos sean derivados de su actividad para que el origen de pago resulte de la misma.

La cooperativa JEP, actualmente ofrece créditos para apoyar a estas empresas de bajos recursos, las políticas que emplean es considerar como créditos de consumo destinado para varios fines; los montos que se les ofrece a los clientes van de \$100,00 hasta los \$20.000, con un interés del 15,90% anual.

En caso que vaya acceder el crédito por primera vez tiene que hallarse con una excelente calificación dentro del buro de créditos y ser socio de la cooperativa, cuando ya haya realizado la apertura de la cuenta podrá efectuar el crédito inmediatamente; para ello el asesor de crédito considerando las políticas analizará su capacidad de pago y el respaldo económico, en donde verificará si pueden acceder o no al crédito y que tipo de garantía se necesita.

De esta sección del trabajo se concluye que los bancos que operan en el País si dan crédito para financiar la comercialización de vehículos usados, algunos de ellos lo realizan de manera directa como un producto específico del portafolio de créditos que ofrece el banco; y, en el Ecuador también hay bancos que no lo consideran como parte de su portafolio de créditos.



Sin embargo se resalta que ciertos bancos a pesar de no tener un producto financiero específico, no dejan de atender estas solicitudes de crédito pero bajo la figura de un crédito de consumo, y de un crédito comercial. Esto ocasiona una tasa de interés superior.



CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Administración del capital de trabajo

El autor Van Horne y John M. Wachowicz mencionan: “considerar la administración de los activos corrientes de la empresa, a saber, valores en efectivo y comerciales, cuentas por cobrar e inventarios y el financiamiento (en especial los pasivos corrientes) necesarios para apoyar los activos corrientes, de esta manera lograr un equilibrio entre rentabilidad y el riesgo que contribuya de forma positiva al valor de la empresa” (VAN HORNE & JOHN M. WACHOWICZ, 2010, pág. 206).

Para administrar el capital de trabajo es necesario tener en consideración ciertos conceptos:

- La liquidez y la rentabilidad
- El Ciclo operativo

2.1.1. Liquidez y rentabilidad

Liquidez hace referencia a la capacidad que tiene el activo para convertirse en efectivo, mientras tanto rentabilidad es la utilidad que genera una inversión.

La liquidez puede calcular:

Razón Corriente: permite determinar la capacidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Fórmula: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Prueba Ácida: indica la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones corrientes.

Fórmula: $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$

La Rentabilidad se puede calcular:

Margen de utilidad bruta: se utiliza para calcular la proporción que permanece de fondos después de haber excluido los costos del producto vendido.

Su fórmula es: Utilidad Bruta / Ventas

Margen de utilidad operativa: Se establece este indicador con la finalidad de saber el nivel de eficiencia que la empresa ha obtenido en el periodo determinado.

MUO= Utilidad Operativa / Ventas

Margen de utilidad Neta: es aquel indicador que establece el valor real que la empresa posee luego de haberle restado gastos, impuestos, participación a trabajadores.

MUN= Utilidad Neta / Ventas

Ciclo de conversión del efectivo: es el lapso que transcurre desde que sale el efectivo por la compra de materia prima hasta que entre el efectivo por el cobro de la venta del producto terminado.

La fórmula que se aplica para el cálculo es:

CCE= CO- PPP

CCE= Ciclo conversión del efectivo

CO= Ciclo Operativo

PPP= Periodo Promedio de Pago (Tiempo que espera en cancelar las cuentas por pagar)

PPP= Cuentas por Pagar/ Promedio de compras diario

2.1.2. Ciclo Operativo

“El ciclo operativo de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado” (GITMAN & ZUTTER, 2012, pág. 546).

Su fórmula es la siguiente:

CO= EPI+ PPC

EPI= Promedio de inventario

PPC= Periodo promedio de cobro

EPI: tiempo que necesita la empresa para transformar sus inventarios acumulados de materias primas y materiales a producción en proceso, de producción en proceso a producción terminada, y de terminada a ventas realizadas a clientes.

PPC: Tiempo promedio que la empresa requiere para convertir sus cuentas por cobrar en efectivo.

Para elaborar el cálculo del promedio de inventario y para el periodo promedio de cobro se necesita aplicar la siguiente formula:

EPI= Inventarios/ Costo Ventas promedio diario

PPC= Cuentas por cobrar/ Ventas a crédito promedio diario

2.2. Análisis horizontal y vertical

Dentro del análisis financiero existen dos instrumentos para interpretar y analizar los estados financieros llamados análisis horizontal y vertical, los mismos que permiten conocer la composición y estructura de los estados financieros.

2.2.1. Análisis horizontal

El análisis horizontal se realiza con el objetivo de estar al tanto cual ha sido el crecimiento o decrecimiento que una empresa ha tenido en sus cuentas dentro del periodo, y así verificar si ha sido un tiempo bueno o malo para la misma.

Variación Relativa: $((\text{Año base} / \text{Año anterior}) - 1) * 100\%$

2.2.2. Análisis vertical

El análisis vertical permite establecer si la empresa tiene la distribución de sus activos de manera equitativa conforme a las necesidades financieras y operativas de la empresa.

Formula 1= $(\text{Año analizar} / \text{total de activos}) * 100\%$

Formula 2= $(\text{Año analizar} / \text{total Pasivo} + \text{Patrimonio}) * 100\%$

2.3. Aspectos del capital de trabajo

2.3.1. Origen y necesidad del capital de trabajo

El capital de trabajo nace por la naturaleza no regularizada de los flujos de caja de la empresa; es decir que los flujos de caja que surgen de los pasivos circulantes (pagos efectuados) son más imaginables de aquellos que se encuentran concernientes con el ingreso posterior de caja.

2.3.2 Capital de trabajo

Son aquellos activos corrientes que constituyen la porción de la inversión que pasa de una forma a otra en la administración normal del negocio.

“Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa, porque incluyen todas la deudas que esta tienen con vencimiento en un año o menos” (GITMAN & ZUTTER, 2012, pág. 544).

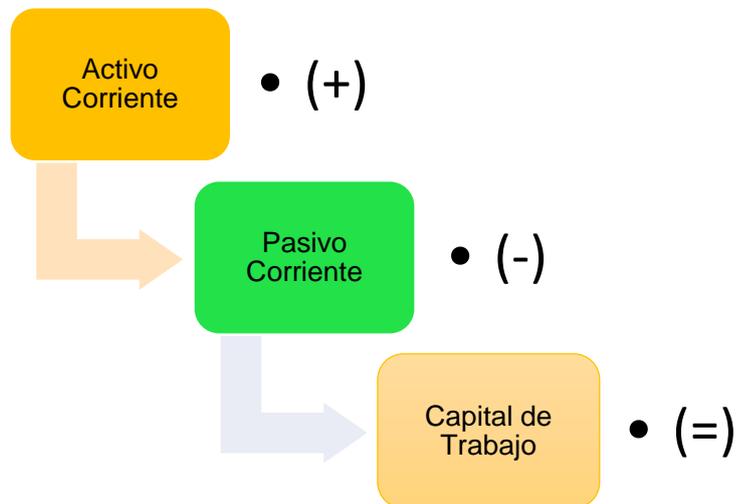
Los principales conceptos de capital de trabajo básicamente son dos: capital de trabajo neto y capital de trabajo bruto.

El capital de trabajo neto: “es la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa. Cuando los activos corrientes exceden los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo positivo, cuando los activos corrientes son inferiores a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo” (GITMAN & ZUTTER, 2012, pág. 544).

El capital de trabajo bruto; se refiere a la inversión que la empresa realiza en activos corrientes que pueden ser: efectivo, valores comerciales e inventarios.

La fórmula a aplicar para el capital de trabajo es la siguiente:

Ilustración 6: Fórmula de Capital de Trabajo General



Fuente: Fundamentos de Administración Financiera

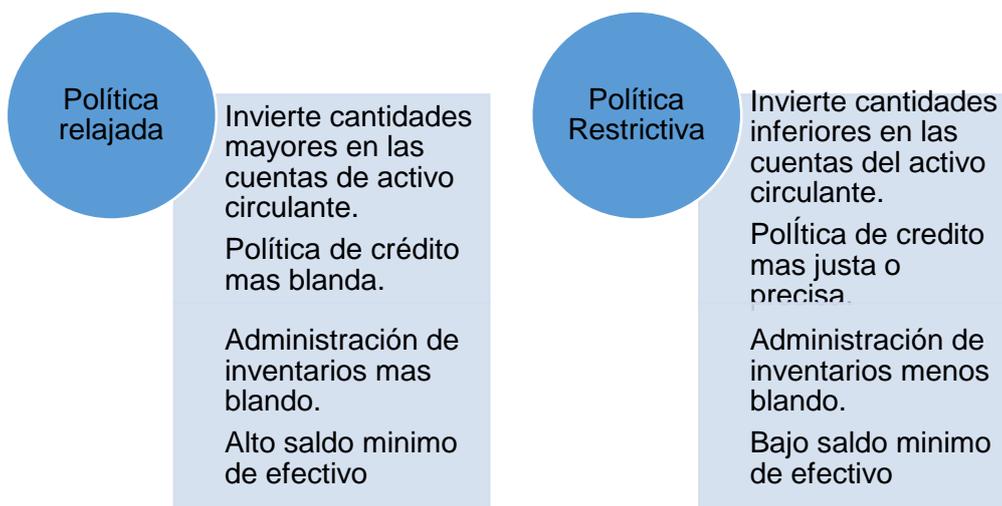
Elaborado: Lisseth Zambrano

2.4. Necesidades de financiamiento permanente y estacional

Cuando las ventas de la empresa son invariables, la inversión en los activos operativos también tiene que serlo, por lo que tendrá una necesidad de financiamiento permanente, mientras tanto cuando las ventas de la empresa sean cíclicas, la inversión en sus activos operativos cambiarán con el tiempo de acuerdo a sus ciclos de venta, por ende la organización tendrá necesidades de financiamiento estacional.

2.5. Políticas de inversión y financiamiento de capital de trabajo

Ilustración 7: Políticas de Inversión



Fuente: Fundamentos de Administración Financiera

Elaborado: Lisseth Zambrano

2.5.1. Políticas de financiamiento

Estrategia Agresiva de financiamiento y Estrategia Conservadora de financiamiento:

Según Gitman y Zutter menciona: “es una estrategia de financiamiento agresiva es aquella por medio de la cual la empresa financia sus necesidades estacionales con deuda a corto plazo, y sus necesidades permanentes con deuda a largo plazo, como estrategia conservadora de financiamiento es aquella por medio del cual la empresa financia sus necesidades tanto estacionales como permanentes con deuda a largo plazo” (GITMAN & ZUTTER, 2012, pág. 548).

2.6. Importancia de la administración de capital de trabajo

Es necesario que la administración del capital de trabajo sea planificada con un tiempo apropiado basándose en las decisiones que tomen para alcanzar y cumplir los objetivos ya que esto influirá de manera positiva o negativa la estabilidad económica de una empresa.

La mayoría de tiempo de los administradores financieros se centra a las operaciones internas diarias de la empresa que desmoronan el terreno de administración de capital de trabajo.

Se dice que: “Todas las operaciones de la empresa deben ser financiadas por lo que es imperativo que el administrador financiero se mantenga al tanto de las tendencias de estas operaciones y del impacto que tendrán en el mismo” (Rizo Lorenzo, Solis, & Rizo Lorenzo, 2010).

La clasificación del capital de trabajo se basa en dos:

Componentes: se encuentran el efectivo, valores comerciales, cuentas por cobrar e inventarios.

Tiempo: el capital de trabajo permanente o temporal.

“El capital de trabajo permanente tiene dos aspectos importantes: primero la inversión de dinero es a largo plazo, a pesar de la aparente contradicción de que los activos que financia se llama corrientes; la segunda hace referencia que el nivel de capital de trabajo permanente necesario aumentará con el tiempo de la misma manera que los activos fijos de una empresa deberán incrementarse en el tiempo” (VAN HORNE & JOHN M. WACHOWICZ, 2010, pág. 210).

El capital de trabajo temporal es la inversión que cambia con las obligaciones de la época que se encuentra en ese momento, este consiste también en activos corrientes en constante cambio de forma

2.6.1. Elementos del capital de trabajo

2.6.1.1. Activo Corriente

Efectivo: Es todo el dinero que se encuentre ya sea en caja o en cuenta de banco que tiene la empresa, que concibe o recibe durante el periodo determinado, por cuanto se diferencia por no elaborar ningún rendimiento y facilita la utilización de forma rápida del dinero en las operaciones de la organización.

Objetivo fundamental de la administración del efectivo:

“Es minimizar los saldos de efectivos ociosos y lograr la obtención del equilibrio entre los beneficios y los costos de la liquidez; para lograr una administración eficiente de efectivo se debe realizar las siguientes estrategias: 1.- cancelar las cuentas por pagar tan tarde como sea posible, 2.- rotar los inventarios tan pronto como sea posible; y cobrar la cuentas por cobrar tan pronto como sea posible” (Rizo Lorenzo, Solis, & Rizo Lorenzo, 2010).

Cuentas por Cobrar: estas provienen de las ventas a crédito, es por ello que las empresas venden en este término como herramienta de mercadeo para sacar ventaja sobre la competencia y así aumentar las ventas, y por ende, las utilidades.

En la administración de cuentas por cobrar se menciona básicamente el periodo promedio de cobro.

En donde es el tiempo que transcurre desde que se efectuó la compra a crédito hasta que el pago se convierta en efectivo rentable para la organización.

El autor Gitman y Zutter mencionan: “el objetivo de la administración de las cuentas por cobrar es cobrarles tan rápido sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas” (GITMAN & ZUTTER, 2003, pág. 558).

Para lograr con esta meta se tiene tres temas:

Estándares de crédito: para otorgar crédito a un cliente tiene que cumplir con las 5 “C” del crédito.

- 1.- Características del solicitante:** reseña del solicitante sobre el cumplimiento de obligaciones pasadas.
- 2.-Capacidad:** la capacidad que tiene el solicitante para cumplir con su obligación del pago del crédito.
- 3.- Capital:** deuda del solicitante en relación con las acciones.
- 4.- Colateral:** cantidad de activos que posee disponibles el solicitante para cerciorar el crédito.

5.- Condiciones: generales y específicas de la industria en el instante de la transacción.

- **Términos de crédito**

“Condiciones de venta para los clientes a quienes la empresa otorga un crédito, el termino de 30 netos significa que el cliente tiene 30 días desde el inicio del periodo de crédito para pagar el total de la factura” (GITMAN & ZUTTER, 2003, pág. 562).

Periodo de crédito: Numero de los días posteriormente del inicio de la validez del crédito hasta el desempeño del pago total de la cuenta.

- **Supervisión del crédito**

Estudio continuo de las cuentas por cobrar para comprobar que los clientes están cumplimiento con sus obligaciones de acuerdo a los términos señalados.

Periodo promedio de cobro: número promedio de los días en que las ventas se encuentran pendientes de cobro.

Inventario: “se refiere a la determinación de la cantidad de inventario que se debería mantener, la fecha en la que se deberán colocar las ordenes y la cantidad de unidades que se deberá ordenar cada vez; los inventarios son necesarios para las ventas, y las ventas son necesarias para las utilidades” (Rizo Lorenzo, Solis, & Rizo Lorenzo, 2010).

2.6.1.2. Pasivos corrientes

Cuentas por pagar: son aquellas obligaciones de pago que se realizan en un futuro las mismas que se generan en la compra de bienes y servicios a crédito.

Cuentas comerciales por pagar: Son aquellas deudas generadas con proveedores causadas por actividades habituales de la entidad, con fecha de vencimiento dentro de los doce meses de contraída.

Impuestos por pagar: Contiene toda clase de obligaciones fiscales, impuestos y tasas pendientes de pago.

Intereses a pagar: Cantidades en forma de intereses devengados por préstamos a crédito, de proveedores o por razones pendientes de pago.

Préstamos a pagar: Aquellas deudas que se tiene con terceros, por operaciones a crédito de corto plazo.

2.7. Prototipos de fuentes de financiamiento

Existen varias fuentes de financiamiento, pero las más reconocidas son internas y externas.

2.7.1. Fuentes de Financiamiento Internas

Es aquel dinero que se obtiene de los activos propios de la empresa generando ahorro o auto financiación.

- **Ganancias retenidas:** son aquellas ganancias netas que la empresa decide no entregar como dividendos a sus accionistas, estas permiten la reinversión y pagar obligaciones financieras.
- **Venta de activos:** es la venta de terrenos, edificios, maquinaria que no se usa con el objetivo de cubrir necesidades financieras que la empresa esté pasando.
- **Aportación de Socios:** permite a la empresa ampliar su capital cuyo objetivo principal es posteriormente solicitar financiación, consiguiendo nuevos socios o créditos de proveedores.

2.7.2. Fuentes de Financiamiento Externas

Es aquel dinero que se obtiene de fuentes ajenas a la empresa.

A corto plazo:

- **Sobregiro bancario:** créditos temporales y transitorios que ofrecen los bancos a quienes tienen cuentas corrientes. Se ocasiona cuando el dinero girado de la cuenta corriente sobrepasa el saldo.
- **Préstamo bancario:** créditos que otorgan los bancos, por lo que el mismo analizara la forma de pago y aprueba que se entregue un monto establecido bajo ciertas condiciones puestas por el banco.
- **Crédito comercial:** Es la forma de financiarse a corto plazo.
- **Asociación:** existente en la Av. España y en la Av. de las Américas son familias es decir que estas empresas compran y venden con cheques posfechados.
- **Feria de carros:** Se lleva algunos carros a estas ferias lo venden, es decir así obtengo el dinero.

2.8. Administración financiera a corto plazo:

“Cubre todas las decisiones de una organización que impliquen flujos de efectivo en el corto plazo y hace hincapié sobre la administración de las inversiones en los activos circulantes y su financiamiento” (WESTON & COPELAND, 1995, pág. 949).

2.8.1. Financiamiento a corto plazo:

Son préstamos de dinero o recursos que se proporcionan a una empresa en un tiempo programado; el mismo que debe reembolsarse dentro de un año o par de meses.

La clasificación con respecto al volumen del crédito proporcionado es:

- 1.- Préstamos provenientes de bancos comerciales

2.8.2. Financiamiento a corto plazo por parte de bancos comerciales:

Según Weston y Copeland menciona: “los bancos comerciales ostentan una posición primordial en los mercados de dinero a corto plazo y a plazo intermedio, su influencia es mayor de lo que parece desde el punto de vista de los montos que se presten puesto que los bancos proporciona fondos no espontáneos” (WESTON & COPELAND, 1995, pág. 961).

2.8.2.1. Costo de los préstamos bancarios:

“Las tasas de interés son más altas para los prestatarios más riesgosos y también son más elevadas sobre los préstamos menores como resultado de los costos fijos implícitos en el otorgamiento y el servicio de los préstamos; si una empresa puede calificar para crédito preferente gracias a su tamaño y fortaleza, podría ser capaz de solicitar préstamos con la tasa preferencial” (SCOTT & BRIGHAM, 2016, pág. 614).

Es por esto que las instituciones financieras, considerando el nivel de riesgo de las empresas que comercializan vehículos usados que pretenden cobrar las tasas de interés como un crédito de consumo por el riesgo que representan.

Tasa Preferencial: Es una tasa muy baja que los bancos cobran a los prestatarios a corto plazo.

2.8.2.2. Características de los préstamos derivados de bancos comerciales

Ilustración 8: Características de los Préstamos de Bancos Comerciales



Fuente: Finanzas en Administración

Elaborado: Lisseth Zambrano

- ✚ **Formas de préstamo:** Estos préstamos se consiguen legalizando un pagaré de tipo convencional.

El autor Weston y Copelan considera: “una línea de crédito consiste en un acuerdo formal o informal que se celebra entre un banco y un prestatario donde se describe el saldo máximo del préstamo que el banco concederá al prestatario” (WESTON & COPELAND, 1995, pág. 961).

- ✚ **Tamaño de los clientes:** los bancos realizan préstamos a todo tipo de empresa obviamente son consideradas por su monto.
- ✚ **Vencimiento:** “los bancos comerciales se concentran en el mercado de préstamos a largo plazo, los préstamos a corto plazo representan aproximadamente las dos terceras partes del monto de los préstamos bancario” (WESTON & COPELAND, 1995, pág. 962).
- ✚ **Garantía:** en caso que el prestatario es una persona dudosa sujeto de crédito o este solicitando un monto superior se debe solicitar una garantía colateral.
- ✚ “el **interés regular** para su determinación de la tasa efectiva, o real, sobre un préstamo depende de la tasa estipulada de interés y del método del prestamista para cargar intereses” (WESTON & COPELAND, 1995, pág. 963).

La fórmula para su cálculo es la siguiente:

$$\text{Préstamo “regular”, interés pagado al vencimiento} = \frac{\text{Interés}}{\text{Monto solicitado en préstamo}}$$

- ✚ **Interés descontado:** el banco deduce el interés en forma adelantada, la tasa efectiva de interés incrementa.

Préstamo descontado=

Interés

Monto solicitado en préstamo – Interés

✚ **Saldo compensador:** a los bancos les benefician que los prestatarios tengan en su cuenta de cheques un saldo igual al 15% o al 20% del préstamo que se encuentra pendiente de pago.

2.8.3. Elección del banco:

La persona que busca solicitar el crédito debe considerar ciertas diferencias entre los bancos:

1.- Políticas hacia el riesgo: muchos se inclinan a políticas de préstamos conservadoras; otros analizan las experiencias bancarias creativas, las políticas muestran por partes las personalidades de los funcionarios de la entidad bancaria y las características de los pasivos de los depósitos bancarios.

La banca ecuatoriana refleja fielmente este criterio porque hay instituciones que si asumen un mayor nivel de riesgo que otras.

2.- Grado de lealtad del banco: Existen bancos que apoyan a las empresas en épocas malas así como otros no lo hacen, por lo que las empresas deciden acudir a las instituciones financieras que permanecen a su lado y trabajan en conjunto para recuperar la salud y rentabilidad de sus actividades.

3.- Especialización bancaria: Aquellos bancos más grandes cuentan con departamentos dominados en diferentes tipos de préstamos, como bienes raíces, préstamos comerciales, por lo que el prestatario tiene más accesibilidad creativa, apoyo en aquellos bancos y cooperativas que tienen mayor experiencia y familiaridad con la necesidad del cliente.

4.- Tamaño del banco: “el tamaño del banco puede ser una característica muy importante, ya que el préstamo máximo que un banco puede hacer a cualquier cliente

se limita por lo general al 10% de las cuentas de capital del cliente” (WESTON & COPELAND, 1995, pág. 966).

3.- El solicitante del crédito debe: tener en cuenta la fuerza financiera del banco, ya que muchas veces ciertos bancos se debilitan por préstamos otorgados a los países menos desarrollados.

2.8.4. Cálculo del costo de los préstamos bancarios:

Se puede adoptar la forma de préstamo con interés simple:

Préstamo con Interés Simple

El autor Scott y Brigham indica: “el prestatario recibe el valor nominal del préstamo (monto prestado o principal) y paga tanto el principal como el interés al vencimiento” (SCOTT & BRIGHAM, 2016, pág. 619).

Interés Simple= Préstamo *Tasa de interés* Periodos de pago



CAPÍTULO III

3. Trabajo de aplicación en las empresas

Se llevó a cabo el acercamiento respectivo a cada una de las empresas que fueron tomadas de la plataforma informática de la Superintendencia de Compañías como base de estudio, según la planificación y alcance del presente trabajo en totalidad son 9 empresas; sin embargo, en el transcurso del desarrollo e investigación se presentaron algunos inconvenientes que no permitieron que se analice el universo completo de estudio por ello a continuación se mencionan algunos de los inconvenientes relevantes:

3.1. Empresas no analizadas en el estudio

3.1.1. Importadora Sudamericana Importractor Cía. Ltda

La empresa IMPORTADORA SUDAMERICANA IMPORTRACTOR CÍA. LTDA., ubicada en la ciudad de Cuenca en la Av. Carlos Arizaga Vega y Francisco Cisneros fue una de las empresas que no se pudo efectuar la encuesta ni tomar ningún tipo de información ya que se dedica a la comercialización de maquinaria pesada como son: excavadoras, cepillo angulable, tractores entre otros, por lo tanto, no se le tomara parte del estudio. Véase en el anexo # 2

3.1.2. Motoraustro Cía. Ltda.

Otra empresa que no se llegó a efectuar la encuesta es MOTORAUSTRO CÍA. LTDA. Según la dirección que se tomó de la web, la Empresa está ubicada en la Av. De las Américas y México (esquina), realice el acercamiento a este lugar estaba una empresa llamada MOTOCORP CIA. LTDA, la misma que se dedicaba a la venta de motos y accesorios, la señorita secretaria Piedad Uyaguari resalto que la compañía, desde su fundación siempre se dedicó a la venta y comercialización de motos y accesorios; por lo tanto tampoco tiene relación con el objetivo del estudio.

Complementariamente, se utilizó búsqueda satelital de la ubicación de esta empresa dándome como referencia la Av. Las Américas cerca del puente Fabián Alarcón al acudir al lugar, no tuve resultado favorable porque en esa zona están empresas comercializadoras como HYUNDAI, AUTO COMERCIO ASTUDILLO Y AUSTRO DIESEL. Véase en el anexo # 3 y # 4.

3.1.3. Ecuadbeichi Cía. Ltda.

La empresa ECUADBEICHI CÍA. LTDA se encuentra administrada por el grupo Comercial Carlos Roldan, el mismo que está ubicado en la Av. España y Sevilla, en donde se realizó el acercamiento para efectuar la encuesta, la persona que se encargó de revisar las preguntas fue el Ing. Leonardo Morales quien de la manera más cordial me había pedido que le esperaré unos días para consultar con el Gerente de la empresa para obtener el permiso y dar contestación a la encuesta. Lastimosamente visite varias veces la Empresa (5 veces) en donde el Ing. Morales me informó que no podía ayudarme porque aún no contaba con el permiso respectivo. Hasta el momento aún no se tiene la encuesta.

3.2 Análisis de las encuestas efectuadas a las empresas de estudio

La recolección de la información se realizará por medio de las encuestas las mismas que serán respondidas con la colaboración expresa de los contadores de cada una, se utilizó un cuestionario estructurado claramente con preguntas de simple contestación referente al manejo y uso del capital de trabajo. El llenado de las encuestas se efectuó visitando personalmente a cada una de las empresas de estudio en donde con amabilidad y veracidad los contadores y gerentes respondían el cuestionario. Se aplicó un enfoque cuantitativo por lo que el procesamiento de los datos obtenidos de las encuestas se validó, codificó a través del utilitario Excel.

A continuación se realiza la organización de la información obtenida de las encuestas a las 6 empresas parte del objeto de estudio. Véase en el anexo # 5.

TABULACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Tabla III: Número de Empresas Encuestadas

	NÚMERO DE EMPRESAS
Empresa Ochoamotors Cía. Ltda.	1
Empresa Autocorp Cía. Ltda.	1
Empresa Austro Auto Comercial Cía. Ltda.	1
Empresa Autoplace Cía. Ltda.	1
Empresa Paez Autos Cía. Ltda.	1
Empresa BMD Autos Cía. Ltda.	1
TOTAL	6

PREGUNTA Nº 1

1.- ¿Cuál ha sido la evolución que ha tenido su negocio en este último año con respecto a las ventas?

Tabla IV: Evolución de las Ventas

		Frecuencia	Porcentaje
Incrementó	5% - 10%		
	10% - 25%	1	17%
	+25%	1	17%
Conservó		1	17%
Disminuyó	5% - 10%	2	33%
	10% - 25%	1	17%
	+25%		
TOTAL		6	100%

Fuente: Resultados de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

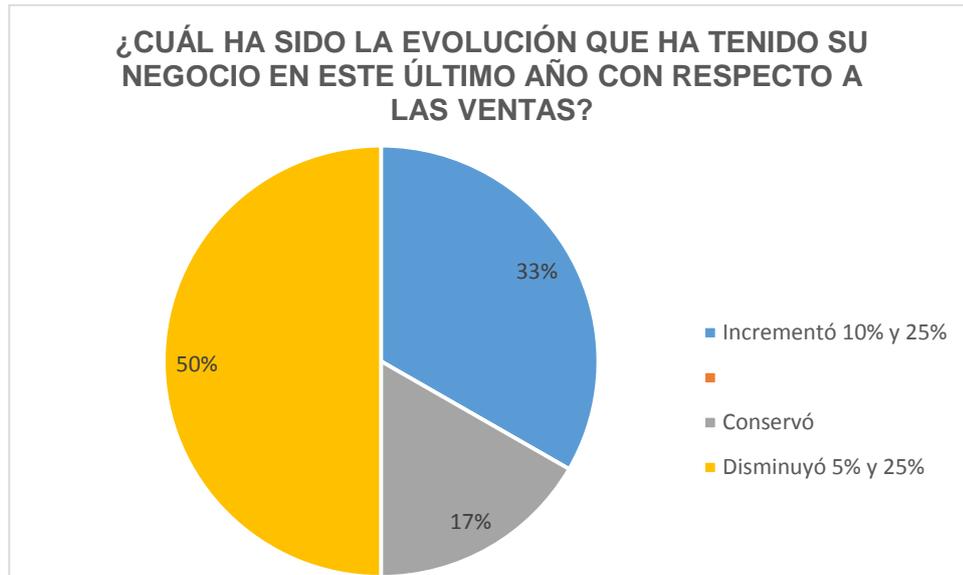
Tabla V: Resumen de la tabla 4 “Evolución de Ventas”

		Frecuencia	Porcentaje
Incrementó	10% y 25%	2	33%
Conservó		1	17%
Disminuyó	5% y 25%	3	50%
Total		6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 9:” Evolución de Ventas”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación

Se aprecia que los resultados de las empresas tienen un comportamiento marcadamente diferente; para el 34% sus ventas crecieron entre 10% y 25%, el 17% indica que el volumen de ventas se ha conservado.

Por otro lado tenemos que la mitad de encuestados lamentablemente su ingreso de ventas han caído entre el 5% y 25%.

Por lo tanto no hay un comportamiento marcado en el volumen de ventas en las empresas.

PREGUNTA N° 2

¿La rentabilidad de su empresa en el año 2017 ha evolucionado en comparación con el año 2016?

Tabla VI: Evolución de la Rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje
Óptimo	+25%		
	Entre 10% y 20%	1	17%
	Entre 0% y 10%	1	17%
Se Conservó		1	17%
Decayó	Entre 0% y 10%	2	33%
	Entre 10% y 20%	1	17%
	+25%		
TOTAL		6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

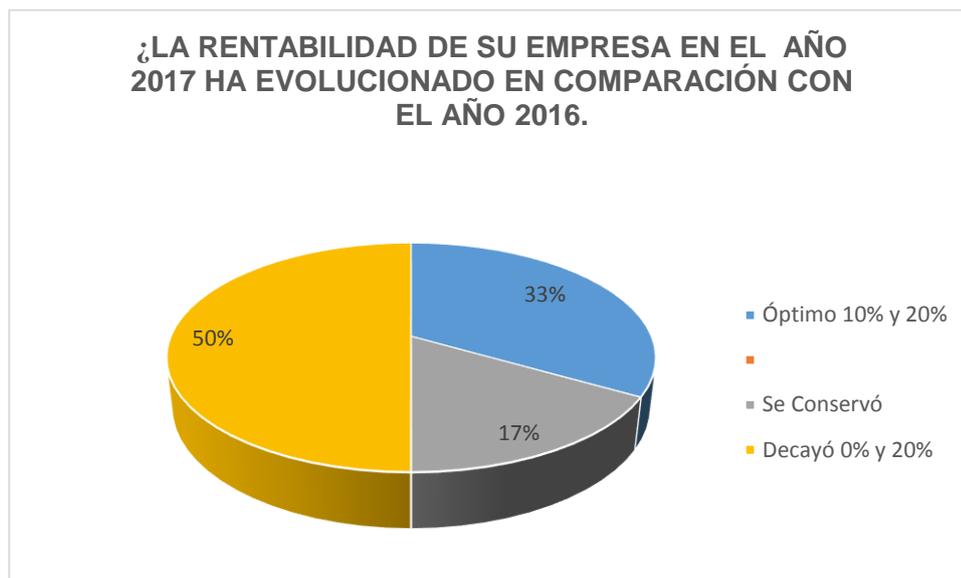
Tabla VII: Resumen de la Tabla 6 “Evolución de la Rentabilidad”

		Frecuencia	Porcentaje
Óptimo	10% y 20%	2	33%
Se Conservó		1	17%
Decayó	0% y 20%	3	50%
Total		6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 10: “Rentabilidad”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación

Se observa a través de los resultados que dos empresas han tenido un nivel óptimo en la rentabilidad; para un 33% creció su rentabilidad entre el 10% y 20%, por otro lado se conservó para una sola empresa.

Claramente se evidencia que más de la mitad de empresas ha decaído su rentabilidad en el año 2017, para el 50% decreció entre el 0% y 20%.

Es decir existe un comportamiento de resultados completamente distintos de las empresas.

PREGUNTA Nº 3

¿Cuál fue la variación que existió en el último año con relación a la necesidad de capital de trabajo?

Tabla VIII: Variación de la Necesidad de Capital de Trabajo

		Frecuencia	Porcentaje
Creció	8% - 15%	1	17%
	15% -25%	1	17%
	+25%	1	17%
Conservó		2	33%
Decreció	8% -15%	1	17%
	15% - 25%		
	+25%		
TOTAL		6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

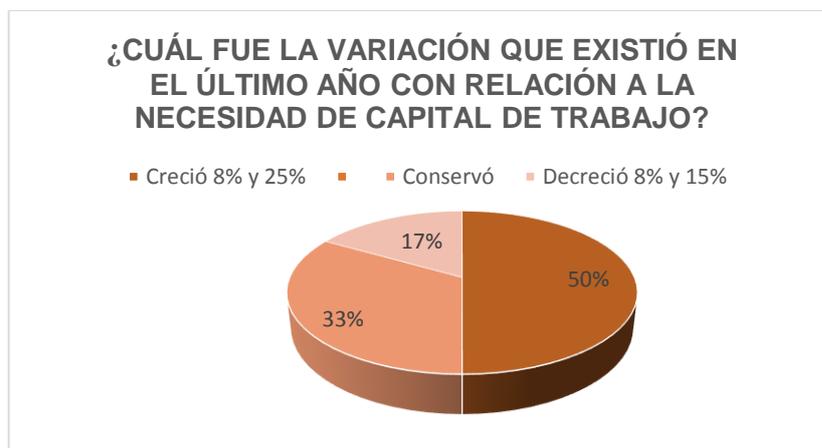
Tabla IX: Resumen de la Tabla 8 “Necesidad de Capital de Trabajo”

		Frecuencia	Porcentaje
Creció	8% y 25%	3	50%
Conservó		2	33%
Decreció	8% y 15%	1	17%
Total		6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 11: “Variación Necesidad de Capital de Trabajo”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación:

Los resultados marcan que para más de la mitad de empresas del sector comercializador de vehículos usados, la variación de necesidad de capital de trabajo para el 50% de empresas creció entre el 8% y 25%, por otra parte para el 33% se conservó su necesidad de recursos en el último año.

Se evidencia que para un 17% de empresas decreció su necesidad de capital de trabajo entre 8% y 15%.

Esto quiere decir que la mayoría de empresas están padeciendo de capital de trabajo en el último año.

PREGUNTA Nº 4

La escasez de capital de trabajo en su empresa vario por:

Tabla X: Escasez de Capital de Trabajo

	Frecuencia	Porcentaje
Precios	2	29%
Insuficiencia de Ventas	3	43%
Excesivas ventas a crédito		
Excesivas cuentas incobrables	1	14%
N/A	1	14%
TOTAL	7	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 12: “Escasez de Capital de Trabajo”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación:

La principal fuente de escasez de capital de trabajo es la insuficiencia de ventas, con un 43%, el segundo problema que afrontan los empresarios es la variación en los precios con el 29% y finalmente dos empresarios indican que tienen problemas con sus cuentas incobrables y otras razones distintas a las expuestas en la cuenta dando un porcentaje del 28%.

PREGUNTA Nº 5

¿Cree que el nivel de endeudamiento de la empresa en los últimos 4 años ha evolucionado?

Tabla XI: Endeudamiento en los últimos 4 Años

	Frecuencia	Porcentaje
a.-Aumentó	3	50%
b.-Permaneció constante	3	50%
c.-Disminuyó		
TOTAL	6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 13: “Evolución de Endeudamiento en los últimos 4 años”



Fuente: Resultados de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Se evidencia que para la mitad de los empresarios su nivel de endeudamiento ha permanecido constante en los últimos 4 años, sin embargo para la otra mitad sus necesidades han aumentado; esto guarda a relación con el análisis del volumen de ventas de las empresas.

PREGUNTA Nº 6

¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado para financiar su capital de trabajo? (marcar no más de 3 opciones y señalar el nivel de importancia en orden cronológico que considere usted)

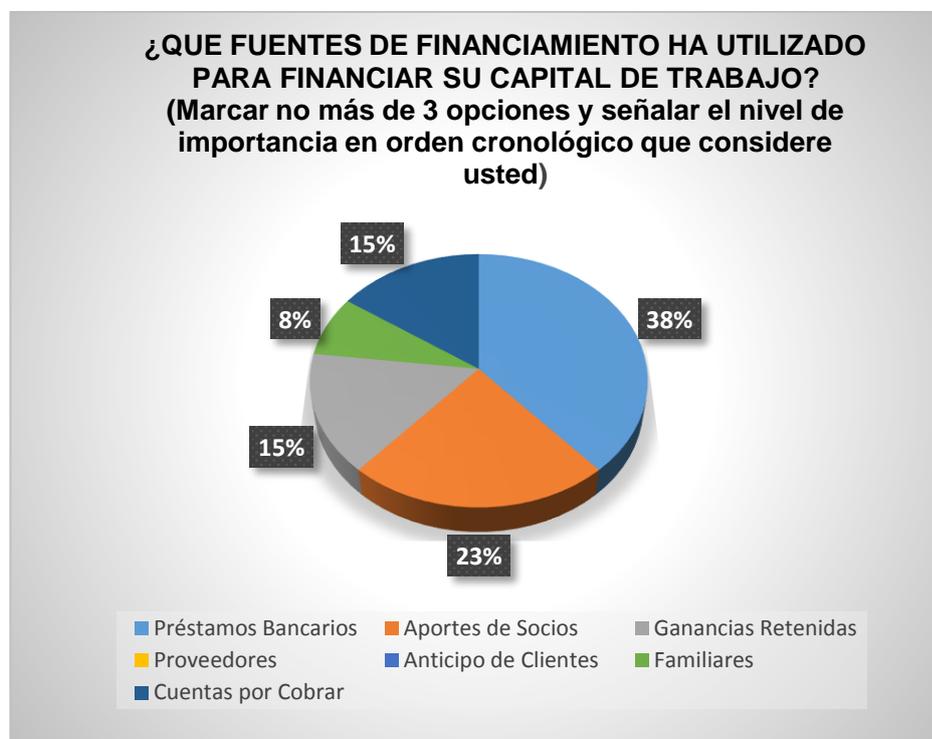
Tabla XII: Fuentes de Financiamiento utilizadas

	Frecuencia	Porcentaje
Préstamos Bancarios	5	38%
Aportes de Socios	3	23%
Ganancias Retenidas	2	15%
Proveedores		
Anticipo de Clientes		
Familiares	1	8%
Cuentas por Cobrar	2	15%
TOTAL	13	100%

Fuente: Resultados de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 14: “Fuentes de Financiamiento utilizadas para Financiar el Capital de Trabajo de Trabajo”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación:

Esta pregunta es de gran importancia para el análisis ya que por medio de ella se conocerá realmente como estas empresas del sector comercializador de vehículos usados financian su capital de trabajo, la fuente principal que emplean el 38% son los préstamos bancarios que a pesar de no contar con un producto específico para ellas lo utilizan con mayor frecuencia, como segunda fuente importante es la aportación de socios que corresponde a un 23%.

Como tercera fuente utilizada están las ganancias retenidas y cuentas por cobrar con un 15% respectivamente. Finalmente el 8% lo hacen por medio de préstamos a sus familiares.

PREGUNTA N° 7

¿Qué dificultades encuentra usted a la hora de realizar financiamiento en instituciones financieras? (indique no más de 2 opciones).

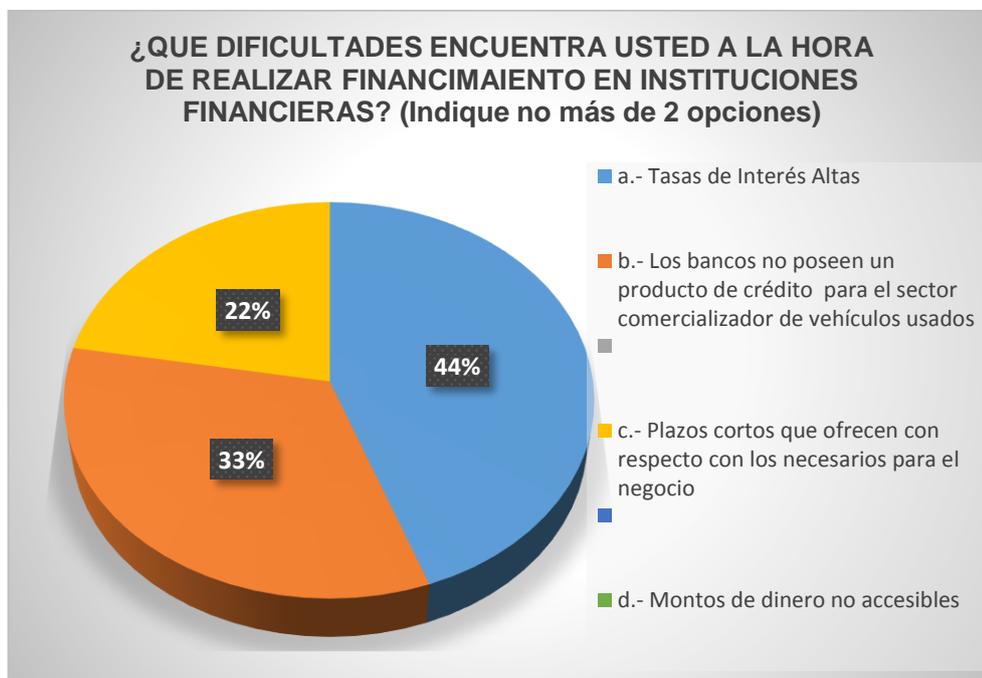
Tabla XIII: Dificultades para realizar financiamiento con Instituciones Financieras

	Frecuencia	Porcentaje
a.- Tasas de Interés Altas	4	44%
b.- Los bancos no poseen un producto de crédito para el sector comercializador de vehículos usados	3	33%
c.- Plazos cortos que ofrecen con respecto con los necesarios para el negocio	2	22%
d.- Montos de dinero no accesibles		
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 15: “Dificultades de Financiamiento con Instituciones Financieras”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación:

En correspondencia a esta pregunta para el 45% de empresas tienen dificultad para realizar financiamiento en Instituciones Financieras por las tasas de interés altas que los bancos y cooperativas poseen para este tipo de préstamos, seguidamente con un 33% porque no cuentan con un producto específico de crédito para estas empresas comercializadoras de vehículos usados, y con el 22% plazos que ofrecen las Instituciones son muy cortos para el negocio.

Más adelante se explicará que este sector no cuenta con productos financieros bancarios específicos y son considerados como créditos comerciales y consumo por lo tanto la tasa de interés es alta.

PREGUNTA Nº 8

¿Su empresa está en condiciones actualmente de solventar una deuda por préstamos financieros?

La mayoría de empresas resaltaron que si están en condiciones de adquirir una deuda por préstamos financieros con el objetivo de que el negocio siga creciendo.

Por otro lado dos de ellas mencionaban que por ahora no se encuentran en posibilidad de solventar deudas ya que actualmente cuentan con deudas adquiridas en años pasados que aún no terminan de cubrir.

PREGUNTA Nº 9

¿Considera usted endeudarse en los próximos 2 años?

Tabla XIV: Endeudamiento en los próximos 2 años

	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 16: “Endeudamiento en los 2 años próximos”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación:

De las 6 empresas encuestadas el 67% consideran endeudarse en los próximos 2 años y el 33% no lo harán.

Los resultados abordan que la mayoría de empresas se endeudaran con la finalidad de generar el negocio, adquirir nuevos vehículos y para ciertas empresas realizar las importaciones.

Sin embargo había empresas que por ahora no iban a contraer deudas ya que tenían obligaciones financieras por cubrir de años pasados y están evitando hacerlas más grandes.

PREGUNTA Nº 10

¿Usted tiene financiación con los bancos actualmente? (por qué).

Tabla XV: Financian con los Bancos actualmente

	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Ilustración 17: “Financiación bancaria actualmente”



Fuente: Resultado de las Encuestas

Autora: Lisseth Zambrano

Interpretación:

Se evidencia por medio de los resultados que un 83% tienen financiación con el banco actualmente, mencionaban que las empresas han recurrido a un crédito bancario debido a que las ventas a crédito han incrementado por lo tanto su capital de trabajo disminuyó, también lo hacían por crecer como empresa y adquirir nuevos vehículos para la venta.

Para el 17% actualmente no tienen financiación con el banco debido a que la liquidez en el último año no ha sido buena, esto está demostrado en sus estados financieros.

3.3. Análisis de las fuentes de financiamiento que aplican las pequeñas empresas comercializadoras de vehículos usados

De las encuestas aplicadas a las empresas comercializadoras de vehículos usados que fueron parte del objetivo del presente estudio se pudo conocer la manera en la que estas se encuentran financiamiento de su capital de trabajo para financiar las actividades comerciales de sus negocios.

Se rescató, que la mayoría de empresas en el año 2016 tenía una necesidad de capital de trabajo superior a la del año anterior, cierta necesidad variaba principalmente por la insuficiencia de venta de vehículos, por precios que habían variado y excesivas cuentas por cobrar.

Lo cual dio como resultado que las 6 empresas mencionen que su capital de trabajo está financiando con mayor frecuencia por préstamos bancarios, por lo que, es una herramienta muy útil orientada exclusivamente a mejorar la posición y expansión de empresas de todo tamaño comentaban los contadores al momento de llenar las encuestas, que a pesar que no cuentan con un producto específico de crédito ellos la preferían para solventar sus recursos y de esta manera crecer como empresas en el sector comercializador de vehículos usados.

3.4. Análisis financiero

Para tener una visión más clara de la situación actual de las empresas se llevó a cabo el análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros de las 6 empresas de estudio de los años 2015 – 2016, con la finalidad de conocer cuál ha sido la variación financiera que han tenido de un año a otro.

3.4.1. Resumen del análisis horizontal del estado de situación financiera “período 2015 -2016”

A continuación se presenta el análisis horizontal de los estados de situación financiera, la información obtenida en la Superintendencia de Compañías a manera que en la tabla número 16 se presenta una síntesis que resume el compartimento entre los años 2015 y 2016.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RESUMEN

Tabla XVI: “RESUMEN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA”

CUENTAS	AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA.	BMDAUTOS CÍALTDA	PAEZ AUTOS CÍALTDA	OCHOAMOTORS CÍALTDA	AUTOCORP CÍALTDA	AUTOPLACE CÍALTDA
	Horizontal	Horizontal	Horizontal	Horizontal	Horizontal	Horizontal
	Variación Relativa	Variación Relativa	Variación Relativa	Variación Relativa	Variación Relativa	Variación Relativa
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Total Activo Corriente	-65%	30%	42%	-17%	6%	-36%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Total Activo No Corriente	144%	0%		-13%	-44%	-4%
TOTAL ACTIVO	1%	29%	42%	-17%	-2%	-26%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Total Pasivo Corriente	-2%	26%	52%	-4%	-4%	-78%
PASIVO NO CORRIENTE						
Total Pasivo No Corriente				-35%	0%	
TOTAL PASIVO	-2%	26%	52%	-26%	-2%	-78%
PATRIMONIO						
Total Patrimonio	10%	-233%	36%	4%	0,1%	-25%
PASIVO + PATRIMONIO	1%	29%	42%	-17%	-2%	-26%

Fuente: Análisis horizontal “Excel” BALANCE GENERAL

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.4.1.1. Interpretación del análisis horizontal del estado de situación financiera periodo 2015- 2016

Los resultados obtenidos del análisis horizontal que se efectuó comparando el año 2016 con respecto al 2015 de cada empresa de estudio, indican que la mitad de empresas comercializadoras de vehículos usados han tenido un crecimiento en su activo corriente de un año a otro, el mayor incremento es del 42%. Esto refleja que estas empresas financian sus inversiones con fondos propios, es decir solventan sus deudas a corto plazo.

Se evidencia en este análisis que el otro 50% de empresas lastimosamente tuvieron una disminución en su activo corriente muy significativo con el mayor porcentaje del -62%, se debe a que bajaron su efectivo, obtuvieron menor inventario, más cuentas por cobrar corrientes. Esto explica que su pasivo corriente disminuyó ya que tuvieron incremento en su cuentas y documentos por pagar comerciales, más beneficios a empleados en el periodo 2016.

3.4.2. Resumen del análisis vertical del estado de situación financiera “período 2015 - 2016”

A continuación se expone en la tabla # 17 el resumen del análisis vertical del estado de situación financiera de las empresas de estudio.



ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016

RESUMEN

Tabla XVII: RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTAS	AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA.		BMDAUTOS CÍA. LTDA		PAEZ AUTOS CÍA. LTDA		OCHOAMOTORS CÍA. LTDA		AUTOCORP CÍA. LTDA		AUTOPLACE CÍA. LTDA	
	Vertical		Vertical		Vertical		Vertical		Vertical		Vertical	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
ACTIVO												
ACTIVO CORRIENTE												
Total Activo Corriente	68%	23%	99%	99%	100%	99,96%	99,91%	99,91%	85%	91%	69%	59%
ACTIVO NO CORRIENTE												
Total Activo No Corriente	32%	77%	1%	1%		0,04%	0,09%	0,09%	15%	9%	31%	41%
TOTAL ACTIVO												
PASIVO												
PASIVO CORRIENTE												
Total Pasivo Corriente	73%	70%	101%	99%	36%	38%	20%	23%	48%	47%	2%	1%
PASIVO NO CORRIENTE												
Total Pasivo No Corriente							51%	40%	45%	45%		
TOTAL PASIVO	73%	70%	101%	99%	36%	38%	71%	64%	93%	93%	2%	1%
PATRIMONIO												
Total Patrimonio	27,47%	29,88%	-1%	1%	64%	62%	28,86%	36,46%	7%	7%	97,79%	99,3%
PASIVO + PATRIMONIO												

Fuente: Análisis vertical "Excel" BALANCE GENERAL

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.4.2.1. Interpretación del análisis vertical del estado de situación financiera periodo 2015-2016

A través de este análisis se puede evidenciar que durante los años 2015 y 2016 el 50% de empresas tiene un activo corriente similar ya que se mantuvo en los dos años el valor de sus cuentas por cobrar, inventarios que es lo más representativo en este tipo de empresas comercializadoras ya que no requieren mayor infraestructura para la venta de vehículos, es por ello que del total de activo representa más el activo corriente.

Con respecto a pasivo corriente ciertas empresas tienen un porcentaje significativo es decir para el año 2016 incremento en comparación con el año 2015, ya que tienen mayores cuentas y documentos por pagar.

En lo que se refiere al patrimonio tuvieron en el año 2016 un margen de crecimiento en comparación con el año 2015, porque todas tuvieron un aumento en el valor de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores en el año 2016.

3.4.3. Resumen del análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias “período 2015 – 2016”

Se exhibe a continuación una síntesis del análisis horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias en la tabla # 18 de las empresas de estudio. Se resalta que para este análisis no se tomará en consideración las empresas Ochoamotors Cía. Ltda., y Autoplance Cía Ltda, ya que los resultados son datos incoherentes y no poseen la información suficiente lo que conlleva a dejarlas fuera de este análisis horizontal.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015 - 2016

RESUMEN

Tabla XVIII: RESUMEN ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTAS	EMPRESA AUSTROAUTO CÍA.LTDA	EMPRESA BMDAUTOS CÍA.LTDA	EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA.LTDA	EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA.LTDA	EMPRESA AUTOCORP CÍA.LTDA	EMPRESA AUTOPLACE CÍA.LTDA
	HORIZONTAL	HORIZONTAL	HORIZONTAL	HORIZONTAL	HORIZONTAL	HORIZONTAL
	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN RELATIVA
VENTAS	-12%	3%	99%	-3175%	-69%	-100%
(-) COSTO DE VENTAS				-4030%	-80%	
(=) UTILIDAD BRUTA	-12%	3%	99%	-1101%	-28%	-100%
(-) GASTOS	-11%	1%	79%	-364%	-27%	
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	-25%	22%	334%	-4251%	-30%	-100%
(-) INTERESES	-100%	-100%	-89%		-32%	
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	32%	25%	366%	-4251%	-24%	-100%
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	32%		366%	-4251%	-24%	
(=) UTILIDAD GRAVABLE	104%	38%	377%	-4263%	-27%	-100%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	104%	38%	377%	-4263%	-27%	-100%
(=) UTILIDAD NETA	104%	38%	377%	-4263%	-27%	-100%

Fuente: Análisis horizontal "Excel" PYG

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.4.3.1. Interpretación del análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias periodo 2015-2016

Se evidencia en el análisis horizontal del estado de Pérdidas y Ganancias la comparación entre el año 2015 y 2016, la evolución que existió de un año a otro, es que el 50% de empresas en el periodo analizado han incrementado sus ventas con él el mayor porcentaje favorable del 99%, cabe recalcar que la mitad de empresas no cuentan con el registro de su costo de ventas, lo que sí es importante resaltar que disminuyeron por completo sus deudas a corto plazo, por ende el valor del pago de interés bajo notablemente. Su utilidad neta incrementó razonablemente con un mayor porcentaje del 377%.

Los resultados abarcan que el otro 50% de estas empresas de estudio, a pesar que tuvieron un disminución de ventas en el periodo 2016, obtuvieron incremento de su utilidad neta, esto se da por lo que dichas empresa redujeron gastos, intereses por ende su ganancia sería superior.

3.4.4. Resumen del análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias años 2015 – 2016

Se muestra el resumen en la tabla # 19 del análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias de las empresas de estudio a continuación:

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑOS 2015- 2016

RESUMEN

Tabla XIX: RESUMEN DEL ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2015 - 2016

Cuentas	EMPRESA AUSTROAUTO CÍA.LTDA		EMPRESA BMDAUTOS CÍA.LTDA		EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA.LTDA		EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA.LTDA		EMPRESA AUTOCORP CÍA.LTDA	
	VERTICAL		VERTICAL		VERTICAL		VERTICAL		VERTICAL	
	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016
VENTAS										
(-) COSTO DE VENTAS	0%	0%	0%	0%	0%	0%	71%	62%	78%	49%
(=) UTILIDAD BRUTA	100%	100%	100%	100%	100%	100%	29%	38%	22%	51%
(-) GASTOS	88%	90%	92%	91%	92%	83%	24%	33%	17%	40%
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	12%	10%	8%	9%	8%	17%	6%	5%	5%	11%
(-) INTERESES	5%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	4%	8%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	7%	10%	8%	9%	7%	17%	6%	5%	1%	3%
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	1%	1%	0%	1%	1%	3%	1%	1%	0%	0%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	6%	13%	6%	8%	6%	15%	5%	4%	1%	3%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	1%	3%	1%	2%	1%	3%	1%	1%	0,25%	1%
(=) UTILIDAD NETA	4%	10%	5%	6%	5%	12%	4%	3%	1%	2%

Fuente: Análisis vertical "Excel" PYG

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.4.4.1. Interpretación del análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias periodo 2015-2016

Al realizar una interpretación de los estados financieros se indentificó que presenta debilidad en la coherencia de los mismos, en el registro contable de los costos y gastos por tal razón en iniciativa de la autora y con la finalidad de ajustar la información para la elaboración del análisis financiero se trabajo en la unificación del concepto de costo y gasto para los dos años de estudio. Lo que se expone en la siguiente tabla.

Tabla XX: VARIABLES DE COSTO + GASTO

VARIABLE	EMPRESA AUSTROAUTO CÍALTDA	EMPRESA BMDAUTOS CÍALTDA	EMPRESA PAEZ AUTOS CÍALTDA	EMPRESA OCHOAMOTORS CÍALTDA	EMPRESA AUTOCORP CÍALTDA
COSTO+GASTO	AÑO 2015				
	88%	92%	92%	94%	95%
	AÑO 2016				
	90%	91%	83%	95%	89%

Fuente: Análisis vertical del PYG

Elaborado: Lisseth Zambrano

Se identificó que el costo y gasto es estable en las empresas solo dos empresas se demuestra que baja notablemente.

INTERESES

Tabla XXI: INTERESES

VARIABLE	EMPRESA AUSTROAUTO CÍALTDA	EMPRESA BMDAUTOS CÍALTDA	EMPRESA PAEZ AUTOS CÍALTDA	EMPRESA OCHOAMOTORS CÍALTDA	EMPRESA AUTOCORP CÍALTDA
INTERESES	AÑO 2015				
	5%	0%	1%	0%	4%
	AÑO 2016				
	0%	0%	0%	0%	8%

Fuente: Análisis vertical del PYG

Elaborado: Lisseth Zambrano

Análisis de intereses

Los resultados del análisis de intereses abarcan que para el 60% de empresas en el año 2015 asumían intereses por obligaciones financieras y deudas adquiridas con terceros, y el 40% restante en este periodo no contraía deudas.

Esto cambio drásticamente en el periodo 2016, como se evidencia en los resultados obtenidos, el 80% de las empresas han cumplido con el pago de sus obligaciones que contraían el año anterior, exceptuando a Autocorp que es la única empresa que incremento el pago de sus intereses a un 4% más.

UTILIDAD NETA

Tabla XXII: UTILIDAD NETA PORCENTAJES

VARIABLE	EMPRESA AUSTROAUTO CÍALTDA	EMPRESA BMDAUTOS CÍALTDA	EMPRESA PAEZ AUTOS CÍALTDA	EMPRESA OCHOAMOTORS CÍALTDA	EMPRESA AUTOCORP CÍALTDA
UTILIDAD NETA	AÑO 2015				
	4%	5%	5%	4%	1%
	AÑO 2016				
	10%	6%	12%	3%	2%

Fuente: Análisis vertical del PYG

Elaborado: Lisseth Zambrano

Análisis utilidad neta

Se evidencia que el 80% de las empresas en el año 2016 aumentaron su utilidad neta con respecto al año 2015, en un porcentaje representativo siendo su mayor aumento el 7%. Este incremento se debe a que ciertas empresas para contar con una utilidad apreciable reducen gastos, no asumen interés por deudas, y finalmente en otras aumento sus ventas lo que hace que su utilidad haya crecido en el año de estudio.

3.5. Indicadores financieros

Se puede definir a los indicadores financieros como “coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación” (WIKIPEDIA " La enciclopedia libre", 2018). Para ello se llevará a cabo el análisis de los indicadores de rentabilidad, liquidez, solvencia y actividad de cada empresa, con el objetivo de demostrar el estado actual o pasado de estas empresas.

**3.5.1. INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015 – 2016
RESUMEN**

Tabla XXIII: RESUMEN INDICADOR DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD												
VARIABLES	AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA LTDA		BMDAUTOS CÍA LTDA		PAEZ AUTOS CÍA LTDA		OCHOAMOTORS CÍA LTDA		AUTOCORP CÍA LTDA		AUTOPLACE CÍA LTDA	
VENTAS ANUALES	\$ 579.128,38	\$ 506.822,17	\$ 119.384,78	\$ 122.996,40	\$ 173.209,01	\$ 344.588,52	\$ 616.772,32	\$ 420.954,18	\$ 1.077.472,78	\$ 333.247,41	\$ 9.650,61	
UTILIDAD NETA	\$ 25.604,77	\$ 52.170,15	\$ 5.630,50	\$ 7.745,38	\$ 8.525,62	\$ 40.655,76	\$ 22.687,59	\$ 13.014,91	\$ 9.733,06	\$ 7.145,24	\$ 7.527,48	
AÑOS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	
MARGEN UTILIDAD BRUTA	1	1	1	1	1	1	0,29	0,38	0,22	0,51	1	
MARGEN UTILIDAD OPERATIVA	0,12	0,10	0,08	0,09	0,08	0,17	0,06	0,05	0,05	0,11	1	
MARGEN UTILIDAD NETA	0,10	0,10	0,05	0,06	0,05	0,12	0,04	0,03	0,01	0,02	0,78	

Fuente: Resultados de los indicadores de Rentabilidad “Excel”

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.5.1.1. Interpretación indicador de rentabilidad

Los resultados revelan que la mitad de empresas presentan un error en la contabilización de los costos de ventas porque reflejan en sus estados financieros registrados en la Superintendencia de Compañías sin valor esta cuenta contable, lo que da como resultado en el análisis financiero un margen bruto de ganancia de 100%; las otras empresas presentan un margen del 51%.

Debo resaltar que al calcular el índice financiero: margen operativo, las empresa presentan resultados similares, estando la utilidad operativa entre el 5 y el 12%.

Con respecto al margen de utilidad neta es notorio que para todas las empresas a pesar que fue un año de menor venta de vehículos en cuanto a su volumen, el resultado neto fue aceptable porque reflejaron un mayor margen entre un 12% siendo el más representativo.

3.5.2. Resumen del indicador de liquidez años 2015 – 2016

Se presenta a continuación en tabla # 24 que resume la liquidez de las empresas, como ha sido su comportamiento del año 2015 al 2016, que es el periodo de estudio.

**INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015 – 2016
RESUMEN**

Tabla XXIV: RESUMEN DEL INDICADOR DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ												
VARIABLES	AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA		BMDAUTOS CÍA LTDA		PAEZ AUTOS CÍA LTDA		OCHOAMOTORS CÍA LTDA		AUTOCORP CÍA LTDA		AUTOPLACE CÍA LTDA	
	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016
RAZÓN CORRIENTE	0,94	0,33	0,98	1,01	2,80	2,61	4,94	4,26	1,77	1,94	31,05	90,16
PRUEBA ÁCIDA	0,94	0,33	0,98	1,01	2,80	2,33	1,69	4,10	1,35	1,36	31,05	90,16

Fuente: Resultados del indicador de liquidez “Excel”

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.5.2.1. Interpretación indicador de liquidez

Razón corriente

Los resultados obtenidos indican que más del 50% de las empresas de estudio están en condiciones de pagar o respaldar sus obligaciones a corto plazo durante el periodo de estudio, se evidencia que estas empresas muestran un nivel de solvencia altamente aceptable porque tienen una razón corriente superior a \$1, esto quiere decir que tienen la capacidad para cubrir sus deudas al corto plazo.

Como se presenta en la Tabla # 24 una empresa presenta problemas en la calidad de información porque en sus estados financieros presentados a la Entidad de Control, no están reflejados los valores para el cálculo de este indicador, por lo tanto no se la considera dentro de este análisis.

Prueba ácida

Se evidencia que la mitad de empresas están en la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo sin necesidad de contar con sus inventarios, ya que en los dos años han tenido una prueba ácida mayor a \$1, lo que significa que sus activos corrientes son de factible realización sin tener que acudir a la venta de sus vehículos.

Por otra parte dos empresas tienen el mismo resultado de razón corriente ya que estas no poseen inventarios.

3.5.3. Resumen del indicador de solvencia años 2015 – 2016

A Continuación se expone en la tabla # 25 los resultados obtenidos del indicador de solvencia de cada empresa de estudio.



**INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015 – 2016
RESUMEN**

Tabla XXV: RESUMEN DEL INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016

SOLVENCIA												
VARIABLES	AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA		BMDAUTOS CÍA LTDA		PAEZ AUTOS CÍA. LTDA		OCHOAMOTORS CÍA. LTDA		AUTOCORP CÍA. LTDA		AUTOPLACE CÍA. LTDA	
	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016
SOLVENCIA	1,38	1,43	0,99	1,01	2,80	2,61	1,41	1,57	1,08	1,08	45,17	151,95

Fuente: Resultados del Indicador de Solvencia “Excel”

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.5.3.1. Interpretación del indicador de solvencia

El resultado obtenido muestra que todas estas pequeñas empresas comercializadoras de vehículos usados están fortalecidas para hacer frente al pago de todas sus deudas y obligaciones. Se demuestra que durante el periodo de estudio han incrementado su solvencia con respecto al 2015, ya que cuentan con más de \$1 en activos para cubrir un dólar que posee de deuda.

3.5.4. Resumen del indicador de actividad años 2015 – 2016

Para el análisis de este indicador se consideró las empresas que contaban con el dato referente para los dos años, ya que las otras empresa están con debilidad de información en este estudio. A continuación se demuestra en la tabla # 26.

INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015 – 2016

RESUMEN

Tabla XXVI: RESUMEN DEL INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015 – 2016

ACTIVIDAD												
VARIABLES	AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA		BMDAUTOS CÍA LTDA		PAEZ AUTOS CÍA LTDA		OCHOAMOTORS CÍA LTDA		AUTOCORP CÍA LTDA		AUTOPLACE CÍA LTDA	
	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2015	AÑO 2016
ROTACIÓN DE CUENTAS POR	1,03		0,53	0,35		1174,07	0,96	0,67	4,09	2,39	0,16	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS							3,43	8,99	5,05	0,74		

Fuente: Resultados del Indicador de Actividad “Excel”

Elaborado: Lisseth Zambrano

3.5.4.1. Interpretación del indicador de actividad

Rotación de cuentas por cobrar

Se puede resaltar que para el cálculo del ratio de actividad con respecto a la rotación de cuentas por cobrar se lo efectuó de tres empresas que contaban con los datos necesarios en los estados financieros.

Los resultados abordan que para estas empresas en el periodo de estudio han disminuido su rotación de cuentas por cobrar en relación al 2015, la empresa Bmdautos giraron 0,35 veces durante el 2016, Ochoamotors 0,67 veces y Autocorp posee un nivel de rotación de cuentas por cobrar de 2,39 veces en el año de estudio, lo que significa que ninguna de estas alcanzan a rotar ni siquiera una vez al año sus cuentas por cobrar.

Rotación de inventarios

Este indicador se pudo calcular de dos empresas que poseen inventarios en sus estados financieros, la empresa Ochoamotors en el año 2016 rota 8,99 veces, es decir incrementó su rotación con respecto al 2015, quiere decir que tienen mayor inventario promedio mantenido por la empresa.

Por otra parte la empresa Autocorp bajo notablemente su rotación ya que tiene 0,74 veces, lo que explica que no posee ni una vez de rotación de inventarios al año. Las demás empresas de estudio no cuentan con inventarios disponibles.

En lo referente al análisis financiero de los indicadores de solvencia, liquidez, actividad, y los análisis horizontal y vertical de los estados financieros. Se concluye que las empresas en lo que respecta a su situación financiera SI presentan indicadores favorable para acceder a crédito bancario según lo detallado anteriormente.

3.6. Cálculo de capital de trabajo de las empresas

A continuación se trabaja en un modelo básico para estimar el cálculo de las necesidades de capital de trabajo bajo el supuesto de un incremento de las ventas y que las variables se comporten según los años de estudio 2015 y 2016.

Lamentablemente por falta de información coherente, el presente modelo se lo puede probar únicamente en 2 empresas que a continuación detallo.

3.6.1. Empresa Ochoamotors Cía. Ltda.

Tabla XXVII: ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR AÑO 2015 OCHOAMOTORS

	AÑO 2015			
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	360	=	375	DIAS
	0,96			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXVIII: ROTACIÓN DE INVENTARIOS AÑO 2015 OCHOAMOTORS

	AÑO 2015			
ROTACIÓN INVENTARIOS	360	=	105	DIAS
	3,43			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXIX: TOTAL DÍAS DE ROTACIÓN AÑO 2015 OCHOAMOTORS

CUENTAS POR COBRAR	375	DIAS
INVENTARIOS	105	DIAS
CUENTAS POR PAGAR	0	DIAS
TOTAL	480	DIAS DE ROTACIÓN

Autora: Lisseth Zambrano

Resultado año 2015

1,3	AÑOS
------------	-------------

Tabla XXX: ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR AÑO 2016 OCHOAMOTORS

	AÑO 2016			
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	360	=	537	DIAS
	0,67			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXXI: ROTACIÓN DE INVENTARIOS AÑO 2016 OCHOAMOTORS

	AÑO 2016			
ROTACIÓN INVENTARIOS	360	=	40	DIAS
	8,99			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXXII: TOTAL DÍAS DE ROTACIÓN AÑO 2016 OCHOAMOTORS

CUENTAS POR COBRAR	375	DIAS
INVENTARIOS	105	DIAS
CUENTAS POR PAGAR	0	DIAS
TOTAL	480	DIAS DE ROTACIÓN

Autora: Lisseth Zambrano

Resultado año 2016

1,6	AÑOS
------------	-------------

3.6.1.1. Interpretación del cálculo de capital de trabajo empresas Ochoamotors Cía. Ltda.

La empresa Ochoamotors tiene una rotación de cuentas por cobrar para el año 2015 de 375 días, en comparación con el año 2016 que incrementó a un lapso de 537 días para cobrar a sus clientes, lo que refleja que en el año 2016 la empresa tuvo que utilizar como estrategia ser más flexible y vender a crédito la mayoría de sus vehículos.

En la rotación de inventarios esta empresa en el año 2015 tarda en vender sus vehículos en 105 días, pero para el año 2016 cambio completamente ya que podían venderlos en un lapso de 40 días, claro que esto se puede deber a que los clientes compraban los vehículos en este año más a crédito es por ello que rotaban más rápido.

En total se demora 480 días en rotar los inventarios, cuentas por cobrar; de la encuesta realizada con la Ing. Gabriela Ponce la compra de los carros son prácticamente de contado por lo tanto en el presente análisis no se considera un lapso de tiempo expresado en días en cuentas por pagar.

Sumando los dos criterios se observa que en el año 2015 la empresa debe financiar su capital de trabajo por un periodo de 1,3 años en comparación en el año 2016 que se incrementa a 1,6 años; con esto se valida que la estrategia comercial de Ochoamotors que para el año 2016 se concentra en financiar en un mayor lapso a sus clientes.

3.6.2. Empresa Autocorp Cía. Ltda.

Tabla XXXIII: ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR AÑO 2015 AUTOCORP

	AÑO 2015			
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	360	=	88	DIAS
	4,09			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXXIV: ROTACIÓN INVENTARIOS AÑO 2015 AUTOCORP

	AÑO 2015			
ROTACIÓN INVENTARIOS	360	=	71	DIAS
	5,05			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXXV: TOTAL DIAS DE ROTACIÓN AÑO 2015 AUTOCORP

CUENTAS POR COBRAR	88	DIAS
INVENTARIOS	71	DIAS
CUENTAS POR PAGAR	0	DIAS
TOTAL	159	DIAS DE ROTACIÓN

Autora: Lisseth Zambrano

Resultado año 2015

0,4	MESES
------------	--------------

Tabla XXXVI: ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR AÑO 2016 AUTOCORP

	AÑO 2016			
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	360	=	151	DIAS
	2,39			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXXVII: ROTACIÓN INVENTARIOS AÑO 2016 AUTOCORP

	AÑO 2016			
ROTACIÓN INVENTARIOS	360	=	486	DIAS
	0,74			

Autora: Lisseth Zambrano

Tabla XXXVIII: TOTAL DÍAS DE ROTACIÓN AUTOCORP

CUENTAS POR COBRAR	151	DIAS
INVENTARIOS	486	DIAS
CUENTAS POR PAGAR	0	DIAS
TOTAL	637	DIAS DE ROTACIÓN

Autora: Lisseth Zambrano

Resultado año 2016

1,8	AÑOS
-----	------

3.6.2.1. Interpretación del cálculo de capital de trabajo empresa Autocorp Cía. Ltda.

La empresa Autocorp es una de las empresas más completas del sector ya que cuentan con su administración financiera en buenas condiciones. En esta empresa la rotación de cuentas por cobrar han sido favorables en el 2015 ya que es de 88 días es decir no llegan ni al año para el cobro, claro que para el año 2016 se incrementó el número de días en el que cobraban a sus clientes lo hacían en 151 días en este periodo, esto quiere decir que tienen buenas políticas de crédito.

Con respecto a los inventarios esta empresa tarda en vender sus vehículos para el 2015 tan solo 71 días, esto cambio drásticamente en el 2016 que se tardó en venderlos en un promedio de 486 días, mencionaba el Ing. Franklin Delgado que esto se debe a que la empresa en este año de estudio empezó también a comercializar motos.

Sumando los dos criterios se evidencia que en el año 2015 la empresa debe financiar su capital de trabajo por un periodo de 4 meses en comparación en el año 2016 que se incrementa a 1,8 años; con esto se valida que la estrategia comercial de Autocorp que para el año 2016 se concentra en financiar en menor tiempo a sus clientes.

3.6.3. Valoración estimada en porcentajes sobre las principales cuentas del capital de trabajo

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA.

Tabla XXXIX: VALORACIÓN ESTIMADA EMPRESA OCHOAMOTORS AÑOS
2015 – 2016

VARIABLES	2015	% Sobre Ventas	2016	% Sobre Ventas
CUENTAS POR COBRAR	\$ 642.370,58	104%	\$ 623.887,52	148%
INVENTARIOS	\$ 127.228,75	21%	\$ 29.000,00	7%
VENTAS	\$ 616.772,32		\$ 420.954,18	

Fuente: Estado de Situación Financiera y Estado de PYG

Autora: Lisseth Zambrano

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA.

Tabla XL: VALORACIÓN ESTIMADA EMPRESA AUTOCORP AÑOS 2015- 2016

VARIABLES	2015	% Sobre Ventas	2016	% Sobre Ventas
CUENTAS POR COBRAR	\$ 263.383,21	79%	\$ 139.649,76	42%
INVENTARIOS	\$ 167.376,57	50%	\$ 222.246,76	67%
VENTAS	\$ 333.247,41		\$ 333.247,41	

Fuente: Estado de Situación Financiera y Estado de PYG

Autora: Lisseth Zambrano

3.6.3.1. Análisis de la valoración estimada de las empresas sobre las principales cuentas de capital de trabajo

A manera de ejercicio para estimar una valoración expresada en % de las principales cuentas de capital de trabajo se estableció como relación las cuentas por cobrar e inventarios en función de las ventas, dando como resultado que la empresa Ochoamotors en el año 2016 Si quiere incrementar su volumen de ventas debe estar preparada para invertir como capital de trabajo el valor total del vehículo vendido.

Con esto queda evidenciado la necesidad de tener acceso a crédito formal y en la realidad de este sector y de la economía el crédito sería la mejor opción.

Los resultados obtenidos para Autocorp trabaja de manera completamente distinta, esta necesita mayor seguridad para vender sus vehículos, en el periodo de estudio las cuentas por cobrar representan el 42% de sus ventas y el 67% que generan ventas necesitan inventarios. Se demuestra que cuenta con mayor inventario porque esta empresa generalmente no está vendiendo a crédito, más bien investiga al cliente, analiza sus buros de créditos con el fin de asegurar su venta y el pago de la misma.

Esta empresa a pesar de sus restricciones tuvo un incremento en el año de estudio de su utilidad del 1%.

3.7. Acceso a financiamiento bancario

Por medio de los resultados y análisis se pudo determinar que todas las empresas comercializadoras de vehículos usados aplicadas al estudio si tienen acceso a crédito bancario, si bien es cierto poseen dificultad para adquirirlo por las mismas razones que son pequeñas empresas que no tienen un alto nivel de rendimiento, o que los bancos ofrecen altas tasas de interés o puede ser riesgoso y costoso para los bancos y cooperativas trabajar con ellos; pero a través de los resultados se puede asegurar que estas empresas si tienen la capacidad para asumir una deuda bancaria por lo que cuentan con un margen de utilidad para salvar las obligaciones financieras; debiendo resaltarse que en el año de estudio 2016 a pesar de bajar las ventas por la caída del número de unidades comercializadas, las empresas obtuvieron ganancias.

Por lo tanto, esta utilidad también se vio reflejada en una mejora de la liquidez de las empresas en estudio; poseen su propio inventario, lo que quiere decir que las Instituciones Financieras si les concederán créditos, por lo que primero investigan su situación actual, la estudian y toman la decisión.

Para ello los bancos y cooperativas tienen distintas metodologías de crédito para estas empresas, ya que exclusivamente no poseen un producto específico para comercializadoras de vehículos usados, por ello lo hacen a través de créditos comerciales, o le otorgan el crédito directamente al dueño de la empresa como deuda personal, en donde el banco analiza el historial crediticio del solicitante que le permite conocer si la persona o la empresa está en condiciones para prestarle el dinero que solicita, es decir si no ha sido moroso, ha cumplido con todos los pagos a tiempo, si en otras instituciones no ha tenido problemas con la misma, por lo general de acuerdo a las investigaciones tanto en los bancos como en cooperativas las empresas si cumplen con todos estos requisitos es decir casi siempre les conceden el crédito solicitante sin problemas, lo que si el banco pide una garantía para asegurar el préstamo, esto se reflejó en los estados financieros publicados en las Entidades de Control y en las encuestas realizadas.



CAPÍTULO IV

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

.4.1. CONCLUSIONES

Se puede concluir y evidenciar del trabajo de investigación realizada al sector comercializador de vehículos usados en la Ciudad de Cuenca dentro del periodo 2016 categoría pequeñas empresas que:

A lo largo del presente trabajo se logró manifestar que estas empresas SI tienen acceso a financiamiento bancario, se demuestra en el estado de Pérdidas y Ganancias y en el Balance General. Poseen una alta capacidad para adquirir obligaciones o deudas con Instituciones financieras ya que al efectuar el análisis de los ratios se evidencia que el escenario es más dinámico en ciertas empresas, ya que, el comercio de autos mejora notablemente su rentabilidad, liquidez, solvencia y su margen de utilidad que para el año 2016 fue favorable, a pesar que el año 2016 para el sector comercializador de vehículos usados no fue el mejor.

Los resultados obtenidos a través de la visita a las entidades financieras, indica que los bancos NO cuentan actualmente con un producto específico de crédito para este tipo de empresas, por lo que lo consideran como crédito comercial, o de consumo con un costo muy alto en la tasa de interés, por ende se les dificultará a estas empresas adquirir préstamos con estas Instituciones financieras.

Con los resultados obtenidos por medio de los cálculos realizados a los estados financieros se obtuvo que cuando una economía está en recesión, a pesar de tener un volumen de ventas, el margen cae significativamente por el precio.

Finalmente se puede concluir que existieron limitaciones en la información y debilidad en el registro contable en los estados financieros, para varias empresas se encuentra mal contabilizado la parte de costos y gastos por las variaciones reflejadas en los estados financieros de cada una. Al parecer lo toman como gasto todo lo que se refiere al mantenimiento vehicular, cambio de piezas, arreglos internos, mecánica, cuando esto debería ir realmente como parte de su costo de ventas.



4.2. RECOMENDACIONES

Debido a que los bancos no cuentan con un producto de crédito específico, se recomienda a estas empresas que al ser un sector unido y hasta de relación familiar, varios de ellos trabajen en conjunto para ser representativos del sector comercializador de vehículos usados y busquen ser reconocidos con un costo financiero más conveniente.

Además se les sugiere a estas pequeñas empresas comercializadoras de vehículos usados que visiten los bancos en unión cuyo objetivo sea gestionar un producto de crédito acorde a sus posibilidades y necesidades como empresas, de esta manera evitar las dificultades para adquirir financiación con los bancos por sus altos costos de interés y montos que no son accesibles para estas.

Se aconseja que las empresas empleen un sistema para mejorar la presentación de sus Estados Financieros, de tal manera que se evitaren problemas a largo plazo con las entidades de control.

BIBLIOGRAFÍA

GITMAN, L. J., & ZUTTER, C. J. (2012). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: PEARSON EDUCACIÓN.

Rizo Lorenzo, E., Solis, P., & Rizo Lorenzo, E. (Junio de 2010). *Eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.htm>

SCOTT, B., & BRIGHAM, E. (2016). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Mexico: Cengage Learning.

VAN HORNE, J. C., & JOHN M. WACHOWICZ, J. (2010). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO: PEARSON EDUCACIÓN.

WESTON, J. F., & COPELAND, T. E. (1995). *FINANZAS EN ADMINISTRACIÓN*. MEXICO: PROGRAMAS EDUCATIVOS.

WIKIPEDIA " *La eciclopedia libre*". (5 de JULIO de 2018). Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_financiero

<http://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/rankingCias.zul?id=01&tipo=2>

<https://www.bancodelaustro.com/>

<https://www.pichincha.com/portal/>

<http://www.emov.gob.ec/>

<https://credilike.me/blog/utilidad-bruta-y-utilidad-neta/>

<https://www.gerencie.com/analisis-horizantal.html>

<https://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>

<https://www.coopjep.fin.ec/inicio>

<https://ecuadatos.com/importadora-sudamericana-importtractor-cia-ltda/>

<https://www.bancodelaustro.com/Portals/0/Tarifarios/AGO2017/TASAS-ACTIVAS.pdf>

<https://www.bancodelaustro.com/Portals/0/Tarifarios/ABR2018/Tarifario-Servicios-Financieros-BA-ABR2018.pdf>

<https://www.pichincha.com/portal/Portals/0/Transparencia/Tasas%20de%20Interes%20y%20tarifas.pdf?ver=2018-05-20-154148-577>

ANEXOS

ANEXO # 1 "INFORMACIÓN SOBRE VEHÍCULOS NUEVOS MATRICULADOS EN EL AÑO 2017, Y TRASPASOS DE VEHÍCULOS USADOS LIVIANOS 2017"

Oficio Nro. EMOV EP-MAT-2018-03458-OF
Cuenca, 17 de abril de 2018

Asunto: RESPUESTA A LA SOLICITUD DE INFORMACION DE VEHICULOS NUEVOS MATRICULADOS EN EL AÑO 2017

Señorita
Liseth Zambrano Delgado
En su Despacho.

De mi consideracion:

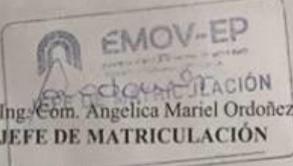
En atención al oficio S/N en el cual solicita "información de vehículos livianos nuevos matriculados en el año 2017 y número de traspasos de vehículos livianos usados en el año 2017"; al respecto detallo a continuación la información solicitada.

VEHICULOS NUEVOS MATRICULADOS EN EL AÑO 2017	
PARTICULARES	3288
PUBLICOS	296
MOTOS	3646

TRASPASOS REALIZADOS - AÑO 2017	
VEHICULOS	10348
MOTOS	612

Sin otro particular, suscribo.

Atentamente,


Ing. Com. Angelica Mariel Ordoñez Iñaguazo
JEFE DE MATRICULACIÓN

Referencias:
- EXT EMOV-3941-2018

 EMPRESA DE MOVILIDAD,
TRÁNSITO Y TRANSPORTE
DE CUENCA, EMOV EP

Lomas Antigua Terza y Paragino Lorero,
Sector Miscato
Teléfono: (07) 2854 878
Cuenca, Ecuador
www.emov.gob.ec

 @emov_ep
 EMOV Cuenca

Fuente: EMOV EP

ANEXO # 2

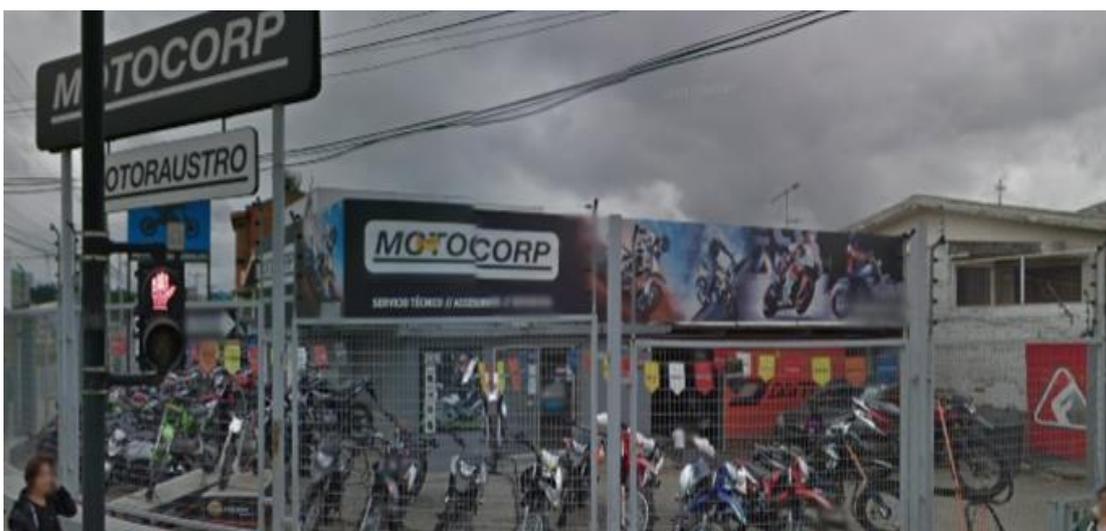
**“FOTOGRAFIA DE LA EMPRESA IMPORTADORA SUDAMERICANA
IMPORTRACTOR CÍA. LTDA.**



Fuente: Sitio web de la Empresa

ANEXO # 3

“FOTOGRAFÍA DE LA EMPRESA MOTORAUSTRO CÍA. LTDA.



Fuente: Sitio web de la Empresa

ANEXO # 4

“FOTOGRAFÍA DEL SITIO DONDE SE DEBERÍA ECONTRAR LA EMPRESA MOTORAUSTRO CÍA. LTDA.



Fuente: Sitio web “ubicación”

ANEXO # 5

“MODELO DE LA ENCUESTA APLICADA A LAS EMPRESAS DE ESTUDIO”



ENCUESTA

NOMBRE DE LA EMPRESA:

FECHA:

La información obtenida a través de esta encuesta únicamente servirá de carácter educativo sin afectar en ningún aspecto a sus empresas, ya que los resultados son una base para llevar a cabo la tesis de grado.

A continuación, sírvase a responder el siguiente cuestionario con la mayor veracidad posible.

1.- ¿Cuál ha sido la evolución que ha tenido su negocio en este último año con respecto a las ventas?

Incrementó

5% - 10%

10% - 25%

+ 25%

Conservó

Disminuyó

5% - 10%

10% - 15%

+25%

2.- ¿La rentabilidad de su empresa en este año ha evolucionado con relación al ejercicio económico anterior?

ÓPTIMO

+ 25%

Entre 10% y 20%

Entre 0% y 10%

SE CONSEVO

DECAYÓ

Entre 0% y 10%

Entre 10% y 20%

+25%

3.- ¿Cuál fue la variación que existió en el último año con relación a la necesidad de capital de trabajo?

CRECIÓ

8% - 15%

15% -25%

+ 25%

CONSERVÓ

DECRECIÓ

8% - 15%

15% - 25%

+25%

4.- La escasez de capital de trabajo en su empresa vario por:

Precios

Insuficiencia de Ventas

Excesivas ventas a crédito

Excesivas cuentas incobrables

5.- ¿Cree que el nivel de endeudamiento de la empresa en los últimos 4 años ha evolucionado?

a.- Aumentó

b.- Permaneció constante

c.- Disminuyó

6.- ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado para financiar su capital de trabajo? (marcar no más de 3 opciones y señalar el nivel de importancia en orden cronológico que considere usted)

Opción	Nivel	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Préstamos Bancarios
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Aportación de Socios
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Ganancias Retenidas
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Proveedores
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Anticipo de Clientes
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Familiares

7.- ¿Qué dificultades encuentra usted a la hora de realizar financiamiento en instituciones financieras? (indique no más de 2 opciones)

<input type="checkbox"/>	a.-) Tasas de Interés Altas
<input type="checkbox"/>	b.) No poseen un producto de crédito para el sector comercializador de vehículos usados.
<input type="checkbox"/>	c.-) Plazos cortos que ofrecen con respecto con los necesarios para el negocio.
<input type="checkbox"/>	d.-) Montos de dinero no accesibles

8.- ¿Su empresa está en condiciones actualmente de solventar una deuda por préstamos financieros?

.....
.....
.....

9.- ¿Considera usted endeudarse en los próximos 2 años?



1.- SI

2.- NO

Explique su respuesta:

.....
.....
.....

10.- Usted tienen financiación con los bancos actualmente

1.- SI

2.- NO

Porque:

.....
.....
.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO # 6

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA

“ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS
2015 – 2016”

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 98.173,01	\$ 59.051,65	\$ (39.121,36)	-40%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	\$ 561.114,22		\$ (561.114,22)	-100%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES		\$ 123.196,58	\$ 123.196,58	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 6.511,48	\$ 5.150,68	\$ (1.360,80)	-21%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)		\$ 2.162,16	\$ 2.162,16	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		\$ 41.885,05	\$ 41.885,05	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 665.798,71	\$ 231.446,12	\$ (434.352,59)	-65%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS	\$ 152.326,61	\$ 872.686,14	\$ 720.359,53	473%
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 168.720,74		\$ (168.720,74)	-100%
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	\$ 8.423,09		\$ (8.423,09)	-100%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.633,69	\$ 20.056,78	\$ 8.423,09	72%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 7.675,29	\$ 7.675,29	\$ -	0%
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 102.982,49		\$ (102.982,49)	-100%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 141.155,07	\$ 141.155,07	\$ -	0%
ACTIVOS INTANGIBLES				
OTROS	\$ 2.033,08		\$ (2.033,08)	-100%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 2.033,08		\$ (2.033,08)	-100%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 310.606,84	\$ 759.263,14	\$ 448.656,30	144%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 976.405,55	\$ 990.709,26	\$ 14.303,71	1%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 107.635,00	\$ 365.000,00	\$ 257.365,00	239%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 177.317,36		\$ (177.317,36)	-100%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES	\$ 277.545,83	\$ 257.644,21	\$ (19.901,62)	-7%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 7.221,85	\$ 14.714,66	\$ 7.492,81	104%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 5.664,79	\$ 7.504,38	\$ 1.839,59	32%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 4.973,14	\$ 4.750,42	\$ (222,72)	-4%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 15.886,08	\$ 18.641,21	\$ 2.755,13	17%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (OTROS)	\$ 106.687,89		\$ (106.687,89)	-100%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 5.301,62	\$ 26.472,25	\$ 21.170,63	399%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 708.233,56	\$ 694.727,13	\$ (13.506,43)	-2%
PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	-
TOTAL PASIVO	\$ 708.233,56	\$ 694.727,13	\$ (13.506,43)	-2%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ -	0%
APORTE DE SOCIOS , ACCIONISTAS, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 109.522,82	\$ 109.522,82	\$ -	0%
RESERVA LEGAL	\$ 1.349,78	\$ 1.349,78	\$ -	0%
RESERVA DE CAPITAL	\$ 1.383,94	\$ 1.383,94	\$ -	0%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 130.636,85	\$ 155.515,45	\$ 24.878,60	19%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 24.878,60	\$ 27.810,14	\$ 2.931,54	12%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 268.171,99	\$ 295.982,13	\$ 27.810,14	10%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 976.405,55	\$ 990.709,26	\$ 14.303,71	1%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 7

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015- 2016

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS VERTICAL	
	2015	2016	2015	2016
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 98.173,01	\$ 59.051,65	10%	6%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	\$ 561.114,22		57%	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES		\$ 123.196,58		12%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 6.511,48	\$ 5.150,68	1%	1%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)		\$ 2.162,16		0,22%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		\$ 41.885,05		4%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 665.798,71	\$ 231.446,12	68%	23%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS	\$ 152.326,61	\$ 872.686,14	16%	88%
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 168.720,74		17%	
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	\$ 8.423,09		1%	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.633,69	\$ 20.056,78	1%	2%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 7.675,29	\$ 7.675,29	1%	1%
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 102.982,49		11%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 141.155,07	\$ 141.155,07	14%	14%
ACTIVOS INTANGIBLES				
OTROS	\$ 2.033,08		0,21%	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 2.033,08		0,21%	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 310.606,84	\$ 759.263,14	32%	77%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 976.405,55	\$ 990.709,26	100%	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 107.635,00	\$ 365.000,00	11%	37%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 177.317,36		18%	0%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES	\$ 277.545,83	\$ 257.644,21	28%	26%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 7.221,85	\$ 14.714,66	1%	1%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 5.664,79	\$ 7.504,38	1%	1%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 4.973,14	\$ 4.750,42	1%	0,5%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 15.886,08	\$ 18.641,21	2%	2%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (OTROS)	\$ 106.687,89		11%	0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 5.301,62	\$ 26.472,25	1%	3%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 708.233,56	\$ 694.727,13	73%	70%
PASIVOS NO CORRIENTES				
TOTAL PASIVO	\$ 708.233,56	\$ 694.727,13	73%	70%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 400,00	0,04%	0,04%
APORTE DE SOCIOS , ACCIONISTAS, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 109.522,82	\$ 109.522,82	11,22%	11,05%
RESERVA LEGAL	\$ 1.349,78	\$ 1.349,78	0,14%	0,14%
RESERVA DE CAPITAL	\$ 1.383,94	\$ 1.383,94	0,14%	0,14%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 130.636,85	\$ 155.515,45	13,38%	15,70%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 24.878,60	\$ 27.810,14	2,55%	2,81%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 268.171,99	\$ 295.982,13	27,47%	29,88%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 976.405,55	\$ 990.709,26	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 7

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA

“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 49.285,69	\$ 7.555,59	\$ (41.730,10)	-85%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES CORRIENTES	\$ 224.849,11	\$ 353.918,76	\$ 129.069,65	57%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE OTRAS CUENTAS Y DOC. POR COBRAR POR INCOBRABILIDAD		\$ 3.539,19	\$ 3.539,19	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 1.859,87		\$ (1.859,87)	-100%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)				
OTROS ACTIVOS CORRIENTES				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 275.994,67	\$ 357.935,16	\$ 81.940,49	30%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS				
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)				
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	\$ 283,71	\$ 283,71	\$ -	0%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.356,00	\$ 1.356,00	\$ -	0%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.224,74	\$ 1.224,74	\$ -	0%
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 740,01	\$ 740,01	\$ -	0%
ACTIVOS INTANGIBLES				
OTROS				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES				
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.124,44	\$ 2.124,44	\$ -	0%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 278.119,11	\$ 360.059,60	\$ 81.940,49	29%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 252.378,68	\$ 271.238,56	\$ 18.859,88	7%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		\$ 78.450,00	\$ 78.450,00	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.191,07	\$ 2.184,60	\$ 993,53	83%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		\$ 1.752,35	\$ 1.752,35	
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 2.107,22	\$ 1.216,31	\$ (890,91)	-42%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 5.806,97		\$ (5.806,97)	-100%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (OTROS)	\$ 18.629,83		\$ (18.629,83)	-100%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 1.331,87	\$ 799,12	\$ (532,75)	-40%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 281.445,64	\$ 355.640,94	\$ 74.195,30	26%
PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	0%
TOTAL PASIVO	\$ 281.445,64	\$ 355.640,94	\$ 74.195,30	26%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 110.000,00	\$ 110.000,00	\$ -	0%
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 385,80	\$ 385,80	\$ -	0%
RESERVA LEGAL		\$ 387,27	\$ 387,27	
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 8.149,60	\$ 8.149,60	
(-)PÉRDIDA ACUMULADA DEL EJERCICIO ANTERIOR	\$ 121.862,13	\$ 121.862,13	\$ -	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 8.149,80	\$ 7.358,12	\$ (791,68)	-10%
TOTAL PATRIMONIO	\$ (3.326,53)	\$ 4.418,66	\$ 7.745,19	-233%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 278.119,11	\$ 360.059,60	\$ 81.940,49	29%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 8

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA

“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS VERTICAL	
	2015	2016	2015	2016
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 49.285,69	\$ 7.555,59	18%	2%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	\$ 224.849,11	\$ 353.918,76	81%	98%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE OTRAS CUENTAS Y DOC. POR COBRAR POR INCOBRABILIDAD		\$ 3.539,19		1%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 1.859,87		1%	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)				
OTROS ACTIVOS CORRIENTES				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 275.994,67	\$ 357.935,16	99%	99%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS				
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)				
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	\$ 283,71	\$ 283,71	0,10%	0,08%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.356,00	\$ 1.356,00	0,49%	0,38%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.224,74	\$ 1.224,74	0,44%	0,34%
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 740,01	\$ 740,01	0,27%	0,21%
ACTIVOS INTANGIBLES				
OTROS				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES				
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.124,44	\$ 2.124,44	1%	1%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 278.119,11	\$ 360.059,60	100%	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 252.378,68	\$ 271.238,56	91%	75%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		\$ 78.450,00	0%	22%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES			0%	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.191,07	\$ 2.184,60	0,4%	1%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		\$ 1.752,35	0%	0,5%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 2.107,22	\$ 1.216,31	1%	0,3%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 5.806,97		2%	0%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (OTROS)	\$ 18.629,83		7%	0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 1.331,87	\$ 799,12	0,5%	0,22%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 281.445,64	\$ 355.640,94	101%	99%
PASIVOS NO CORRIENTES				
TOTAL PASIVO	\$ -	\$ -	0%	0%
TOTAL PASIVO	\$ 281.445,64	\$ 355.640,94	101%	99%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 110.000,00	\$ 110.000,00	40%	31%
APORTE DE SOCIOS , ACCIONISTAS, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 385,80	\$ 385,80	0,14%	0,11%
RESERVA LEGAL		\$ 387,27		0%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 8.149,60		2%
(-)PÉRDIDA ACUMULADA DEL EJERCICIO ANTERIOR	\$ 121.862,13	\$ 121.862,13	44%	34%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 8.149,80	\$ 7.358,12	3%	2%
TOTAL PATRIMONIO	\$ (3.326,53)	\$ 4.418,66	-1%	1%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 278.119,11	\$ 360.059,60	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 9

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA

“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 166.710,25	\$ 30.947,82	\$ (135.762,43)	-81%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADOS		\$ 293,50	\$ 293,50	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS		\$ 3.381,00	\$ 3.381,00	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 828,59	\$ 175.000,00	\$ 174.171,41	21020%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 1.128,52	\$ 1.453,11	\$ 324,59	29%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)		\$ 1.901,10	\$ 1.901,10	
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCAD. EN ALMACEN		\$ 25.403,61	\$ 25.403,61	
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INV. POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE		\$ 447,37	\$ 447,37	
PRIMAS DE SEGURO PAGADAS POR ANTICIPADO		\$ 570,35	\$ 570,35	
OTROS		\$ 248,04	\$ 248,04	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 168.667,36	\$ 238.751,16	\$ 70.083,80	42%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS(POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS)		98,42	\$ 98,42	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ 98,42	\$ 98,42	
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 168.667,36	\$ 238.849,58	\$ 70.182,22	42%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 15.197,79	\$ 59.849,71	\$ 44.651,92	294%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		\$ 5.713,65	\$ 5.713,65	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.404,66	\$ 11.467,01	\$ 9.062,35	377%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.911,90	\$ 8.913,88	\$ 7.001,98	366%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 2.867,72	\$ 3.264,56	\$ 396,84	14%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 2.039,49	\$ 2.166,40	\$ 126,91	6%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (OTROS)				
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 35.816,39		\$ (35.816,39)	-100%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 60.237,95	\$ 91.375,21	\$ 31.137,26	52%
PASIVOS NO CORRIENTES				
	\$ -	\$ -		
TOTAL PASIVO	\$ 60.237,95	\$ 91.375,21	\$ 31.137,26	52%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -	0%
RESERVA LEGAL		\$ 2.379,02	\$ 2.379,02	
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 8.429,41	\$ 8.429,41	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 8.429,41	\$ 36.665,94	\$ 28.236,53	335%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 108.429,41	\$ 147.474,37	\$ 39.044,96	36%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 168.667,36	\$ 238.849,58	\$ 70.182,22	42%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 10

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA

“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS VERTICAL	
	2015	2016	2015	2016
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 166.710,25	\$ 30.947,82	99%	13%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADOS		\$ 293,50		0,12%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS		\$ 3.381,00		1%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	\$ 828,59	\$ 175.000,00	0,49%	73%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 1.128,52	\$ 1.453,11	1%	1%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)		\$ 1.901,10		1%
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCAD. EN ALMACEN		\$ 25.403,61		11%
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE INV. POR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE		\$ 447,37		0,19%
PRIMAS DE SEGURO PAGADAS POR ANTICIPADO		\$ 570,35		0,24%
OTROS		\$ 248,04		0,10%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 168.667,36	\$ 238.751,16	100%	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS(POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS)		98,42		0,04%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ 98,42		0,04%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 168.667,36	\$ 238.849,58	100%	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 15.197,79	\$ 59.849,71	9%	25%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		\$ 5.713,65		2%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.404,66	\$ 11.467,01	1%	5%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 1.911,90	\$ 8.913,88	1%	4%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 2.867,72	\$ 3.264,56	2%	1%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 2.039,49	\$ 2.166,40	1%	1%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (OTROS)				
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 35.816,39		21%	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 60.237,95	\$ 91.375,21	36%	38%
PASIVOS NO CORRIENTES				
TOTAL PASIVO	\$ 60.237,95	\$ 91.375,21	36%	38%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	59%	42%
RESERVA LEGAL		\$ 2.379,02		1%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 8.429,41		4%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 8.429,41	\$ 36.665,94	5%	15%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 108.429,41	\$ 147.474,37	64%	62%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 168.667,36	\$ 238.849,58	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 11
EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA
“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 159.896,07	\$ 116.177,79	\$ (43.718,28)	-27%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 642.370,58	\$ 623.887,52	\$ (18.483,06)	-3%
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD	\$ 9.625,33	\$ 9.625,33	\$ -	0%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 392,32	\$ 324,56	\$ (67,76)	-17%
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCAD. EN ALMACEN	\$ 127.228,75	\$ 29.000,00	\$ (98.228,75)	-77%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 450,00	\$ 250,00	\$ (200,00)	-44%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 920.712,39	\$ 760.014,54	\$ (160.697,85)	-17%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES		\$ 660,00	\$ 660,00	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.027,13	\$ 367,13	\$ (660,00)	-64%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 229,59	\$ 332,31	\$ 102,72	45%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 797,54	\$ 694,82	\$ (102,72)	-13%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 921.509,93	\$ 760.709,36	\$ (160.800,57)	-17%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 154.641,98	\$ 154.641,98	\$ -	0%
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	\$ 6.212,53	\$ 926,85	\$ (5.285,68)	-85%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.586,86		\$ (2.586,86)	-100%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 5.121,67	\$ 2.944,43	\$ (2.177,24)	-43%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.464,18	\$ 1.749,60	\$ 285,42	19%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 9.537,18	\$ 11.161,38	\$ 1.624,20	17%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (ANTICIPO DE CLIENTES)	\$ 7.000,00	\$ 7.000,00	\$ -	0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 186.564,40	\$ 178.424,24	\$ (8.140,16)	-4%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES	\$ 166.432,49	\$ 172.414,87	\$ 5.982,38	4%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	\$ 302.530,28	\$ 132.530,28	\$ (170.000,00)	-56%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 468.962,77	\$ 304.945,15	\$ (164.017,62)	-35%
TOTAL PASIVO	\$ 655.527,17	\$ 483.369,39	\$ (172.157,78)	-26%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 183.900,00	\$ 183.500,00	45875%
APORTE DE SOCIOS, ACCIONISTAS, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 183.500,00		\$ (183.500,00)	-100%
RESERVA LEGAL	\$ 80,00	\$ 647,86	\$ 567,86	710%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 59.379,03	\$ 82.002,76	\$ 22.623,73	38%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 22.623,73	\$ 10.789,35	\$ (11.834,38)	-52%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 265.982,76	\$ 277.339,97	\$ 11.357,21	4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 921.509,93	\$ 760.709,36	\$ (160.800,57)	-17%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 12
EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA
“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS VERTICAL	
	2015	2016	2015	2016
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 159.896,07	\$ 116.177,79	17%	15%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 642.370,58	\$ 623.887,52	70%	82%
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD	\$ 9.625,33	\$ 9.625,33	1%	1%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 392,32	\$ 324,56	0,04%	0,04%
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCAD. EN ALMACEN	\$ 127.228,75	\$ 29.000,00	14%	4%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 450,00	\$ 250,00	0,05%	0,03%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 920.712,39	\$ 760.014,54	100%	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES		\$ 660,00		0,09%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.027,13	\$ 367,13	0,11%	0,05%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 229,59	\$ 332,31	0,02%	0,04%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 797,54	\$ 694,82	0,09%	0,09%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 921.509,93	\$ 760.709,36	100%	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 154.641,98	\$ 154.641,98	17%	20%
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	\$ 6.212,53	\$ 926,85	1%	0,12%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.586,86		0,3%	
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 5.121,67	\$ 2.944,43	1%	0,4%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.464,18	\$ 1.749,60	0,2%	0,2%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 9.537,18	\$ 11.161,38	1%	1%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (ANTICIPO DE CLIENTES)	\$ 7.000,00	\$ 7.000,00	1%	1%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 186.564,40	\$ 178.424,24	20%	23%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES	\$ 166.432,49	\$ 172.414,87	18%	23%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	\$ 302.530,28	\$ 132.530,28	33%	17%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 468.962,77	\$ 304.945,15	51%	40%
TOTAL PASIVO	\$ 655.527,17	\$ 483.369,39	71%	64%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 183.900,00	0,04%	24%
APORTE DE SOCIOS , ACCIONISTAS, FUNDADORES, CONSTITUYENTES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 183.500,00		19,91%	
RESERVA LEGAL	\$ 80,00	\$ 647,86	0,01%	0,09%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 59.379,03	\$ 82.002,76	6,44%	10,78%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 22.623,73	\$ 10.789,35	2,46%	1,42%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 265.982,76	\$ 277.339,97	28,86%	36,46%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 921.509,93	\$ 760.709,36	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 13

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA

“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 155.443,62	\$ 23.854,94	\$ (131.588,68)	-85%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 263.383,21	\$ 139.649,76	\$ (123.733,45)	-47%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS RELACIONADAS		\$ 185.318,40	\$ 185.318,40	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTROS NO RELACIONADOS	\$ 85.070,70	\$ 656,48	\$ (84.414,22)	-99%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 12.754,93	\$ 7.320,98	\$ (5.433,95)	-43%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 4.595,33	\$ 10.947,49	\$ 6.352,16	138%
MERCADERIAS EN TRÁNSITO	\$ 1.837,50	\$ 153.686,20	\$ 151.848,70	8264%
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCAD. EN ALMACEN	\$ 167.376,57	\$ 222.246,76	\$ 54.870,19	33%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 13.883,05		\$ (13.883,05)	-100%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 704.344,91	\$ 743.681,01	\$ 39.336,10	6%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES				
MUEBLES Y ENSERES	\$ 16.045,37	\$ 33.088,64	\$ 17.043,27	106%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 17.006,05	\$ 3.010,41	\$ (13.995,64)	-82%
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 127.515,21	\$ 102.521,85	\$ (24.993,36)	-20%
OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.341,34		\$ (1.341,34)	-100%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 83.589,00	\$ 103.085,39	\$ 19.496,39	23%
ACTIVOS INTANGIBLES				
OTROS	\$ 57.074,33	\$ 57.074,33	\$ -	0%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 11.414,88	\$ 22.829,76	\$ 11.414,88	100%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 123.978,42	\$ 69.780,08	\$ (54.198,34)	-44%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 828.323,33	\$ 813.461,09	\$ (14.862,24)	-2%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 14.347,71	\$ 4.889,75	\$ (9.457,96)	-66%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 116.170,25	\$ 55.877,43	\$ (60.292,82)	-52%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES	\$ 250.000,00	\$ 306.850,00	\$ 56.850,00	23%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 8.690,12	\$ 8.690,12	\$ -	0%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.038,55	\$ 1.543,40	\$ (495,15)	-24%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.023,83	\$ 969,00	\$ (54,83)	-5%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 5.121,15	\$ 3.681,28	\$ (1.439,87)	-28%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (ANTICIPO DE CLIENTES)	\$ 253,29	\$ 225,89	\$ (27,40)	-11%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 397.644,90	\$ 382.726,87	\$ (14.918,03)	-4%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES DEL EXTERIOR	\$ 370.000,00	\$ 370.000,00	\$ -	0%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 370.000,00	\$ 370.000,00	\$ -	0%
TOTAL PASIVO	\$ 767.644,90	\$ 752.726,87	\$ (14.918,03)	-2%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00	\$ -	0%
RESERVA LEGAL	\$ 2.697,60	\$ 2.983,76	\$ 286,16	11%
RESERVA FACULTATIVA	\$ 17.126,56	\$ 17.126,56	\$ -	0%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 32.128,27	\$ 34.703,75	\$ 2.575,48	8%
(-)PÉRDIDA ACUMULADA DEL EJERCICIO ANTERIOR	\$ 5.607,82	\$ 5.607,82	\$ -	0%
(+/-) RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ	\$ 38.527,82	\$ 38.527,82	\$ -	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 2.861,64	\$ 55,79	\$ (2.805,85)	-98%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 60.678,43	\$ 60.734,22	\$ 55,79	0,1%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 828.323,33	\$ 813.461,09	\$ (14.862,24)	-2%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 14

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA

“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS VERTICAL	
	2015	2016	2015	2016
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 155.443,62	\$ 23.854,94	19%	3%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 263.383,21	\$ 139.649,76	32%	17%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS RELACIONADAS	\$ 185.318,40	\$ 185.318,40		23%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTROS NO RELACIONADOS	\$ 85.070,70	\$ 656,48	10%	0,08%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 12.754,93	\$ 7.320,98	2%	1%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 4.595,33	\$ 10.947,49	1%	1%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	\$ 1.837,50	\$ 153.686,20	0,22%	19%
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCAD. EN ALMACEN	\$ 167.376,57	\$ 222.246,76	20%	27%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 13.883,05		2%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 704.344,91	\$ 743.681,01	85%	91%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES				
MUEBLES Y ENSERES	\$ 16.045,37	\$ 33.088,64	2%	4%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 17.006,05	\$ 3.010,41	2%	0,37%
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	\$ 127.515,21	\$ 102.521,85	15%	13%
OTRAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.341,34		0,16%	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 83.589,00	\$ 103.085,39	10%	13%
ACTIVOS INTANGIBLES				
OTROS	\$ 57.074,33	\$ 57.074,33	7%	7%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 11.414,88	\$ 22.829,76	1%	3%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 123.978,42	\$ 69.780,08	15%	9%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 828.323,33	\$ 813.461,09	100%	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$ 14.347,71	\$ 4.889,75	2%	1%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 116.170,25	\$ 55.877,43	14%	7%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES	\$ 250.000,00	\$ 306.850,00	30%	38%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 8.690,12	\$ 8.690,12	1%	1%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.038,55	\$ 1.543,40	0,2%	0,2%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.023,83	\$ 969,00	0,12%	0,1%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 5.121,15	\$ 3.681,28	1%	0,5%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (ANTICIPO DE CLIENTES)	\$ 253,29	\$ 225,89	0,03%	0,03%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 397.644,90	\$ 382.726,87	48%	47%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES DEL EXTERIOR	\$ 370.000,00	\$ 370.000,00	45%	45%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 370.000,00	\$ 370.000,00	45%	45%
TOTAL PASIVO	\$ 767.644,90	\$ 752.726,87	93%	93%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00	6%	6%
RESERVA LEGAL	\$ 2.697,60	\$ 2.983,76	0,3%	0,4%
RESERVA FACULTATIVA	\$ 17.126,56	\$ 17.126,56	2%	2%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 32.128,27	\$ 34.703,75	4%	4%
(-)PÉRDIDA ACUMULADA DEL EJERCICIO ANTERIOR	\$ 5.607,82	\$ 5.607,82	1%	1%
(+/-) RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ	\$ 38.527,82	\$ 38.527,82	5%	5%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 2.861,64	\$ 55,79	0,3%	0,01%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 60.678,43	\$ 60.734,22	7%	7%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 828.323,33	\$ 813.461,09	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 15

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA

“ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 83.522,62	\$ 35.558,52	\$ (47.964,10)	-57%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 59.707,20	\$ 54.750,73	\$ (4.956,47)	-8%
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR COMER. POR INCOBRABILIDAD	\$ 7.471,94	\$ 7.471,94	\$ -	0%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTROS NO RELACIONADOS	\$ 16.290,00	\$ 14.508,31	\$ (1.781,69)	-11%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 1.441,90	\$ 803,66	\$ (638,24)	-44%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 153.489,78	\$ 98.149,28	\$ (55.340,50)	-36%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS	\$ 38.423,07	\$ 38.423,07	\$ -	0%
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 31.184,93	\$ 31.184,93	\$ -	0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.338,87	\$ 2.338,87	\$ -	0%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.543,80	\$ -	\$ (2.543,80)	-100%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 69.812,93	\$ 67.269,13	\$ (2.543,80)	-4%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 223.302,71	\$ 165.418,41	\$ (57.884,30)	-26%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 2.820,00	\$ -	\$ (2.820,00)	-100%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.123,13	\$ 1.088,65	\$ (1.034,48)	-49%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 4.943,13	\$ 1.088,65	\$ (3.854,48)	-78%
PASIVOS NO CORRIENTES				
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ -	\$ -	
TOTAL PASIVO	\$ 4.943,13	\$ 1.088,65	\$ (3.854,48)	-78%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ -	0%
RESERVA LEGAL	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ -	0%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 210.352,10	\$ 164.938,41	\$ (45.413,69)	-22%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 7.527,48	\$ -	\$ (7.527,48)	-100%
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ -	\$ 1.088,65	\$ 1.088,65	
TOTAL PATRIMONIO	\$ 218.359,58	\$ 164.329,76	\$ (54.029,82)	-25%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 223.302,71	\$ 165.418,41	\$ (57.884,30)	-26%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 16

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA

“ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2015-2016”

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA. BALANCE GENERAL DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS VERTICAL	
	2015	2016	2015	2016
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	\$ 83.522,62	\$ 35.558,52	37%	21%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 59.707,20	\$ 54.750,73	27%	33%
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR COMER. POR INCOBRABILIDAD	\$ 7.471,94	\$ 7.471,94	3%	5%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTROS NO RELACIONADOS	\$ 16.290,00	\$ 14.508,31	7%	9%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IMP. A LA RENTA)	\$ 1.441,90	\$ 803,66	1%	0,49%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 153.489,78	\$ 98.149,28	69%	59%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
TERRENOS	\$ 38.423,07	\$ 38.423,07	17%	23%
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	\$ 31.184,93	\$ 31.184,93	14%	19%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.338,87	\$ 2.338,87	1%	1%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2.543,80		1%	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 69.812,93	\$ 67.269,13	31%	41%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 223.302,71	\$ 165.418,41	100%	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$ 2.820,00		1%	0%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.123,13	\$ 1.088,65	1%	1%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 4.943,13	\$ 1.088,65	2%	1%
PASIVOS NO CORRIENTES				
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ -	0%	
TOTAL PASIVO	\$ 4.943,13	\$ 1.088,65	2%	1%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 400,00	\$ 400,00	0,18%	0,2%
RESERVA LEGAL	\$ 80,00	\$ 80,00	0,04%	0,05%
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 210.352,10	\$ 164.938,41	94,20%	99,7%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 7.527,48		3,37%	
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO		\$ 1.088,65		0,7%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 218.359,58	\$ 164.329,76	97,79%	99,3%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 223.302,71	\$ 165.418,41	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 17

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA

**“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS 2015- 2016**

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2015	AÑO 2016
VENTAS	\$ 579.128,38	\$ 506.822,17	\$ (72.306,21)	-12%		
(-) COSTO DE VENTAS	\$ -	\$ -			0%	0%
(=) UTILIDAD BRUTA	\$ 579.128,38	\$ 506.822,17	\$ (72.306,21)	-12%	100%	100%
(-) GASTOS	\$ 512.076,79	\$ 456.792,99	\$ (55.283,80)	-11%	88%	90%
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	\$ 67.051,59	\$ 50.029,18	\$ (17.022,41)	-25%	12%	10%
(-) INTERESES	\$ 29.286,34	\$ -	\$ (29.286,34)	-100%	5%	0%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 37.765,25	\$ 50.029,18	\$ 12.263,93	32%	7%	10%
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 5.664,79	\$ 7.504,38	\$ 1.839,59	32%	1%	1%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 32.826,62	\$ 66.884,80	\$ 34.058,18	104%	6%	13%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 7.221,86	\$ 14.714,66	\$ 7.492,80	104%	1%	3%
(=) UTILIDAD NETA	\$ 25.604,77	\$ 52.170,15	\$ 26.565,38	104%	4%	10%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 18

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA

**“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS 2015- 2016”**

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2015	AÑO 2016
VENTAS	\$ 119.384,78	\$ 122.996,40	\$ 3.611,62	3%		
(-) COSTO DE VENTAS	\$ -	\$ -	\$ -		0%	0%
(=) UTILIDAD BRUTA	\$ 119.384,78	\$ 122.996,40	\$ 3.611,62	3%	100%	100%
(-) GASTOS	\$ 109.795,30	\$ 111.314,07	\$ 1.518,77	1%	92%	91%
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	\$ 9.589,48	\$ 11.682,33	\$ 2.092,85	22%	8%	9%
(-) INTERESES	\$ 248,61	\$ -	\$ (248,61)	-100%	0%	0%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 9.340,87	\$ 11.682,33	\$ 2.341,46	25%	8%	9%
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ -	\$ 1.752,35	\$ 1.752,35		0%	1%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 7.218,59	\$ 9.929,98	\$ 2.711,39	38%	6%	8%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 1.588,09	\$ 2.184,60	\$ 596,51	38%	1%	2%
(=) UTILIDAD NETA	\$ 5.630,50	\$ 7.745,38	\$ 2.114,88	38%	5%	6%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 19

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA

**“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS 2015- 2016”**

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2015	AÑO 2016
VENTAS	\$ 173.209,01	\$ 344.588,52	\$ 171.379,51	99%		
(-) COSTO DE VENTAS	\$ -	\$ -	\$ -		0%	0%
(=) UTILIDAD BRUTA	\$ 173.209,01	\$ 344.588,52	\$ 171.379,51	99%	100%	100%
(-) GASTOS	\$ 159.502,59	\$ 285.060,09	\$ 125.557,50	79%	92%	83%
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	\$ 13.706,42	\$ 59.528,43	\$ 45.822,01	334%	8%	17%
(-) INTERESES	\$ 960,45	\$ 102,58	\$ (857,87)	-89%	1%	0%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 12.745,97	\$ 59.425,85	\$ 46.679,88	366%	7%	17%
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 1.911,90	\$ 8.913,88	\$ 7.001,98	366%	1%	3%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 10.930,28	\$ 52.122,77	\$ 41.192,49	377%	6%	15%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 2.404,66	\$ 11.467,01	\$ 9.062,35	377%	1%	3%
(=) UTILIDAD NETA	\$ 8.525,62	\$ 40.655,76	\$ 32.130,14	377%	5%	12%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 20

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA

**“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS 2015- 2016”**

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2015	AÑO 2016
VENTAS	\$ 616.772,32	\$ 420.954,18	\$ (195.818,14)	-3175%		
(-) COSTO DE VENTAS	\$ 436.764,16	\$ 260.764,77	\$ (175.999,39)	-4030%	71%	62%
(=) UTILIDAD BRUTA	\$ 180.008,16	\$ 160.189,41	\$ (19.818,75)	-1101%	29%	38%
(-) GASTOS	\$ 145.863,70	\$ 140.559,85	\$ (5.303,85)	-364%	24%	33%
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	\$ 34.144,46	\$ 19.629,56	\$ (14.514,90)	-4251%	6%	5%
(-) INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -		0%	0%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 34.144,46	\$ 19.629,56	\$ (14.514,90)	-4251%	6%	5%
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 5.121,67	\$ 2.944,43	\$ (2.177,23)	-4251%	1%	1%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 29.086,65	\$ 16.685,79	\$ (12.400,87)	-4263%	5%	4%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 6.399,06	\$ 3.670,87	\$ (2.728,19)	-4263%	1%	1%
(=) UTILIDAD NETA	\$ 22.687,59	\$ 13.014,91	\$ (9.672,67)	-4263%	4%	3%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 20

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA

**“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS 2015- 2016”**

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2015	AÑO 2016
VENTAS	\$ 1.077.472,78	\$ 333.247,41	\$ (744.225,37)	-69%		
(-) COSTO DE VENTAS	\$ 844.440,17	\$ 164.866,69	\$ (679.573,48)	-80%	78%	49%
(=) UTILIDAD BRUTA	\$ 233.032,61	\$ 168.380,72	\$ (64.651,89)	-28%	22%	51%
(-) GASTOS	\$ 180.810,99	\$ 131.834,31	\$ (48.976,68)	-27%	17%	40%
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	\$ 52.221,62	\$ 36.546,41	\$ (15.675,21)	-30%	5%	11%
(-) INTERESES	\$ 38.631,24	\$ 26.257,05	\$ (12.374,19)	-32%	4%	8%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 13.590,38	\$ 10.289,36	\$ (3.301,02)	-24%	1%	3%
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 2.038,56	\$ 1.543,40	\$ (495,15)	-24%	0%	0%
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 12.478,28	\$ 9.160,57	\$ (3.317,72)	-27%	1%	3%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 2.745,22	\$ 2.015,32	\$ (729,90)	-27%	0,25%	1%
(=) UTILIDAD NETA	\$ 9.733,06	\$ 7.145,24	\$ (2.587,82)	-27%	1%	2%

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 21

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA

**“ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS 2015- 2016”**

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2015	AÑO 2016
VENTAS	\$ 9.650,61	\$ -	\$ (9.650,61)	-100%		
(-) COSTO DE VENTAS	\$ -	\$ -	\$ -			
(=) UTILIDAD BRUTA	\$ 9.650,61	\$ -	\$ (9.650,61)	-100%	100%	
(-) GASTOS	\$ -	\$ -	\$ -			
(=) UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP	\$ 9.650,61	\$ -	\$ (9.650,61)	-100%	100%	
(-) INTERESES	\$ -	\$ -	\$ -			
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 9.650,61	\$ -	\$ (9.650,61)	-100%	100%	
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ -	\$ -	\$ -			
(=) UTILIDAD GRAVABLE	\$ 9.650,61	\$ -	\$ (9.650,61)	-100%	100%	
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 2.123,13	\$ -	\$ (2.123,13)	-100%	22%	
(=) UTILIDAD NETA	\$ 7.527,48	\$ -	\$ (7.527,48)	-100%	78%	

Fuente: Superintendencia de Compañías “Estados Financieros”

Elaborado: Lisseth Zambrano

ANEXO # 22

INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA

RENTABILIDAD

AÑO 2016

Margen de Utilidad Bruta	=	UB / VENTAS
---------------------------------	---	-------------

Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 506.822,17	=	1
		\$ 506.822,17		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 579.128,38	=	1
		\$ 579.128,38		

AÑO 2016

Margen de Utilidad Operativa	=	UO/ VENTAS
-------------------------------------	---	------------

Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 50.029,18	=	0,10
		\$ 506.822,17		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 67.051,59	=	0,12
		\$ 579.128,38		

AÑO 2016

Margen de Utilidad Neta	=	UN/ VENTAS
--------------------------------	---	------------

Margen de Utilidad Neta	=	\$ 52.170,15	=	0,10
		\$ 506.822,17		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Neta	=	\$ 52.170,15	=	0,10
		\$ 506.822,17		

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 23

INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA

RENTABILIDAD				
AÑO 2016				
Margen de Utilidad Bruta	=	UB / VENTAS		
Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 122.996,40	=	1
		\$ 122.996,40		
AÑO 2015				
Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 119.384,78	=	1
		\$ 119.384,78		
AÑO 2016				
Margen de Utilidad Operativa	=	UO/ VENTAS		
Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 11.682,33	=	0,09
		\$ 122.996,40		
AÑO 2015				
Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 9.589,48	=	0,08
		\$ 119.384,78		
AÑO 2016				
Margen de Utilidad Neta	=	UN/ VENTAS		
Margen de Utilidad Neta	=	\$ 7.745,38	=	0,06
		\$ 122.996,40		
AÑO 2015				
Margen de Utilidad Neta	=	\$ 5.630,50	=	0,05
		\$ 119.384,78		

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 24

INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA

RENTABILIDAD				
AÑO 2016				
Margen de Utilidad Bruta	=	UB / VENTAS		
Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 344.588,52	=	1
		\$ 344.588,52		
AÑO 2015				
Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 173.209,01	=	1
		\$ 173.209,01		
AÑO 2016				
Margen de Utilidad Operativa	=	UO/ VENTAS		
Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 59.528,43	=	0,17
		\$ 344.588,52		
AÑO 2015				
Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 13.706,42	=	0,08
		\$ 173.209,01		
AÑO 2016				
Margen de Utilidad Neta	=	UN/ VENTAS		
Margen de Utilidad Neta	=	\$ 40.655,76	=	0,12
		\$ 344.588,52		
AÑO 2015				
Margen de Utilidad Neta	=	\$ 8.525,62	=	0,05
		\$ 173.209,01		

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 25

INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA

RENTABILIDAD

AÑO 2016

Margen de Utilidad Bruta	=	UB / VENTAS		
Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 160.189,41	=	0,38
		\$ 420.954,18		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 180.008,16	=	0,29
		\$ 616.772,32		

AÑO 2016

Margen de Utilidad Operativa	=	UO/ VENTAS		
Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 19.629,56	=	0,05
		\$ 420.954,18		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 34.144,46	=	0,06
		\$ 616.772,32		

AÑO 2016

Margen de Utilidad Neta	=	UN/ VENTAS		
Margen de Utilidad Neta	=	\$ 13.014,91	=	0,03
		\$ 420.954,18		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Neta	=	\$ 22.687,59	=	0,04
		\$ 616.772,32		

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 26

INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA

RENTABILIDAD

AÑO 2016

Margen de Utilidad Bruta	=	UB / VENTAS
---------------------------------	---	-------------

Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 168.380,72	=	0,51
		\$ 333.247,41		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 233.032,61	=	0,22
		\$ 1.077.472,78		

AÑO 2016

Margen de Utilidad Operativa	=	UO/ VENTAS
-------------------------------------	---	------------

Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 36.546,41	=	0,11
		\$ 333.247,41		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 52.221,62	=	0,05
		\$ 1.077.472,78		

AÑO 2016

Margen de Utilidad Neta	=	UN/ VENTAS
--------------------------------	---	------------

Margen de Utilidad Neta	=	\$ 7.145,24	=	0,02
		\$ 333.247,41		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Neta	=	UN/ VENTAS
--------------------------------	---	------------

Margen de Utilidad Neta	=	\$ 9.733,06	=	0,01
		\$ 1.077.472,78		

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 27

INDICADOR DE RENTABILIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA

RENTABILIDAD

AÑO 2015

Margen de Utilidad Bruta	=	UB / VENTAS
---------------------------------	---	-------------

Margen de Utilidad Bruta	=	\$ 9.650,61	=	1
		\$ 9.650,61		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Operativa	=	UO/ VENTAS
-------------------------------------	---	------------

Margen de Utilidad Operativa	=	\$ 9.650,61	=	1
		\$ 9.650,61		

AÑO 2015

Margen de Utilidad Neta	=	UN/ VENTAS
--------------------------------	---	------------

Margen de Utilidad Neta	=	\$ 7.527,48	=	0,78
		\$ 9.650,61		

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 28

INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA

LIQUIDEZ

AÑO 2016

Razón Corriente	=	AC/PC
------------------------	---	-------

Razón Corriente	=	\$ 231.446,12	=	0,33
		\$ 694.727,13		

AÑO 2015

Razón Corriente	=	\$ 665.798,71	=	0,94
		\$ 708.233,56		

AÑO 2016

Prueba Ácida	=	AC - INVENTARIOS
		PC

Prueba Ácida	=	\$ 231.446,12	-	\$ -	=	\$ 231.446,12	0,33
		\$ 694.727,13				\$ 694.727,13	

AÑO 2015

Prueba Ácida	=	\$ 665.798,71	-	\$ -	=	\$ 665.798,71	0,94
		\$ 708.233,56				\$ 708.233,56	

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 29

INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA

LIQUIDEZ

AÑO 2016

Razón Corriente	=	AC/PC
-----------------	---	-------

Razón Corriente	=	\$ 357.935,16	=	1,01
		\$ 355.640,94		

AÑO 2015

Razón Corriente	=	\$ 275.994,67	=	0,98
		\$ 281.445,64		

AÑO 2016

Prueba Ácida	=	AC - INVENTARIOS
		PC

Prueba Ácida	=	\$ 357.935,16	-	\$ -	=	\$ 357.935,16	1,01
		\$ 355.640,94				\$ 355.640,94	

AÑO 2015

Prueba Ácida	=	\$ 275.994,67	-	\$ -	=	\$ 275.994,67	0,98
		\$ 281.445,64				\$ 281.445,64	

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 30

INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA

LIQUIDEZ

AÑO 2016

Razón Corriente	=	AC/PC
------------------------	---	-------

Razón Corriente	=	\$ 238.751,16	=	2,61
		\$ 91.375,21		

AÑO 2015

Razón Corriente	=	\$ 168.667,36	=	2,80
		\$ 60.237,95		

AÑO 2016

Prueba Ácida	=	AC - INVENTARIOS
		PC

Prueba Ácida	=	\$ 238.751,16	-	\$ 25.403,61	=	\$ 213.347,55	2,33
		\$ 91.375,21				\$ 91.375,21	

AÑO 2015

Prueba Ácida	=	\$ 168.667,36	-	\$ -	=	\$ 168.667,36	2,80
		\$ 60.237,95				\$ 60.237,95	

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 31

INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA

LIQUIDEZ

AÑO 2016

Razón Corriente	=	AC/PC
------------------------	---	-------

Razón Corriente	=	\$ 760.014,54	=	4,26
		\$ 178.424,24		

AÑO 2015

Razón Corriente	=	\$ 920.712,39	=	4,94
		\$ 186.564,40		

AÑO 2016

Prueba Ácida	=	AC - INVENTARIOS
		PC

Prueba Ácida	=	\$ 760.014,54	-	\$ 29.000,00	=	\$ 731.014,54	4,10
		\$ 178.424,24		\$ 178.424,24			

AÑO 2015

Prueba Ácida	=	\$ 920.712,39	-	\$ 127.228,75	=	\$ 793.483,64	1,69
		\$ 468.962,77		\$ 468.962,77			

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 32

INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA

LIQUIDEZ

AÑO 2016

Razón Corriente	=	AC/PC
------------------------	---	-------

Razón Corriente	=	\$ 743.681,01	=	1,94
		\$ 382.726,87		

AÑO 2015

Razón Corriente	=	\$ 704.344,91	=	1,77
		\$ 397.644,90		

AÑO 2016

Prueba Ácida	=	AC - INVENTARIOS	
		PC	

Prueba Ácida	=	\$ 743.681,01	-	\$ 222.246,76	=	\$ 521.434,25	1,36
		\$ 382.726,87		\$ 382.726,87			

AÑO 2015

Prueba Ácida	=	\$ 704.344,91	-	\$ 167.376,57	=	\$ 536.968,34	1,35
		\$ 397.644,90		\$ 397.644,90			

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 33

INDICADOR DE LIQUIDEZ AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA

LIQUIDEZ

AÑO 2016

Razón Corriente	=	AC/PC
-----------------	---	-------

Razón Corriente	=	\$ 98.149,28	=	90,16
		\$ 1.088,65		

AÑO 2015

Razón Corriente	=	\$ 153.489,78	=	31,05
		\$ 4.943,13		

AÑO 2016

Prueba Ácida	=	AC - INVENTARIOS	
		PC	

Prueba Ácida	=	\$ 98.149,28	-	\$ -	=	\$ 98.149,28	90,16
		\$ 1.088,65		\$ 1.088,65			

AÑO 2015

Prueba Ácida	=	\$ 153.489,78	-	\$ 0,27	=	\$ 153.489,51	31,05
		\$ 4.943,13		\$ 4.943,13			

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 34

INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA

SOLVENCIA

AÑO 2016

SOLVENCIA	=	ACTIVO TOTAL / EXIGIBLE TOTAL		
SOLVENCIA	=	\$ 990.709,26	=	1,43
		\$ 694.727,13		

AÑO 2015

SOLVENCIA	=	\$ 976.405,55	=	1,38
		\$ 708.233,56		

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 35

INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA

SOLVENCIA

AÑO 2016

SOLVENCIA	=	ACTIVO TOTAL / EXIGIBLE TOTAL	
------------------	---	--------------------------------------	--

SOLVENCIA	=	\$ 360.059,60	=	1,01
		\$ 355.640,94		

AÑO 2015

SOLVENCIA	=	\$ 278.119,11	=	0,99
		\$ 281.445,64		

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 36

INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA

SOLVENCIA

AÑO 2016

SOLVENCIA	=	ACTIVO TOTAL / EXIGIBLE TOTAL		
SOLVENCIA	=	\$ 238.849,58	=	2,61
		\$ 91.375,21		

AÑO 2015

SOLVENCIA	=	\$ 168.667,36	=	2,80
		\$ 60.237,95		

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 37

INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA

SOLVENCIA

AÑO 2016

SOLVENCIA	=	ACTIVO TOTAL / EXIGIBLE TOTAL		
-----------	---	-------------------------------	--	--

SOLVENCIA	=	\$ 760.709,36	=	1,57
		\$ 483.369,39		

AÑO 2015

SOLVENCIA	=	\$ 921.509,93	=	1,41
		\$ 655.527,17		

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 38

INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOCORP CÍA. LTDA

SOLVENCIA

AÑO 2016

SOLVENCIA	=	ACTIVO TOTAL / EXIGIBLE TOTAL		
SOLVENCIA	=	\$ 813.461,09	=	1,08
		\$ 752.726,87		

AÑO 2015

SOLVENCIA	=	\$ 828.323,33	=	1,08
		\$ 767.644,90		

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 39

INDICADOR DE SOLVENCIA AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOPLACE CÍA. LTDA

SOLVENCIA

AÑO 2016

SOLVENCIA	=	ACTIVO TOTAL / EXIGIBLE TOTAL		
-----------	---	-------------------------------	--	--

SOLVENCIA	=	\$ 165.418,41	=	151,95
		\$ 1.088,65		

AÑO 2015

SOLVENCIA	=	\$ 223.302,71	=	45,17
		\$ 4.943,13		

Fuente: Estado de Situación Financiera Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 40

INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUSTROAUTO COMERCIAL CÍA. LTDA

ACTIVIDAD

AÑO 2015

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	VENTAS NETAS
		CUENTAS POR COBRAR

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 579.128,38	=	1,03
		\$ 561.114,22		

Fuente: Estado de Situación Financiera y PYG Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 41

INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA BMDAUTOS CÍA. LTDA

ACTIVIDAD

AÑO 2016

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	VENTAS NETAS
		CUENTAS POR COBRAR

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 122.996,40	=	0,35
		\$ 353.918,76		

AÑO 2015

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 119.384,78	=	0,53
		\$ 224.849,11		

Fuente: Estado de Situación Financiera y PYG Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 42

INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA PAEZ AUTOS CÍA. LTDA

ACTIVIDAD

AÑO 2016

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	VENTAS NETAS
		CUENTAS POR COBRAR

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 344.588,52	=	1174,07
		\$ 293,50		

Fuente: Estado de Situación Financiera y PYG Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 43

INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA OCHOAMOTORS CÍA. LTDA

ACTIVIDAD

AÑO 2016

Rotación de Inventarios	=	COSTO DE VENTAS
		INVENTARIOS

Rotación de Inventarios	=	\$ 260.764,77	=	8,99
		\$ 29.000,00		

AÑO 2015

Rotación de Inventarios	=	\$ 436.764,16	=	3,43
		\$ 127.228,75		

AÑO 2016

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	VENTAS NETAS	=	0,67
		CUENTAS POR COBRAR		

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 420.954,18	=	0,67
		\$ 623.887,52		

AÑO 2015

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 616.772,32	=	0,96
		\$ 642.370,58		

Fuente: Estado de Situación Financiera y PYG Años 2015 – 2016
Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 44

INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOCORP CÍA.LTDA

ACTIVIDAD

AÑO 2016

Rotación de Inventarios	=	COSTO DE VENTAS	=	0,74
		INVENTARIOS		

Rotación de Inventarios	=	\$ 164.866,69	=	0,74
		\$ 222.246,76		

AÑO 2015

Rotación de Inventarios	=	\$ 844.440,17	=	5,05
		\$ 167.376,57		

AÑO 2016

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	VENTAS NETAS	=	2,39
		CUENTAS POR COBRAR		
Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 333.247,41	=	2,39
		\$ 139.649,76		

AÑO 2015

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 1.077.472,78	=	4,09
		\$ 263.383,21		

Fuente: Estado de Situación Financiera y PYG Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 45

INDICADOR DE ACTIVIDAD AÑOS 2015-2016

EMPRESA AUTOPLACE CÍA.LTDA

ACTIVIDAD

AÑO 2015

Rotación de Cuentas por Cobrar	=	VENTAS NETAS	=	0,16
		CUENTAS POR COBRAR		
Rotación de Cuentas por Cobrar	=	\$ 9.650,61	=	0,16
		\$ 59.707,20		

Fuente: Estado de Situación Financiera y PYG Años 2015 – 2016

Autora: Lisseth Zambrano

ANEXO # 46

PORCENTAJES DE LAS TASAS DE INTERÉS DE CRÉDITOS DEL BANCO DEL AUSTRO



TASAS ACTIVAS Y PASIVAS NOMINALES

PERIODO : AGOSTO 2017	TASAS		
	NOMINAL	EFFECTIVA	DIARIOS
CALCULADO EN BASE A PLAZOS:			
DEPOSITOS MONETARIOS (TASA HASTA)	0,00%		0,00%
TASA PRODUCTIVO CORPORATIVO:	8,95%	9,33%	
TASA PRODUCTIVO CORPORATIVO (Pagos trimestrales):	9,02%	9,33%	
TASA PRODUCTIVO EMPRESARIAL:	9,76%	10,21%	
TASA PRODUCTIVO PYMES:	11,23%	11,83%	
TASA COMERCIAL ORDINARIO	11,23%	11,83%	
TASA COMERCIAL PRIORITARIO CORPORATIVO	8,95%	9,33%	
TASA PRODUCTIVO CORPORATIVO (Pagos trimestrales):	9,02%	9,33%	
TASA COMERCIAL PRIORITARIO EMPRESARIAL	9,76%	10,21%	
TASA COMERCIAL PRIORITARIO PYMES	11,23%	11,83%	
TASA CONSUMO ORDINARIO	16,06%	17,30%	
TASA CONSUMO PRIORITARIO	16,06%	17,30%	
TASA CRÉDITO EDUCATIVO	9,11%	9,50%	
TASA CRÉDITO INMOBILIARIO	10,78%	11,33%	
TASA CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	4,88%	4,99%	
TASA MICROCRÉDITO MINORISTA	26,92%	30,50%	
TASA MICROCRÉDITO DE ACUMULACION SIMPLE	24,54%	27,50%	
TASA MICROCRÉDITO DE ACUMULACION AMPLIADA	22,93%	25,50%	
TASA CRÉDITO INVERSIÓN PÚBLICA	8,95%	9,33%	
OPERACIONES BACK TO BACK: MARGEN SOBRE LA TASA DEL CERTIFICADO	4,50%		
COMISIONES CONTINGENTES:	4,00%		

Fuente: Página del Banco del Austro

ANEXO # 47

PORCENTAJES DE INTERÉS Y MONTOS DE CRÉDITOS DEL BANCO DEL AUSTRO

TIPO DE CRÉDITO	PLAZO	MONTO FINANCIADO	EFECTIVA (1)	
			NOMINAL DEL BANCO	MÁXIMA JUNTA BANCARIA
PRODUCTIVO				
Productivo Corporativo (Trimestral)	36 meses	2.000.000	9,02%	9,33%
Productivo Empresarial	36 meses	1.000.000	9,76%	10,21%
Productivo Pymes	36 meses	100.000	11,23%	11,83%
COMERCIAL ORDINARIO	48 meses	10.000	11,23%	11,83%
COMERCIAL PRIORITARIO				
Prioritario Corporativo (Mensual)	36 meses	2.000.000	8,95%	9,33%
Prioritario Empresarial	36 meses	1.000.000	9,76%	10,21%
Prioritario Pymes	36 meses	100.000	11,23%	11,83%
CONSUMO ORDINARIO	48 meses	10.000	16,06%	17,30%
CONSUMO PRIORITARIO	36 meses	5.000	16,06%	17,30%
CRÉDITO INMOBILIARIO	120 meses	100.000	10,78%	11,33%
MICROCRÉDITO				
Acumulación Simple	24 meses	5.000	24,54%	27,50%
Acumulación Ampliada	24 meses	20.000	22,93%	25,50%

Fuente: Página del Banco del Austro

ANEXO # 48

PORCENTAJES DE INTERÉS Y MONTOS DE CRÉDITOS DEL BANCO DEL PICHINCHA

1.2 COSTO DEL CRÉDITO								
TIPO DE CRÉDITO	PLAZO (meses)	MONTO	TASA DE INTERES		VALOR TOTAL INTERES	CUOTA TOTAL	MONTO TOTAL A PAGAR	CARGA FINANCIERA
			DE LA ENTIDAD	MÁXIMA BCE				
COMERCIAL	36	50,000	11.23%	11.83%	9125.94	1642.39	59,548.92	9548.92
CONSUMO	12	1,500	16.06%	17.30%	133.67	136.14	1,630.55	130.55
CONSUMO VEHICULOS	48	11,490	16.06%	17.30%	4157.33	325.99	18,234.41	6744.01
MICROCRÉDITO	18	10,500	26.91%	30.50%	2377.08	715.39	12,588.41	2088.41
VIVIENDA	36	5,000	10.78%	11.33%	874.23	163.17	5,874.23	988.36

Fuente: Página del Banco del Pichincha



Doctora María Elena Ramírez Aguilar, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay,

CERTIFICA:

Que, el Consejo de Facultad en sesión del 2 de febrero de 2018, conoció y aprobó la solicitud para realización del trabajo de titulación, presentada por:

Estudiante: Zambrano Delgado Lisseth Paola con código 73743
Tema: "FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHÍCULOS USADOS EN CUENCA"
Previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoria
Director: Econ. Lenin Zúñiga Condo
Tribunal: Ing. Ximena Moscoso Serrano
Ing. Manuel Guamán Velesaca

Plazo de presentación del trabajo de titulación: seis meses a partir de la fecha de aprobación, esto es hasta el 02 de agosto de 2018, debiendo el Director presentar a la Junta Académica, dos informes bimensuales del desarrollo del trabajo de titulación.

Cuenca, 8 de febrero de 2018



Dra. María Elena Ramírez Aguilar
**Secretaria de la Facultad de
Ciencias de la Administración**



UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE
ADMINISTRACION
SECRETARIA



Lugar de Almacenamiento
F: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención
5 años

Disposición Final
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

Cuenca, 12 de diciembre de 2017

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

De mi consideración:

Estimado Señor Decano, yo **Liseth Paola Zambrano Delgado** con C.I. **0105236269**, código estudiantil **73743**; estudiante de la Carrera de Contabilidad Superior, solicito muy comedidamente a usted y por su intermedio al Consejo de Facultad, la aprobación del protocolo de trabajo de titulación con el tema "**DETERMINACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHICULOS USADOS EN CUENCA**" previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, para lo cual adjunto la documentación respectiva.

Por la favorable acogida que brinde a la presente, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente:

Liseth Zambrano

Estudiante de la Carrera de Contabilidad Superior



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

DOCTORA MARÍA ELENA RAMÍREZ AGUILAR, SECRETARIA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

CERTIFICA:

Que, la señorita **ZAMBRANO DELGADO LISSETH PAOLA**, con código 73743,
alumna de la Escuela de **CONTABILIDAD SUPERIOR**, tiene aprobado el **83,11%**
de créditos de su malla curricular.

Que, la señorita **ZAMBRANO DELGADO LISSETH PAOLA**, se encuentra
matriculada en la materia de **METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**, para el
período **SEP/2017 - FEB/2018**.

Cuenca, 07 de diciembre de 2017

Dra. María Elena Ramírez Aguilar
**SECRETARIA DE LA FACULTAD
DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN**

Derecho No. 001-010-000129416
mjmr.-



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
FACULTAD DE
ADMINISTRACION
SECRETARIA



Lugar de Almacenamiento
F. Archivo Secretaría de la Facultad

Retención
5 años

Disposición Final
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

Cuenca, 12 de diciembre de 2017

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY

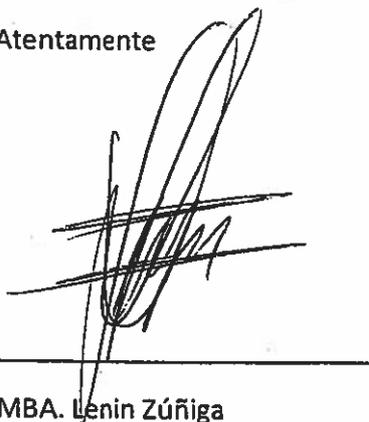
De mi consideración:

Yo, **Lenin Patricio Zúñiga Condo** informo que he revisado el protocolo de trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, denominado **"DETERMINACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHICULOS USADOS EN CUENCA"**, realizado por la estudiante **Liseth Paola Zambrano Delgado**, con código estudiantil 73743, protocolo que a mi criterio, cumple con los lineamientos y requerimientos establecidos por la carrera.

Por lo expuesto, me permito sugerir que sea considerado para la revisión y sustentación del mismo.

Sin otro particular, suscribo.

Atentamente



MBA. Lenin Zúñiga



Cuenca, 22 de diciembre de 2017

Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

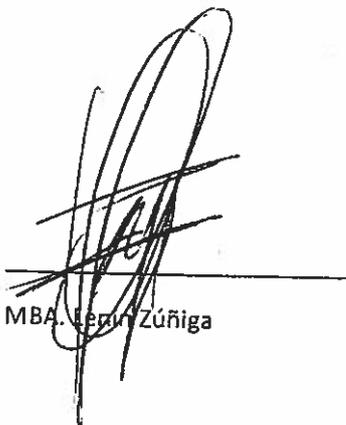
**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

De mi consideración:

Yo Lenin Patricio Zúñiga Condo informo que he revisado los cambios realizados al protocolo del trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, denominado "FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHÍCULOS USADOS EN CUENCA", elaborado por la estudiante Lisseth Paola Zambrano Delgado, con código estudiantil 73743. Trabajo que según mi criterio cumple con las modificaciones sugeridas por el Tribunal y puede continuar su desarrollo planificado.

Sin otro particular, suscribo

Atentamente



MBA. Lenin Zúñiga

CONVOCATORIA

Por disposición de la Junta Académica de la escuela de Contabilidad Superior se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación: **“DETERMINACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHÍCULOS USADOS EN CUENCA”**, presentado por la estudiante Zambrano Delgado Lisseth Paola con código 73743, previa a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, para el día Martes, 19 de diciembre de 2017 a las 18:30

Tomar en cuenta que posterior a la sustentación del Diseño del Trabajo de Titulación, por ningún concepto se puede realizar modificaciones ni cambios en los documentos; únicamente, en caso de diseño aprobado con modificación, el Director adjuntará al esquema un oficio indicando que se procede con los cambios sugeridos.

Cuenca, 18 de diciembre de 2017

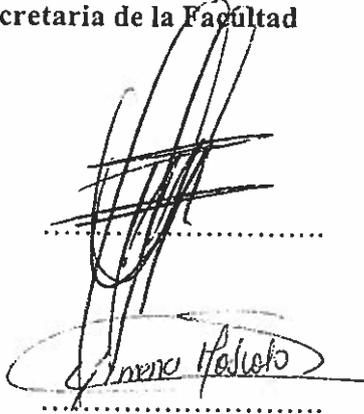


Dra. María Elena Ramírez Aguilar
Secretaria de la Facultad

Econ. Lenin Zúñiga Condo



Ing. Ximena Moscoso Serrano



Ing. Manuel Guamán Velesaca





ACTA
SUSTENTACIÓN DE PROTOCOLO/DENUNCIA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Fecha de sustentación: Martes, 19 de diciembre de 2017 a las 18:30

- 1.1. Nombre del estudiante: Zambrano Delgado Lisseth Paola
1.2. Código: 73743
1.3. Director sugerido: Econ. Lenin Zúñiga Condo
1.4. Codirector (opcional): _____
1.4.1. Tribunal: Ing. Ximena Moscoso Serrano e Ing. Manuel Guamán Velesaca
1.4.2. Título propuesto: **DETERMINACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHÍCULOS USADOS EN CUENCA**
1.4.3. Aceptado sin modificaciones : _____

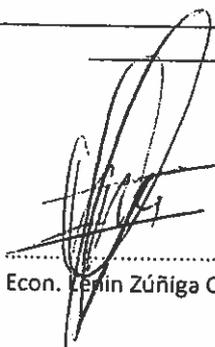
1.4.4. Aceptado con las siguientes modificaciones:

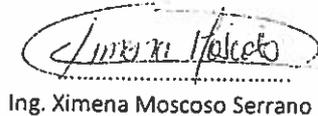
- Eliminar la pregunta #1.
- Título: Eliminar las dos primeras palabras. Corregir ortografía

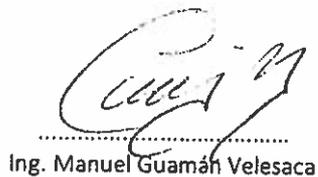
1.4.5. No aceptado

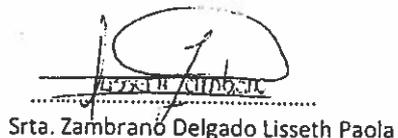
1.4.6. Justificación:

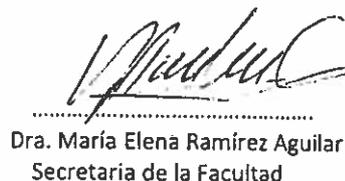
Tribunal


Econ. Lenin Zúñiga Condo


Ing. Ximena Moscoso Serrano


Ing. Manuel Guamán Velesaca


Srta. Zambrano Delgado Lisseth Paola


Dra. María Elena Ramírez Aguilar
Secretaria de la Facultad



RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN
(Tribunal)

1.1. Nombre del estudiante: Zambrano Delgado Lisseth Paola

1.1 Código : 73743

1.2 Director sugerido: Econ. Lenin Zúñiga Condo

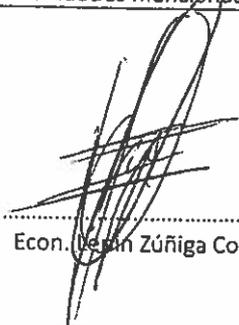
1.3 Codirector (opcional):

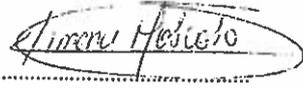
1.1.1. Título propuesto: "DETERMINACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHÍCULOS USADOS EN CUENCA"

1.1.2. Revisores (tribunal): Ing. Ximena Moscoso Serrano e Ing. Manuel Guamán Velesaca

1.2. Recomendaciones generales de la revisión:

	Cumple	No cumple
Problemática y/o pregunta de investigación		
1. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	/	
2. ¿Tiene relevancia profesional y social?	/	
Objetivo general		
3. ¿Concuerda con el problema formulado?	/	
4. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	/	
Objetivos específicos		
5. ¿Permiten cumplir con el objetivo general?	/	
6. ¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	/	
Metodología		
7. ¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	/	
8. ¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	/	
9. ¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	/	
10. ¿Las técnicas planteadas están de acuerdo con el tipo de investigación?	/	
Resultados esperados		
11. ¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	/	
12. ¿Concuerdan con los objetivos específicos?	/	
13. ¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?	/	
14. ¿Los resultados esperados son consecuencia, en todos los casos, de las actividades mencionadas?	/	


Econ. Lenin Zúñiga Condo


Ing. Ximena Moscoso Serrano


Ing. Manuel Guamán Velesaca

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
DIRECCIÓN ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

OFICIO: No. 0346-2017-ECS
ASUNTO: Conocimiento de propuesta de Trabajo de Titulación
FECHA: Cuenca, 15 de diciembre de 2017.

Señor Ingeniero

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

En su despacho:

Señor Decano:

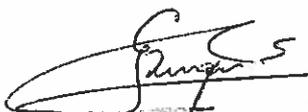
La Junta Académica de la Escuela de Contabilidad Superior, reunida el día 15 de diciembre del año en curso, conoció la propuesta del proyecto de trabajo de titulación, denominado: "Determinación del financiamiento del capital de trabajo de las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en Cuenca", presentado por la señorita Zambrano Delgado Lisseth Paola, con código No. 73743, estudiante de la Carrera de Contabilidad Superior, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

A fin de aplicar la guía de elaboración y presentación de la denuncia/protocolo de trabajo de titulación, la Junta Académica de la Carrera de Contabilidad Superior, considera que la propuesta presentada por las estudiantes, debe ser analizada y evaluada por el Tribunal que estará integrado por: Econ. Lenin Zúñiga Condo, como Director, y como miembros del tribunal a la Ing. Ximena Moscoso Serrano e Ing. Manuel Guamán Velesaca, quienes deberán verificar que el diseño contenga una estructura teórica, metodológica, técnica, objetiva y coherente, y cumpla con los requisitos establecidos en la guía antes mencionada. El Tribunal designado recibirá la sustentación del diseño del Trabajo de Titulación, previo al desarrollo del mismo.

En caso de existir la aprobación con modificaciones la Junta Académica resuelve que el Econ. Lenin Zúñiga Condo, Director del diseño sea quién realice el seguimiento a las modificaciones recomendadas.

Por lo expuesto solicitamos se realice el trámite correspondiente, y el tribunal suscriba el acta de sustentación de la denuncia del trabajo de titulación.

Atentamente,



Ing. Gabriela Duque Espinoza

Coordinadora Carrera de Contabilidad Superior



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Contabilidad Superior

**FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO DE LAS
PEQUEÑAS EMPRESAS QUE COMERCIALIZAN VEHÍCULOS
USADOS EN CUENCA**

Nombre de Estudiante(s):

ZAMBRANO DELGADO LISSETH PAOLA

Director(a) sugerido(a):

MBA. ZÚÑIGA CONDO LENIN PATRICIO

Cuenca - Ecuador

2017

1. Datos Generales

1.1. Nombre del Estudiante
Zambrano Delgado Lisseth Paola

1.1.1. Código
Ua073743

1.1.2. Contacto
Zambrano Lisseth
Teléfono: 2537099
Celular: 0984088098
Correo Electrónico: pao_1995agosto@hotmail.com

1.2. Director Sugerido: Zúñiga Condo Lenin Patricio, MBA.

1.2.1. Contacto:
Celular: 0996113453
Correo Electrónico: lzuniga@uazuay.edu.ec

1.3. Co-director sugerido:

1.3.1. Contacto:

1.4. Asesor Metodológico: Verdugo Cárdenas Fabiola Priscila, MSC.

1.5. Tribunal designado:

1.6. Aprobación:

1.7. Línea de Investigación de la Carrera:
5311 Organización y Dirección de Empresas

1.7.1. Código UNESCO: 5311.02 Gestión Financiera y Auditoría

1.7.2. Tipo de trabajo:
a) Proyecto de investigación
b) Investigación formativa

1.8. Área de Estudio:

Escriba aquí la materia(s) de la carrera relacionadas al trabajo. Nota: utilizar el nombre establecido en la malla Curricular

1.9. Título Propuesto:

Financiamiento de capital de trabajo de las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en Cuenca

1.10. Subtítulo:

Opcional, para definir y aclarar particularidades del trabajo

1.11. Estado del proyecto

Nuevo

2. Contenido

2.1. Motivo de la Investigación:

El motivo de la investigación es desarrollar un estudio que permita conocer y establecer las diversas fuentes de financiamiento del capital de trabajo de las pequeñas empresas, que comercializaron vehículos usados en la ciudad de Cuenca en el periodo 2016. Como también elaborar un cálculo matemático con el que se puede determinar el valor estimado de dinero que requieren estas. Por último con el análisis obtenido conocer si estas empresas pueden acceder o no a financiamiento bancario.

Esto ayudará a los dueños a tener una información relevante para la toma de decisiones gerenciales de manera que logren maximizar la utilidad y favorecer su flujo de caja. Este proyecto se justifica desde el ámbito práctico.

2.2. Problemática

En el presente trabajo se pretende analizar y aportar información a las pequeñas empresas de comercialización de vehículos usados en la ciudad de Cuenca con relación a la siguiente pregunta: ¿En qué medida afecta a las empresas el no contar con el capital de trabajo suficiente, lo que ocasiona que acudan a fuentes de financiamiento informales que muchas veces no encajan con sus necesidades? Esta pregunta de investigación plantea involucra las razones por las que las organizaciones buscan recursos económicos para financiar su capital de trabajo y las fuentes que están utilizando. Las pequeñas empresas, en la actualidad, constituyen una parte significativa de la economía en Ecuador; sin embargo, desde el año 2016 se ha venido presentando un problema para éstas como es la reducción de la fuerza laboral, el alza de tributos que puede afectar indirectamente a las Pymes. Esto causa una disminución de ingresos, lo que ocasiona que deban reducir personal para evitar gastos, conceder en menos tiempo para el pago de los vehículos; ya que muchas

veces sus clientes son impuntuales con los pagos lo que interrumpe su operación normal. De manera que esto les obliga a acudir a fuentes de financiamiento con el objetivo de cumplir sus metas. Según lo presentado, este proyecto de investigación pretende analizar la situación anteriormente descrita y aportar de manera más concreta a las empresas para conocer sus necesidades de capital de trabajo y si pueden acceder a la Banca. Según algunos autores: "Las pymes saben lo difícil que puede ser continuar creciendo, salir adelante o superar una pérdida por la falta de acceso al crédito en el país" (Parra, 2015, pág. 3).

2.3. Pregunta de Investigación

- 1.- ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que aplican actualmente las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en Cuenca?
- 2.- ¿Qué monto de capital de trabajo requieren estas empresas para llevar a cabo sus actividades con normalidad?
- 3.- ¿Una pequeña empresa que comercializa vehículos usados puede ser considerada sujeto a crédito bancario?

2.4. Resumen

La presente investigación pretende conocer las fuentes de financiamiento de capital de trabajo que aplican las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en Cuenca en el periodo 2016, como bases para el estudio conceptual se tomarán los libros de Fundamentos de la Administración Financiera y Principios de la Administración Financiera. La investigación se llevará a cabo por medio de encuestas y la elaboración del cálculo de capital de trabajo, los resultados que se pretenden alcanzar es facilitarles información apreciable para conocer si tienen o no acceso a financiamiento bancario; finalmente, darles a conocer el monto de capital de trabajo que requieren y deben solicitar para tener un flujo de caja significativo.

2.5. Estado del Arte y marco teórico

Para llevar a cabo el presente trabajo de investigación se tomará como base estos conceptos y proposiciones que permitan abordar el problema mencionado anteriormente.

2.1 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

2.1.1 ASPECTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

Los principales conceptos de capital de trabajo son dos: el capital de trabajo neto y el capital de trabajo bruto.

Capital de trabajo neto: "es la diferencia en dólares entre el activo y el pasivo circulantes, es una medida del grado en que las empresas están protegidas contra problemas de liquidez" (VAN HORNE & WACHOWICZ, 2002, pág. 210).

La fórmula a aplicar para el capital de trabajo es la siguiente:

Activo corriente – Pasivo corriente = Capital de trabajo

Como capital de trabajo bruto se puede definir el total de activos circulantes que maneja una empresa en sus actividades financieras para crear recursos que apoyen a su desarrollo empresarial.

IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Planificar con adecuado tiempo el uso de capital de trabajo de acuerdo a las decisiones que tomen para llegar a cumplir los objetivos ya que esto influirá de manera positiva o negativa la estabilidad económica de la empresa.

CLASIFICACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

La estructura del capital de trabajo se basa en la siguiente clasificación: componentes y tiempo.

Dentro de los componentes se encuentran, el efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios.

Con respecto al tiempo se puede clasificar en: permanente o temporal.

El permanente hace referencia a la cantidad de activos corrientes para cubrir sus gastos mínimos a largo plazo, por otro lado el temporal se enfoca en lo que invierten en los activos corrientes.

RENTABILIDAD Y RIESGO

El capital de trabajo señala dos aspectos fundamentales relacionados con la toma de decisiones en las empresas:

Según el autor menciona: “el nivel óptimo de inversión en activo circulante, la mezcla adecuada de financiamiento a corto y largo plazo utilizada para apoyar esta inversión en activo circulante” (VAN HORNE & WACHOWICZ, 2002, pág. 210).

2.2 FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

Se pretende estudiar el financiamiento negociado dentro de este capítulo.

“Los bancos comerciales y las instituciones financieras son las fuentes más relevantes de préstamos a corto plazo, a través del el crédito de mercado de dinero y los préstamos a corto plazo el financiamiento se debe pedir de manera legal” (VAN HORNE & WACHOWICZ, 2002, pág. 293).

Dentro del crédito de mercado de dinero se encuentran el siguiente:

- Papel comercial

Por otro lado en los préstamos mercantiles tienen dos categorías: préstamos sin garantías y préstamos con garantías.

2.3 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar: “Sumas de dinero que deben los clientes a una empresa por haber adquirido bienes o servicios a crédito” (GITMAN & ZUTTER, 2012, pág. 58).

Estándares de crédito: son aquellos que definen el criterio mínimo para otorgar crédito a un cliente.

Términos de crédito: se estudiarán los subtemas mencionados a continuación:

- Periodo de crédito
- Periodo de descuento por pronto pago
- Descuento por pronto pago

Todo este marco teórico se estudiara para solventar dudas y poder ejecutar el proyecto de investigación de manera que se cumpla con el problema antes expuesto.

2.6. Hipótesis

No hay

2.7. Objetivo General

Conocer cómo está financiando su capital de trabajo las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en la ciudad de Cuenca en el periodo 2016.

2.8. Objetivos Específicos

- 1.- Investigar las fuentes de financiamiento que están aplicando actualmente las pequeñas empresas de comercialización de vehículos usados en Cuenca.
- 2.- Determinar el valor estimado de capital de trabajo que requieren estas empresas para llevar a cabo sus actividades con normalidad.
- 3.- Conocer mediante el resultado obtenido si tienen facilidad de acceso a fuentes de financiamiento bancario.

2.9. Metodología

Este trabajo de investigación tendrá un enfoque cuantitativo por cuanto empleará encuestas que serán realizadas a los dueños de estas empresas en donde se investigará la manera en la que financian su capital de trabajo; como también se efectuará el cálculo numérico para conocer el valor que requieren de recursos económicos para solventar el capital de trabajo. El procesamiento de los datos referentes a las encuestas se validará, codificará, a través de un utilitario, Excel. Para el estudio se trabajará con el universo completo que representan 8 empresas comercializadoras de vehículos usados ubicados en la ciudad de Cuenca, por lo tanto, no habrá cálculo de muestra.

2.10. Alcances y resultados esperados

El alcance y los resultados esperados al efectuar este proyecto de investigación es proporcionar información válida, con respecto a si tienen facilidad de acceso a financiamiento bancario; por otro lado, mediante el cálculo realizado darles a conocer el monto estimado de capital de trabajo que requieren y deben gestionar para tener un flujo de caja representativo.

2.11. Supuestos y riesgos

Los supuestos y riesgos que pueden presentarse al llevar a cabo esta investigación están constituidos por la dificultad para acceder dentro de las empresas y por ende no contar con la información necesaria, lo que impedirá que se desarrolle un trabajo de investigación eficiente.

2.12. Presupuestos

Rubro	Costo (USD)	Justificación
Impresiones/ Copias/ Material bibliográfico	\$600,00	Borradores de la tesis, copias de las encuestas, copias de libros sobre los temas a tratarse empastado y finalmente impresión del documento válido.
Transportes y salidas de campo	200,00	Para los lugares en donde se realizará la encuesta, y visita a las empresas analizadas.
Materiales y Suministros	80,00	Carpetas, hojas de papel bond A4 entre otros.
Varios e imprevistos	88,00	Gastos no planificados que se pueden suscitar para el desarrollo de la tesis.
TOTAL	\$968.00	

2.13. Financiamiento

El proyecto de investigación estará financiado por los recursos económicos de mi Madre.

2.14. Esquema tentativo

Introducción

Capítulo 1. Sector

1.1 Antecedentes

1.2 Estructura del sector que comercializan vehículos usados

1.3 Características del manejo de capital de trabajo de las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados.

Capítulo 2. Marco Teórico

2.1. Administración del capital de trabajo

2.1.1 Aspectos del capital de trabajo

2.2 Financiamiento a corto plazo

2.2.1 Financiamiento negociado

2.3 Cuentas por cobrar

2.3.1 Políticas de crédito y cobranza

2.3.2 Términos de crédito

Capítulo 3. Trabajo de Aplicación en las Empresas

3.1 Análisis de las fuentes de financiamiento que están empleando

3.2 Aplicación del cálculo de capital de trabajo con el que se determinará las necesidades que requieren estas empresas

3.3 Estudio de los resultados obtenidos para conocer si estas empresas tienen acceso a financiamiento bancario

Capítulo 4. Conclusiones y Recomendaciones

Bibliografía

Anexos

2.15. Cronograma

Objetivo Específico	Actividad	Resultado esperado	Tiempo (semanas)
1.- Investigar las fuentes de financiamiento que están aplicando actualmente las pequeñas empresas de comercialización de vehículos usados en la ciudad de Cuenca.	Visitar a las empresas en las que se va ejecutar el proyecto de investigación y realizar preguntas relevantes a sus dueños.	Tener la información suficiente para poder conocer que fuentes aplican actualmente y si son o no relevantes a sus necesidades.	9 semanas
2.- Determinar el valor estimado de capital de trabajo que requieren estas empresas para solventar sus necesidades.	Investigar en la página de la Superintendencia de Compañías los estados financieros para poder realizar el cálculo respectivo.	Conocer el monto de dinero que estas empresas necesitan para cubrir sus necesidades y operar normalmente.	7 semanas
3.- Conocer mediante el resultado obtenido si tienen facilidad de	Analizar los resultados de cada empresa e informales su	Aportar a las empresas con este análisis de manera que tengan	8 semanas

acceso a fuentes de financiamiento bancario	situación con respecto a este tipo de financiamiento.	conocimiento si pueden solicitar crédito bancario.	
TOTAL			24 semanas

2.16. Referencias

Estilo utilizado: APA Edición: Sexta

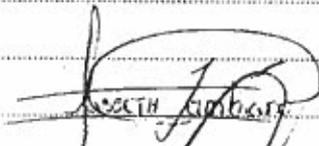
GITMAN, L. J., & ZUTTER, C. J. (2012). *PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MÉXICO: PEARSON EDUCACIÓN.

Parra, A. B. (2015). Políticas de acceso para el crédito de las PYMES. *Sistema Financiero Ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las PYMES*, 2.

VAN HORNE, J. C., & WACHOWICZ, J. J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. MÉXICO: PEARSON EDUCACIÓN.

2.17. Anexos

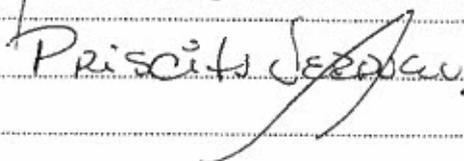
2.18. Firma de responsabilidad del Estudiante



2.19. Firma de responsabilidad del Director sugerido



2.20. Firma de responsabilidad Docente metodólogo



2.21. Fecha de entrega

22 de diciembre de 2017



Lugar de Almacenamiento
F: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención
5 años

Disposición Final
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

1.1. Nombre del Estudiante: Lisseth Paola Zambrano Delgado

1.1.1. Código: 73743

1.2. Director sugerido: MBA. Lenin Patricio Zúñiga Condo

1.3. Docente metodólogo: MSC. Priscila Fabiola Verdugo Cárdenas

1.4. Codirector (opcional):

1.5. Título propuesto: "Determinación del financiamiento de capital de trabajo de las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en Cuenca"

	DIRECTOR		METODÓLOGO	
	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
Línea de Investigación				
1. ¿El contenido se enmarca en la línea de investigación seleccionada?	SI		SI	
Título Propuesto				
2. ¿Es informativo?	SI		SI	
3. ¿Es conciso?	SI		SI	
Estado del arte				
4. ¿Identifica claramente el contexto histórico, científico, global y regional del tema del trabajo?	SI		SI	
5. ¿Describe la teoría en la que se enmarca el trabajo	SI		SI	
6. ¿Describe los trabajos relacionados más relevantes?	NO		NO	
7. ¿Utiliza citas bibliográficas?	SI		SI	
Problemática				
8. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	SI		SI	
9. ¿Tiene relevancia profesional y social?	SI		SI	
Pregunta de investigación				
10. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	SI		SI	
11. ¿Tiene relevancia profesional y social?	SI		SI	
Hipótesis (opcional)				
12. ¿Se expresa de forma clara?	NO			
13. ¿Es factible de verificación?	NO			
Objetivo general				
14. ¿Concuerda con el problema formulado?	SI		SI	
15. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	SI		SI	
Objetivos específicos				
16. ¿Permiten cumplir con el objetivo general?	SI		SI	
17. ¿Son comprobables cualitativa o cuantitativamente?	SI		SI	
Metodología				
18. ¿Se encuentran disponibles los datos y materiales mencionados?	SI		SI	
19. ¿Las actividades se presentan siguiendo una secuencia lógica?	SI		SI	
20. ¿Las actividades permitirán la consecución de los objetivos específicos planteados?	SI		SI	
21. ¿Las técnicas planteadas están de acuerdo con el tipo de investigación?	SI		SI	
Resultados esperados				
22. ¿Son relevantes para resolver o contribuir con el problema formulado?	SI		SI	
23. ¿Concuerdan con los objetivos específicos?	SI		SI	



Lugar de Almacenamiento
F: Archivo Secretaría de la Facultad

Retención
5 años

Disposición Final
Almacenar en archivo pasivo de la Facultad

	DIRECTOR		METODÓLOGO	
	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple
24. ¿Se detalla la forma de presentación de los resultados?	SI		SI	
25. ¿Los resultados esperados son consecuencia, en todos los casos, de las actividades mencionadas?	SI		SI	
Supuestos y riesgos				
26. ¿Se mencionan los supuestos y riesgos más relevantes, en caso de existir?	SI		SI	
27. ¿Es conveniente llevar a cabo el trabajo dado los supuestos y riesgos mencionados?	SI		SI	
Presupuesto				
28. ¿El presupuesto es razonable?	SI		SI	
29. ¿Se consideran los rubros más relevantes?	SI		SI	
Cronograma				
30. ¿Los plazos para las actividades están de acuerdo con el reglamento?	SI		SI	
Citas y Referencias del documento				
31. ¿Se siguen las recomendaciones de normas internacionales para citar?	SI		SI	
Expresión escrita				
32. ¿La redacción es clara y fácilmente comprensible?	SI		SI	
33. ¿El texto se encuentra libre de faltas ortográficas?	SI		SI	

OBSERVACIONES METODOLOGO:

OBSERVACIONES DIRECTOR:

Priscilla J. ...
METODÓLOGO

[Signature]
DIRECTOR