

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERIA FINANCIERA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN**  
**DEL TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS**

**Tema:**

**“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN  
LOS TALLERES DE SERVICIO DE CENTRALCAR CHEVROLET  
DE LA CIUDAD DE AMBATO”**

**Autor:** José Luis Espinoza Freire

**AMBATO – ECUADOR**

**2014**

## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, FRANKLIN ROBALINO GUADALUPE , con C.I. # 0601637374 en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema: “El análisis financiero y la toma de decisiones en los talleres de servicio de Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato”, desarrollado por, José Luis Espinoza, egresado de la Carrera de Ingeniería Financiera, considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, modalidad Tesis de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificador designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 13 de Marzo del 2014

EL TUTOR

---

Ing. FRANKLIN ROBALINO GUADALUPE

C.I. # 0601637374

## **AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN**

Yo, José Luis Espinoza, con C.I. #1804090692, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: “El análisis financiero y la toma de decisiones en los talleres de servicio de Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato” como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Trabajo de Graduación.

Ambato, 13 de Marzo del 2014

AUTOR

---

José Luis Espinoza Freire

C.I. # 1804090692

## **APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO**

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: “El análisis financiero y la toma de decisiones en los talleres de servicio de Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato”, elaborado por, José Luis Espinoza, egresado de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 13 de Marzo del 2014

Para constancia firman

.....  
Eco. Nelson Lascano  
PROFESOR CALIFICADOR

.....  
Dr. José Viteri.  
PROFESOR CALIFICADOR

.....  
Eco. Mg. Diego Proaño.  
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

## **DEDICATORIA**

Esta tesis va dedicada gratamente a Dios, mis padres, mis hermanos y mi novia ya que han sido siempre la inspiración fundamental para mi superación personal.

## **AGRADECIMIENTO**

A mi tutor, calificadores y maestros por permitirme culminar una etapa más de mi vida a los funcionarios de Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato quienes me permitieron realizar el presente trabajo de investigación en su prestigiosa empresa y contribuyeron en su realización proporcionándome toda la información requerida.

## INDICE GENERAL DE CONTENIDOS

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	iv
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
INDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS .....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xi
RESUMEN EJECUTIVO.....	xii
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO 1 .....	2
1.1 TEMA .....	2
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.2.1 Contextualización.....	2
1.2.2 Análisis crítico .....	5
1.2.3 Prognosis.....	6
1.2.4 Formulación del problema .....	6
1.2.5 Preguntas Directrices .....	7
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación.....	7
1.3 JUSTIFICACIÓN .....	8
1.4. OBJETIVOS .....	8
1.4.1 General .....	8
1.4.2 Específicos .....	8
CAPÍTULO 2 .....	10
MARCO TEÓRICO .....	10

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	10
2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	12
2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	13
2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES .....	15
2.4.1 Marco conceptual de la variable independiente .....	15
2.4.2 Marco conceptual de la variable dependiente .....	24
2.4.3 Superordinación conceptual .....	33
2.4.4 Subordinación conceptual .....	34
2.5 HIPÓTESIS .....	35
2.6 SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES .....	35
CAPÍTULO 3 .....	36
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	36
3.1. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN .....	36
3.1.1. Investigación de campo.....	36
3.1.2. Investigación bibliográfica-documental.....	36
3.2. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	36
3.2.1. Investigación descriptiva.....	37
3.2.2. Investigación asociación de variables .....	37
3.2.3. Investigación explicativa.....	37
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	37
3.3.1. Población.....	37
3.3.2. Muestra.....	38
3.4. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....	40
3.4.1. Operacionalización de la variable independiente: Análisis Financiero .	40
3.4.2. Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones ....	41
3.5. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	42
3.5.1. Plan de recolección de información .....	42
3.6. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS.....	43
3.6. 1.Plan de procesamiento de la información .....	43
3.6.2 Plan de análisis e interpretación de resultados .....	45



CAPÍTULO IV .....	48
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS .....	48
4.1. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS .....	48
4.2. INTERPRETACIÓN DE DATOS.....	59
4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....	61
CAPÍTULO V .....	67
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	67
5.1. CONCLUSIONES .....	67
5.2. RECOMENDACIONES.....	68
CAPÍTULO VI.....	69
PROPUESTA .....	69
6.1. DATOS INFORMATIVOS .....	69
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	70
6.3. JUSTIFICACIÓN .....	71
6.4. OBJETIVOS .....	72
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD .....	72
6.6. FUNDAMENTACIÓN.....	73
6.7. METODOLOGÍA - MODELO OPERATIVO.....	78
6.8 ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA.....	108
6.9 Previsión de la evaluación .....	112
Bibliografía .....	113
Anexos .....	115

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla N°1:</b> Población.....	38
<b>Tabla N° 2:</b> Operacionalización de la Variable independiente .....	40
<b>Tabla N°3:</b> Operacionalización de la variable dependiente .....	41
<b>Tabla N°4:</b> Procedimiento de recolección de información .....	43
<b>Tabla N°5:</b> Cuantificación de resultados .....	44
<b>Tabla N°6:</b> Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones .....	47
<b>Tabla N°7:</b> Información financiera .....	48
<b>Tabla N°8:</b> Análisis de información financiera .....	49
<b>Tabla N° 9:</b> Conocimiento de la liquidez y capital de la empresa .....	50
<b>Tabla N°10:</b> Financiamiento por recursos de terceros .....	51
<b>Tabla N° 11:</b> Conocimiento del porcentaje en que han sido financiados los activos .....	52
<b>Tabla N° 12:</b> Conocimiento sobre la variación de la utilidad.....	53
<b>Tabla N°13:</b> Identificación de los problemas en la empresa.....	54
<b>Tabla N° 14:</b> Análisis de problemas antes de tomar una decisión.....	55
<b>Tabla N° 15:</b> Análisis previo a la toma de decisiones .....	56
<b>Tabla N° 16:</b> Solución del problema con la decisión tomada.....	57
<b>Tabla N17:</b> Las herramientas de análisis financiero ayudan a tomar decisiones acertadas.....	58
<b>Tabla N°18:</b> Distribución Chi Cuadrado.....	63
<b>Tabla N°19:</b> Cálculo de $X^2$ .....	64
<b>Tabla N° 20:</b> Frecuencias Esperadas.....	64
<b>Tabla N°21:</b> Cálculo chi- cuadrado.....	65
<b>Tabla N°22:</b> Presupuesto para la Realización de la Propuesta .....	70
<b>Tabla N°23:</b> Normas y Políticas para el Análisis Financiero .....	79
<b>Tabla N°24:</b> Procedimientos Para el Análisis Financiero.....	80
<b>Tabla N°25:</b> Administración y Monitoreo de la Propuesta.....	109
<b>Tabla N°26:</b> Previsión de la Evaluación .....	112

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico N° 1:</b> Árbol de Problemas.....	5
<b>Gráfico N°2:</b> Superordinación conceptual .....	33
<b>Gráfico N° 3:</b> Subordinación Conceptual .....	34
<b>Gráfico N° 4:</b> Representación Gráfica .....	44
<b>Gráfico N°5:</b> Información Financiera .....	48
<b>Gráfico N°6:</b> Análisis de información Financiera .....	49
<b>Gráfico N° 7:</b> Conocimiento de la liquidez y capital de la empresa.....	50
<b>Gráfico N° 8:</b> Financiamiento por recursos de terceros.....	51
<b>Gráfico N° 9:</b> Conocimiento del porcentaje en que han sido financiados los activos.....	52
<b>Gráfico N°10:</b> Conocimiento sobre la variación de la utilidad.....	53
<b>Gráfico N°11:</b> Identificación de los problemas en la empresa.....	54
<b>Gráfico N°12:</b> Análisis de problemas antes de tomar una decisión.....	55
<b>Gráfico N°13:</b> Análisis previo a la toma de decisiones .....	56
<b>Gráfico N°14:</b> Solución del problema con la decisión tomada.....	57
<b>Gráfico N°15:</b> Las herramientas de análisis financiero ayudan a tomar decisiones acertadas.....	58
<b>Gráfico N°16:</b> Comprobación Hipótesis .....	66
<b>Gráfico N°17:</b> Modelo Operativo Gráfico .....	78
<b>Gráfico N°18:</b> Cronograma para Ejecución de la Propuesta .....	111

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo de investigación titulado “El análisis financiero y la toma de decisiones en los talleres de servicio de Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato” nace de la necesidad que tiene la empresa de contar con información financiera adecuada, para la toma de decisiones, debido a que en la actualidad el gerente de la empresa para solucionar los problemas se basa únicamente en la experiencia y no toma en consideración la información contable porque esta no se presenta con su respectivo análisis financiero, volviéndola obsoleta debido a que no se cuenta con información en la que se pueda visualizar los diferentes cambios que han surgido en las cuentas dentro de un periodo determinado, lo que no permite tomar correctivos necesarios y oportunos a fin de evitar sorpresas en lo posterior.

Por lo antes expuesto se evidencia la importancia de contar con un Modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de los Talleres de Servicio Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato, para que la información contable pueda ser entendida completamente por todos los funcionarios y el gerente de la empresa a fin de que esta proporcione información relevante para la toma de decisiones a tiempo y no cuando los problemas ya han surgido y han ocasionado pérdidas de recursos

En tal sentido y debido a la importancia social que tienen los Talleres de Servicios Chevrolet para el desarrollo económico de la ciudad de Ambato, es relevante para dicha empresa aplicar el modelo de análisis financiero planteado en la presente investigación que fue diseñado con el firme propósito de ayudar a controlar de mejor manera el manejo de los recursos en la empresa a través de la toma acertada de decisiones.

## **INTRODUCCIÓN**

Con el claro objetivo de que se realice un análisis financiero para tomar adecuadamente las decisiones en Centralcar y se conozcan a tiempo las falencias internas, para evitar que éstas afecten los resultados económicos de la empresa se presenta en este trabajo de investigación la propuesta de Modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de los Talleres de Servicio Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato. La estructura del trabajo presentado está conformado por seis capítulos a saber:

Capítulo I. El problema de Investigación, donde se indica el caso concreto y el porqué del estudio, así como también la necesidad del mismo, utilizando como soporte el árbol de problemas, la justificación y los objetivos divididos en un objetivo general y tres específicos

Capítulo II. Marco Teórico, donde se hace una breve recopilación de trabajos que sirven como antecedentes del tema, además se presenta una fundamentación filosófica y legal del problema de investigación, aquí consta también las bases teóricas que sustentan la investigación, y por último se tiene el planteamiento de la hipótesis.

Capítulo III. Metodología, en el mismo se señala todo lo referente al tipo; nivel; población; técnicas y procedimientos de la investigación.

Capítulo IV: en esta fase se presentará un Análisis e interpretación de los Resultados obtenidos en el proceso de la investigación.

Capítulo V: las Conclusiones y Recomendaciones obtenidas en el desarrollo del estudio se expondrán en este capítulo.

Capítulo VI: donde finalmente se hará la presentación de una propuesta de un Modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de los Talleres de Servicio Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato.

# **CAPÍTULO 1**

## **EI PROBLEMA**

### **1.1 TEMA**

“El Análisis Financiero y en la toma de decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet de la Ciudad de Ambato”

### **1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.2.1 Contextualización**

##### **1.2.1.1 Contextualización macro**

El mercado automotriz en el Ecuador supera todas las expectativas, debido a la alta demanda de vehículos que existe en la actualidad

Las principales marcas que se importan desde América del Sur son Peugeot y Mercedes Benz, en el caso de Argentina y Volkswagen, Chevrolet, Fiat, Ford y Honda, desde Brasil.

Todo lo mencionado ocasionó que grandes empresas automotrices como General Motors con su marca Chevrolet, Mazda, Hino, entre otras, se vieran motivadas a invertir en grandes concesionarias en todo el país. Estas empresas no solo ofrecen autos nuevos, sino que al mismo tiempo ofrecen Servicio Automotriz Integrado.

En la actualidad las empresas dedicadas a la venta y prestación de Servicios Automotriz se desenvuelven en un medio de alta competitividad el cual exige un enfoque de superación constante y permanente, para lo cual es necesario la aplicación de las herramientas financieras ya que estas nos permitirán conocer con exactitud la situación de la empresa para tomar decisiones rápidas y oportunas de ser el caso a fin

de garantizar la permanencia de la empresa en el mercado, pero lamentablemente estas herramientas no se utilizan y hacen que el no tomar una decisión a tiempo afecten los resultados económicos de cualquier organización, es un problema al que se enfrentan la mayoría de empresas sin importar si son grandes o pequeñas.

#### **1.2.1.2 Contextualización meso**

En la Provincia de Tungurahua, existen varias concesionarias de vehículos, las cuales se enfrentan a una demanda que va creciendo día a día, lo cual ha llevado a concesionar talleres autorizados de servicio en las distintas marcas como lo son Nissan y Renault, Hyundai, Automotores de la Sierra, Volkswagen, Toyota, Mazda y en la zona centro Chevrolet con los Talleres de Servicio CENTRAL CAR, las cuales muchas veces se enfrentan a una serie de inconvenientes que no están previstos y muchas veces deben tomar decisiones sin tener conocimiento de teorías financieras e indicadores, que es de vital importancia para la realización de cambios substanciales para lograr una posición competitiva y productiva en el mercado.

Además las empresas dedicadas a la venta y servicio automotriz, día a día se enfrentan una dura competencia y necesitan de manera inmediata un análisis de la situación financiera a pesar que esto no es notado por los administradores o gerentes, muchos de los movimientos económicos afectan la operabilidad de la entidad, provocando una baja en la rentabilidad de la empresa por la inadecuada toma de decisiones.

#### **1.2.1.2 Contextualización micro**

Centralcar ubicada en la Av. Cevallos y Filomentor Cuesta tiene 5 años de operación en la ciudad de Ambato, bajo la dirección de Santiago Sevilla , cuenta con 3

sucursales ubicadas en Puyo, Av. Cevallos y Av. Bolivariana., dispone de alrededor de 150 vehículos entre Showroom y almacenamiento , el mismo crecimiento ha traído consigo la toma de decisiones importantes que van desde el hecho mismo de atender más vehículos, crecimiento de estructuras operativas y físicas para cubrir esta demanda, hasta sostener un nivel adecuado de servicio esperado por un cliente.

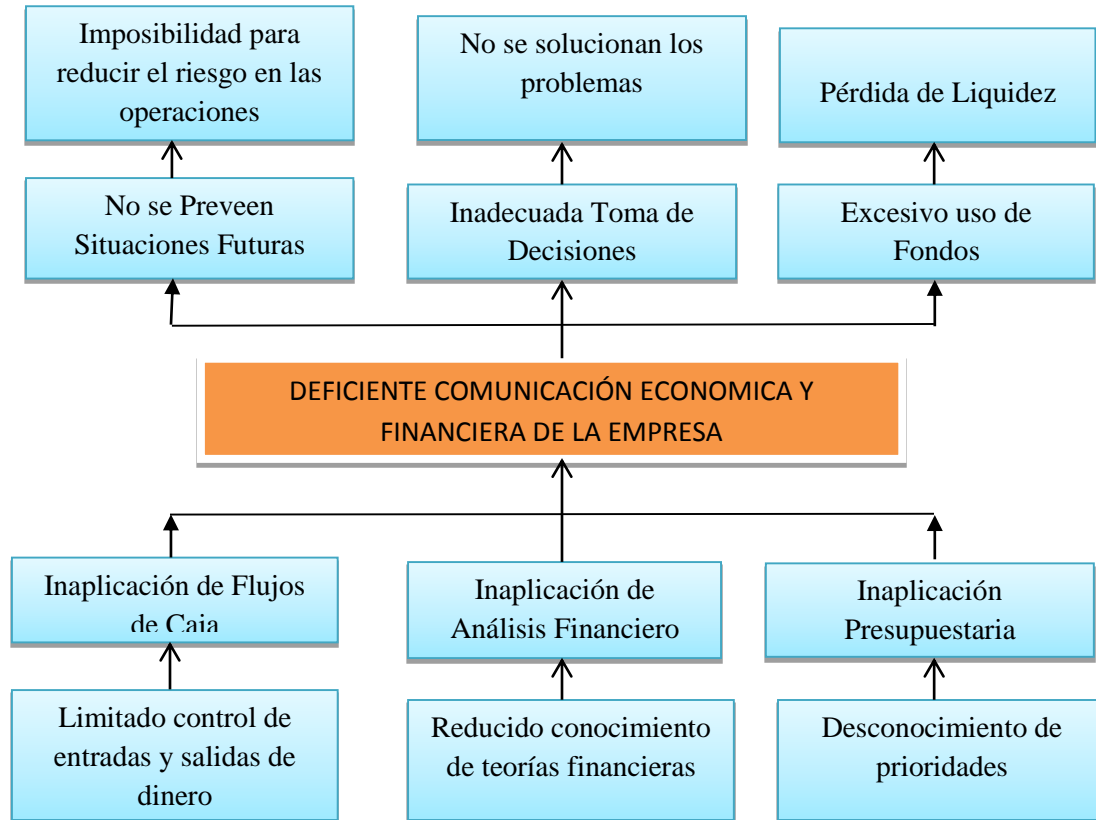
En **CENTRALCAR** al igual que en toda empresa dedicada a la venta de servicios, las ventas son el motor de su actividad económica y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información veraz y oportuna, que permita una adecuada y acertada toma de decisiones; allí radica la importancia de contar con una eficaz y eficientemente información financiera de la empresa para su respectivo análisis, puesto que si la función del análisis no opera con efectividad, el momento que se requiera la información por los directivos, esta no tendrá los suficiente datos para trabajar, lo cual dará como resultado el no tener una información precisa y real de la empresa minimizando las utilidades y asumiendo riesgos innecesarios lo cual no permitirá tomar decisiones a tiempo.

Al realizar el análisis de los estados financieros se va obteniendo información precisa; lo cual nos ayudaran a tener una mejor visión del pasado, presente y futuro de la organización y de ser necesario preveer y corregir a tiempo situaciones de riesgo potencial para el desenvolvimiento económico de la empresa.



## 1.2.2 Análisis crítico

### 1.2.2.1 Árbol de Problema



**Gráfico N° 1:** Árbol de Problemas  
**Elaborador por:** José Luis Espinoza

### 1.2.2.2 Relación causa – efecto

Una vez realizado el análisis crítico al problema Deficiente Comunicación Económica y Financiera se pudo identificar que la principal causa del problema que existe en CENTRALCAR es la Inaplicación de Análisis Financiero debido a muchos factores como es el hecho de que no existe personal con conocimiento de teorías financieras, y esto hace desconocer a sus directivos de que un análisis financiero es de vital importancia en cualquier tipo de empresa debido a que ciertamente la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, pero es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa, esto trae

como efecto la inadecuada toma de decisiones debido a que muchos de los problemas de CENTRALCAR no se pueden anticipar simplemente con la información contable presentada, pues esta no refleja cada síntoma negativo o positivo que se puede obtener con el análisis financiero porque este es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, quedando así como un recurso inútil al momento de tomar las decisiones que se hacen simplemente porque se piensa que está bien hacerlo así y no previo a un análisis.

### **1.2.3 Prognosis**

Centralcar si continúa sin aplicar un análisis financiero antes de tomar decisiones, en un corto plazo podrá afectar gravemente a su liquidez ya que el tomar una decisión, cualquiera que sea su naturaleza, sin que se conozca, comprenda y analice el problema, para darle solución por el hecho de considerar a los problemas simples y cotidianos, hace que el proceso de decisiones se realice de forma rápida y sin analizar consecuencias lo que puede traer como resultado el fracaso de la organización. Sería demasiado sorprendente que una Institución que ha demostrado estabilidad frente a su competencia se encuentre en graves problemas económicos debido a las malas decisiones y lo que es peor la quiebra inevitable de la institución dejando a los ciudadanos sin el servicio taller y ventas de autos Chevrolet los cuales tienen un alto índice de consumo en la ciudad

### **1.2.4 Formulación del problema**

¿Es la Inaplicación del Análisis Financiero la principal causa de la Deficiente Comunicación de carácter Económica y Financiera lo que produce una Inadecuada

Toma de Decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet de la Ciudad de Ambato en el año 2012?

### **1.2.5 Preguntas Directrices**

1.- ¿La inaplicación del Análisis Financiero ha hecho que no se conozca la realidad económica de CENTRALCAR?

2.- ¿Cuáles son las bases que se consideran al momento de tomar las decisiones en CENTRALCAR?

3.-¿La creación de un modelo de Análisis Financiero a los estados financieros de CENTRALCAR, ayudaría a mejorar la Toma de Decisiones de la misma?

### **1.2.6 Delimitación del objeto de investigación**

**Campo:** Gestión Financiera

**Área:** Análisis Financiero

**Aspecto:** Indicadores Financieros

**Temporal:** El tiempo del problema a investigar es en los años 2012

**Espacial:** La investigación se realizará en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet de la Ciudad de Ambato.

### **1.3 JUSTIFICACIÓN**

Una de las bases primordiales para el desarrollo eficiente de una organización lo constituye el análisis financiero y la toma de decisiones, por lo que es entonces necesario contar con una guía adecuada y lógica para el estudio de la situación financiera de CENTRALCAR y más aún cuando tales decisiones están circunscritas en una de las áreas tan importantes como es la rentabilidad de la organización.

Debido a lo antes expuesto se considera necesario que uno de los estudios esenciales que debe emprender una empresa, es el Análisis de los estados financieros de tal manera que permita una acertada toma de decisiones.

En consecuencia a esto considero de vital importancia proponer un Modelo de Análisis a los Estados Financieros con la finalidad de detectar los errores, reducir las pérdidas de los recursos y presentar una información financiera confiable, pero debemos aclarar que con la implementación de este modelo no se eliminarán por completo los riesgos sino que permitirá detectarlos y corregirlos a tiempo, de tal manera que no afecte a la situación económica de la empresa.

### **1.4. OBJETIVOS**

#### **1.4.1 General**

Estudiar la incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet

#### **1.4.2 Específicos**

- Comprobar la inaplicación del Análisis Financiero, para la identificación de los factores que impiden su elaboración.

- Conocer en base a que se toman las decisiones en CENTRALCAR, para identificar su afectación en los resultados económicos
- Proponer la creación de un modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de CENTRALCAR, con la finalidad de mejorar la Toma de Decisiones.

## CAPÍTULO 2

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

La presente investigación está basada en trabajos afines, los mismos que se describen a continuación:

**Mejía Carlos Rodrigo (2009):** En su investigación titulada “Análisis e interpretación de los Estados financieros para mejorar los procesos de gestión administrativa y financiera en el Liceo Mayor Galo Miño”. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría.

El problema de la entidad se radica en que la información financiera que se presenta en la empresa no permite la toma adecuada de decisiones. La técnica utilizada por el investigador fue el análisis vertical y horizontal, así pudo identificar las áreas críticas y estableció las siguientes conclusiones: Existe un descoordinación en la realización de gastos, lo que significa que los encargados de ordenar el gasto no dan cumplimiento a la planificación que previamente lo preparan. De las coordinaciones realizadas con el Departamento Financiero de la institución, manifiestan que también hay deserción de alumnos por diferentes causas, lo que disminuye los ingresos, ya que la institución solo se financia con las pensiones que recibe de los alumnos y no tiene aportes de parte del gobierno central, La institución cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas contraídas con terceros, este índice nos demuestra que la institución no está expuesta a un riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato de sus acreencias. En cuanto a la administración se puede manifestar que no regula los gastos de tal forma que puedan salir en el ejercicio económico con utilidad o igual a fin de que no exista déficit a fin de año. No consideran las posibles deserciones de los alumnos durante el año lo que

disminuye los ingresos para la institución y por lo tanto afecta a lo planificado, para lo cual recomendó lo siguiente: se debe ajustar el presupuesto a través de la revisión periódica y la ejecución de reformas en las partidas agotadas tomando de las sobrantes, dentro del presupuesto tomar en cuenta el porcentaje de alumnos que abandonan el colegio por diferentes causas, lo cual disminuye los ingresos para la institución, finalmente se debe revisar la ejecución del presupuesto con la finalidad de no sobregirar las partidas y al final del año no salir déficit.

Según **Quinatoa Nancy (2008)**: en su trabajo de investigación “Análisis Financiero y su incidencia en la rentabilidad de VIALMOTOS” Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría.

El principal problema de esta investigación es la inaplicación de índices financieros ya que la información financiera presentada no está siendo de utilidad porque no se la está interpretando, luego de un análisis mediante la aplicación de índices y ratios financieros llego a las siguientes conclusiones: El análisis a estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma, se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo, carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente, por lo cual se recomendó lo siguiente: Analizar de los estudios financieros, considerado como un instrumento de control de las empresas con la finalidad de saber que tan rentable es nuestro negocio y propuso un cuadro de mando integral para controlar de mejor manera las actividades de la empresa y mejorar su rentabilidad

Según **Fernando Martino Mendiluce (2010)**: en su trabajo “Análisis Financiero de la empresa de Calzado Gamos de la Ciudad de Ambato”. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría manifiesta lo siguiente:

En la empresa no se realiza un análisis Financiero, con el objeto de determinar y evaluar el desempeño financiero de la misma, identificar los aspectos negativos y positivos de la gestión financiera y tomar las medidas que resultan aconsejables para hacer más rentable la utilización de los recursos.

No hay interpretación de los datos obtenidos, mediante un análisis financiero, que permita a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa.

En consecuencia a lo anterior no se aplican índices para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

Para lo cual Propuso un análisis financiero mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad para ayudar a la toma de decisiones empresariales.

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA**

La presente investigación, se desarrollará en base a la normativa del paradigma naturalista, que analizará e interpretará el campo de acción de las ciencias del espíritu de investigación ya que tiene como finalidad comprender las realidades construidas, interrelacionadas y dependientes de los demás significados de las actuaciones de las personas y su percepción ante las acciones.

El ambiente en la cual se desenvuelve CENTRALCAR y en si toda clase de organización, es cambiante y dinámico, que requiere de acciones concretas que oriente de mejor manera a la toma de decisiones.

En la presente investigación se aplicará una metodología cuali-cuantitativa ya que permitirá determinar la relación teórico-práctico, con diseños abiertos, emergentes esto se concibiera como un proceso de retroalimentación, permanentemente y mutuo



entre el sujeto y el objeto de investigación para de esta manera cuantificarlos y expresarlos mediante números y porcentajes.

El análisis de la investigación está orientado al descubrimiento exploratorio, expansionista y descriptivo e inductivo lo cual permitirá tener una buena observación de lo que está pasando en el campo investigado.

### **2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

El Trabajo de Investigación se sustentara en las siguientes normas legales las cuales deben cumplirse para que exista un normal desarrollo del mismo

***NIF A3 necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros.***

En consecuencia, el propósito de los estados financieros surge de una necesidad de información, la cual es requerida por interesados internos y externos en una entidad. El interesado primario, es la administración de la entidad y, en seguida, los interesados externos, que en las economías más evolucionadas o en desarrollo, es inherentemente el público en general.

***NIF A4 características cualitativas de los estados financieros.***

Esta norma tiene por objeto establecer las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer apropiadamente las necesidades comunes de los usuarios generales de la misma y con ello asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

***NIF A5 elementos básicos de los estados financieros.***

Definir los elementos básicos que conforman los estados financieros, para lograr uniformidad de criterios en su elaboración, análisis e interpretación, entre los usuarios generales de la información financiera

***NIF A6 reconocimiento y evaluación.***

Establecer los criterios generales, que deben utilizarse en la valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que han afectado económicamente a la entidad. Asimismo, definir y estandarizar los conceptos básicos de valuación que forman parte de las normas particulares aplicables a los distintos elementos integrantes de los estados financieros.

***NIF A7 presentación y revelación.***

Establecer las normas generales aplicables a la presentación y revelación de la información financiera contenida en los estados financieros y sus notas.

***NEC 1 tiene que ver con todo lo que se refiere a los estados financieros.***

El objetivo de esta Norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores de la misma empresa y con los estados financieros de otras empresas. Para lograr este objetivo, esta Norma establece consideraciones generales para la presentación de los estados financieros, orientación para su estructura y requerimientos mínimos para el contenido de los estados financieros.

***Norma Ecuatoriana de Auditoría; NEA 28 párrafo 4-6.***

- La información financiera prospectiva puede incluir estados financieros o uno o más elementos de estados financieros y puede ser preparada:

a) Como una herramienta interna de la administración, por ejemplo, para ayudar a evaluar una posible inversión de capital;

b) Para su distribución a terceros en, por ejemplo:

- Un prospecto para proporcionar información sobre futuras expectativas a inversionistas potenciales.
- Un informe anual para proporcionar información a los accionistas, organismos reguladores y otras partes interesadas.
- Un documento para la información de prestamistas que puede incluir, por ejemplo, presupuestos de flujos de efectivo

La administración es responsable por la preparación y presentación de la información financiera prospectiva, incluyendo la identificación y revelación de los supuestos sobre los que se basa. Puede pedirse al auditor que examine y dictamine sobre la información financiera prospectiva para ampliar su credibilidad, sea que se piense utilizar para terceros o para fines internos.

## **2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES**

### **2.4.1 Marco conceptual de la variable independiente**

#### **Gestión**

Según **Eugenio (2010:3)**, en términos generales, por el término de gestión se referirá a la “acción y al efecto de administrar o gestionar un negocio. A través de una gestión se llevarán a cabo diversas diligencias, trámites, las cuales, conducirán al logro de un objetivo determinado, de un negocio, la gestión es una tarea que requerirá de mucha conciencia, esfuerzo, recursos y buena voluntad para ser llevada a cabo satisfactoriamente, podrá estar orientada a resolver un problema específico, a

concretar un proyecto, un deseo, pero también puede referir a la dirección y administración que se realiza en una empresa, una organización, un negocio, e incluso a nivel gobierno”.

Según **Carrasco (2011:19)**, “La palabra gestión proviene del Latín gestión. Este término hace la referencia a la administración de recursos, sea dentro de una institución estatal o privada, para alcanzar los objetivos propuestos por la misma. Para ello uno o más individuos dirigen los proyectos laborales de otras personas para poder mejorar los resultados, que de otra manera no podrían ser obtenidos.

La gestión se sirve de diversos instrumentos para poder funcionar, los primeros hacen referencia al control y mejoramiento de los procesos, en segundo lugar se encuentran los archivos, estos se encargaran de conservar datos y por último los instrumentos para afianzar datos y poder tomar decisiones acertadas. De todos modos es importante saber que estas herramientas varían a lo largo de los años, es decir que no son estáticas, sobre todo aquellas que refieren al mundo de la informática. Es por ello que los gestores deben cambiar los instrumentos que utilizan a menudo”.

### **Gestión Financiera**

Para **Rodríguez (2012:2)**, “La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa”.

Segun **Núñez (2010:7)**, “La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las

tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra:

La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);

El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones”.

### **Información Financiera**

Según **Rodríguez (2012:2)**, “ la información financiera proviene de la Contabilidad, a su vez esta es un sistema de información que inicia con el registro organizado de las operaciones que afectan económicamente a la empresa y es la base para proporcionar información financiera estructurada a fin de que los diferentes usuarios la empleen para toma de decisiones, la información financiera es de tipo cuantitativo, se expresa en términos monetarios y muestra los logros en la operación, las inversiones y los financiamientos que una entidad tiene con el tiempo. El objetivo primordial de la información financiera es proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones. Así mismo y dada la diversidad de usuarios y que cada uno tiene sus propias necesidades, la información financiera también debe proporcionar fundamentos para el análisis que cada uno realice”.

Según **Martínez (2011:4)**, “la información financiera que emana de la contabilidad es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptiva, que muestra la posición y el desempeño financiero de una entidad y cuyo objetivo esencial es el de ser útil al usuario general en la toma de decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. Se enfoca esencialmente en proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como proporcionar elementos de juicios para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos

Para **Moreno (2007:3)**, “para manejar su empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto. Para obtener dicha información es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones con el que mida, clasifique, registre y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero. De esta manera la administración contara con una fuente de información que permita: Coordinar las Actividades; Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias; estudiar las fases del negocio y proyectos específicos; contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en la empresa, como serían los propietarios, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas o público en general.

### **Estados Financieros**

Según **Rodríguez (2012:5)**, “los estados financieros deben considerarse como un medio para comunicar información y no como un fin; su objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones, los flujos

de efectivo y el movimiento en el capital contable de una entidad. los estados financieros son:

Balance General, a este estado se le llama también estado de situación financiera, este proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamados activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos) como de la inversión que tienen los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de esta (llamada también capital contable), esta información se prepara a una fecha determinada.

Estado de Resultados, este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión, la estructura del estado de resultados permite saber de dónde vinieron los ingresos y donde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos.

Estado de Flujos de Efectivo, presenta las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un periodo determinado. En resumen, informa de donde viene y en que se usó el dinero en ese tiempo.

Estado de Variación en el Capital Contable. Este expone información relacionada con los cambios que se dieron durante el periodo en cada una de las cuentas que integran el capital contable, el cual representa la inversión de los accionistas”.

Según **Baena (2010:2008)**, “los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros. Los estados financieros (balance general, estados de resultados y estado de flujo de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la

contabilidad. La función de los estados financieros es proporcionar información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior. Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa. También proporcionan planillas convenientes para la planeación financiera”.

Según **Moreno (2007:6)**, “los estados financieros interesan tanto desde el punto de vista interno o de administración de empresa, como desde un punto de vista externo o del público en general el estado de situación financiera, el estado de ingresos y gastos, el estado de utilidades retenidas y el estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo, que son los estados principales o de uso general, interesan a un mayor número de personas en virtud de que cubren los aspectos fundamentales de la operación de las empresas.

Desde el punto de vista interno los estados financieros principales interesan a la administración, a los empleados y a los dueños y accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.

Desde un punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a: los acreedores como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos; las personas o empresas a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión; las autoridades hacendarias para efecto de los impuestos que gravan a las empresas; diversas dependencias gubernamentales en relación a las concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesita para orientar las directrices de los países.

Los estados financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos,



conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento”.

### **Análisis Financiero**

Para **Rodríguez (2008:16)**, “el análisis financiero es una herramienta que ayuda a la administración en la toma de decisiones necesarias para alcanzar las metas; además proporciona elementos objetivos en los cuales se pueden apoyar las decisiones con el fin de no basarse en conjeturas o supuestos.

Mediante este proceso el analista puede evaluar la marcha de un negocio; como parte de este se tiene las etapas siguientes: la primera etapa en el análisis financiero es la Obtención de la Información necesaria, la cual va desde la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el periodo de análisis.

Para **Andersen (2009:12)**,” El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos”.

Para **Baena (2008:12)**,”el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

Para **Córdova (2009:12)**, “El análisis financiero es una herramienta de gestión, que hace que sea más fácil la interpretación de los resultados de la Contabilidad.

Generalmente para efectuar el Análisis Financiero, se hace uso de Razones Financieras

Aquellas Razones financieras que comúnmente se utilizan son: Las Razones Financieras son también conocidas como índices financieros o ratios financieros, los cuales pueden irse desarrollando según las necesidades de evaluación.

### **Razones de Solvencia**

Liquidez a corto plazo= Activo Corriente / Pasivo Corriente

Prueba Ácida= Efectivo y Equivalentes al Efectivo/Pasivo Corriente

Capital de Trabajo= Activo Corriente-Pasivo Corriente

### **Razones de Apalancamiento**

Propiedad = (Patrimonio/ Activo Total) x 100

Endeudamiento= (Pasivo Total/Activo Total) x 100

Apalancamiento Financiero= (Pasivo Total/Patrimonio) x 100

### **Razones de Rentabilidad**

Margen Neto= Utilidad Neta/Ventas

Margen Bruto= Utilidad Bruta/Ventas

Rentabilidad Efectiva = Utilidad Neta / Patrimonio

Los resultados son importantes en la medida en que puedan ser comparables, si no se pueden comparar no se pueden medir, y si no se pueden medir tampoco se pueden controlar.

Por lo tanto, el análisis financiero que implica la evaluación a la que se someten los Estados Financieros, tiene su importancia cuando se logra establecer una comparabilidad de las cifras presentadas en contabilidad para tomar decisiones más efectivas”.

Para **Avilés (2010:34)** “El objetivo del análisis financiero es servir de herramienta para generar mayor rentabilidad del capital de la empresa, evalúa las repercusiones financieras, coordina aportes financieros, evalúa la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evalúa incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo.

Su estructura básica se divide en 4 ítems:

1. **Preparar las cuentas:** la información básica para hacer el análisis económico financiero de una empresa son los estados financieros, para llegar al final del análisis no basta con esta información sino que muchas veces se requiere información externa de la empresa. Preparar cuentas es simplificarlas en cifras fundamentales que son necesarias para estudiar la situación de la empresa, liquidez, rentabilidad y riesgo.
2. **Efectuar un análisis patrimonial:** aquí se estudia el patrimonio de la empresa, desde el punto de vista del activo (estructura económica) como desde el punto de vista de su financiación (estructura financiera). Lo que se estudia tanto en la estructura económica y financiera son dos cosas: la composición de la empresa; qué peso tiene cada partida del activo sobre el total y qué peso tiene cada partida del pasivo sobre el total. También debe observarse su evolución, cómo ha ido cambiando a lo largo de varios años la estructura patrimonial.

3. **Realizar el análisis de pasivos:** Cuando se dice análisis de pasivos dentro del contexto de análisis financiero, nos referimos a la capacidad de la empresa para devolver sus deudas, tanto a corto, como a largo plazo.
4. **Hacer el análisis económico:** La razón de ser de la empresa es la obtención de beneficios, la empresa existe para generar rentabilidad que implique creación de valor para el accionista, el análisis económico es el estudio de si la empresa está obteniendo una rentabilidad suficiente”

En el análisis financiero, se conocen dos tipos de análisis: análisis horizontal y análisis vertical, veamos algunas diferencias entre ellos.

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

En análisis vertical, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

#### **2.4.2 Marco conceptual de la variable dependiente**

##### **Administración:**

Para **Bateman (2011:6)**, “La administración hace referencia directa a un proceso que consiste en las actividades de planeación, organización, dirección y control para alcanzar los objetivos establecidos utilizando para ellos recursos económicos, humanos, materiales y técnicos a través de herramientas y técnicas sistematizadas”.

Según **Ámez, (2012:145)**, “La administración es un proceso de trabajar con gente y recursos para alcanzar las metas organizacionales. Los buenos gerentes hacen esas cosas con eficiencia y eficacia. Ser eficaz es lograr las metas organizacionales. Ser eficiente es hacerlo con el mínimo de recursos, es decir, utilizar el dinero, el tiempo, los materiales y las personas de la mejor manera posible”.

Por ende la Administración Consiste en planear, organizar dirigir, y controlar diversas actividades que permite a cualquier organización alcanzar sus objetivos mediante la optimización de los recursos humanos, técnicos, materiales y económicos.

### **Planeación**

Según **Chiavenato ( 2009:17)**, “La planeación consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo, y la determinación de tiempos y números necesarios para su realización”.

“La planeación define lo que pretende realizar la organización en el futuro y como debe realizarlo. Por esta razón, la planeación es la primera función administrativa, y se encarga de definir los objetivos para el futuro desempeño organizacional y decide sobre los recursos y tareas necesarias para alcanzarlos de manera adecuada. Gracias a la planeación, se guía por los objetivos buscados y las acciones necesarias para conseguirlos, basados en algún método, plan lógico, en vez de dejar todo al azar. La planeación produce planes basados en objetivos y en los mejores procedimientos para alcanzarlos de manera apropiada. Por tanto, planear incluye la solución de problemas y la toma de decisiones en cuanto alternativas para el futuro”.

Por lo antes mencionado se entiende que la planeación es el proceso para decidir las acciones que deben realizarse en el futuro, generalmente el proceso de planeación consiste en considerar las diferentes alternativas en el curso de las acciones y decidir cuál de ellas es la mejor a ser tomada, teniendo en cuenta las posibles consecuencias.

## **Organización:**

Para **Cevallos (2010:7)**, “Una organización es un conjunto de elementos, compuesto principalmente por personas, que actúan e interactúan entre sí bajo una estructura pensada y diseñada para que los recursos humanos, financieros, físicos, de información y otros, de forma coordinada, ordenada y regulada por un conjunto de normas, logren determinados fines”.

“Puede pensarse como la asignación de tareas que se desarrollan bajo la función de planeación para varios individuos dentro de la organización. La organización, entonces, crea un mecanismo para llevar los planes a la acción. A la gente, dentro de la organización, se le asignan tareas y trabajos que contribuyen a las metas de compañía. Las tareas se organizan de modo que la producción de cada individuo contribuya al éxito del departamento que, a su vez, contribuye al éxito de la división, que, por último contribuyen al éxito de la organización”.

Entendido lo anterior definimos a la organización como una estructura de relaciones que deben existir entre las funciones, niveles y actividades de los elementos materiales y humanos de un organismo social, con el fin de lograr su máxima eficiencia dentro de los planes y objetivos señalados.

## **Dirección**

Según **Bateman (2011:8)**, “La dirección consiste en conseguir los objetivos de la empresa mediante la aplicación de los factores disponibles desarrollando las funciones de planificación, organización, gestión, control, integración de personal”.

“La dirección consiste en estimular a las personas a desempeñarse bien. Se trata de dirigir y motivar a los empleados, y de comunicarse con ellos, en forma individual o en grupo. La dirección comprende en contacto cotidiano y cercano con la gente, que

contribuye a orientarla e inspirarla hacia el logro de metas del equipo y de la organización”.

Es así que la dirección es el elemento de la administración en el que se logra la realización efectiva de todo lo planeado por medio de la autoridad del administrador, ejercida a base de decisiones, y vigilada de manera simultánea para que se cumplan en la forma adecuada todas las órdenes emitidas.

### **Toma de decisiones**

**Sambache (2010:175)**, “La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable”.

“Cualquier problema que requiera Toma de Decisiones tiene ciertos elementos esenciales; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión; Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas. Entonces la persona encargada de tomar las decisiones puede escoger la mejor alternativa que mejor se acople a sus metas”.

Por lo que la Toma de Decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación.

Según **Hernandez ( 2011: 32)**, Las Etapas para el proceso que conduce a la toma de decisiones es la siguiente:

- “Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable al problema o al desarrollo de un nuevo modelo.
- Definición de cursos alternativos a la luz del problema y el modelo escogido
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y un análisis de los datos relativos para el curso de acción alternativo.
- Selección e instrumentación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- Evaluación de la pos-decisión a través de retroalimentación para proveer a la gerencia los medios para determinar la efectividad del curso de acción escogida en la solución del problema”.

***Definir el problema:***

Para **Hernandez (2011:35)**, “El proceso de Toma de Decisiones comienza reconociendo que existe un problema: algo tiene que ser cambiado en el momento que se presente y hay posibilidades de mejora considerando las metas de la empresa; generalmente los grandes problemas deben ser subdivididos en componentes más pequeños y fáciles de mejorar”.

“El responsable de tomar decisiones debe comenzar por definir con toda precisión el problema que se presenta, proceder después a genera y evaluar soluciones alternas y por ultimo tomar una decisión, lo cual no están sencillo ya que debemos considerar el grado de certidumbre, el riesgo y la incertidumbre”.



“Es muy importante que todo gerente o persona, antes de Tomar una Decisión ante la presencia de un Problema efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una empresa o negocio”.

Los problemas se definen como: “Los tipos de problemas que enfrentan los gerentes van desde los conocimientos y bien identificados hasta los desacostumbrados y ambiguos los cuales pueden definirse como:

**Soluciones incompletas:** Cuando se han dado paliativos a demasiados problemas sin resolver. Esto significa que se han hecho frente a los efectos superficiales, pero no se ha determinado la causa de base.

**Problemas recurrentes y en aumento:** Son cuando las soluciones incompletas hacen surgir viejos problemas a generan otros, a menudo en alguna parte de la organización.

**La Urgencia sustituye a la importancia:** cuando los esfuerzos en curso por resolver los problemas y las actividades de largo plazo, como desarrollo de nuevos procesos, se interrumpen de manera reiterada o se posponen por tener que apagar algún “incendio”.

**Problemas que se convierten en crisis:** Cuando todas las dificultades arden hasta encenderse, con frecuencia justo antes de un plazo límite”.

*Modelos para la toma de decisiones:*

**Hernandez ( 2011: 38),** Dado que la toma individual de decisiones no es un proceso simple, y que se encuentra condicionado por metas, características psicológicas y marcos de referencia de quien toma las decisiones, los sistemas deben ser diseñados de forma que brinden un verdadero apoyo a la toma de decisiones proporcionando diferentes opciones para manejar la información y evaluarla, apoyando los estilos personales y adicionalmente modificándose conforme las personas aprenden y aclaran sus valores”.

“El modelo para la toma de decisiones es encontrar una conducta adecuada para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos. La elección de la situación ya es un elemento que puede entrar en el proceso. Hay que elegir los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar las relaciones entre ellos. Una vez determinada cual es la situación, para tomar decisiones es necesario elaborar acciones alternativas, extrapolarlas para imaginar la situación final y evaluar los resultados teniendo en cuenta las la incertidumbre de cada resultado y su valor. Así se obtiene una imagen de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido. De acuerdo con las consecuencias se asocia a la situación la conducta más idónea eligiéndola como curso de acción”.

En este sentido los modelos de toma de decisiones consiste en encontrar una conducta adecuada para resolver una situación problemática, en la que, además, hay una serie de sucesos inciertos. Una vez que se ha detectado una amenaza, real, imaginaria, probable o no, y se ha decidido hacer un plan para enfrentarse a ella, hay que analizar la situación: hay que determinar los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar las relaciones entre ellos y la forma que tenemos de influir en ellos.

Los Modelos para la toma de decisiones se dividen en:

**Modelo racional:** Este modelo recomienda una serie de faces que los gerentes o equipos de trabajo deben seguir para aumentar la probabilidad que sus decisiones sean lógicas y estén bien formuladas. Una decisión racional da por resultado la consecución máxima de metas dentro de los límites que impone la situación. Además esta información puede utilizarse como auxiliar para identificar, evaluar y elegir los objetivos que se habrá de alcanzar.

**Modelo de racionalidad limitada:** Un modelo de Racionalidad Limitada representa

Las tendencias del individuo a:

1. Elegir no precisamente el mejor objetivo o solución alterna, sino la más satisfactoria.

2. Realizar una búsqueda registrada de soluciones alternas.
3. Disponer de información y control sobre las fuerzas externas e internas del entorno que influyen en el resultado de decisiones.

**El modelo político:** Este modelo representa el proceso de Toma de Decisiones en términos de los intereses u objetivos particulares externos e internos poderosos. Sin embargo, antes de considerar este modelo debemos definir el termino poder. El Poder es la capacidad de influir o controlar las decisiones y metas individuales, del equipo determinante u organizacional. Contar con un poder es estar en condiciones de influir o controlar a:

- La identificación del problema.
- La elección de los objetos.
- La consideración de soluciones alternas.
- La selección de la opinión que hay que instrumentar.
- Las acciones y los buenos resultados de la Organización”.

### ***Decisiones***

**Hernandez ( 2011:53),** Las decisiones empresariales vienen a dar respuesta a las necesidades de las empresas en el ámbito de la gestión gerencial. Conscientes de las dificultades que tienen los negocios en innovar tecnológicamente y seguir creciendo.

“Sigue un procedimiento específico y bien definido, las decisiones comprenden a menudo una serie de pequeñas decisiones interrelacionadas que se toma en período de meses o incluso años; los gerentes deben generar soluciones que no se han probado (o son experimentales) y ambiguas”.

Concernientemente la toma de decisión, ya sea a corto o largo plazo, puede definirse en los términos más simples como el proceso de selección entre dos o más alternativas de cursos de acción; la gerencial es un complejo proceso de solución de problemas que consiste en una serie de etapas sucesivas.

Estas etapas se unirán como sea posible si la gerencia espera cualquier grado de éxito que se derive del proceso de toma de decisión.

Las decisiones a tomar se subdividen en:

**Decisiones rutinarias:** Son elecciones normales que se toman en respuesta a problemas relativamente definidos y conocidos para los que hay soluciones alternas.

La clave para que las decisiones rutinarias tengan una utilidad radica en revisar constantemente, mediante una planeación estratégica y táctica pasiva, si hay necesidad de mantenerlas o cambiarlas.

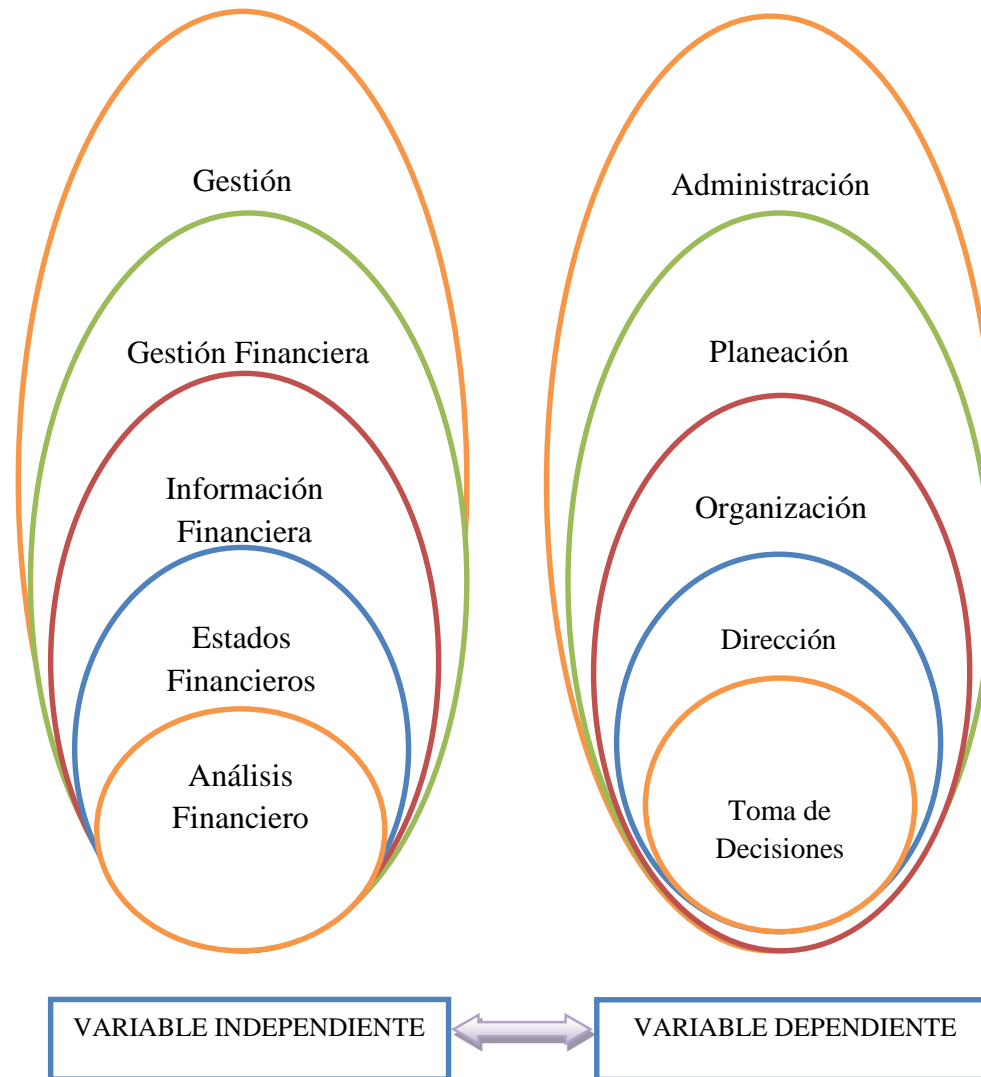
**Decisiones de adaptación:** Son elecciones hechas en respuesta una combinación de problemas de poca ocurrencia para los que hay soluciones alternas. Tales decisiones representan en general la modificación y el perfeccionamiento de decisiones y prácticas rutinarias anteriores.

Las decisiones de adaptación refleja también el concepto de mejora continua, que alude a una filosofía gerencial aunque se asume el desafío de mejorar un producto y un proceso como parte de un esfuerzo continuo por aumentar los niveles de calidad y excelencia.

**Decisiones de innovación:** Son elecciones que se hacen después de descubrir, identificar y diagnosticar soluciones alternas únicas, creativas o ambas.

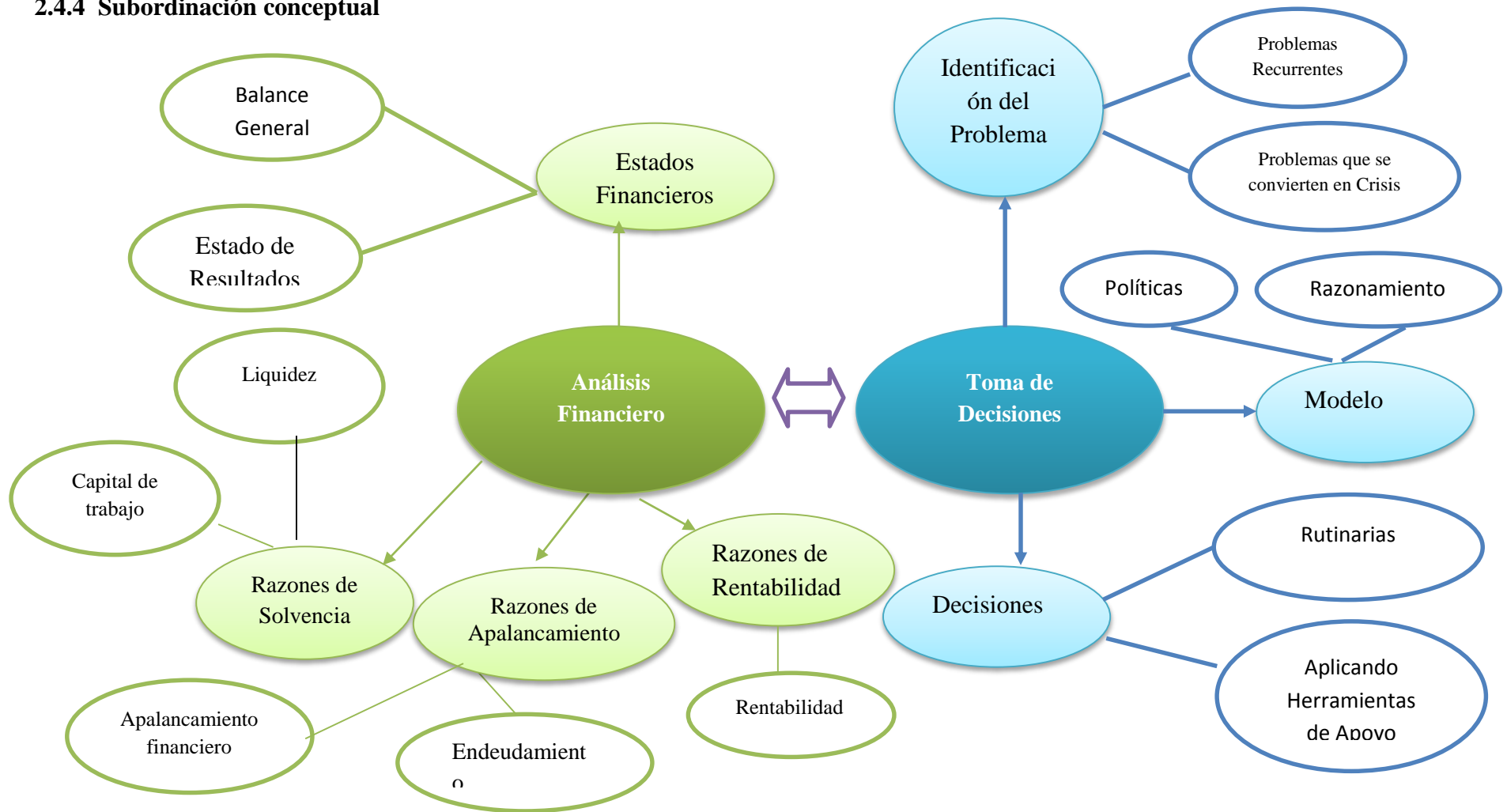
Como las decisiones innovadoras suelen representar un corte abrupto en el pasado, en general no suceden en secuencia lógica y ordenada; por lo común se basan en una información incompleta”.

### 2.4.3 Superordinación conceptual



**Gráfico N°2:** Superordinación conceptual

### 2.4.4 Subordinación conceptual



**Gráfico N° 3:** Subordinación Conceptual  
**Elaborador por:** José Luis Espinoza

## **2.5 HIPÓTESIS**

La inaplicación de Análisis Financiero es lo que produce una inadecuada toma de decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet

## **2.6 SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES**

**Variable independiente:** Adecuada toma de decisiones.

**Variable dependiente:** La inaplicación de Análisis Financiero

**Unidad de observación:** Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet

**Términos de Relación:** es lo que produce, una, en los.

## **CAPÍTULO 3**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **3.1.1. Investigación de campo**

Se utilizara la investigación de campo porque es el conjunto de acciones encaminadas a obtener en forma directa datos de las fuentes primarias de información, es decir, de las personas y en el lugar y tiempo en que se suscita el conjunto de hechos o acontecimientos de interés para la investigación, lo que nos ayudará a realizar investigaciones directas en CENTRALCAR para la recolección de información verdadera y confiable a través de encuestas a todos sus colaboradores, además se podrá cumplir con los objetivos propuestos en el proyecto, lo que ayudara a proponer conclusiones y recomendaciones acertadas.

##### **3.1.2. Investigación bibliográfica-documental**

Este tipo de investigación es necesaria para profundizar en el tema materia de estudio en diferentes bibliografías, es el sistema que se sigue para obtener información contenida en documentos. En sentido más específico, el método de investigación bibliográfica es el conjunto de técnicas y estrategias que se emplean para localizar, identificar y acceder a aquellos documentos que contienen la información pertinente para la investigación.

#### **3.2. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

Una vez identificado la modalidad de investigación que se va aplicar, se ha determinado los niveles de investigación a ser utilizados, los mismos que van a ser: descriptivo, asociación de variables, explicativo.



### **3.2.1. Investigación descriptiva**

Debido a que es el que estudia, analiza o describe la realidad en cuanto a hechos, personas, situaciones entre otras; es por ello que en el desarrollo de la presente investigación se efectuara un análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en los talleres de servicio de Centralcar Chevrolet de la ciudad de Ambato en el año 2012.

### **3.2.2. Investigación asociación de variables**

Permite realizar predicciones estructuradas, evaluar las variaciones de comportamiento de las variables, es por esta razón que se va a emplear instrumentos de investigación para la obtención de datos suficientes que proporcionen la información necesaria logrando cuantificar las variables expuestas en el desarrollo del presente proyecto.

### **3.2.3. Investigación explicativa**

La presente investigación llegara a nivel explicativo porque es la que se ocupa de la generación de teorías, determina las causas de un evento, intenta dar cuenta de un aspecto de la realidad, explicando su significatividad dentro de una teoría de referencia, a la luz de leyes o generalizaciones que dan cuenta de hechos o fenómenos que se producen en determinadas condiciones. En este trabajo de Investigación se gestionará los mecanismos necesarios para dar solución al problema detectado en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet.

## **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.3.1. Población**

Para efectos de esta investigación la población o Sujeto de investigación es el personal de los diferentes departamentos de los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet

**Tabla N°1: Población**

<b>DEPARTAMENTO</b>	<b>N° de Personas</b>
Gerente General	1
Gerente Comercial	1
Gerente post- venta	1
Contadora General	1
Auxiliar Contable	1
Jefe de Ventas	1
Vendedores	5
Jefe de Recursos Humanos	1
Jefe de Auditoría	1
Jefe de Repuestos	1
Jefe de la tontería	1
<b>TOTAL</b>	<b>15</b>

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet - Dpto. de Recursos Humanos

### **3.3.2. Muestra**

Es una parte de la población, se la selecciona de tal modo que ponga de manifiesto las propiedades de la población. Su característica más importante es la representatividad, es decir, que sea una parte típica de la población en la o las características que son relevantes para la investigación

Para determinar la muestra se aplica la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Npq}{(N-1) \frac{ME^2}{NC^2} + pq}$$

n= tamaño de la muestra

N= tamaño del universo (o de la población)

p= probabilidad de ocurrencia (homogeneidad del fenómeno, porcentaje de respuestas viables o confiables, generalmente  $p = 0.5$ )

q=  $1-p$  = probabilidad de no ocurrencia (respuestas no fiables)

ME= margen de error o precisión admisible con qué se toma la muestra (generalmente se elige del 0.01 al 0.15) el más usual es 0.05.

NC= nivel de confianza o exactitud con qué se generaliza los resultados a la población (expresado como el valor teórico, en un ensayo a dos colas del normalizado z)

Una forma de plantear MC y NC es, en porcentajes ME + NC es decir:

ME= 5% =0.05; o sea al 95% de confianza, NC=1.96 (el más usual)

Para el desarrollo del presente problema no consideraremos este método de muestreo, pues no es necesario el cálculo de una muestra en ésta investigación, debido a que la población está conformada por la totalidad del personal de los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet.

### 3.4. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

#### 3.4.1. Operacionalización de la variable independiente: Análisis Financiero

Tabla N° 2: Operacionalización de la Variable independiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.	<b>Razones de Solvencia</b>	$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<p>¿Se recopila información financiera en la empresa?</p> <p>¿Se analiza la información financiera en la empresa?</p> <p>¿Se tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?</p>	Encuesta: Gerente Personal
	<b>Razones de Apalancamiento</b>	$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	<p>¿Conoce Ud. si para la adquisición de un activo la empresa ha tenido que ser financiada por recursos de terceros?</p> <p>¿Se ha dado a conocer en la presentación de la información financiera en que porcentaje han sido financiados los activos adquiridos por la empresa?</p>	Encuesta: Gerente Personal
	<b>Razones de Rentabilidad</b>	$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	¿La presentación de la información financiera permite conocer si el porcentaje de utilidad ha tenido alguna variación y las razones que ha llevado a esto?	

Elaborado por: José Luis Espinoza

### 3.4.2. Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones

**Tabla N°3:** Operacionalización de la variable dependiente

CONCEPTUALIZACION	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS
La toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración)	Identificación del problema	Análisis de los resultados= # de problemas	<p>¿Cómo se identifican los problemas en la empresa?</p> <p>¿Se Analizan los problemas antes de tomar una decisión?</p>	Encuesta: Gerente Personal
	Decisiones	Decisiones acertadas= # de casos analizados / casos resueltos	<p>¿Cuál es el análisis previo que se realiza a la toma de decisiones?</p> <p>¿Se solucionaron los problemas con la decisión tomada?</p> <p>¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permitan tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?</p>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

### 3.5. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

#### 3.5.1. Plan de recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.** Las personas que van a ser investigadas en el presente proyecto son todos los miembros de la empresa los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** En la presente investigación la técnica a ser utilizada para la recolección de información será la entrevista y la encuesta, con el fin de obtener información vinculada al objeto de estudio.
- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** La entrevista que se aplicará en la presente investigación, a la máxima autoridad, será diseñada por el investigador, además se utilizará una guía de entrevista para el presente trabajo
- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.** La recolección de la información se realizara de la siguiente manera:

**Tabla N°4: Procedimiento de recolección de información**

TÉCNICA	PROCEDIMIENTO
Encuesta	¿Cómo? Mediante el método inductivo
	¿Dónde? En las instalaciones de la empresa los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet
	¿Cuándo? Durante la primera y segunda semana del mes de julio 2013
Entrevista	¿Cómo? Mediante el método inductivo
	¿Dónde? En los predios de la empresa los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet
	¿Cuándo?

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

### 3.6. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

#### 3.6. 1. Plan de procesamiento de la información

- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.** En ciertos casos individuales, en donde la encuesta no ha sido bien llenada se debe volver a encuestar.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.** En el presente trabajo de investigación la tabla a ser utilizada

para la cuantificación de los resultados obtenidos mediante la aplicación de la entrevista al personal administrativo y del área contable de los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet es la siguiente:

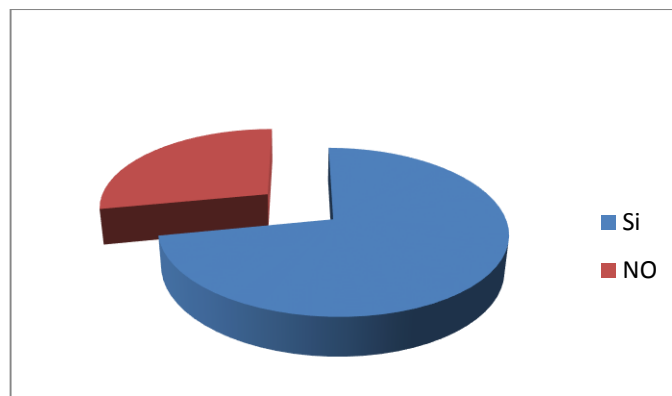
**Tabla N°5:** Cuantificación de resultados

N° ¿Pregunta?				
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje valido	Porcentaje acumulado
<b>Total</b>				

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

- **Representaciones gráficas.**



**Gráfico N° 4:** Representación Gráfica

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

- **Representaciones gráficas** el trabajo de investigación utilizará el gráfico circular 3d para la presentación visual porcentual de los resultados cualificados en el modelo de tabla presentada para la encuesta



### 3.6.2 Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.** Teniendo en cuenta que la población es finita, el método estadístico a ser utilizado para comprobar la hipótesis en el trabajo de investigación será el Chi- Cuadrado, por ser una prueba que permite medir aspectos cualitativos y cuantitativos de las respuestas que se obtengan en la aplicación de la encuesta Al gerente y al personal de CENTRALCAR y porque permite además medir la relación que existe entre las dos variables de la hipótesis en estudio. La fórmula estadística es la siguiente:

$$\chi^2 = \sum_i \frac{(\text{observada}_i - \text{teórica}_i)^2}{\text{teórica}_i}$$

Cuanto mayor sea el valor de  $\chi^2$ , menos verosímil es que la hipótesis sea correcta. De la misma forma, cuanto más se aproxima a cero el valor de chi-cuadrado, más ajustadas están ambas distribuciones.

Los grados de libertad **gl** vienen dados por:

**gl= (r-1)(k-1).** Donde *r* es el número de filas y *k* el de columnas.

#### **Criterio de decisión:**

Se acepta  $H_0$  cuando:

$$\chi^2 < \chi_t^2(r - 1)(k - 1). \text{ En caso contrario se rechaza.}$$

Donde  $t$  representa el valor proporcionado por las tablas, según el nivel de significación estadística elegido.

- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.** En el presente trabajo investigativo las conclusiones se derivaran de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación y las recomendaciones se derivaran de las conclusiones establecidas, así:

**Tabla N°6:** Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones

<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>RECOMENDACIONES</b>
Comprobar la inaplicación del Análisis Financiero, para la identificación de los factores que impiden su realización	En CENTRALCAR no se realiza un análisis a la información, esto ha ocasionado que se desconozca las cifras o porcentajes importantes	El gerente de CENTRALCAR debe considerar la implementación de un análisis financiero a su información contable para que esta pueda servir de ayuda a la empresa mediante su análisis e interpretación
Conocer en base a que se toman las decisiones en CENTRALCAR, para identificar su afectación en los resultados económicos	Las decisiones en CENTRALCAR están siendo tomadas en base a la experiencia, es decir no se analiza las causas del problema	Las decisiones deben ser tomadas únicamente previo a un análisis ya que así se podrán identificar claramente las causas de un problema, esto permitirá solucionarlo completamente y evitara que transcurrido un tiempo determinado vuelva a dar problemas
Proponer la creación de un modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de CENTRALCAR, con la finalidad de mejorar la Toma de Decisiones.	Se hace necesario la creación de un de un modelo que permitan tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos fututos y a corregir a tiempo los problemas existentes.	Se debería tomar en cuenta la propuesta de la creación de un modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de CENTRALCAR para que con la aplicación de este se tomen decisiones ayuden a prevenir hechos fututos y a corregir a tiempo los problemas existentes.

**Elaborador por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Capitulo I del proyecto de investigación

## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

#### 4.1. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

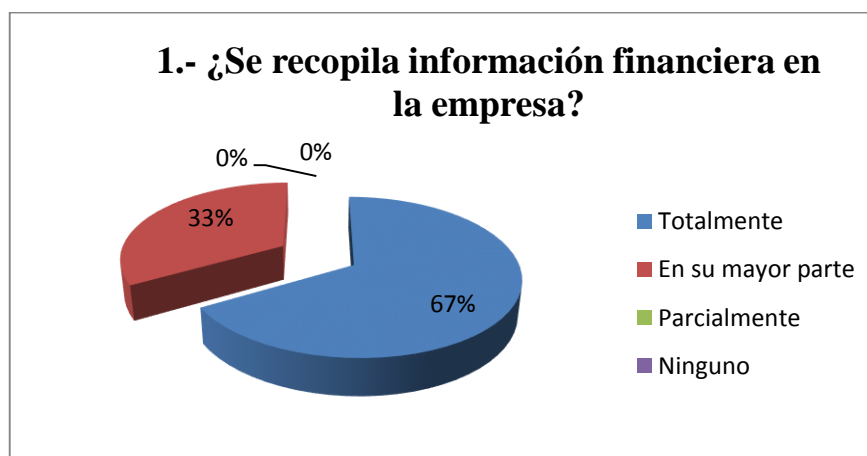
**Pregunta 1.-** ¿Se recopila información financiera en la empresa?

**Tabla N°7:** Información financiera

1.- ¿Se recopila información financiera en la empresa?				
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje valido	Porcentaje acumulado
Totalmente	10	67	67	67
En su mayor parte	5	33	33	100
Parcialmente	0	0	0	100
Ninguno	0	0	0	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°5:** Información Financiera

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre la recopilación de información financiera en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 67% considera que totalmente y el 33% estima que en su mayor parte.

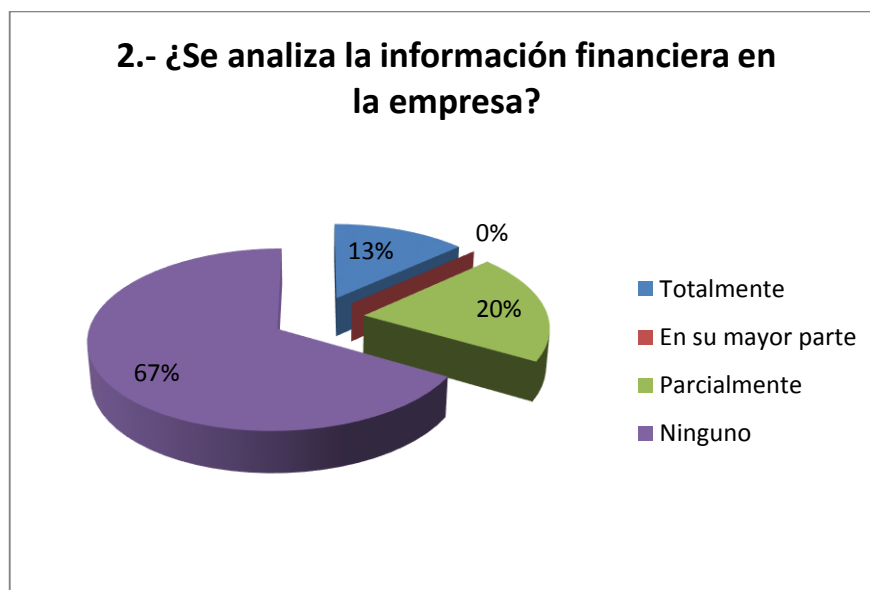
**Pregunta 2.-** ¿Se analiza la información financiera en la empresa?

**Tabla N°8:** Análisis de información financiera

<b>2.- ¿Se analiza la información financiera en la empresa?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	2	13	13	13
En su mayor parte	0	0	0	13
Parcialmente	3	20	20	33
Ninguno	10	67	67	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°6:** Análisis de información Financiera

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

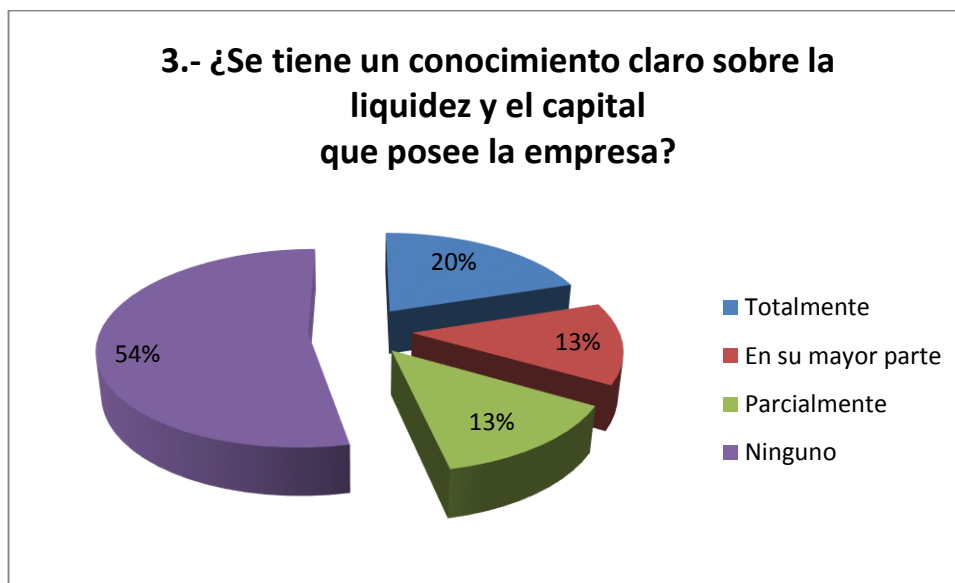
Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si se realiza la información financiera en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 13% dice que totalmente, el 20% estima parcialmente y la mayoría es decir el 67% afirma que ninguno

**Pregunta 3.-** ¿Se tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?

**Tabla N° 9:** Conocimiento de la liquidez y capital de la empresa

<b>3.- ¿Se tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	3	20	20	20
En su mayor parte	2	13	13	33
Parcialmente	2	13	13	47
Ninguno	8	53	53	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza  
**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N° 7:** Conocimiento de la liquidez y capital de la empresa  
**Elaborado por:** José Luis Espinoza  
**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si se tiene conocimiento claro acerca de la liquidez y el capital que posee la empresa en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 20% considera que totalmente, el 13% estima que en su mayor parte, el 13% opina que parcialmente y el 54% afirma que ninguno es decir no se conoce.

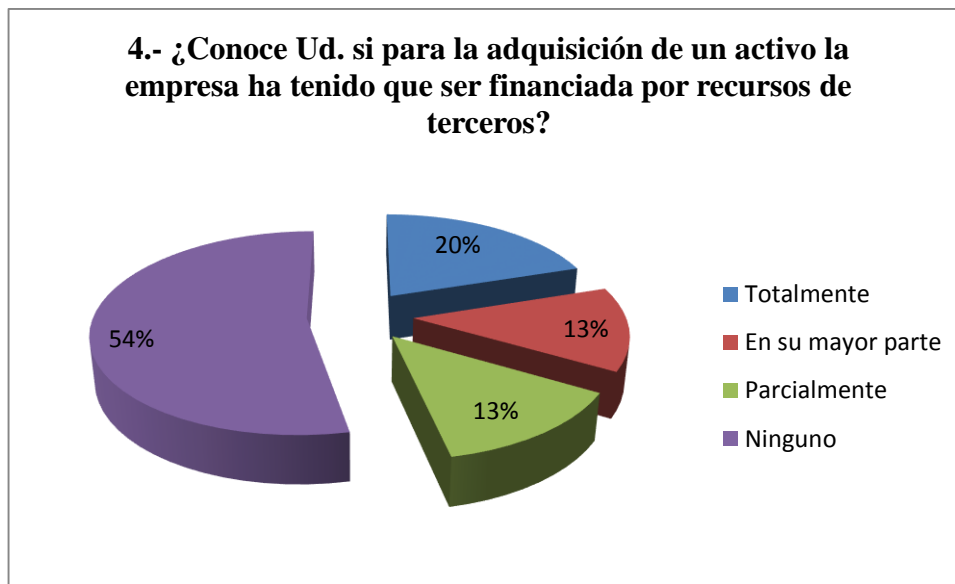
**Pregunta 4.-** ¿Conoce Ud. si para la adquisición de un activo la empresa ha tenido que ser financiada por recursos de terceros?

**Tabla N°10:** Financiamiento por recursos de terceros

<b>4.- ¿Conoce Ud. si para la adquisición de un activo la empresa ha tenido que ser financiada por recursos de terceros?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	3	20	20	20
En su mayor parte	2	13	13	33
Parcialmente	2	13	13	47
Ninguno	8	53	53	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N° 8:** Financiamiento por recursos de terceros

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

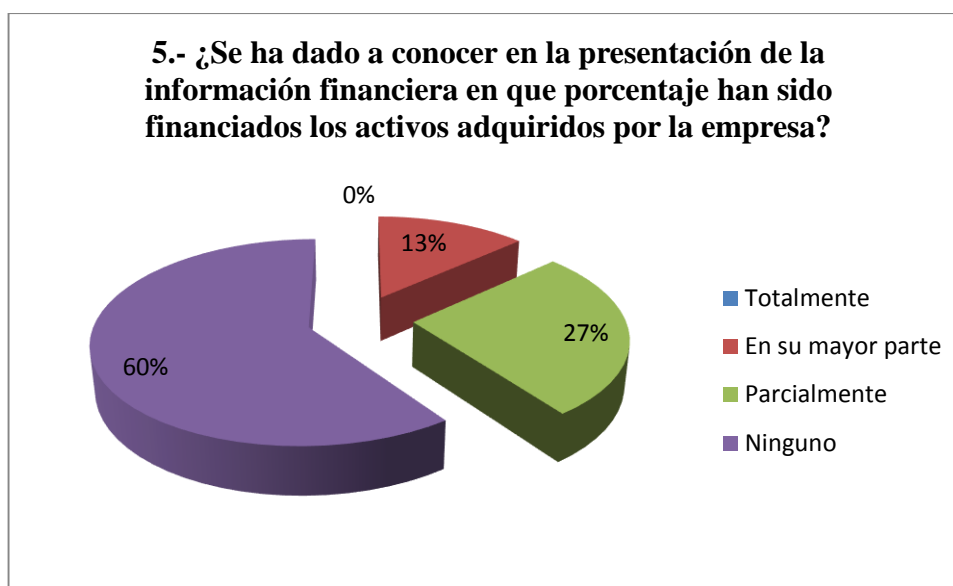
Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si se conoce que CENTRALCAR ha tenido que financiar la adquisición de activos, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 20% dice que totalmente, el 13% afirma que en su mayor parte, el 13% asegura que parcialmente y el 54% respondió que ninguno.

**Pregunta 5.-** ¿Se ha dado a conocer en la presentación de la información financiera en que porcentaje han sido financiados los activos adquiridos por la empresa?

**Tabla N° 11:** Conocimiento del porcentaje en que han sido financiados los activos

<b>5.- ¿Se ha dado a conocer en la presentación de la información financiera en que porcentaje han sido financiados los activos adquiridos por la empresa?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	0	0	0	0
En su mayor parte	2	13	13	13
Parcialmente	4	27	27	40
Ninguno	9	60	60	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza  
**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N° 9:** Conocimiento del porcentaje en que han sido financiados los activos  
**Elaborado por:** José Luis Espinoza  
**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si se da a conocer en la presentación de información financiera el porcentaje en que han sido financiados los activos en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 13% considera que en su mayor parte, el 27% estima que parcialmente y el 60% afirma que ninguno es decir no se conoce.



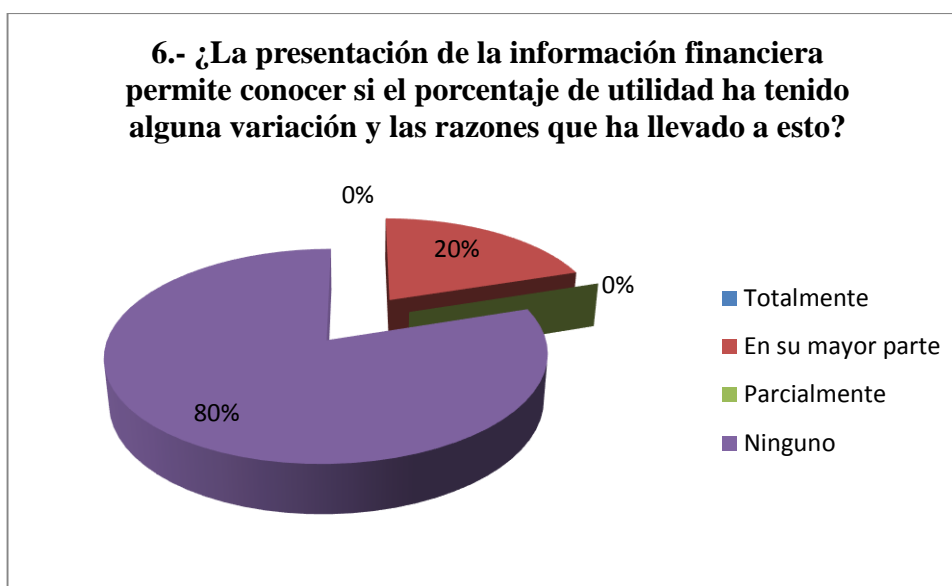
**Pregunta 6.-** ¿La presentación de la información financiera permite conocer si el porcentaje de utilidad ha tenido alguna variación y las razones que ha llevado a esto?

**Tabla N° 12:** Conocimiento sobre la variación de la utilidad

<b>6.- ¿La presentación de la información financiera permite conocer si el porcentaje de utilidad ha tenido alguna variación y las razones que ha llevado a esto?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	0	0	0	0
En su mayor parte	3	20	20	20
Parcialmente	0	0	0	20
Ninguno	12	80	80	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Elaborado por: José Luis Espinoza

Fuente: Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°10:** Conocimiento sobre la variación de la utilidad

Elaborado por: José Luis Espinoza

Fuente: Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si la presentación de información financiera permite conocer si el porcentaje de utilidad a tenido alguna variación y sus razones en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 20% dice que en su mayor parte y la mayoría es decir el 80% afirma que ninguno

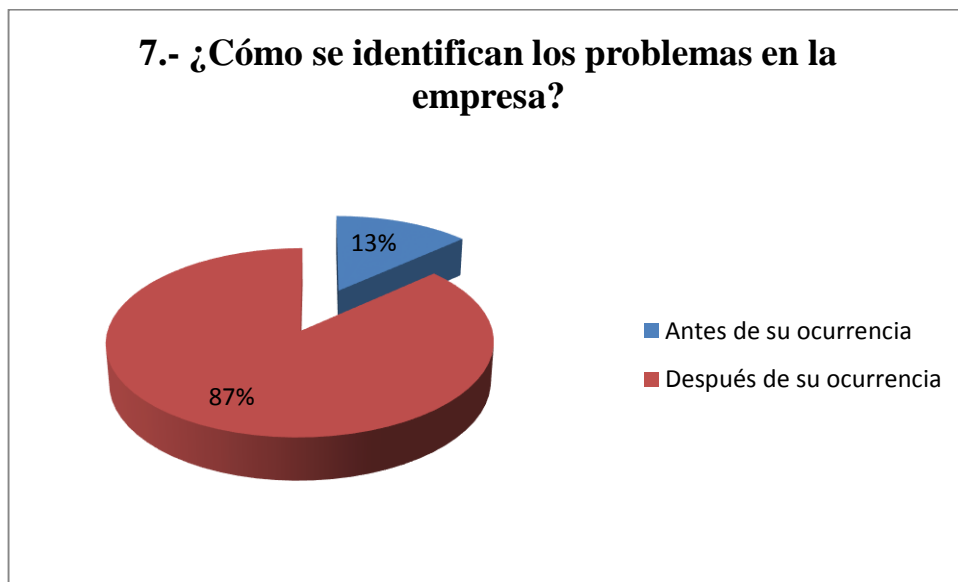
**Pregunta 7.-** ¿Cómo se identifican los problemas en la empresa?

**Tabla N°13:** Identificación de los problemas en la empresa

<b>7.- ¿Cómo se identifican los problemas en la empresa?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Antes de su ocurrencia	2	13	13	13
Después de su ocurrencia	13	87	87	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°11:** Identificación de los problemas en la empresa

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre cómo se identifican los problemas en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 13% dice que antes de su ocurrencia y la mayoría es decir el 87% asegura que después de su ocurrencia

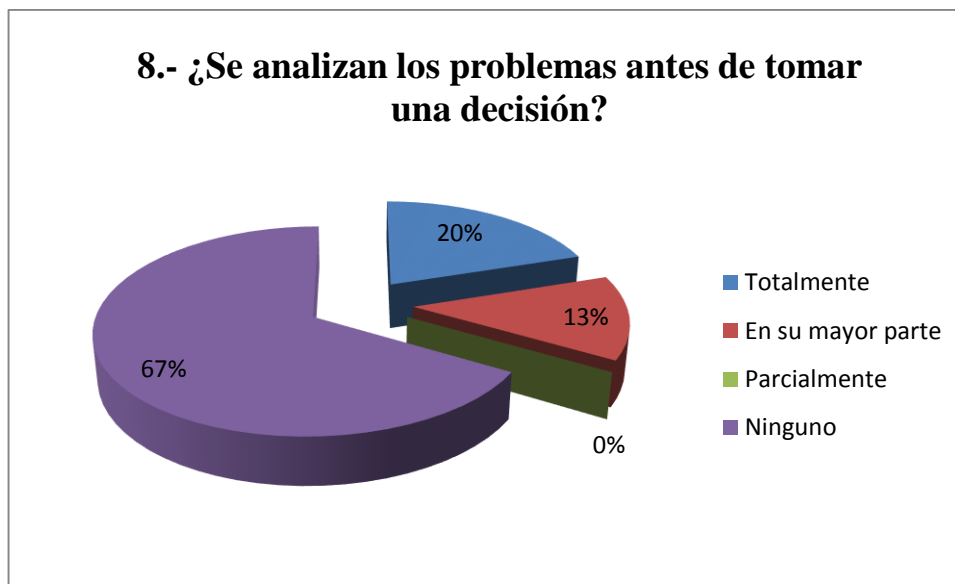
**Pregunta 8.-** ¿Se analizan los problemas antes de tomar una decisión?

**Tabla N° 14:** Análisis de problemas antes de tomar una decisión

<b>8.- ¿Se analizan los problemas antes de tomar una decisión?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	3	20	20	20
En su mayor parte	2	13	13	33
Parcialmente	0	0	0	33
Ninguno	10	67	67	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°12:** Análisis de problemas antes de tomar una decisión

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si se analizan los problemas antes de tomar una decisión en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 20% dice que totalmente, el 13% considera que en su mayor parte y el 67% afirma que ninguno es decir no se analizan.

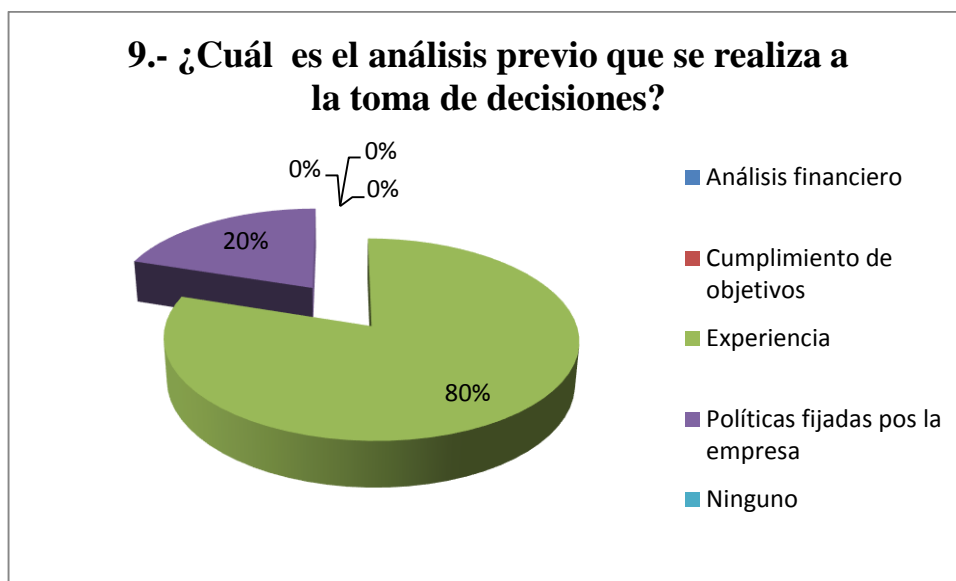
**Pregunta 9.-** ¿Cuál es el análisis previo que se realiza a la toma de decisiones?

**Tabla N° 15:** Análisis previo a la toma de decisiones

<b>9.- ¿Cuál es el análisis previo que se realiza a la toma de decisiones?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Análisis financiero	0	0	0	0
Cumplimiento de objetivos	0	0	0	0
Experiencia	12	80	80	80
Políticas fijadas por la empresa	3	20	20	100
Ninguno	0	0	0	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°13:** Análisis previo a la toma de decisiones

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre el análisis previo a la toma de decisiones en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 80% dice que por la experiencia y el 20% asegura que por políticas fijadas por la empresa.

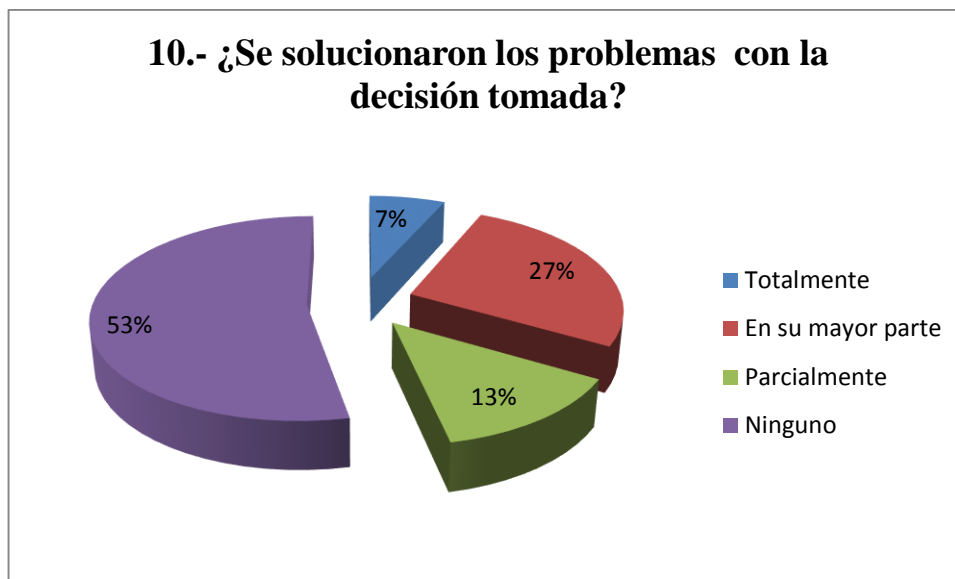
**Pregunta 10.-** ¿Se solucionaron los problemas con la decisión tomada?

**Tabla N° 16:** Solución del problema con la decisión tomada

<b>10.- ¿Se solucionaron los problemas con la decisión tomada?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	1	7	7	7
En su mayor parte	4	27	27	33
Parcialmente	2	13	13	47
Ninguno	8	53	53	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°14:** Solución del problema con la decisión tomada

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si solucionaron los problemas con la decisión tomada en CENTRALCAR, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 7% estima que totalmente, el 27% considera que en su mayor parte, el 13% asegura que parcialmente y el 53% afirma que ninguno es decir no se solucionan

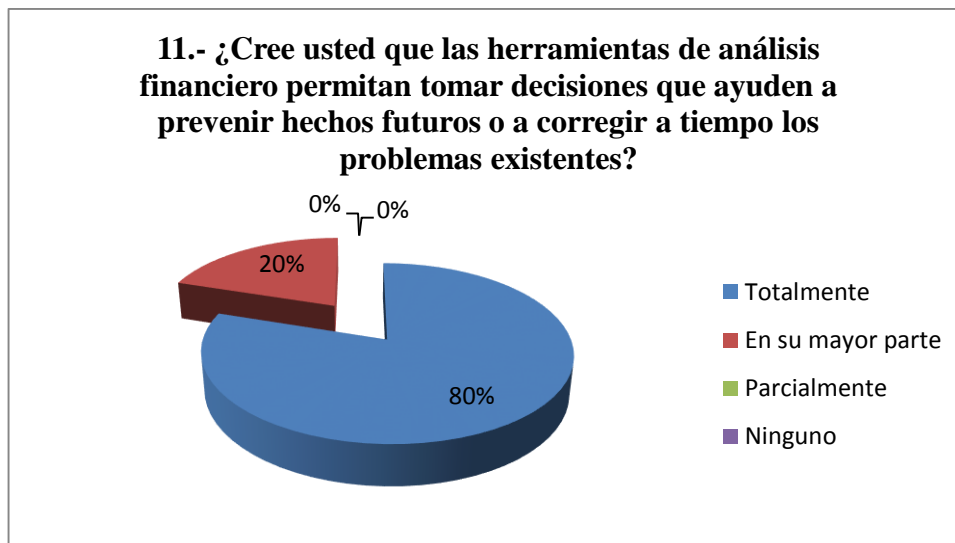
**Pregunta 11.-** ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permitan tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?

**Tabla N17:** Las herramientas de análisis financiero ayudan a tomar decisiones acertadas

<b>11.- ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permitan tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?</b>				
<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje valido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Totalmente	12	80	80	80
En su mayor parte	3	20	20	100
Parcialmente	0	0	0	100
Ninguno	0	0	0	100
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)



**Gráfico N°15:** Las herramientas de análisis financiero ayudan a tomar decisiones acertadas

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Como podemos observar en el gráfico anterior sobre si las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros y a corregir a tiempo problemas existentes, las respuestas del total de encuestados se dividieron de la siguiente manera: el 80% dice que totalmente y el 20% asegura que en su mayor parte.

## 4.2. INTERPRETACIÓN DE DATOS

- Tomando como base la **pregunta 1**. Se puede decir que en CENTRALCAR si se recopila información financiera, es decir se preparan los estados financieros necesarios para conocer la situación económica de la empresa
- Teniendo en cuenta la **pregunta 2**. Se puede decir que una gran parte de los colaboradores de CENTRALCAR afirman que no se realiza un análisis a la información financiera lo que quiere decir que la información contable no está sirviendo como ayuda a la empresa ya que esta de poco o nada sirve cuando no se la interpreta o analiza con el fin de saber el comportamiento de los recursos con que opera la empresa.
- Tomando como base la **pregunta 3**. Se puede decir que en CENTRALCAR no se tiene conocimiento sobre la liquidez y el capital que posee la empresa, es decir se tiene un desconocimiento total en cifras o porcentajes de la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo a fin de evitar su cierre o quiebra.
- Tomando como base la **pregunta 4**. Se puede decir que en CENTRALCAR no se conoce si los activos fueron adquiridos con fondos propios o de terceros, es decir no conocen los montos de deuda correspondientes a la adquisición de activos.
- Teniendo en cuenta la **pregunta 5**. Se puede decir que en CENTRALCAR Cuando se presenta la información financiera no se la presenta con notas en las que se especifique el porcentaje de los activos financiados por terceros, es decir no se considera que no todas las personas pueden interpretar la información contable por la que se la debe hacer entendible para todos.
- Teniendo como referente la **pregunta 6**. Se puede decir que la presentación de información financiera en CENTRALCAR no tiene explicaciones en la que conste en porcentajes la disminución o aumento de la utilidad y las razones de

su variación, lo que no les permite conocer las causas y tomar medidas correctivas inmediatas para corregir los errores existentes.

- Teniendo en cuenta la *pregunta 7*. Se puede decir que los problemas en CENTRALCAR se identifican después de su ocurrencia es decir una vez que ya suceden, es decir no se anticipan a los eventos lo que no permite que se corrijan pérdidas innecesarias.
- Tomando como base la *pregunta 8*. Se puede decir que no se analizan frecuentemente los problemas para tomar una decisión debido a que los problemas ya ocurrieron y se toma la primera alternativa que se considera viable para corregir el problema ya existente y que está ocasionando molestias a la actividad normal de la empresa.
- Tomando como base la *pregunta 9*. Se puede decir que las decisiones en CENTRALCAR están siendo tomadas en base a la experiencia, es decir no se analiza las causas del problema simplemente se trata de solucionarlas pero esto trae molestias más adelante ya que al no solucionar acertadamente el problema crece y se ocasionan las pérdidas de recursos.
- Teniendo como referente la *pregunta 10*. Se puede decir que muchas de las veces las decisiones tomadas para solucionar un problema no han sido las acertadas, ya que se han corregido temporalmente pero después de un tiempo han seguido ocasionando molestias esto porque no se ha realizado un análisis en el que se determine correctamente las causas para tomar una decisión correctiva acertada
- Teniendo en cuenta la *pregunta 11*. Se puede decir que la totalidad de encuestados en CENTRALCAR piensan que las herramientas de análisis financieros permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros y a corregir a tiempo los problemas existentes.



### 4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

La hipótesis a comprobarse es la siguiente: *La inaplicación de Análisis Financiero es lo que produce una inadecuada toma de decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet*

Las variables que intervienen en la hipótesis son: "Variable Independiente: INAPLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO Variable Dependiente: INADECUADA TOMA DE DECISIONES

#### MÉTODO ESTADÍSTICO

Para comprobar la hipótesis se utilizará el método estadístico de distribución Chi-Cuadrado.

##### a. Planteamiento de la Hipótesis

El modelo lógico aplicado en el planteamiento de la hipótesis para que sea probado por el método estadístico, se establece así:

$H_0$  = Hipótesis nula.- Afirmación o enunciado tentativo que se realiza acerca del valor de un parámetro poblacional. Por lo general es una afirmación de que el parámetro de la población tiene un valor específico.

$H_i$  = Hipótesis alternativa o de investigación. Afirmación o enunciado que se aceptará si los datos muestrales proporcionan amplia evidencia de que la hipótesis nula es falsa, y se la designa por  $H_i$ .

Para el presente estudio:

$H_0$ = La inaplicación de Análisis Financiero **NO produce una inadecuada toma de decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet**

$H_i$  = La inaplicación de Análisis Financiero **SI produce una inadecuada toma de decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet**

##### b. Determinación del Nivel de Significación o de Riesgo

El valor de riesgo que se corre por rechazar algo que es verdadero en este trabajo de investigación es del 5%.

### **PRUEBA DEL CHI CUADRADO**

$$\chi^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

$\chi^2$  = Chi-cuadrado

$\Sigma$  = Sumatoria

O = Datos Observados

E = Datos Esperados

### **NIVEL DE SIGNIFICACIÓN**

La presente investigación tendrá un nivel de confianza del 0,95 (95%), por tanto un nivel de riesgo del 5%,  $\alpha = 0,05$

$$\alpha = 0.05$$

### **ZONA DE ACEPTACION O RECHAZO**

Para calcular la zona de aceptación o rechazo, se necesita calcular los grados de libertad.

### **Fórmula**

$$gl = (c - 1) (h - 1)$$

**Donde:**

- gl** = Grado de libertad
- c** = Columnas de la tabla
- h** = Hileras de la Tabla

**Cálculo:**

$$gl = (f-1)(c-1)$$

$$gl = (4-1)(4-1)$$

$$gl = (3)(3)$$

$$gl = 9$$

**c) Cálculo Chi- cuadrado**

**Distribución Chi Cuadrado**

P = Probabilidad de encontrar un valor mayor o igual que el chi cuadrado tabulado,  $\alpha$ = Grados de Libertad

**Tabla N°18: Distribución Chi Cuadrado**

$\alpha$ /p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055
2	13,815	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052
3	16,266	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,017
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,666	19,0228	16,919	14,6837
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,307	15,9872

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

Se encontró el grado de libertad correspondiente:  $gl = 9$

El valor tabulado de  $X_{\alpha}^2$  con 9 grados de libertad y un nivel de significación de 0,05 es de 16,919

## Cálculo de $X^2$

**Tabla N°19:** Cálculo de  $X^2$

		8.- ¿Se analizan los problemas antes de tomar una decisión?				Total
		Totalmente	En su mayoría	Parcialmente	Ninguno	
<b>2.- ¿Se analiza la información financiera en la empresa?</b>	Totalmente	1	2	1	0	4
	En su mayor parte	0	0	1	2	3
	Parcialmente	0	2	0	0	2
	Ninguno	4	2	0	0	6
<b>TOTAL</b>		5	6	2	2	15

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

## Frecuencias Esperadas

**Tabla N° 20:** Frecuencias Esperadas

		8.- ¿Se analizan los problemas antes de tomar una decisión?				Total
		Totalmente	En su mayoría	Parcialmente	Ninguno	
<b>2.- ¿Se analiza la información financiera en la empresa?</b>	Totalmente	1	2	1	1	3
	En su mayor parte	1	1	0	0	3
	Parcialmente	1	1	0	0	2
	Ninguno	2	2	1	1	5
<b>TOTAL</b>		5	6	2	2	15

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

**Fuente:** Investigación de campo (2013)

Cálculo chi

**Tabla N°21:** Cálculo chi- cuadrado

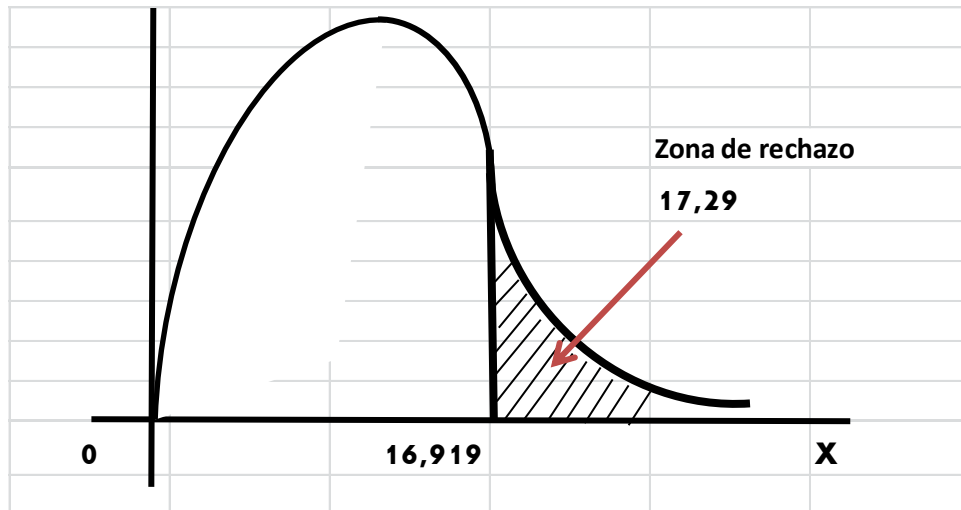
$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$	O	E	O - E	(O - E) <sup>2</sup>	(O - E) <sup>2</sup>
					E
<b>Totalmente</b>	1	1,33	-0,33	0,11	0,08
<b>Totalmente</b>	2	1,60	0,40	0,16	0,10
<b>Totalmente</b>	1	0,53	0,47	0,22	0,41
<b>Totalmente</b>	0	0,53	-0,53	0,28	0,53
<b>En su mayor parte</b>	0	1,00	-1,00	1,00	1,00
<b>En su mayor parte</b>	0	1,20	-1,20	1,44	1,20
<b>En su mayor parte</b>	1	0,40	0,60	0,36	0,90
<b>En su mayor parte</b>	2	0,40	1,60	2,56	6,40
<b>Parcialmente</b>	0	0,67	-0,67	0,44	0,67
<b>Parcialmente</b>	2	0,80	1,20	1,44	1,80
<b>Parcialmente</b>	0	0,27	-0,27	0,07	0,27
<b>Parcialmente</b>	0	0,27	-0,27	0,07	0,27
<b>Ninguno</b>	4	2,00	2,00	4,00	2,00
<b>Ninguno</b>	2	2,40	-0,40	0,16	0,07
<b>Ninguno</b>	0	0,80	-0,80	0,64	0,80
<b>Ninguno</b>	0	0,80	-0,80	0,64	0,80
				<b>x<sup>2</sup> =</b>	<b>17,29</b>

**Elaborado por:** José Luis Espinoza  
**Fuente:** Investigación de campo (2013)

El valor de  $X_c^2$  para los valores observados es de 17,29

## Decisión final

El valor de  $X^2_t = 16,919 < X^2_C = 17,29$  Por lo tanto se acepta la hipótesis alterna



**Gráfico N°16:** Comprobación Hipótesis  
**Elaborado por:** José Luis Espinoza  
**Fuente:** Investigación de campo (2013)

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. CONCLUSIONES

Con base a la encuesta aplicada a los colaboradores de CENTRALCAR, se establecieron las siguientes conclusiones:

- Se cumplió con el primer objetivo específico con la aplicación del cuestionario de encuesta con lo cual se pudo comprobar que en CENTRALCAR no se realiza un análisis a la información, esto ha ocasionado que se desconozca las cifras o porcentajes de la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, además no se tiene la certeza de los montos de deuda correspondientes a la adquisición de activos, se desconoce las causas que generan el aumento o disminución de la utilidad, lo que quiere decir que la información contable no está sirviendo como ayuda a la empresa ya que esta de poco o nada sirve cuando no se la interpreta o analiza con el fin de saber el comportamiento de los recursos con que opera.
- El segundo objetivo específico fue alcanzado por medio de la herramienta cuestionario de encuesta, en la cual se pudo conocer que las decisiones en CENTRALCAR están siendo tomadas en base a la experiencia, es decir no se analiza las causas del problema simplemente se trata de solucionarlas debido a que no se identifican los problemas antes de su ocurrencia sino cuando ya ocurren y se toma la primera alternativa que se considera viable para corregir el problema ya existente lo que ha ocasionado que muchas de las veces no sea corregidos acertadamente.
- Por todo lo anteriormente descrito se hace necesario la creación de un de un modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de CENTRALCAR que permitan tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros y a corregir a tiempo los problemas existentes.

## 5.2. RECOMENDACIONES

Las conclusiones obtenidas en la investigación desarrollada la cual tiene como principal objetivo elaborar una propuesta de un modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de CENTRALCAR, permitieron establecer las siguientes recomendaciones:

- El gerente de CENTRALCAR debe considerar la implementación de un análisis financiero a su información contable para que esta pueda servir de ayuda a la empresa mediante su análisis e interpretación lo cual permitirá que todos sus miembros conozcan cifras importantes como la capacidad para cubrir las deudas, el porcentaje de activos que han sido financiados, las causas de variación de utilidad, permitiendo así que sus colaboradores puedan sugerir mejoras para la consecución eficiente de los objetivos.
- Las decisiones deben ser tomadas únicamente previo a un análisis ya que así se podrán identificar claramente las causas de un problema, esto permitirá solucionarlo completamente y evitara que transcurrido un tiempo determinado vuelva a dar problemas afectando así la actividad económica de la empresa y su principal objetivo que es el de obtener utilidad.
- Se debería tomar en cuenta la propuesta de la creación de un modelo de Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de CENTRALCAR para que con la aplicación de este se tomen decisiones ayuden a prevenir hechos futuros y a corregir a tiempo los problemas existentes.



## CAPÍTULO VI

### PROPUESTA

#### 6.1. DATOS INFORMATIVOS

- ***Título***  
DISEÑO DE UN MODELO DE ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CENTRALCAR
- ***Institución ejecutora***  
Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet de la Ciudad de Ambato
- ***Beneficiarios***  
Los beneficiarios directos son el Gerente y los Jefes Departamentales de Centralcar
- ***Ubicación***  
Centralcar Chevrolet se encuentra ubicado en la Provincia de Tungurahua, Ciudad de Ambato en la Av. Cevallos y Filomentor Cuesta.
- ***Tiempo estimado para la ejecución:***  
Inicia la elaboración de la propuesta el 1 de diciembre de 2013 y finaliza el 10 de diciembre de 2013.
- ***Equipo técnico responsable***  
**Investigador:** José Luis Espinoza  
**Tutor:**
- ***Costo***

Los costos que se utilizarán para la realización de este trabajo serán financiados por el investigador, mismos que se detallan a continuación:

**Tabla N°22:** Presupuesto para la Realización de la Propuesta

<b>DETALLE</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>VALOR UNITARIO</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
<b>RECURSOS HUMANOS</b>			
• Asesor Financiero	1		450,00
<b>RECURSOS MATERIALES</b>			
• Útiles de Oficina	Varios		30,00
• Copias de Textos	100	0.02	2,00
• Impresiones	500	0.10	50,00
• Servicios básicos			50,00
<b>RECURSOS TECNOLÓGICOS</b>			
• Computadora personal	1	650,00	650,00
• Flash Memory	1	15,00	15,00
• Internet	50 horas	1,00	50,00
<b>SUBTOTAL</b>			1279,00
<b>+ 10% Imprevistos</b>			129,70
<b>TOTAL</b>			<b>1408,70</b>

**Elaborador por:** José Luis Espinoza

## **6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA**

El análisis financiero permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo, en el caso de CENTRALCAR no se realiza un análisis a la información financiera, esto ha ocasionado que se desconozca las cifras o porcentajes de la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, además no se tiene la certeza de los montos de deuda correspondientes a la adquisición de activos, se desconoce las causas que generan

el aumento o disminución de la utilidad, lo que quiere decir que la información contable no está sirviendo como ayuda a la empresa , por lo que las decisiones están siendo tomadas en base a la experiencia, es decir no se analiza las causas del problema simplemente se trata de solucionarlas debido a que no se identifican los problemas antes de su ocurrencia sino cuando ya ocurren y se toma la primera alternativa que se considera viable para corregir el problema ya existente lo que ha ocasionado que muchas de las veces no sean corregidos acertadamente, es por esto que se ha considerado de vital importancia el diseño de un modelo de análisis vertical y horizontal a los estados financieros de Centralcar para que los problemas sean identificados a tiempo y se puedan tomar decisiones acertadas con la finalidad de no afectar el desenvolvimiento normal de la actividad económica de la empresa.

### **6.3. JUSTIFICACIÓN**

La propuesta del Diseño de un modelo de análisis vertical y horizontal para los estados financieros de Centralcar permitirá conocer al propietario y a los directivos de la empresa cuales son los puntos débiles y fuertes de la compañía, pudiendo así corregir a tiempo las fallas que existen por no conocer su liquidez, la capacidad de pago, los montos de endeudamiento, la variación de utilidad entre otros y aprovechar las fortalezas que posee, esta herramienta será de gran ayuda para la gerencia ya que día a día se enfrenta a la toma de decisiones mismas que deben ser acertadas para no afectar al cumplimiento de objetivos, además la aplicación de esta herramienta les permitirá comparar información actual con la de años anteriores pudiendo así identificar las decisiones que tuvieron un buen o mal impacto en los resultados obtenidos, información que será útil para compararse con empresas similares y tomar decisiones estratégicas para mejorar su posición en el mercado

## **6.4. OBJETIVOS**

### **GENERAL**

- Diseñar un modelo de Análisis Financiero Vertical y Horizontal para mejorar el proceso de toma de decisiones en Centralcar

### **ESPECÍFICOS**

- Desarrollar una guía de Análisis Vertical al Balance General y de Resultados, para evaluar la situación y funcionamiento de la empresa
- Elaborar un modelo de Análisis Horizontal al Balance General y de Resultados, para evaluar la tendencia que tienen las cuentas en la empresa
- Emitir un informe de puntos encontrados y alternativas de solución

## **6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

La posibilidad de la implementación y puesta en marcha de la propuesta se fundamenta en los siguientes aspectos:

- Factibilidad Institucional: se visualiza en la voluntad de los miembros directivos para tomar en consideración cada uno de los aspectos a exponer en el modelo de análisis vertical y horizontal.
- Factibilidad Técnica- Operativa: existen los recursos económicos, materiales y tecnológicos para el desarrollo de la propuesta.
- Factibilidad Social: cada uno de los miembros del departamento de administración y departamento de contabilidad están dispuestos a contribuir con el cumplimiento del modelo de análisis financiero vertical y horizontal ya que esto contribuirá a disminuir las falencias por medio de la toma adecuada de decisiones.

## 6.6. FUNDAMENTACIÓN

Para **Barrera (2011: 5)**, Análisis “es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza”.

Según **Pérez (2010: 16)**, “El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

Interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones”.

Según **Zabala (2011: 23)**, “Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el

conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado”.

Para **Lima (2012:43)**, el análisis vertical “consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera”.

Para **Fierro (2012:23)**, “El análisis vertical es la herramienta financiera que permite verificar si la empresa está distribuyendo acertadamente sus activos y si está haciendo uso de la deuda de forma debida teniendo muy en cuenta las necesidades financieras y operativas.

Es bueno tener en cuenta que el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto porcentual representa cada cuenta del activo o del pasivo dentro del subtotal de sus afines o del total de ellas, para lograrlo se halla la relación entre la cuenta que se quiere determinar, por ejemplo la caja, y el subtotal de la cuenta afín, en el caso sería con el activo disponible o con el total del activos y luego se procede a convertir esa relación en porcentaje multiplicando por 100.

¿Cómo interpretar el análisis vertical?

Lo primero que se debe hacer para una buena interpretación de los datos numéricos arrojados en el análisis vertical es conocer muy bien la empresa a estudiar (por su actividad, por su tamaño, por su régimen jurídico, por su estilo de venta, por su origen de capital, por estilo de apalancamiento, por su objeto social Etc.)

Lo anterior es el fundamento que soportará el diagnóstico por ejemplo; si la empresa por su tamaño es una microempresa, por su actividad es comercial y no utiliza apalancamientos financieros, lo seguro es que no puede soportar un estilo de ventas al crédito, entonces la concentración porcentual en cuentas por cobrar a clientes debe ser mínima o ceros cualquier dato en contrario deberá objetarse.

Además para que el análisis sea acertado se debe tener presente situaciones como las que se detallan a continuación:

- Si la tasa porcentual que represente una cuenta debe ser baja o alta; por ejemplo en el pasivo del corto plazo debe haber una tasa porcentual baja ya que lo contrario significaría que un plazo de tiempo muy corto habrá una erogación de dinero muy alto que pondría a la empresa en riesgo de iliquidez. Por el contrario la tasa porcentual del pasivo a largo debe ser alta ya que lo recomendable es trabajar al máximo el dinero de terceros obviamente cuidando la tasa de oportunidad y el nivel de endeudamiento. La tasa porcentual de las cuentas por cobrar de una empresa de ventas al contado debe ser baja por el contrario si la empresa vende al crédito puede ser alta.
- El tipo de empresa a analizar para medir la importancia de lo que se refleje porcentualmente, ya que no es lo mismo un 70% en el inventario de materia prima de una procesadora de productos perecederos que en una fábrica de puntillas de acero o un 9% en la caja de una comercializadora al contado de artículos de promoción que en una comercializadora a financiación de electrodomésticos. Lo anterior permite deducir que cada unidad empresarial debe ser analizada de acuerdo a su clasificación.
- El origen de cada cuenta y por qué se encuentra ubicada como aparece en el cada estado financiero al que pertenece. Por ejemplo la cuenta inversiones temporales pertenece al activo corriente porque al igual que todas sus afines se puede convertir rápidamente en dinero contante y está después de caja y de bancos

porque es la opción última de poner a ganar algún interés al dinero sobrante pero que se va a requerir en cualquier momento. Por otro lado la caja es la cuenta donde está el dinero contante por eso es la cuenta que parece en primer renglón del activo corriente, pero ahí no produce rentabilidad y el dinero ocioso es castigado por la inflación. Los activos son los bienes y derechos que posee una persona natural o jurídica y los activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (Maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), entonces una empresa de servicios debe tener el mínimo porcentual posible en la cuenta de activo fijo”.

Según **Lima (2012:45)**, En el análisis horizontal, lo que se busca es “determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería  $P2-P1$ ”.

Para **Salazar (2012: 23)**, “El análisis horizontal es la herramienta financiera que permite verificar la variación absoluta y la variación relativa que haya sufrido cada cuenta de un estado financiero con respecto de un periodo, a otro anterior. En otras palabras al análisis horizontal determina el aumento y disminución de una cuenta comparada entre dos periodos. El hecho de permitir la comparación de estados financieros de diferentes ejercicios le da la característica de análisis dinámico.

Para elaborar el análisis horizontal se deben seguir los siguientes pasos:

Primero se halla la variación absoluta de cada cuenta, por ejemplo la caja, buscando la diferencia entre el estado financiero de un año dado y el estado financiero del año anterior



Luego se halla la variación relativa buscando la relación entre la variación absoluta hallada en el primer paso y el valor del periodo anterior del mismo estado financiero analizado.

#### Cómo interpretar el análisis horizontal

Lo primero que se debe hacer para una buena interpretación de los datos numéricos arrojados en el análisis horizontal, igual que en el análisis vertical, conocer muy bien la empresa a estudiar (por su actividad, por su tamaño, por su régimen jurídico, por su estilo de venta, por su origen de capital, por estilo de apalancamiento, por su objeto social Etc.), las fortalezas y debilidades que afectan su estructura organizacional interna. Luego la situación económica que enfrenta el país, la región y el sector donde se ejerce la actividad mercantil y en base a eso la fortalezas y debilidades con que enfrenta el mercado.

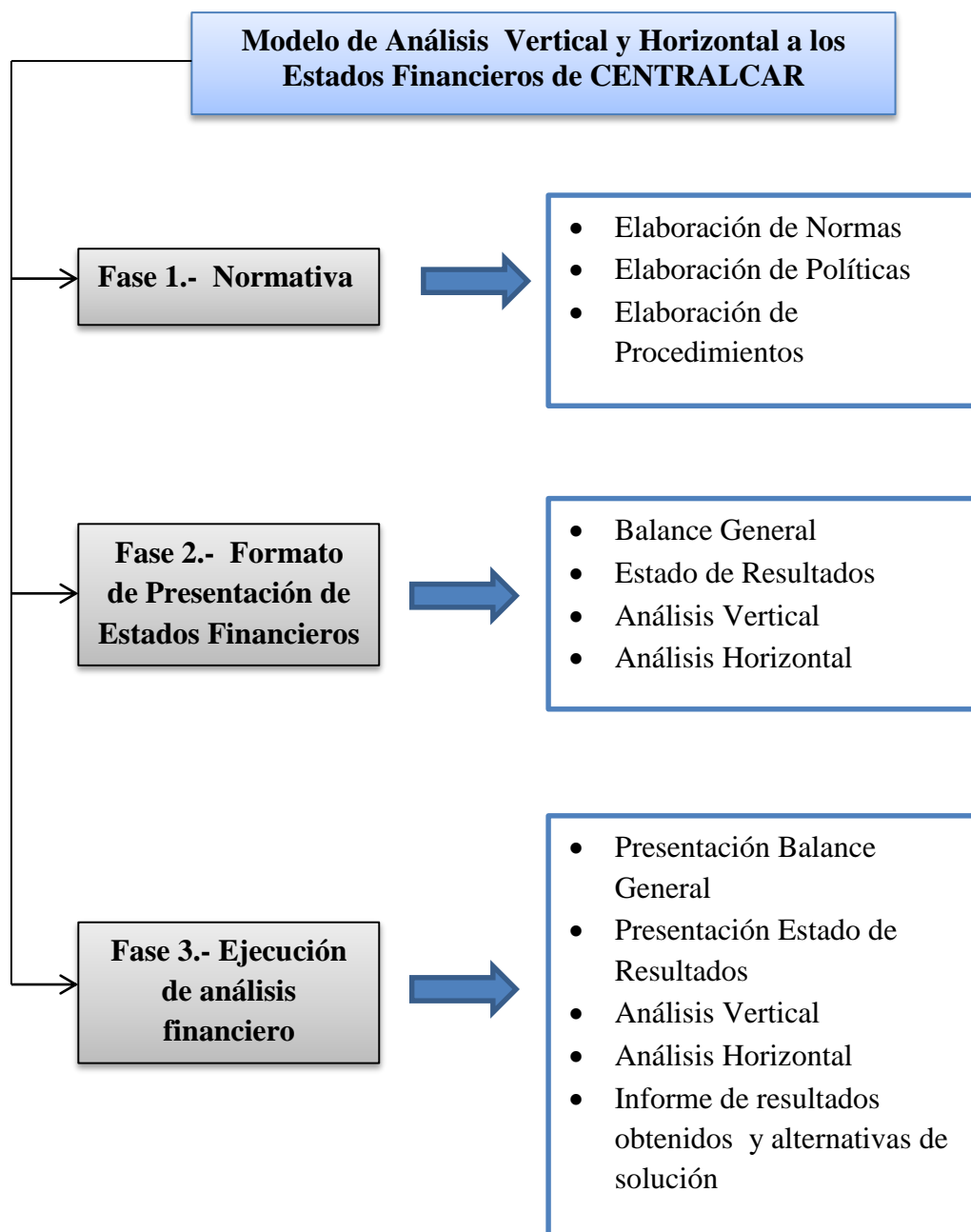
Lo anterior es el fundamento que soportará el diagnóstico por ejemplo; si la empresa presenta una variación absoluta y relativa positiva en el pasivo al corto plazo y el banco de la república disminuyera en ese momento la tasa de colocación para las empresas de nuestra línea, esos dos factores indican que es el momento ideal para sugerir un apalancamiento financiero con el fin de trasladar el pasivo del corto plazo al pasivo del largo plazo utilizando el recurso del crédito para cancelar la deuda próxima quedando con una deuda con mejor tasa y a mayor periodo de maduración.

Igualmente si en auditoría anterior producto de un análisis vertical, se hubiese sugerido acciones para mejorar una concentración porcentual en alguna cuenta, el análisis horizontal nos permitiría verificar si la recomendación fue tenida en cuenta o no”.

Tomando como base los conceptos anteriores podemos decir que el diseño de un modelo para el análisis financiero en Centralcar ayudará a que la información contable sea útil para el gerente en la toma de decisiones a partir del conocimiento de si los activos de la entidad están siendo bien utilizados o no para tomar las medidas correctivas necesarias.

## 6.7. METODOLOGÍA - MODELO OPERATIVO

- **Modelo Gráfico**



**Gráfico N°17:** Modelo Operativo Gráfico  
**Elaborado por:** José Luis Espinoza

- **Modelo Verbal**

**Fase 1.- Normativa**

Para la ejecución del modelo propuesto, es necesario aplicar normas y políticas que orienten a la empresa a poner en marcha el modelo de análisis financiero.

**Tabla N°23: Normas y Políticas para el Análisis Financiero**

<b>NORMAS</b>	<b>POLÍTICAS</b>
PREPARACION DE LA INFORMACIÓN CONTABLE	Se deberá nombrar al Departamento Contable como los responsables de la preparación de los estados financieros
	Se establecerán fechas límites para la elaboración y presentación de los estados financieros.
	La preparación y presentación de los estados financieros deberá ser como máximo después de diez días calendarios terminado el semestre del período contable. Es decir deberá ser presentado dos veces al año
APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO	El departamento de contabilidad será el responsable de aplicar el análisis
	Aplicar los análisis: vertical y horizontal al estado de resultados y balance general.
PRESENTACIÓN DE INFORME AL GERENTE O PROPIETARIO	Preparar un informe general para el propietario que muestre los resultados relevantes obtenidos en el análisis financiero
	Presentar Alternativas de solución de acuerdo a los resultados obtenidos en el análisis financiero.

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

El departamento de contabilidad para cumplir con las normas planteadas en el cuadro anterior deberá seguir los siguientes procedimientos:

**Tabla N°24:** Procedimientos Para el Análisis Financiero

<b>NORMAS</b>	<b>PROCEDIMIENTOS</b>	<b>RESPONSABLE</b>
PREPARACION DE LA INFORMACIÓN CONTABLE	Preparar la información contable en los formatos establecidos	Departamento Contable
	Verificar que todos sus cálculos sean verdaderos	
	Pondrá su rúbrica o firma como constancia de su responsabilidad frente a la información financiera presentada	
APLICACIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO	Aplicar el análisis vertical de acuerdo al patrón establecido al estado de resultados y balance general	Departamento Contable
	Aplicar el análisis horizontal de acuerdo al patrón establecido al estado de resultados y balance general	
PRESENTACIÓN DE INFORME AL GERENTE O PROPIETARIO	Preparar un informe general para el propietario que muestre los resultados relevantes obtenidos en el análisis financiero	Departamento Contable
	Presentar Alternativas de solución de acuerdo a los resultados obtenidos en el análisis financiero.	
	Tomar Decisiones	Propietario o Gerente

**Elaborado por:** José Luis Espinoza

## Fase 2.- Formato de Presentación de Estados Financieros

A continuación se presenta el modelo de estados financieros que utilizaremos como insumo para hacer la aplicación del análisis financiero, mismos que fueron realizados en excel con sus fórmulas correspondientes a fin de que el departamento de contabilidad de Central car puede minimizar el tiempo en la implementación de esta herramienta.

### Estado de Resultados

Cuentas	2012	
	1° Semestre	2° Semestre
VENTAS	\$ -	\$ -
COSTO DE VENTAS	\$ -	\$ -
UTILIDAD BRUTA	\$ -	\$ -
GASTOS	\$ -	\$ -
GASTO VENTA	\$ -	\$ -
GASTO ADMINISTRATIVO	\$ -	\$ -
UTILIDAD NETA	\$ -	\$ -

_____ CONTADOR	_____ GERENTE
-------------------	------------------

## Balance General

**CENTRAL CAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 (Expresado en miles de Dólares)

CUENTAS	2012	
	1° Semestre	2° Semestre
<b>ACTIVO</b>	\$ -	\$ -
<b>CORRIENTE</b>	\$ -	\$ -
<b>DISPONIBLE</b>	\$ -	\$ -
CAJA	\$ -	\$ -
BANCOS	\$ -	\$ -
INVERSIONES TEMPORALES	\$ -	\$ -
<b>EXIGIBLE</b>	\$ -	\$ -
CLIENTES	\$ -	\$ -
CTAS POR COBRAR	\$ -	\$ -
ANTICIPOS	\$ -	\$ -
CTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$ -	\$ -
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ -	\$ -
<b>REALIZABLE</b>	\$ -	\$ -
INVENTARIOS	\$ -	\$ -
<b>DIFERIDOS</b>	\$ -	\$ -
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	\$ -	\$ -
<b>NO CORRIENTE</b>	\$ -	\$ -
<b>NO DEPRECIABLE</b>	\$ -	\$ -
CONSTRUCCION EN CURSO	\$ -	\$ -
<b>DEPRECIABLE</b>	\$ -	\$ -
HERAMIENTAS	\$ -	\$ -
VEHICULOS	\$ -	\$ -
MUEBLES Y ENSERES	\$ -	\$ -
EQUIPO ELECTRONICO	\$ -	\$ -
<b>DIFERIDOS</b>	\$ -	\$ -
DIF ALARGO PLAZO	\$ -	\$ -
CLIENTES A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -
GARANTIAS A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -
INVERSIONES A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -
<b>PASIVO</b>	\$ -	\$ -
<b>CORRIENTE</b>	\$ -	\$ -
ACREDORES LABORALES	\$ -	\$ -
ACREDORES FISCALES	\$ -	\$ -
PROVEEDORES	\$ -	\$ -
ANTICIPOS VARIOS	\$ -	\$ -
OTRAS CTAS POR PAGAR	\$ -	\$ -
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ -	\$ -
<b>NO CORRIENTE</b>	\$ -	\$ -
PROVISIONES A LARGO PLAZO	\$ -	\$ -
<b>PATRIMONIO</b>	\$ -	\$ -
CAPITAL SOCIAL	\$ -	\$ -
RESERVAS	\$ -	\$ -
RESULTADOS	\$ -	\$ -
<b>PASIVO +PATRIMONIO</b>	\$ -	\$ -

\_\_\_\_\_  
 CONTADOR

\_\_\_\_\_  
 GERENTE

## Análisis Vertical Balance General

**CENTRAL CAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 (Expresado en miles de Dólares)

CUENTAS	AÑO 2012			
	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	1° Semestre	Variación Porcentaje	2° Semestre	Variación Porcentaje
<b>ACTIVO</b>	\$ -		\$ -	
<b>CORRIENTE</b>	\$ -		\$ -	
<b>DISPONIBLE</b>	\$ -		\$ -	
CAJA	\$ -		\$ -	
BANCOS	\$ -		\$ -	
INVERSIONES TEMPORALES	\$ -		\$ -	
<b>EXIGIBLE</b>	\$ -		\$ -	
CLIENTES	\$ -		\$ -	
CTAS POR COBRAR	\$ -		\$ -	
ANTICIPOS	\$ -		\$ -	

CTAS POR COBRAR A TERCEROS  
 IMPUESTOS ANTICIPADOS  
**REALIZABLE**  
 INVENTARIOS  
**DIFERIDOS**  
**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	

\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	

**NO CORRIENTE**  
**NO DEPRECIABLE**  
 CONSTRUCCION EN CURSO  
**DEPRECIABLE**  
 HERAMIENTAS  
 VEHICULOS  
 MUEBLES Y ENSERES  
 EQUIPO ELECTRONICO  
**DIFERIDOS**  
 DIF ALARGO PLAZO  
 CLIENTES A LARGO PLAZO  
 GARANTIAS A LARGO PLAZO  
 INVERSIONES A LARGO PLAZO

\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	

\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	

**PASIVO**

\$	-	
----	---	--

\$	-	
----	---	--

**CORRIENTE**  
 ACREDITORES LABORALES

\$	-	
\$	-	

\$	-	
\$	-	



ACREEDORES FISCALES  
 PROVEEDORES  
 ANTICIPOS VARIOS  
 OTRAS CTAS POR PAGAR  
 PRESTAMOS BANCARIOS

\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	

\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	
\$	-	

**NO CORRIENTE**  
 PROVISIONES A LARGO PLAZO

\$	-	
\$	-	

\$	-	
\$	-	

**PATRIMONIO**

\$	-	
----	---	--

\$	-	
----	---	--

CAPITAL SOCIAL  
 RESERVAS  
 RESULTADOS

\$	-	
\$	-	
\$	-	

\$	-	
\$	-	
\$	-	

PASIVO +PATRIMONIO

\$	-	
----	---	--

\$	-	
----	---	--

\_\_\_\_\_  
**CONTADOR**

\_\_\_\_\_  
**GERENTE**

**Análisis Horizontal Estado de Resultados**

<b>CENTRAL CAR S.A.</b>			<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
(Expresado en miles de Dólares)			<b>2012</b>		<b>Diferencia</b>	<b>Variación Porcentaje</b>
<b>CUENTAS</b>	<b>1° Semestre</b>	<b>2° Semestre</b>				
<b>VENTAS</b>	\$ -	\$ -	0,00			
<b>COSTO DE VENTAS</b>	\$ -	\$ -	0,00			
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00</b>			
<b>GASTOS</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00</b>			
<b>GASTO VENTA</b>	\$ -	\$ -	0,00			
<b>GASTO ADMINISTRATIVO</b>	\$ -	\$ -	0,00			
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00</b>			
<hr/>						
<b>CONTADOR</b>			<b>GERENTE</b>			

**Análisis Horizontal Balance General**

**CENTRAL CAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 (Expresado en miles de Dólares)

CUENTAS	2012		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	1° Semestre	2° Semestre	Diferencia	Variación Porcentaje
<b>ACTIVO</b>	\$ -	\$ -	0,00	
<b>CORRIENTE</b>	\$ -	\$ -	0,00	
<b>DISPONIBLE</b>	\$ -	\$ -	0,00	
CAJA	\$ -	\$ -	0,00	
BANCOS	\$ -	\$ -	0,00	
INVERSIONES TEMPORALES	\$ -	\$ -	0,00	
<b>EXIGIBLE</b>	\$ -	\$ -	0,00	
CLIENTES	\$ -	\$ -	0,00	
CTAS POR COBRAR	\$ -	\$ -	0,00	
ANTICIPOS	\$ -	\$ -	0,00	
CTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$ -	\$ -	0,00	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ -	\$ -	0,00	

**REALIZABLE**  
**INVENTARIOS**  
**DIFERIDOS**  
**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-

<b>0,00</b>	
0,00	
0,00	
0,00	

**NO CORRIENTE**  
**NO DEPRECIABLE**  
**CONSTRUCCION EN CURSO**  
**DEPRECIABLE**  
**HERAMIENTAS**  
**VEHICULOS**  
**MUEBLES Y ENSERES**  
**EQUIPO ELECTRONICO**  
**DIFERIDOS**  
**DIF ALARGO PLAZO**  
**CLIENTES A LARGO PLAZO**  
**GARANTIAS A LARGO PLAZO**  
**INVERSIONES A LARGO PLAZO**

\$	-	\$	-
		\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-

<b>0,00</b>	
0,00	
0,00	
<b>0,00</b>	
0,00	
0,00	
0,00	
<b>0,00</b>	
0,00	
0,00	
0,00	
0,00	
0,00	
0,00	

**PASIVO**

\$	-	\$	-
----	---	----	---

<b>0,00</b>	
-------------	--

**CORRIENTE**  
**ACREDORES LABORALES**  
**ACREDORES FISCALES**  
**PROVEEDORES**

\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-

<b>0,00</b>	
0,00	
0,00	
0,00	

ANTICIPOS VARIOS

\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-

0,00	
0,00	
0,00	

OTRAS CTAS POR PAGAR

PRESTAMOS BANCARIOS

**NO CORRIENTE**

PROVISIONES A LARGO PLAZO

\$	-	\$	-
\$	-	\$	-

0,00	
0,00	

**PATRIMONIO**

\$	-	\$	-
----	---	----	---

0,00	
------	--

CAPITAL SOCIAL

RESERVAS

RESULTADOS

\$	-	\$	-
\$	-	\$	-
\$	-	\$	-

0,00	
0,00	
0,00	

**PASIVO +PATRIMONIO**

\$	-	\$	-
----	---	----	---

0,00	
------	--

\_\_\_\_\_  
**CONTADOR**

\_\_\_\_\_  
**GERENTE**

### Fase 3.- Ejecución de análisis financiero

Para mejor comprensión del análisis financiero que se debe realizar en Central car de manera semestral se lo aplico en el año 2012 así:

- **Presentación Balance General**

		2012	
		1° Semestre	2° Semestre
<b>CENTRAL CAR S.A.</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
(Expresado en miles de Dólares)			
<b>CUENTAS</b>			
<b>ACTIVO</b>		<b>\$ 3.561.439,96</b>	<b>\$ 4.867.948,32</b>
<b>CORRIENTE</b>		<b>\$ 3.111.627,06</b>	<b>\$ 3.884.822,04</b>
<b>DISPONIBLE</b>		<b>\$ 314.120,39</b>	<b>\$ 1.465.202,47</b>
CAJA		\$ 170,00	\$ 200,00
BANCOS		\$ 313.950,39	\$ 1.465.002,47
INVERSIONES TEMPORALES		\$ -	\$ -
<b>EXIGIBLE</b>		<b>\$ 1.818.956,61</b>	<b>\$ 1.265.065,40</b>
CLIENTES		1.442.422,46	1.246.170,02
CTAS POR COBRAR		\$ 100.675,87	\$ 379,81
ANTICIPOS		\$ 178.040,00	\$ 3.857,55
CTAS POR COBRAR A TERCEROS		\$ 32.609,29	\$ (6.337,29)
IMPUESTOS ANTICIPADOS		\$ 65.208,99	\$ 20.995,31
<b>REALIZABLE</b>		<b>\$ 952.651,62</b>	<b>\$ 1.125.442,26</b>
INVENTARIOS		\$ 952.651,62	1.125.442,26
<b>DIFERIDOS</b>		<b>\$ 262,50</b>	<b>\$ 29.111,91</b>
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 25.635,94</b>	<b>\$ -</b>
<b>NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 449.812,90</b>	<b>\$ 983.126,28</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>		<b>\$ 34.768,97</b>	<b>\$ -</b>
CONSTRUCCION EN CURSO		\$ 34.768,97	\$ -
<b>DEPRECIABLE</b>		<b>\$ 159.043,64</b>	<b>\$ 309.894,98</b>
HERAMIENTAS		\$ 27.171,44	\$ 85.622,53
VEHICULOS		\$ 59.209,55	\$ 94.240,66
MUEBLES Y ENSERES		\$ 60.527,14	\$ 111.035,46

EQUIPO ELECTRONICO	\$ 12.135,51	\$ 18.996,33
<b>DIFERIDOS</b>	<b>\$ 256.000,29</b>	<b>\$ 673.231,30</b>
DIF ALARGO PLAZO	\$ 33.500,48	\$ 451.815,54
CLIENTES A LARGO PLAZO	\$ 222.499,81	\$ 168.315,76
GARANTIAS A LARGO PLAZO	\$ -	\$ 28.100,00
INVERSIONES A LARGO PLAZO	\$ -	\$ 25.000,00
<b>PASIVO</b>	<b>\$ 1.103.009,64</b>	<b>\$ 2.171.419,59</b>
<b>CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.021.993,77</b>	<b>\$ 2.069.086,78</b>
ACREDORES LABORALES	\$ 70.327,24	\$ 77.294,29
ACREDORES FISCALES	\$ 44.116,02	\$ 32.141,01
PROVEEDORES	\$ 700.371,95	\$ 1.397.410,48
ANTICIPOS VARIOS	\$ 116.958,15	\$ 197.778,91
OTRAS CTAS POR PAGAR	\$ 90.220,41	\$ 64.246,22
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ -	\$ 300.215,87
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 81.015,87</b>	<b>\$ 102.332,81</b>
PROVISIONES A LARGO PLAZO	\$ 81.015,87	\$ 102.332,81
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.458.430,32</b>	<b>\$ 2.696.528,73</b>
CAPITAL SOCIAL	\$ 2.200.000,00	\$ 2.200.000,00
RESERVAS	\$ 22.857,58	\$ 258.430,33
RESULTADOS	\$ 235.572,74	\$ 238.098,40
<b>PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3.561.439,96</b>	<b>\$ 4.867.948,32</b>

\_\_\_\_\_  
CONTADOR

\_\_\_\_\_  
GERENTE

- **Presentación Estado de Resultados**

<b>CENTRAL CAR S.A.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
(Expresado en miles de Dólares)		
CUENTAS	2012	
	1° Semestre	2° Semestre
<b>VENTAS</b>	\$ 11.965.217,49	\$ 17.449.319,59
<b>COSTO DE VENTAS</b>	\$ 10.727.825,51	\$ 15.499.672,91
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 1.237.391,98</b>	<b>\$ 1.949.646,68</b>
<b>GASTOS</b>	<b>\$ 1.946.852,26</b>	<b>\$ 3.319.446,40</b>
GASTO VENTA	\$ 1.857.364,86	\$ 3.201.523,17
GASTO ADMINISTRATIVO	\$ 89.487,40	\$ 117.923,23
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ (709.460,28)</b>	<b>\$ (1.369.799,72)</b>
_____ <b>CONTADOR</b>	_____ <b>GERENTE</b>	



- Análisis Vertical

**CENTRAL CAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 (Expresado en miles de Dólares)

CUENTAS	AÑO 2012			
	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	1° Semestre	Variación Porcentaje	2° Semestre	Variación Porcentaje
<b>ACTIVO</b>	\$ 3.561.439,96	100%	\$ 4.867.948,32	100%
<b>CORRIENTE</b>	\$ 3.111.627,06	87,37%	\$ 3.884.822,04	79,80%
<b>DISPONIBLE</b>	\$ 314.120,39	8,82%	\$ 1.465.202,47	30,10%
CAJA	\$ 170,00	0,00%	\$ 200,00	0,00%
BANCOS	\$ 313.950,39	8,82%	\$ 1.465.002,47	30,09%
INVERSIONES TEMPORALES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
<b>EXIGIBLE</b>	\$ 1.818.956,61	51,07%	\$ 1.265.065,40	25,99%
CLIENTES	\$ 1.442.422,46	40,50%	\$ 1.246.170,02	25,60%
CTAS POR COBRAR	\$ 100.675,87	2,83%	\$ 379,81	0,01%
ANTICIPOS	\$ 178.040,00	5,00%	\$ 3.857,55	0,08%

CTAS POR COBRAR A TERCEROS  
 IMPUESTOS ANTICIPADOS  
**REALIZABLE**  
 INVENTARIOS  
**DIFERIDOS**  
**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

\$	32.609,29	0,92%
\$	65.208,99	1,83%
<b>\$</b>	<b>952.651,62</b>	<b>26,75%</b>
\$	952.651,62	26,75%
<b>\$</b>	<b>262,50</b>	<b>0,01%</b>
<b>\$</b>	<b>25.635,94</b>	<b>0,72%</b>

\$	(6.337,29)	-0,13%
\$	20.995,31	0,43%
<b>\$</b>	<b>1.125.442,26</b>	<b>23,12%</b>
\$	1.125.442,26	23,12%
<b>\$</b>	<b>29.111,91</b>	<b>0,60%</b>
\$	-	0,00%

**NO CORRIENTE**  
**NO DEPRECIABLE**  
 CONSTRUCCION EN CURSO  
**DEPRECIABLE**  
 HERAMIENTAS  
 VEHICULOS  
 MUEBLES Y ENSERES  
 EQUIPO ELECTRONICO  
**DIFERIDOS**  
 DIF ALARGO PLAZO  
 CLIENTES A LARGO PLAZO  
 GARANTIAS A LARGO PLAZO  
 INVERSIONES A LARGO PLAZO

<b>\$</b>	<b>449.812,90</b>	<b>12,63%</b>
<b>\$</b>	<b>34.768,97</b>	<b>0,98%</b>
\$	34.768,97	0,98%
<b>\$</b>	<b>159.043,64</b>	<b>4,47%</b>
\$	27.171,44	0,76%
\$	59.209,55	1,66%
\$	60.527,14	1,70%
\$	12.135,51	0,34%
<b>\$</b>	<b>256.000,29</b>	<b>7,19%</b>
\$	33.500,48	0,94%
\$	222.499,81	6,25%
\$	-	0,00%
\$	-	0,00%

<b>\$</b>	<b>983.126,28</b>	<b>20,20%</b>
<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
\$	-	0,00%
<b>\$</b>	<b>309.894,98</b>	<b>6,37%</b>
\$	85.622,53	1,76%
\$	94.240,66	1,94%
\$	111.035,46	2,28%
\$	18.996,33	0,39%
<b>\$</b>	<b>673.231,30</b>	<b>13,83%</b>
\$	451.815,54	9,28%
\$	168.315,76	3,46%
\$	28.100,00	0,58%
\$	25.000,00	0,51%

**PASIVO**

<b>\$</b>	<b>1.103.009,64</b>	<b>30,97%</b>
-----------	---------------------	---------------

<b>\$</b>	<b>2.171.419,59</b>	<b>44,61%</b>
-----------	---------------------	---------------

**CORRIENTE**  
 ACREDORES LABORALES

<b>\$</b>	<b>1.021.993,77</b>	<b>28,70%</b>
\$	70.327,24	1,97%

<b>\$</b>	<b>2.069.086,78</b>	<b>42,50%</b>
\$	77.294,29	1,59%

ACREEDORES FISCALES	\$ 44.116,02	1,24%	\$ 32.141,01	0,66%
PROVEEDORES	\$ 700.371,95	19,67%	\$ 1.397.410,48	28,71%
ANTICIPOS VARIOS	\$ 116.958,15	3,28%	\$ 197.778,91	4,06%
OTRAS CTAS POR PAGAR	\$ 90.220,41	2,53%	\$ 64.246,22	1,32%
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ -	0,00%	\$ 300.215,87	6,17%
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 81.015,87</b>	<b>2,27%</b>	<b>\$ 102.332,81</b>	<b>2,10%</b>
PROVISIONES A LARGO PLAZO	\$ 81.015,87	2,27%	\$ 102.332,81	2,10%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.458.430,32</b>	<b>69,03%</b>	<b>\$ 2.696.528,73</b>	<b>55,39%</b>
CAPITAL SOCIAL	\$ 2.200.000,00	61,77%	\$ 2.200.000,00	45,19%
RESERVAS	\$ 22.857,58	0,64%	\$ 258.430,33	5,31%
RESULTADOS	\$ 235.572,74	6,61%	\$ 238.098,40	4,89%
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3.561.439,96</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 4.867.948,32</b>	<b>100%</b>

---

**CONTADOR**

---

**GERENTE**

**CENTRAL CAR S.A.**  
**ESTADO DE**  
**RESULTADOS**  
(Expresado en miles de Dólares)

CUENTAS	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	1° Semestre	Variación Porcentaje	2° Semestre	Variación Porcentaje
VENTAS	\$ 11.965.217,49	100,00%	\$ 17.449.319,59	100,00%
COSTO DE VENTAS	\$ 10.727.825,51	89,66%	\$ 15.499.672,91	88,83%
UTILIDAD BRUTA	<b>\$ 1.237.391,98</b>	<b>10,34%</b>	<b>\$ 1.949.646,68</b>	<b>11,17%</b>
GASTOS	<b>\$ 1.946.852,26</b>	<b>16,27%</b>	<b>\$ 3.319.446,40</b>	<b>19,02%</b>
GASTO VENTA	\$ 1.857.364,86	15,52%	\$ 3.201.523,17	18,35%
GASTO ADMINISTRATIVO	\$ 89.487,40	0,75%	\$ 117.923,23	0,68%
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ (709.460,28)</b>	<b>-5,93%</b>	<b>\$ (1.369.799,72)</b>	<b>-7,85%</b>
	_____ CONTADOR		_____ GERENTE	

## Interpretación de Resultados

- Las cuentas por cobrar a clientes representan en el primer semestre el 40,50% del activo, en el segundo semestre se recuperó cartera bajando a 25,60%, lo que incremento el valor de bancos variando así su porcentaje de representatividad del 8,82% al 30,09%, esto resulta beneficioso para la empresa ya que es capaz de recuperar liquidez en un 14,90% en seis meses es decir en un corto plazo.
- Las cuentas por cobrar a terceros se cobraron en exceso ya que en el primer semestre representaba el 0,92% del activo y en el segundo semestre es igual a 0,13%
- No se realiza provisión para cuentas incobrables
- El inventario representa el 26,75% del activo en el primer semestre y en el segundo semestre representa el 23,12% lo que quiere decir que en la empresa se manejan de manera adecuada los stocks mínimos y máximos
- Las deudas con proveedores equivalen al 19,67% en el primer semestre y en el segundo al 28,71% del activo lo que quiere decir que por cada dólar que la empresa tiene invertido en inventarios, 0,29 ctvs. han sido financiados.
- La empresa necesita en el segundo semestre financiamiento bancario para realizar sus operaciones representando el 6,17% del activo
- La empresa en el primer semestre para realizar sus actividades tuvo que adquirir deudas representadas por el 28,70% del activo y en el segundo semestre por el 42,50%, lo que quiere decir que por cada dólar que la empresa tiene invertido en sus activos 0,45 ctvs. fueron financiados por terceros
- El capital social de la empresa representa el 61,77% en el primer semestre lo que quiere decir que la empresa estuvo operando en la mayor parte con su

dinero y en un menor porcentaje con fondos de terceros, pero en el segundo semestre su capital tuvo una variación a 45,19% es decir una diferencia del 16,58% lo que quiere decir que la empresa necesitó de mayor financiamiento de terceros para cubrir los rubros de sus operaciones

- En el primer semestre el costo de ventas representó el 89,66% de las ventas y en el segundo semestre el 88,83%, lo que quiere decir que se ahorraron rubros en la adquisición de mercaderías y esto resultó beneficioso para la empresa porque le permitió obtener mayor utilidad
- Los gastos de venta en el primer semestre representan el 15,52% y en el segundo el 18,35% de las ventas, lo que quiere decir que se necesitó mayor publicidad y promociones para la venta de automóviles
- La empresa tiene pérdida del ejercicio debido a la adquisición de activos fijos e inversiones acorto y largo plazo incrementando del -5,93% al -7,85% en el segundo semestre por el incremento de gastos de venta

- **Análisis Horizontal**

**CENTRAL CAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 (Expresado en miles de Dólares)

Cuentas	2012		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	1° Semestre	2° Semestre	Diferencia	Variación Porcentaje
<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 3.561.439,96</b>	<b>\$ 4.867.948,32</b>	<b>1.306.508,36</b>	<b>36,68</b>
<b>CORRIENTE DISPONIBLE</b>	<b>\$ 3.111.627,06</b>	<b>\$ 3.884.822,04</b>	<b>773.194,98</b>	<b>24,85</b>
CAJA	\$ 170,00	\$ 200,00	30,00	17,65
BANCOS	\$ 313.950,39	\$ 1.465.002,47	1.151.052,08	366,64
INVERSIONES TEMPORALES	\$ -	\$ -	0,00	0,00
<b>EXIGIBLE</b>	<b>\$ 1.818.956,61</b>	<b>\$ 1.265.065,40</b>	<b>-553.891,21</b>	<b>-30,45</b>
CLIENTES	\$ 1.442.422,46	\$ 1.246.170,02	-196.252,44	-13,61
CTAS POR COBRAR	\$ 100.675,87	\$ 379,81	-100.296,06	-99,62
ANTICIPOS	\$ 178.040,00	\$ 3.857,55	-174.182,45	-97,83

CTAS POR COBRAR A TERCEROS  
 IMPUESTOS ANTICIPADOS  
**REALIZABLE**  
 INVENTARIOS  
**DIFERIDOS**  
**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

\$ 32.609,29	\$ (6.337,29)
\$ 65.208,99	\$ 20.995,31
<b>\$ 952.651,62</b>	<b>\$ 1.125.442,26</b>
\$ 952.651,62	\$ 1.125.442,26
<b>\$ 262,50</b>	\$ 29.111,91
<b>\$ 25.635,94</b>	\$ -

-38.946,58	-119,43
-44.213,68	-67,80
<b>172.790,64</b>	<b>18,14</b>
172.790,64	18,14
28.849,41	10.990,25
-25.635,94	-100,00

**NO CORRIENTE**  
**NO DEPRECIABLE**  
 CONSTRUCCION EN CURSO  
**DEPRECIABLE**  
 HERAMIENTAS  
 VEHICULOS  
 MUEBLES Y ENSERES  
 EQUIPO ELECTRONICO  
**DIFERIDOS**  
 DIF ALARGO PLAZO  
 CLIENTES A LARGO PLAZO  
 GARANTIAS A LARGO PLAZO  
 INVERSIONES A LARGO PLAZO

<b>\$ 449.812,90</b>	<b>\$ 983.126,28</b>
<b>\$ 34.768,97</b>	\$ -
\$ 34.768,97	\$ -
<b>\$ 159.043,64</b>	<b>\$ 309.894,98</b>
\$ 27.171,44	\$ 85.622,53
\$ 59.209,55	\$ 94.240,66
\$ 60.527,14	\$ 111.035,46
\$ 12.135,51	\$ 18.996,33
<b>\$ 256.000,29</b>	<b>\$ 673.231,30</b>
\$ 33.500,48	\$ 451.815,54
\$ 222.499,81	\$ 168.315,76
\$ -	\$ 28.100,00
\$ -	\$ 25.000,00

<b>533.313,38</b>	<b>118,56</b>
-34.768,97	-100,00
-34.768,97	-100,00
<b>150.851,34</b>	<b>94,85</b>
58.451,09	215,12
35.031,11	59,16
50.508,32	83,45
6.860,82	56,54
<b>417.231,01</b>	<b>162,98</b>
418.315,06	1.248,68
-54.184,05	-24,35
28.100,00	100,00
25.000,00	100,00

**PASIVO**

<b>\$ 1.103.009,64</b>	<b>\$ 2.171.419,59</b>
------------------------	------------------------

<b>1.068.409,95</b>	<b>96,86</b>
---------------------	--------------

**CORRIENTE**  
 ACREDITORES LABORALES

<b>\$ 1.021.993,77</b>	<b>\$ 2.069.086,78</b>
\$ 70.327,24	\$ 77.294,29

<b>1.047.093,01</b>	<b>102,46</b>
6.967,05	9,91



ACREEDORES FISCALES	\$ 44.116,02	\$ 32.141,01	-11.975,01	-27,14
PROVEEDORES	\$ 700.371,95	\$ 1.397.410,48	697.038,53	99,52
ANTICIPOS VARIOS	\$ 116.958,15	\$ 197.778,91	80.820,76	69,10
OTRAS CTAS POR PAGAR	\$ 90.220,41	\$ 64.246,22	-25.974,19	-28,79
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ -	\$ 300.215,87	300.215,87	100,00
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 81.015,87</b>	<b>\$ 102.332,81</b>	<b>21.316,94</b>	<b>26,31</b>
PROVISIONES A LARGO PLAZO	\$ 81.015,87	\$ 102.332,81	21.316,94	26,31
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.458.430,32</b>	<b>\$ 2.696.528,73</b>	<b>238.098,41</b>	<b>9,68</b>
CAPITAL SOCIAL	\$ 2.200.000,00	\$ 2.200.000,00	0,00	0,00
RESERVAS	\$ 22.857,58	\$ 258.430,33	235.572,75	1.030,61
RESULTADOS	\$ 235.572,74	\$ 238.098,40	2.525,66	1,07
<b>PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3.561.439,96</b>	<b>\$ 4.867.948,32</b>	<b>1.306.508,36</b>	<b>36,68</b>

---

**CONTADOR**

---

**GERENTE**

**CENTRAL CAR S.A.**  
**ESTADO DE**  
**RESULTADOS**

(Expresado en miles de Dólares)

CUENTAS	2012		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	1° Semestre	2° Semestre	Diferencia	Variación Porcentaje
<b>VENTAS</b>	\$ 11.965.217,49	\$ 17.449.319,59	5.484.102,10	45,83
<b>COSTO DE VENTAS</b>	\$ 10.727.825,51	\$ 15.499.672,91	4.771.847,40	44,48
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 1.237.391,98</b>	<b>\$ 1.949.646,68</b>	<b>712.254,70</b>	<b>57,56</b>
<b>GASTOS</b>	<b>\$ 1.946.852,26</b>	<b>\$ 3.319.446,40</b>	<b>1.372.594,14</b>	<b>70,50</b>
GASTO VENTA	\$ 1.857.364,86	\$ 3.201.523,17	1.344.158,31	72,37
GASTO ADMINISTRATIVO	\$ 89.487,40	\$ 117.923,23	28.435,83	31,78
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ (709.460,28)</b>	<b>\$ (1.369.799,72)</b>	<b>-660.339,44</b>	<b>93,08</b>

\_\_\_\_\_  
**CONTADOR**

\_\_\_\_\_  
**GERENTE**

## Interpretación de resultados

- Existe un incremento de la cuenta bancos del 366,64% con respecto al primer semestre por la recuperación de cartera de clientes a corto y largo plazo
- El exigible es decir las cuentas por cobrar a clientes, empleados y otros se redujo en el 30,45% en el segundo semestre lo que quiere decir que la recuperación de cartera es razonable
- El inventario tuvo una variación en más del 18,14% lo que quiere decir que el segundo semestre es en donde se realiza mayor adquisición de productos para la venta
- Se incrementaron los pagos anticipados en 10.990,25% lo que quiere decir que la empresa prefiere pagar sus obligaciones antes de tiempo
- Las herramientas del taller se incrementaron en el 215,12% en el segundo semestre lo que quiere decir que el taller Centralcar cuenta con las herramientas necesarias para la realización de sus actividades
- Los muebles y enseres se incrementaron en el 83,45% para el segundo semestre
- Los vehículos se incrementaron en el 59,26% en el segundo semestre, lo que quiere decir que necesito mayor capacidad de medios de transporte para la realización de sus ventas
- El equipo electrónico se incrementó en el 56,54% para el segundo semestre, es decir se necesitó más capacidad tecnológica para desarrollar con normalidad las actividades en la empresa
- Se incrementaron los diferidos a largo plazo para el segundo semestre en 1248,68%
- Las garantías e inversiones a largo plazo se incrementaron en el 100% para el segundo semestre es decir al doble de su valor
- Las deudas con terceros acorto plazo se incrementaron en el 102,46% lo que quiere decir que varios de los activos tuvieron que ser financiados para su adquisición

- Las reservas se incrementaron en el 1030,61% en el segundo semestre
- Las ventas se incrementaron en el 45,83% con respecto al segundo semestre lo que quiere decir que en el segundo semestre en donde se realiza mayor cantidad de ventas
- Los gastos de venta incrementaron en el 72,37% para el segundo semestre lo que quiere decir que este departamento necesito de gran cantidad de adquisiciones y realización de gastos para cubrir sus actividades normalmente
- La empresa tiene un incremento del 93,08% en la pérdida del ejercicio con respecto al segundo semestre, por el incremento de los gastos de venta.
- La empresa tiene perdida en el ejercicio porque adquirió herramientas, muebles y enseres, vehículos, inversiones a corto y largo plazo, es decir la empresa prefiere invertir en activos todas sus utilidades

- **Informe de resultados obtenidos y alternativas de solución**

**CENTRAL CAR- CHEVROLET  
INFORME DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS  
FINANCIERO.**

**Para:** Gerente y Directivos de Central Car Chevrolet

**De:** Contabilidad

**Asunto:** Informe Financiero de análisis practicado al balance general y estado de Resultados de los periodos:

- ENERO A JUNIO 2012
- JULIO A DICIEMBRE 2012

**OBJETIVO DEL INFORME FINANCIERO.**

Este informe se realizará con la finalidad de responder a las principales interrogantes de todos aquellos ejecutivos interesados en La empresa.

**ALCANCE DEL ANÁLISIS APLICADO**

El análisis financiero realizado en las empresa “Central car“. Practicado en los periodos citados anteriormente, nos dio como resultado las diferentes variaciones encontradas en los rubros abordados de acuerdo a los análisis Vertical y Horizontal, los cuales nos indican la situación económica y financiera de la empresa, así también cómo se comportan los movimientos en los rubros de un periodo a otro. Para efectos de este informe hemos considerado citar los puntos más importantes con sus alternativas de solución

**RESULTADOS OBTENIDOS**

- la recuperación de cartera de clientes a corto y largo plazo es razonable
- la empresa dispone en la cuenta bancos del efectivo suficiente para la realización de sus actividades
- El segundo semestre es en donde se realiza mayor adquisición de productos para la venta

- la empresa prefiere pagar sus obligaciones antes de tiempo lo que podría afectar su liquidez al realizar pagos que no son prioritarios
- Las deudas con terceros acorto plazo incrementaron su valor ya que fueron necesarios el 42,50% para cada activo adquirido
- Las ventas se incrementaron en el segundo semestre lo que quiere decir que en el segundo semestre en donde se realiza mayor cantidad de ventas pero su porcentaje de utilidad en el primer semestre es de 10,34% y en el segundo de 11,17% lo que es relativamente bajo
- Los gastos de venta son demasiado altos
- La empresa tiene un incremento del 93,08% en la pérdida del ejercicio con respecto al segundo semestre, por el incremento de los gastos de venta.
- La empresa tiene perdida en el ejercicio porque adquirió herramientas, muebles y enseres, vehículos, inversiones a corto y largo plazo, es decir la empresa prefiere invertir en activos todas sus utilidades

### **ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN**

- Se debe disminuir el porcentaje de pagos anticipados mediante la administración de un cuadro en donde consten los pagos que se deben realizar y la fecha de vencimiento pudiendo hacerse revisiones mensuales a fin de que la empresa no pierda liquidez
- Tendría que revisarse todos los costos que intervienen en la venta ya que están siendo demasiados altos y no se está obteniendo un porcentaje aceptable de utilidad con esto se podría identificar desperdicios de recursos, ya que en la actualidad no ha sido considerado estos valores debido a que por la cantidad grande de ventas se ha obtenido una utilidad alta pero se la podría mejorar reduciendo costos innecesarios.
- Así mismo se debería estudiar los gastos de venta antes de realizarlos, podría ser que se está desperdiciando demasiados recursos en publicidad o adquiriendo activos para este departamento que no son necesarios

- Además los gastos o adquisiciones deberían hacerse mediante la presentación de al menos 4 proformas para elegir la más conveniente y ahorrar recursos para la entidad

**Atentamente,**

.....

**DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD**

## **6.8 ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA**

La administración directa estará a cargo del Gerente Administrativo, en coordinación con el departamento contable quienes serán los encargados de vigilar el inicio, desarrollo y establecimiento del diseño de un modelo de análisis vertical y horizontal para los estados financieros de Centralcar, a través del tiempo este será ajustado a los requerimientos de la empresa conforme avance la actividad comercial y su revisión será constante y permanente.



**Tabla N°25:** Administración y Monitoreo de la Propuesta

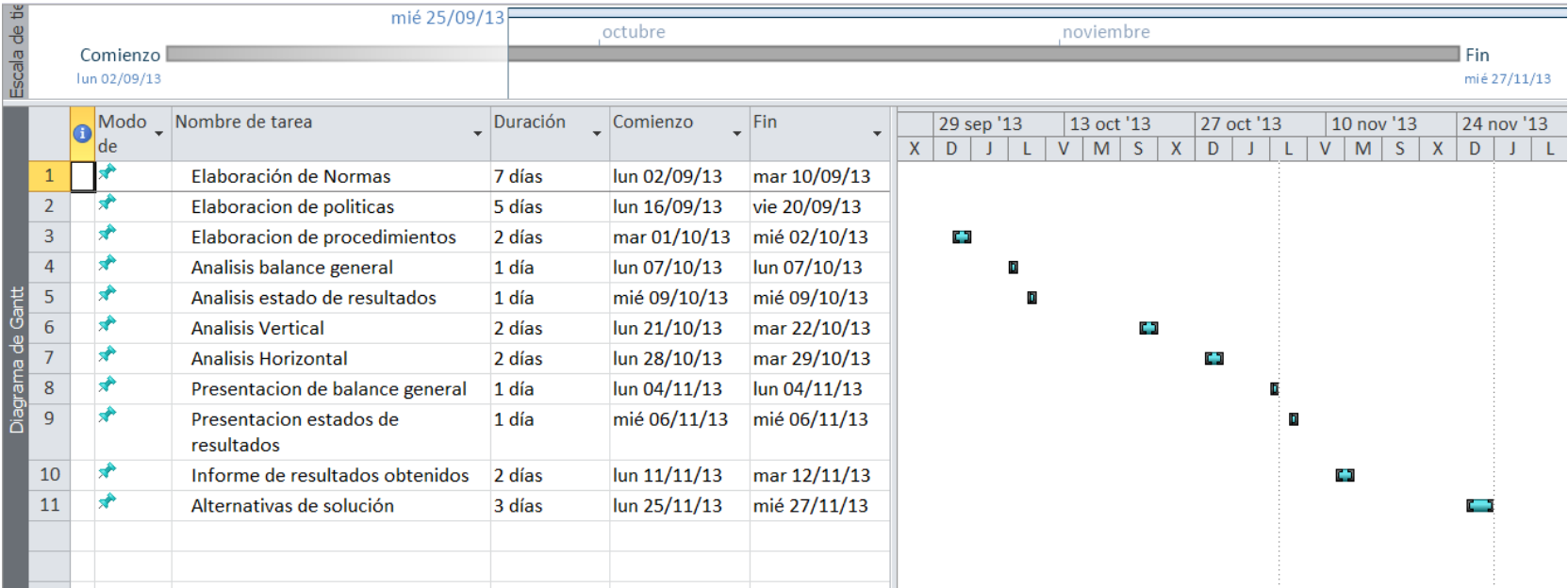
FASES	ETAPAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	EJECUCIÓN			OBSERVACIONES
				Si	No	Parcialmente	
<b>Fase 1 Normativa</b>	Elaboración de Normas	Elaborar normas para la presentación de la información financiera	Autor				
	Elaboración de Políticas	Diseño de políticas para la presentación de la información financiera	Autor				
	Elaboración de Procedimientos	Elaborar los pasos que se deben seguir para la realización del análisis financiero	Autor				
<b>Fase 2 Formato de Presentación de Estados Financieros</b>	Balance General	Elaborar el formato de presentación para el balance general	Autor				
	Estado de Resultados	Elaborar el formato de presentación del estado de resultados	Autor				
	Análisis Vertical	Elaborar el formato de presentación del análisis vertical	Autor				

	Análisis Horizontal	Elaborar el formato de presentación para el análisis horizontal	Autor				
<b>Fase 3</b> <b>Ejecución de análisis financiero</b>	Presentación Balance General	Presentación del Balance General	Departamento Contable				
	Presentación Estado de Resultados	Presentación del Estado De Resultados	Departamento Contable				
	Análisis Vertical	Realizar el Análisis Vertical	Departamento Contable				
	Análisis Vertical	Realizar el Análisis Vertical	Departamento Contable				
	Informe de resultados obtenidos y alternativas de solución	Realizar el Informe de resultados obtenidos y alternativas de solución	Departamento Contable				

**Elaborado por:** José Espinoza  
**Fuente:** Investigación Bibliográfica

# Cronograma

## Cronograma de actividades



**Gráfico N°18:** Cronograma para Ejecución de la Propuesta

**Elaborado por:** José Espinoza

**Fuente:** Project 2010

## 6.9 Previsión de la evaluación

**Tabla N°26:** Previsión de la Evaluación

<b>Preguntas Básicas</b>	<b>Explicación</b>
<b>¿Quiénes solicitan evaluar?</b>	Central Car
<b>¿Por qué evaluar?</b>	Conocer los estados de resultados, balances generales y toda la información financiera, así poder encontrar los errores y plantear soluciones.
<b>¿Para qué evaluar?</b>	Para alcanzar los objetivos propuestos, tomar decisiones efectivas y adoptar medidas correctivas si es necesario
<b>¿Qué evaluar?</b>	Que se cumplan las actividades planteadas en esta propuesta, en el tiempo determinado, con los recursos presupuestados, y sobre todo que se logren los objetivos esperados
<b>¿Quién evalúa?</b>	Dpto. administrativo; Dpto de ventas; Dpto financiero
<b>¿Cuándo evaluar?</b>	Al finalizar el cumplimiento de cada estrategia planteada
<b>¿Cómo evaluar?</b>	A través de análisis financieros horizontal y vertical

**Elaborado por:** José Espinoza

**Fuente:** Investigación Bibliográfica

## Bibliografía

- ÁMEZ, F. (2012). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. Madrid, España: Grupo Cultural.
- ANDERSEN, J. (2009). Auditoria. Méxoco, DF: Limusa.
- AVILÉS, D. (2010). Analisis Financiero. Argentina: D&F Editores.
- BAENA, S. (2008). Introducción a la Contabilidad. México: Nuevodía.
- BATEMAN, S. (2011). Administración una Ventaja Competitiva. Mexico: Graw Hill.
- CABRERA, A. (1997). Estrategia de auditoria. quito: alfred.
- CARRASCO, O. (2011). Gestión Financiera. México: Limusa.
- CEVALLOS, S. (2010). Administración Moderna. Cali: ECU Editores.
- CHIAVENATO, I. (2009). Administración en los Nuevos Tiempos. Argentina: ECO Editores.
- CÓRDOVA, C. (2009). Análisis Financiero a los Estados . Mexico: Founder y CEO.
- Eugenio, F. (2010). Manual para la Gestión. Madrid: Editorial CCS.
- HERNANDEZ, P. (2011). Administracion un Enfoque Basado en Competencias. Lima: L&J Edirores.
- HERRERA, y. o. (2002). Tutoría de la investigación científica. Quito, Ecuador: DIMERINO EDITORES.
- MARTÍNEZ, M. (2011). Contabilidad General. Bogotá: ECOE EDICIONES.
- MORENO, F. (2007). Contabilidad Financiera por Actividades. Bogotá, Colombia: Formas e Impresos S.A.
- NUÑEZ, P. (2010). Gestión Financiera. Lima: ECO Ediciones.
- RODRIGUEZ, L. (2008). Análisis de Estados Financieros. D.F: Mc. Graw Hill.

- SAMBACHE, W. (2010). Toma de Decisiones en Administración. D.F: D&G EDITORES.

## Anexos



UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



### ENCUESTA SOBRE EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LOS TALLERES DE SERVICIO DE CENTRALCAR CHEVROLET

Estimado Sr. (a):

Se ha iniciado un proceso de seguimiento a los indicadores económicos y el capital de trabajo de talleres de servicio de Centralcar Chevrolet

Sus respuestas son muy importantes para alcanzar el objetivo

#### **OBJETIVO:**

Estudiar la incidencia del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones en los Talleres de Servicio de Centralcar Chevrolet

#### **INSTRUCCIONES:**

Marque con una equis la respuesta que Ud. Considere importante

Gracias por su colaboración.

## I. INFORMACIÓN ESPECÍFICA

### 1.- ¿Se recopila información financiera en la empresa?

Totalmente .....

En su mayor parte .....

Parcialmente .....

Ninguno .....

### 2.- ¿Se analiza la información financiera en la empresa?

Totalmente .....

En su mayor parte .....

Parcialmente .....

Ninguno .....

### 3.- ¿Se tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?

Totalmente .....

En su mayor parte .....

Parcialmente .....

Ninguno .....

### 4.- ¿Conoce Ud. si para la adquisición de un activo la empresa ha tenido que ser financiada por recursos de terceros?

Totalmente .....

En su mayor parte .....

Parcialmente .....

Ninguno .....



**5.- ¿Se ha dado a conocer en la presentación de la información financiera en que porcentaje han sido financiados los activos adquiridos por la empresa?**

Totalmente .....  
En su mayor parte .....  
Parcialmente .....  
Ninguno .....

**6.- ¿La presentación de la información financiera permite conocer si el porcentaje de utilidad ha tenido alguna variación y las razones que ha llevado a esto?**

Totalmente .....  
En su mayor parte .....  
Parcialmente .....  
Ninguno .....

**7.- ¿Cómo se identifican los problemas en la empresa?**

Antes de su ocurrencia .....  
Después de su ocurrencia.....

**8.- ¿Se analizan los problemas antes de tomar una decisión?**

Totalmente .....  
En su mayor parte .....  
Parcialmente .....  
Ninguno .....

**9.- ¿Cuál es el análisis previo que se realiza a la toma de decisiones?**

Análisis Financiero .....

Cumplimiento de Objetivos.....  
Experiencia .....  
Políticas Fijadas por la empresa.....  
Ninguno .....

**10.- ¿Se solucionaron los problemas con la decisión tomada?**

Totalmente .....  
En su mayor parte .....  
Parcialmente .....  
Ninguno .....

**11.- ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permitan tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?**

Totalmente .....  
En su mayor parte .....  
Parcialmente .....  
Ninguno .....