

**ANÁLISIS FINANCIERO DEL AUTOSERVICIO MERCAPASTO EN EL MUNICIPIO DE  
PASTO AÑOS 2008 Y 2009**

**ROSA LIDIA CUARAN VALENZUELA  
JONNY ARBEY SANTANDER PERENGÚEZ**

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
DIPLOMADO EN FINANZAS  
SAN JUAN DE PASTO  
2010**

**ANÁLISIS FINANCIERO DEL AUTOSERVICIO MERCAPASTO EN EL MUNICIPIO DE  
PASTO AÑOS 2008 Y 2009**

**ROSA LIDIA CUARAN VALENZUELA  
JONNY ARBEY SANTANDER PERENGÜEZ**

**Trabajo de Grado presentado como requisito parcial para optar al  
Título de Administradores de Empresas**

**UNIVERSIDAD DE NARIÑO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
DIPLOMADO EN FINANZAS  
SAN JUAN DE PASTO  
2010**

## **NOTA DE RESPONSABILIDAD**

“Las ideas y conclusiones aportadas en el trabajo de grado, son responsabilidad del autor”

Artículo 1 del acuerdo N° 324 de octubre 11 de 1966, emanado del Honorable Consejo Directivo de la Universidad de Nariño.

**Nota de aceptación:**

---

---

---

---

---

---

---

**Asesor**

---

**Jurado**

---

**Jurado**

**San Juan de Pasto, Marzo de 2010**

## AGRADECIMIENTOS

*Expresamos nuestros agradecimientos a:*

*A las directivas del Autoservicio Mercapasto por el tiempo y la información que nos facilitaron para la realización de este proyecto.*

*Al Doctor Gerardo Torres por su disponibilidad, amabilidad y comprensión en el desarrollo de este trabajo.*

*Al Doctor Carlos Arturo Ramírez, Director del Programa Administración de Empresas por la oportunidad del Diplomado de Finanzas, y su preocupación por la calidad académica.*

*Al Docente Julio Garzón por su confianza, sus enseñanzas y por los aportes tan valiosos que tuvo para este trabajo pero fundamentalmente por todo lo que hizo durante toda nuestra carrera.*

*Y para todos aquellos que de alguna u otra forma contribuyeron a concretar la elaboración de este Trabajo.*

## DEDICATORIA

*A mi DIOS por permitirme alcanzar esta nueva meta en mi vida, sin la voluntad de el nada hubiera sido posible.*

*A mis padres Celso Cuarán y Zoila Valenzuela por darme la oportunidad de estudiar, por su comprensión y apoyo incondicional, por sus consejos guiándome siempre por el camino del bien.*

*A mis hermanos por acompañarme siempre, brindándome confianza y motivación para seguir adelante.*

*A Harold Josa y Elisa Valenzuela por brindarme su apoyo durante la carrera y permitirme alcanzar mis sueños.*

*A Mi gran amigo Jonny Santander por estar apoyándome siempre en los buenos y malos momentos, en el encontré el significado de una amistad verdadera.*

***Rosa lidia Cuarán Valenzuela***

## DEDICATORIA

*A mi Señor porque es El, el único que ha estado siempre conmigo y nunca me ha dejado solo por ello todos mis logros se los dedicare siempre.*

*A mis padres María Asceneth y Jesús Eduardo por apoyarme en todo momento de mi vida y por enseñarme que las metas se ganan con esfuerzo y que nada se obtiene fácilmente.*

*A mis hermanos por sus consejos y a mis sobrinas por llenarme del espíritu del amor y del entusiasmo para que mis sueños se hagan realidad.*

*A mis compañeros y amigos de Universidad quienes compartimos tantas cosas juntos y sobretodo que supimos afrontar tantas adversidades, los llevare siempre en mi corazón.. Alex, Ricardo, Socorro, Diana, Ximena, Leidy, Cristina, Fabio, Astrid y tantos más que me faltarían palabras para agradecerles por todo.*

*Y por supuesto a mi gran amiga Rosita que sin ella esto ni nada habría sido posible...*

***Jonny Arbey Santander Perengüez***

## **RESUMEN**

La realización de los Análisis Económicos y Financieros constituyen herramientas valiosas para las operaciones de una Empresa, también es un aliado efectivo para la toma de decisiones. Los Estados Financieros tienen fundamental importancia, debido a que nos dan la capacidad de tomar importantes decisiones de control, planeación y estudios de proyectos, por tanto, una información económica debidamente argumentada, lo mismo en Indicadores Económicos Financieros (ventas, resultados y precios), como los no financieros (satisfacción del cliente, flexibilidad, ante cambios en la demanda), que bien utilizadas pueden y debe convertirse en el instrumento número uno para la toma de decisiones en la empresa.

En la actualidad, son muchas las Empresas que se deciden, o por necesidad se incorporan al Perfeccionamiento Empresarial, con el objetivo fundamental de lograr la competitividad de la misma y no perder el mercado, para ello es de estricto cumplimiento tener una contabilidad certificada, donde se refleje fielmente cada hecho económico.

Es por ello que de esta manera este trabajo lo hemos realizado para aplicar de una manera práctica una parte del Análisis Financiero aplicado al AUTOSERVICIO MERCAPASTO para que los accionistas sepan y manejen adecuadamente las cifras obtenidas y puedan tomar las mejores decisiones, obteniendo de esta manera la mejor rentabilidad y las mejores oportunidades de inversión; logrando como objetivo final satisfacer las necesidades de los clientes.



## **ABSTRACT**

Achieving the Economic and Financial Analysis are valuable tools for the operations of a company, is also an effective ally for making decisions. The Financial Statements are of fundamental importance because it gives us the ability to control important decisions, planning and project studies, therefore, a properly reasoned economic information, both in Financial Economic indicators (sales, output and prices), as the non-financial (customer satisfaction, flexibility to changes in demand), which if properly used can and should become the number one tool for making business decision.

Currently, many companies are decided, or necessity entering the enterprise improvement, with the ultimate objective of achieving competitiveness of it and not lose the market, so this is strictly enforced have certified accounts, where reflect faithfully every economic fact.

That is why this way this work we have undertaken to implement a practical way a part of financial analysis applied to AUTOSERVICIO MERCAPASTO for shareholders to know and properly handle their figure and make the best decisions, thus obtaining the best value and best investment opportunities, achieving the ultimate objective to meet the needs of customers.

## CONTENIDO

	Pág.
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>14</b>
<b>1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	<b>15</b>
1.1 <b>FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</b>	<b>15</b>
<b>2 OBJETIVOS</b>	<b>16</b>
2.1 <b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>16</b>
2.2 <b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>16</b>
<b>3 MARCO REFERENCIA</b>	<b>17</b>
3.1 <b>MARCO TEÓRICO</b>	<b>17</b>
<b>4 PROCEDIMIENTOS METODOLÓGICOS</b>	<b>27</b>
4.1 <b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b>	<b>27</b>
4.2 <b>MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN</b>	<b>27</b>
4.2.1 <b>OBSERVACIÓN</b>	<b>27</b>
4.2.2 <b>MÉTODO INDUCTIVO</b>	<b>27</b>
4.2.3 <b>MÉTODO DEDUCTIVO</b>	<b>27</b>
4.3 <b>FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</b>	<b>27</b>
<b>5 MARCO CONCEPTUAL</b>	<b>28</b>
5.1 <b>ANTECEDENTES</b>	<b>28</b>
5.2 <b>SITUACIÓN ACTUAL</b>	<b>29</b>
<b>6 DIAGNÓSTICO FINANCIERO</b>	<b>30</b>
6.1 <b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>30</b>
6.1.1 <b>BALANCE GENERAL AÑOS 2008 -2009</b>	<b>30</b>
6.1.1.1 <b>ANÁLISIS DE PARTICIPACION BALANCE GENERAL</b>	<b>31</b>
6.1.1.2 <b>ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL PARA AUTOSERVICIO MERCAPASTO PARA LOS AÑOS 2008 -2009</b>	<b>33</b>
6.1.2 <b>ESTADO DE RESULTADOS 2008 - 2009</b>	<b>37</b>
6.1.2.1 <b>ANÁLISIS DE PARTICIPACION ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>38</b>
6.1.2.2 <b>ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS PARA AUTOSERVICIO MERCAPASTO PARA LOS AÑOS 2008 -2009</b>	<b>40</b>
<b>7 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA OPERATIVA Y FINANCIERA DE AUTOSERVICIO MERCAPASTO</b>	<b>42</b>
7.1 <b>ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA OPERATIVA</b>	<b>42</b>
7.2 <b>ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	<b>46</b>
<b>8 ANÁLISIS DE INDICADORES Y RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>49</b>
8.1 <b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>	<b>49</b>

8.2	INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	50
8.3	INDICADORES DE RENTABILIDAD	51
8.4	INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD	54
9	MÁRGENES DE UTILIDAD	57
10	INDICADORES DE UTILIDAD	59
11	ÁRBOL DE RENDIMIENTO – RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL ACTIVO	62
12	ÁRBOL DE RENDIMIENTO – RENTABILIDAD OPERACIONAL NETA DEL ACTIVO	63
13	ÁRBOL DE RENDIMIENTO – RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	64
14	CONCLUSIONES	65
15	RECOMENDACIONES	66
	BIBLIOGRAFÍA	

## LISTA DE TABLAS

		Pág.
<b>Tabla 1</b>	BALANCE GENERAL AÑOS 2008 -2009	30
<b>Tabla 2</b>	BALANCE GENERAL – ANÁLISIS DE PARTICIPACIÓN	31
<b>Tabla 3</b>	ANÁLISIS VERTICAL - CUENTAS DEL ACTIVO	33
<b>Tabla 4</b>	ANÁLISIS HORIZONTAL - CUENTAS DEL ACTIVO	33
<b>Tabla 5</b>	ANÁLISIS HORIZONTAL - CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO	34
<b>Tabla 6</b>	ESTADO DE RESULTADOS 2008-2009	37
<b>Tabla 7</b>	ESTADO DE RESULTADOS – ANÁLISIS DE PARTICIPACIÓN 2008-2009	38
<b>Tabla 8</b>	ESTRUCTURA OPERATIVA	42
<b>Tabla 9</b>	CAPITAL FIJO OPERATIVO	43
<b>Tabla 10</b>	ACTIVO OPERATIVO/OPERACIONAL	43
<b>Tabla 11</b>	TOTAL ACTIVOS	43
<b>Tabla 12</b>	CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO + PPE	44
<b>Tabla 13</b>	ACTIVO OPERATIVO + FINANCIERO	44
<b>Tabla 14</b>	PASIVO OPERATIVO	44
<b>Tabla 15</b>	CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO	45
<b>Tabla 16</b>	ACTIVO OPERATIVO NETO	45
<b>Tabla 17</b>	ESTRUCTURA FINANCIERA	46
<b>Tabla 18</b>	DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO	48
<b>Tabla 19</b>	INDICADORES DE LIQUIDEZ	49
<b>Tabla 20</b>	INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	50
<b>Tabla 21</b>	INDICADORES DE RENTABILIDAD	51
<b>Tabla 22</b>	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	52
<b>Tabla 23</b>	INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD	54
<b>Tabla 24</b>	MÁRGENES DE UTILIDAD	56
<b>Tabla 25</b>	INDICADORES DE UTILIDAD	57
<b>Tabla 26</b>	RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS	59

## LISTA DE GRÁFICOS

		Pág.
<b>Gráfico 1</b>	PARTICIPACIÓN DEL BALANCE GENERAL AÑO 2008	32
<b>Gráfico 2</b>	PARTICIPACIÓN DEL BALANCE GENERAL AÑO 2009	32
<b>Gráfico 3</b>	PARTICIPACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2008	39
<b>Gráfico 4</b>	PARTICIPACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2009	39
<b>Gráfico 5</b>	ÁRBOL DE RENDIMIENTO ROA	62
<b>Gráfico 6</b>	ÁRBOL DE RENDIMIENTO RONA	63
<b>Gráfico 7</b>	ÁRBOL DE RENDIMIENTO ROE	64

## INTRODUCCIÓN

La Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Nariño, con su programa de Administración de Empresas ofrecieron a los estudiantes de último semestre la posibilidad de realizar un Diplomado como opción de grado, para fortalecer los conocimientos de los estudiantes en áreas vitales como las Finanzas siendo esta nuestra debilidad durante el proceso académico.

El Diplomado en Finanzas elegido nos proporciono los conocimientos complementarios para la comprensión y análisis financiero empresarial a Corto y Largo Plazo, Evaluación Financiera en Proyectos de Inversión, Análisis de Riesgo Financiero, Project Finance y Finanzas Publicas.

En la actualidad son muchos los casos de empresas que fracasan por desconocimiento de la gerencia acerca de la importancia de la aplicación de herramientas de tipo financiero en la planificación de los recursos disponibles en lo que se refiere a fuentes de financiación, inversión y gasto.

Por lo tanto el presente trabajo esta orientado a la aplicación del Modulo Análisis Financiero en el Corto Plazo en el **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** siendo este un establecimiento Comercial dedicado a la venta de víveres y abarrotes y demás productos de la canasta familiar; analizando los periodos comprendidos entre los años 2008 y el año 2009; mostrando que el análisis financiero es fundamental en la administración de una empresa, ya que este guía el destino de la organización, a través de la toma de decisiones adecuadas con base en herramientas de la planeación financiera.

## 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como de su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente un análisis financiero como instrumento gerencial que permita no solo conocer a fondo la situación financiera actual de la organización, sino también determinar sus perspectivas a futuro como empresa viable.

En Pasto como en muchas partes de Nariño se presenta un fenómeno que se ha visto durante muchos años como lo es, el manejo de la administración empírica, es decir que los propietarios se limitan únicamente al cumplimiento contable ante las entidades de supervisión y a la generación de utilidades, sin analizar sus estados financieros como base esencial para el proceso de toma de decisiones y evaluación objetiva de la Organización, haciendo a un lado la posibilidad de desarrollo, perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección.

Debido a lo anterior, es prioritario consolidar para el **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** un lineamiento financiero que le permita lograr fortalecimiento, optimización de los recursos y por ende su continuidad como establecimiento comercial.

### 1.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuáles son los elementos del análisis financiero que el **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** debe implementar para la correcta toma de decisiones haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menores costos?

## 2. OBJETIVOS

### 2.1 OBJETIVO GENERAL

Realizar el análisis financiero y de los rendimientos del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** durante los años 2008 y 2009 para proponer alternativas de mejoramiento, lograr mayor eficiencia en el uso de los recursos y contribuir con información pertinente en la toma de decisiones.

### 2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Elaborar un diagnóstico financiero de la situación actual del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** basados en los datos históricos de los años 2008 y 2009, mediante lectura y análisis de estados financieros (estado de resultados y balance general); con el fin de establecer las causas internas y externas de su comportamiento.

Aplicar los métodos y herramientas del análisis financiero como el análisis comparativo vertical y horizontal para obtener la información necesaria mediante el conocimiento adquirido en el diplomado.

Realizar un análisis basado en el modelo de las razones financieras (indicadores de rentabilidad, liquides, endeudamiento y productividad) con el fin de establecer el comportamiento de la empresa en esos campos y proponer alternativas de mejoramiento.

Proporcionar a los directivos del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** recomendaciones derivadas del estudio financiero, que ayuden al mejoramiento de la situación actual de la empresa.



### **3. MARCO REFERENCIA**

#### **3.1 MARCO TEÓRICO**

##### **a) Administración Financiera**

Toman decisiones con relación a la expansión, tipos de valores que se deben emitir para financiar la expansión, deciden los términos de crédito sobre los cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que deberán mantener, el efectivo, el efectivo que debe estar disponible, análisis de funciones, utilidades para reinvertir en lugar de pagarse como dividendos, etc.

##### **b) Diagnóstico Financiero**

El objetivo general de un diagnóstico financiero es desarrollar y estudiar las interrelaciones entre los diversos niveles de la realidad financiera de la empresa, buscando establecer relaciones de causa – efecto en la perspectiva de redondear un diagnóstico global que incluya mayor cantidad de variables posibles sobre la situación financiera de la empresa.

Por diagnóstico debemos entender “la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación”; es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen mas fácil su comparación y presentación.

Un diagnóstico analiza la realidad financiera de la empresa, en busca de estrategias que mejoren los puntos débiles de la compañía en el mercado, generando un ambiente de confiabilidad a los socios, maximizando el valor de la empresa y atrayendo a nuevos inversionistas que lleven a un crecimiento sostenido y a un mejor posicionamiento de la misma.

##### **c) Análisis financiero**

Es el proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto

implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

#### **d) Estados Financieros**

##### **-Análisis de los Estados Financieros**

Los estados financieros presentan una serie de datos organizados que pueden ser analizados para evaluar la situación financiera de una empresa en un momento del tiempo. Si se cuenta con estados financieros de diferentes años, será posible también analizar la evolución de la estructura y resultados del negocio, haciendo una lectura vertical para identificar la importancia relativa de cada una de las cuentas y una lectura horizontal para entender la dinámica de algunas cuentas que se consideran relevantes.

Se debe comenzar con el balance para darse una idea de la posición financiera de su empresa, los activos que posee y la forma como han sido financiados. Procure concentrarse inicialmente en las cuentas principales y observar para estas, los cambios y tendencias cuando disponga de estados financieros de 2 o mas periodos. Observar como ha sido configurada estructuralmente la empresa desde un punto de vista financiero, respondiéndose las siguientes preguntas: ¿Cómo ha invertido el dinero la empresa? Y ¿Cómo ha obtenido los recursos para estas inversiones?

Una primera aproximación a los estados financieros debe servir para identificar la distribución de los recursos, conocer la estructura operativa de la compañía que refleja la forma como se han invertido los recursos, lo cual se logra al identificar las principales cuentas del activo y la estructura financiera que muestra las fuentes de financiación utilizadas para obtener los recursos que se destinaron a esas inversiones y se encuentra al evaluar la composición de pasivos y patrimonio.

##### **-Análisis vertical**

El objetivo que se persigue con este tipo de aproximación a la información financiera, es la identificación de las cifras con mayor concentración de recursos,

tanto activas y pasivas, como de patrimonio en el balance general, y la de ingresos y egresos en el estado de resultados. Lo anterior es posible cuando se relaciona cada una de las cuentas de los estados financieros con una totalizadora, denominada CIFRA BASE; por tanto en el balance enfrentaremos cada uno de los activos individualmente considerados con la cifra base llamada total de activos, y las cuentas de la estructura financiera (pasivos y patrimonio) contra la totalidad de las fuentes de financiación de la empresa.

El análisis sobre el estado de resultados debe proporcionar una idea general sobre:

- Volumen y tendencia de las ventas
- Distribución del ingreso para atender gastos operacionales y financieros
- Ingreso efectivo generado por la actividad

#### **-Estructura operativa**

Es la configuración particular de los recursos que han sido invertidos en una empresa. Las decisiones de inversión que han sido tomadas se reflejan en un nivel de activos líquidos (convertibles en efectivo a corto plazo) y una proporción de activos inmovilizados. Igualmente es importante identificar que proporción de los activos se dedican a la operación y los activos de naturaleza financiera.

Con el análisis de la estructura operativa se debe observar:

- Concentración de recursos en capital de trabajo
- Concentración de recursos inmovilizados
- Participación de los activos dedicados a la operación
- Participación de activos de naturaleza financiera

#### **-Estructura financiera**

Es la forma específica en que esta consigue los recursos necesarios para su operación; es el resultado de tomar decisiones de financiación, seleccionando entre alternativas de corto y de largo plazo, alternativas de deuda o recursos de los accionistas. Considerando el horizonte de tiempo en la estructura financiera, se pueden discriminar dos tipos de financiación, la financiación corriente de la operación, constituida por la deuda exigible en el corto plazo; y la financiación con carácter de largo plazo, que nos define la estructura de capital de la empresa, es

decir la configuración de fuentes de financiación de carácter mas estable como: endeudamiento a largo plazo, aportes patrimoniales, utilidades retenidas, etc.

Con el análisis de la estructura financiera se debe observar:

- Composición de las fuentes de financiación
- Niveles de endeudamiento
- Endeudamiento a corto plazo
- Niveles de capitalización

### **-Análisis Horizontal**

Es la forma de evaluar la evolución de una variable en diferentes periodos, estableciendo comparaciones entre esa variable y otras que tienen relación directa. Se necesita de dos o más estados financieros presentados en periodos diferentes, donde es conveniente:

- Centra la atención en los cambios mas significativos
- Recordar que se trata de una lectura selectiva, no renglón por renglón
- Analizar conjuntamente cuentas dependientes, pues recuerde que las situaciones no se explican con la evolución de una sola cuenta, ellas requieren de interrelaciones
- Buscar fenómenos que explican variaciones de las cuentas

### **e) Razones Financieras**

Un indicador o razón es una relación entre dos cuentas o grupo de cuentas del mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes, fueron sin duda alguna los primeros indicadores de la gestión que se construyeron para la actividad empresarial.

Existen diferentes tipos de indicadores, algunos muestran la rentabilidad del negocio desde diferentes perspectivas, otros muestran productividad, los márgenes de utilidad, la liquidez o los niveles de endeudamiento.

Son la herramienta de uso mas generalizado dentro del análisis financiero clásico, en sentido estricto son razones contables que se calculan a partir de cocientes entre cifras tomadas directamente de los estados financieros periódicos de la empresa.

En realidad las razones financieras son una forma de releer los estados financieros una vez que el analista ha hecho la lectura cualitativa y ha calculado los índices de participación. Esta lectura se hace a partir del calculo de números que ha manera de índices comparativos permitan rastrear aspectos claves desde el punto de vista financiero para entender la evolución de la empresa. Su poder como herramienta de diagnóstico dependerá de la posibilidad de la disponibilidad de los estándares que permitan al analista hacer comparaciones entre los índices específicos de una empresa y los promedios del sector industrial al que pertenece.

#### **f) Análisis de las Razones Financieras**

##### **-Indicadores de rentabilidad**

Se trata de una relación entre las utilidades registradas por un negocio y el dinero invertido en el, que muestra cuantos pesos de utilidad genera un negocio por cada cien pesos invertidos.

Se utiliza la rentabilidad como indicador para evaluar la capacidad que una empresa tiene de generar utilidades en comparación con los recursos que se han invertido en la misma.

Facilita la comparación de los resultados de una empresa ya que diferentes negocios tienen inversiones distintas y utilidades que varían.

#### **g) Rentabilidad Del Patrimonio**

Se determina por la relación entre la utilidad neta (que le pertenece al accionista) y la inversión que el accionista mantiene en el negocio y que esta representada en el patrimonio.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

El indicador nos muestra o se interpreta como la utilidad en pesos que se genera por cada cien pesos invertidos en patrimonio.

#### **h) Rentabilidad De Los Activos**

**ROA.** (Return on Assets), RSA (Retorno sobre activos) o rentabilidad de los activos es una medida con la cual se identifica la rentabilidad que producen los activos para el propietario de la empresa. Se calcula relacionando la utilidad neta sobre los activos totales.

El resultado se interpreta como la utilidad que obtiene el inversionista por cada cien pesos que la empresa tiene en activos.

$$\text{Rentabilidad activos Totales} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos totales}$$

#### **i) Rentabilidad Operativa**

Para determinar la rentabilidad que produce la operación, la utilidad con que se trabaja es la operativa, y que además debería relacionarse con los activos que estén siendo utilizados por la misma operación. Es importante tener en cuenta que en muchas ocasiones la rentabilidad operativa se calcula dividiéndola entre el total de activos, resulta más acertado identificar en el activo total aquellos que son operativos y excluir los activos financieros ya que ellos generan ingresos que no son operacionales.

$$\text{Rentabilidad operativa} = \text{Utilidad operativa} / \text{Activos Operativos}$$

Este indicador muestra la utilidad que genera el negocio para atender a bancos y propietarios por cada cien pesos que estos le han dejado al negocio.

#### **j) Márgenes De Utilidad**

Estos indicadores miden o cuantifican la capacidad de la empresa para convertir ventas en utilidades, o la habilidad para retener parte de las ventas, de tal manera que quede algún beneficio.

Los márgenes permiten establecer que tan efectiva es la gestión de la administración para aumentar el ingreso y controlar los costos y gastos y se calculan con base en diferentes tipos de resultados para evaluar como se va distribuyendo el ingreso.

$$\text{Margen de Utilidad} = \text{Utilidad} / \text{Ventas}$$

Utilidad que obtiene el negocio por cada cien pesos vendidos.

$$\text{Margen Bruto} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$$

Muestra cuantos centavos de cada peso deja libre la producción. Este margen debe ser suficiente para cubrir gastos de administración y ventas, pagar intereses e impuestos y que quede algo de utilidad.

$$\text{Margen Operativo} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas}$$

Muestra porcentualmente cuanto dinero de las ventas deja la operación para atender a acreedores, accionistas y al Estado.

$$\text{Margen Neto} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

El porcentaje obtenido en este caso se puede interpretar como la cantidad de centavos que deja neto para los accionistas una venta de un peso.

#### **k) Indicadores de Productividad**

*La productividad se define como la relación entre las entradas y salidas de un sistema productivo. Con frecuencia es conveniente medir esta relación como una razón de la salida dividida entre la entrada. Si se produce mas salida con las mismas entradas, se mejora la productividad. De la misma manera, si se utilizan menos entradas para producir la misma salida, también se mejora la productividad<sup>1</sup>*

Las entradas y salidas del sistema productivo (**empresa**) se miden en términos monetarios. El indicador de productividad se determina relacionando las entradas de dinero a la empresa (Inversiones) y las salidas (ventas).

Un indicador de productividad sirve para medir la eficiencia en el uso de activos. Muestra la velocidad de recuperación o rapidez en la conversión a efectivo de los activos. Estos indicadores también se los conoce como indicadores de operación.

En general el calculo y la interpretación de cada indicador de productividad será igual al resultado de dividir un ingreso entre una inversión (activo). La única diferencia será la inversión contra la cual se compra el ingreso.

---

<sup>1</sup> SCHROEDER, Robert. Administración de Operaciones. Tercera Edición. McGraw Hill, 1992. p. 45

**Productividad Activo Total= Ingreso Operacional / Activo Total.**

**Productivid. PP&E = Ingreso Operacional/ PP&E**

Un negocio es más eficiente en el uso de sus activos fijos cuando presenta un ingreso más alto por cada peso invertido en ellos

**Productivid. KTO = Ingreso Operacional/ KTO**

Muestra por cada peso que la empresa mantiene invertido en capital de trabajo operativo, cuantos pesos se logran de ingreso.

## **I) ANÁLISIS DE EFICIENCIA**

### **-Recaudo de las ventas**

**-Rotación de Cartera:** Las ventas a crédito generan cartera y se recauda al término de un plazo, obteniendo efectivo. La cartera rota, continuamente se transforma, ya que se genera, se recauda y se utilizan de nuevo esos recursos en la operación.

El ciclo de cartera se inicia en el momento de la venta, con el otorgamiento de crédito y se termina con la cancelación del mismo. Este ciclo se mide con la **rotación de cartera.**

**Rotación de Cartera: Ventas/ Cuentas x Cobrar**

Muestra el número de veces que se cumple en el ciclo venta – recaudo en un año

**Periodo de Recaudo (días): CxCX360 / Ventas**

Muestra cada cuantos días rota la cartera en un año.

### **-Manejo de Inventarios**

Los inventarios se venden y se reponen, rotan. La rotación de inventarios es una medida de eficiencia en la operación que muestra el número de veces que el inventario se vende en un periodo (promedio).

Una baja rotación de inventarios implica altos niveles de recursos congelados en el negocio (mayores costos). Una alta rotación refleja un mayor dinamismo en las ventas



Para el caso de los inventarios, más que las ventas, es el costo de ventas la cuenta que tiene una relación directa con los inventarios ya que estos se registran contablemente por su costo, no por el precio que se les asigna.

**Rot.de inventarios=Costo de Ventas/Inventarios**

**Periodo de Reposición (días)= Inventarios x 360/ Costo de Ventas**

Muestra en promedio cuanto tiempo (numero de días) tarda la empresa en salir del inventario, el tiempo comprendido entre la compra y la venta del producto (en promedio).

Entre mayor sea el numero de días del periodo de reposición, puede que se tenga mas seguridad de no tener faltantes al momento e vender, pero se asumen costos mas altos.

#### **-Administración de Cuentas por Pagar**

La gestión de proveedores se cuantifica usualmente con el número de veces que se cumple el proceso de compra de mercancías a crédito y pago de las mismas, durante un periodo, la rotación de cuentas por pagar.

**Rotación Cuentas por pagar = Compras/ Cuentas por pagar.**

**Periodo de pago (días) = Cuentas por pagar x 360/Compras.**

Tiempo promedio (en días) que se tiene para cancelación de compras. Muestra que tanto colabora el proveedor financiando las necesidades de capital de trabajo que tiene la empresa.

#### **-Indicadores De Liquidez Tesorería y Solvencia**

Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. Entre los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de diagnóstico están:

**-Capital de trabajo.** También denominado capital neto o fondo de maniobra, se interpreta como el margen de seguridad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Mide o evalúa la liquidez necesaria para que la empresa continúe funcionando fluidamente.

**Capital de trabajo = activo corriente – pasivo corriente**

**-Razón corriente.** Llamada también circulante, de solvencia o de disponibilidad. Indica cual es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes. Entre mas alto sea, menor riesgo existe que resulten impagadas sus deudas a corto plazo.

**Razón corriente = activo corriente / pasivo corriente**

Fondo de maniobra sobre deuda a corto plazo. Indica si el fondo de maniobra o capital de trabajo es suficiente para ofrecer seguridad en su capacidad de atender las deudas a corto plazo. El valor adecuado en general oscila entre 0.5 y 1.

**Fondo de maniobra = fondo de maniobra / deudas a corto plazo**

**-Solidez.** Es la capacidad de la empresa a corto y largo plazo para demostrar su consistencia financiera.

**Solidez = activo total / pasivo total**

**-Indicadores de endeudamiento**

Miden el porcentaje de fondos aportados por los acreedores frente al porcentaje aportado por los dueños, entre ellos se encuentran:

**-Endeudamiento total.** Este refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la empresa. Mientras mas alto sea este índice, mayor es el apalancamiento financiero de la empresa.

**Endeudamiento total = pasivo total / activo total**

## 4. PROCEDIMIENTOS METODOLÓGICOS

### 4.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Para la ejecución del plan de trabajo del análisis financiero del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** se desarrollara bajo un enfoque de investigación analítico – descriptivo. El estudio analítico permite identificar las fortalezas y debilidades financieras que la empresa posee, de igual manera que permite reconocer las amenazas y oportunidades que la empresa presenta en su entorno. El estudio descriptivo lo utilizamos para presentar el comportamiento financiero actual de la empresa y las posibles alternativas a seguir para corregir sus debilidades.

### 4.2 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

4.2.1. Observación. Se desarrolla para determinar las condiciones actuales de la empresa, especialmente en lo relacionado con el diagnóstico de la situación financiera real del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO**.

4.2.2 Método inductivo. Se utilizo para analizar los resultados de la aplicación del método de observación determinando la necesidad de la aplicación de un análisis financiero integral.

4.2.3 Método deductivo. Se aplico en el desarrollo del análisis de las cuentas de los estados y los indicadores financieros para la elaboración del estudio financiero del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO**.

### 4.3 FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

El éxito en la ejecución y el cumplimiento de los objetivos se baso en la compilación de la información de tipo administrativa contable y financiera del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO**.

Para la ejecución del análisis financiero del **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** se tuvo acceso a la información financiera proporcionada por los estados financieros, además se contó con información cuantitativa y cualitativa proporcionada por la administradora del Autoservicio.

## **5. MARCO CONCEPTUAL**

### **5.1 ANTECEDENTES**

**AUTOSERVICIO MERCAPASTO**, inicia como la realización de un sueño que se había gestado hace años atrás, y se iba alimentando con el transcurrir de los buenos días y el arduo trabajo que rodea a la familia Oliva Jaramillo. Como es de ganadores, los dueños de este sueño decidieron aunar esfuerzos y hacerlo realidad y con sus sendos aportes de ideas, trabajo, tiempo, propuestas, decisiones y tenacidad se hizo palpable, visible y así, se iniciaron los primeros trabajos de adecuación en el mes de noviembre del 2006 en el local que habían adquirido en la calle 19 N° 18-40 del barrio el Prado de la ciudad de Pasto.

### **MISIÓN**

**AUTOSERVICIO MERCAPASTO** brinda a la comunidad, especialmente a las familias cercanas a él y sus alrededores productos de la canasta familiar de excelente calidad a precios bajos, con buenos descuentos, y una eficiente y cordial atención al cliente, también presta servicio a domicilio a las familias ubicadas cerca de este. Ofrece promociones permanentes de ciertos productos que ayudan a economizar a sus fieles clientes.

### **VISIÓN**

En el año 2011 lograra una estabilidad económica, lo cual le permitirá ampliar su servicio en variabilidad de productos, y por lo tanto crecerá siendo uno de los autoservicios con los precios más competitivos en la ciudad de Pasto.

### **OBJETIVOS**

- Diseñar un modelo de administración que garantice una eficiente realización del trabajo que corresponde al buen funcionamiento de la empresa.
- Implementar un sistema que nos permita aumentar los promedios mensuales de ventas

- Lograr el equilibrio financiero que garantice el sostenimiento de la empresa
- Buscar nuevos sistemas de ventas que nos permita crecer como empresa.

## **5.2 SITUACIÓN ACTUAL**

El **AUTOSERVICIO MERCAPASTO** es una empresa familiar que nace hace cuatro años en la ciudad de San Juan de Pasto y se encuentra ubicado en la Calle 19 con Carrera 17 esquina, su propietaria la señora CARMELA JARAMILLO fundo este autoservicio con la ayuda de sus hijos los cuales también participan de su rentabilidad. Para este análisis se solicitaron los estados financieros los cuales fueron facilitados por la administradora del autoservicio la señorita MARTHA IZABEL JOSSA para realizar el análisis que ella necesita para la optimización de los recursos y la minimización de los gastos en procura de aumentar la rentabilidad para la empresa y para los accionistas.

## 6. DIAGNÓSTICO FINANCIERO

### 6.1 ESTADOS FINANCIEROS

#### 6.1.1 Balance General Años 2008 -2009

Tabla 1. BALANCE GENERAL AÑOS 2008 -2009

AUTOSERVICIO MERCAPASTO CARMELA ESTELA JARAMILLO NARVAEZ Nit. 20.339.495-1 BALANCE GENERAL DE 01/01/2008 A 31/12/2009					
	2008	2009	2008%	2009%	H1-2
DISPONIBLE	3.540.000,00	4.300.000,00	1,17%	1,44%	21,47%
INVERSIONES TEMPORALES	4.600.000,00	4.600.000,00	1,52%	1,54%	0,00%
DEUDORES	6.221.450,00	5.630.000,00	2,06%	1,88%	-9,51%
INVENTARIOS	40.000.000,00	36.500.000,00	13,24%	12,22%	-8,75%
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>	<b>54.361.450,00</b>	<b>51.030.000,00</b>	<b>18,00%</b>	<b>17,08%</b>	<b>-6,13%</b>
PLANTA Y EQUIPO	247.700.000,00	247.700.000,00	82,00%	82,92%	0,00%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>247.700.000,00</b>	<b>247.700.000,00</b>	<b>82,00%</b>	<b>82,92%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>302.061.450,00</b>	<b>298.730.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,10%</b>
	2008	2009	2008%	2009%	H1-2
PROVEEDORES	2.078.064,00	2.700.000,00	0,69%	0,90%	29,93%
CUENTAS POR PAGAR	1.300.000,00	1.000.000,00	0,43%	0,33%	-23,08%
IMPUESTOS POR PAGAR	1.003.120,00	800.500,00	0,33%	0,27%	-20,20%
OBLIGACIONE LABORALES	2.500.000,00	2.600.000,00	0,83%	0,87%	4,00%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.881.184,00</b>	<b>7.100.500,00</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,38%</b>	<b>3,19%</b>

**Tabla 1. BALANCE GENERAL AÑOS 2008 (Continuación)**

CAPITAL SOCIAL	284.145.950,00	282.824.000,00	94,07%	94,68%	-0,47%
UTILIDADES DEL EJERCICIO	11.034.316,00	8.805.500,00	3,65%	2,95%	-20,20%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>295.180.266,00</b>	<b>291.629.500,00</b>	<b>97,72%</b>	<b>97,62%</b>	<b>-1,20%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>302.061.450,00</b>	<b>298.730.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,10%</b>

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

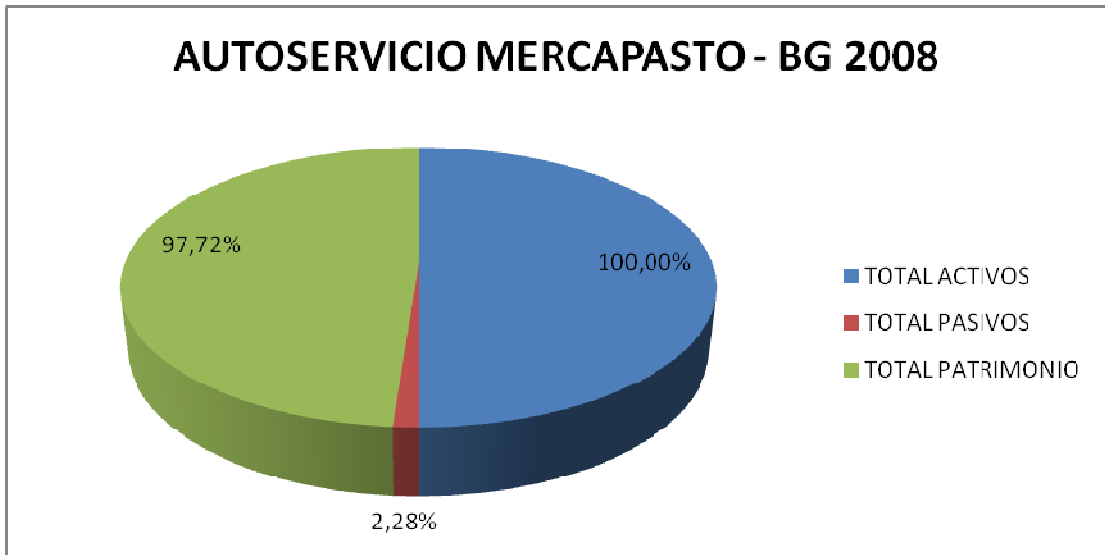
### 6.1.1.1 Análisis de Participación Balance General

**Tabla 2. BALANCE GENERAL – ANALISIS DE PARTICIPACIÓN**

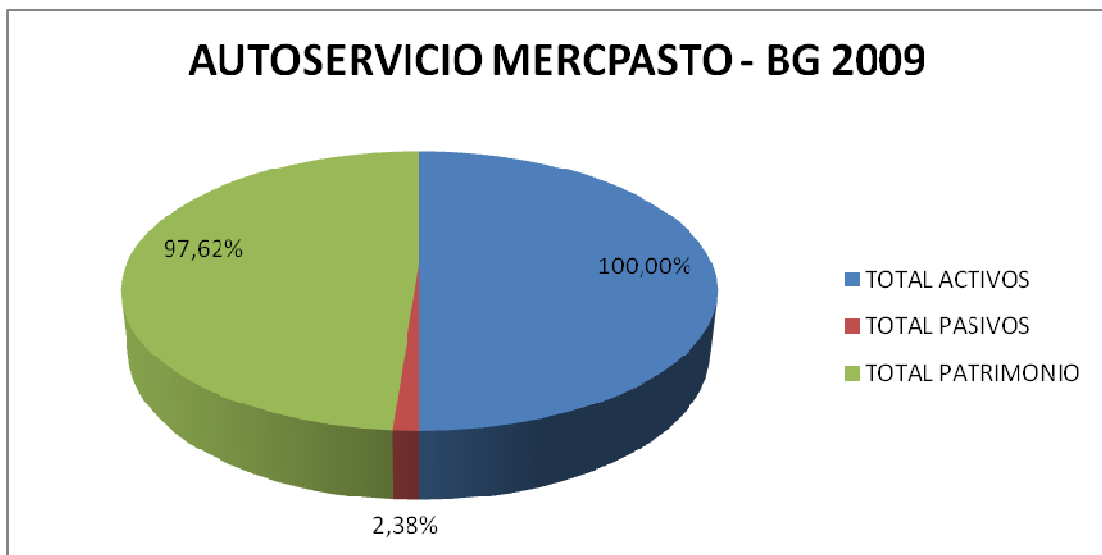
<b>AUTOSERVICIO MERCAPASTO</b> <b>CARMELA ESTELA JARAMILLO NARVAEZ</b> <b>Nit. 20.339.495-1</b> <b>BALANCE GENERAL – ANALISIS DE PARTICIPACION</b> <b>DE 01/01/2008 A 31/12/2009</b>				
	<b>2008</b>	<b>2008%</b>	<b>2009</b>	<b>2009%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>302.061.450</b>	<b>100,00%</b>	<b>298.730.000</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>6.881.184</b>	<b>2,28%</b>	<b>7.100.500</b>	<b>2,38%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>295.180.266</b>	<b>97,72%</b>	<b>291.629.500</b>	<b>97,62%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>302.061.450</b>	<b>100%</b>	<b>298.730.000</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

**Gráfico 1. Participación del Balance General Año 2008**



**Gráfico 2. Participación del Balance General Año 2009**





### 6.1.1.2 ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL PARA AUTOSERVICIO MERCAPASTO PARA LOS AÑOS 2008 -2009

**Tabla 3. Análisis Vertical - Cuentas del Activo**

Cuentas	ANÁLISIS VERTICAL	
	2008	2009
ACTIVO CORRIENTE	18,00%	17,08%
ACTIVO NO CORRIENTE	82,00%	82,92%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

Para el Análisis Vertical del AUTOSERVICIO MERCAPASTO se puede deducir para el año 2008 y 2009, respectivamente, que del 100% de los Activos, el 82% y el 82.92% corresponde a los Activos No Corrientes representando el mayor porcentaje y concentración de activos de la empresa, perteneciente a la cuenta Propiedad Planta y Equipo. La participación de sus Activos Corrientes tan solo corresponden al 18.00% y al 17.08% respectivamente sobre el total del Activo.

Para esta clase de empresas lo normal es que la mayor parte de sus Activos se presente en Inventarios, Clientes y Proveedores, pero en este caso la mayor parte de los Activos lo representa Propiedad Planta y Equipo, cuenta que le permite a los propietarios tener un excelente respaldo para la adquisición de prestamos con terceros, sin embargo la empresa ha tenido temor a enfrentar créditos en busca de mejorar las condiciones operacionales, debido a la falta de cultura con las obligaciones, inconveniente que le ha restado dinamismo en la productividad y menor rentabilidad sobre sus Inversiones.

**Tabla 4. Análisis Horizontal - Cuentas del Activo**

	2008%	2009%	H1-2
DISPONIBLE	1,17%	1,44%	21,47%
INVERSIONES TEMPORALES	1,52%	1,54%	0,00%
DEUDORES	2,06%	1,88%	-9,51%
INVENTARIOS	13,24%	12,22%	-8,75%
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>	<b>18,00%</b>	<b>17,08%</b>	<b>-6,13%</b>
PLANTA Y EQUIPO	82,00%	82,92%	0,00%
OTROS ACTIVOS	0,00%	0,00%	0,00%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>82,00%</b>	<b>82,92%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,10%</b>

Para el Análisis Horizontal la variación porcentual negativa que presenta el activo total es de -1.10%, del año 2009 con respecto al 2008, presentándose la mayor disminución en las cuentas del Activo Corriente como inventarios -8.75% lo que indica que la mercancía a tenido mayor rotación durante el periodo; y en la cuenta de Deudores con -9.51% lo que indica mayor rotación de cartera durante el periodo; reducciones que se ven reflejadas en el aumento de la cuenta Disponible que presenta un aumento de un 21.47% del año 2008 al 2009.

En la estructura vertical y horizontal del activo del AUTOSERVICIO MERCAPASTO para los años 2008 y 2009 presenta una distribución, participación y variación de las cuentas, conformada de la siguiente manera:

En primer lugar la cuenta de Inventarios con una participación en 2008 con 13.24% y en 2009 con 12.22%, explicado por la buena rotación debido a la competitividad en precios que ha venido implementando el Autoservicio. Presenta una Variación del -8.75% del 2009 con respecto al 2008.

En segundo lugar la cuenta de Deudores con participación en 2008 con 2.06% y en 2009 con 1.88%, explicado por la recuperación adecuada de cartera debido a las políticas establecidas por el Autoservicio en cuanto a las facilidades de pago para nuestros clientes. Presenta una Variación del -9.51% del 2009 con respecto al 2008.

En tercer lugar la cuenta de Propiedad Planta y Equipo con una participación importante en 2008 con 82% y en 2009 con 82.92%, explicado por la valorización del bien inmueble. Presenta una Variación del 1.12% del 2009 con respecto al 2008.

Finalmente la cuenta de Disponible con una participación en 2008 de 1.17% y en 2009 con 1.44%, explicado por las eficacia en los sistemas de recaudo y por la disminución del Inventario. Presenta una Variación del 21.47% del 2009 con respecto al 2008.

Para el análisis del Pasivo y Patrimonio se puede ver una estructura de:

**Tabla 5. Análisis Horizontal - Cuentas del Pasivo y Patrimonio**

	2008%	2009%	H1-2
CREDITO ROTATIVO	0,00%	0,00%	0,00%
PROVEEDORES	0,69%	0,90%	29,93%
CUENTAS POR PAGAR	0,43%	0,33%	-23,08%
IMPUESTOS POR PAGAR	0,33%	0,27%	-20,20%
OBLIGACIONE LABORALES	0,83%	0,87%	4,00%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,38%</b>	<b>3,19%</b>
OBLIGACIONES FIANANCIERAS	0,00%	0,00%	0,00%

**Tabla 5. Análisis Horizontal - Cuentas del Pasivo y Patrimonio (Continuación)**

<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
CAPITAL SOCIAL	94,07%	94,68%	-0,47%
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	0,00%	0,00%	0,00%
UTILIDADES DEL EJERCICIO	3,65%	2,95%	-20,20%
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00%	0,00%	0,00%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>97,72%</b>	<b>97,62%</b>	<b>-1,20%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,10%</b>

Del Análisis Vertical del Autoservicio Mercapasto, se puede deducir que para el año 2008 y 2009, que del 100% del pasivo y patrimonio, el 97.72% y el 97.62% respectivamente, corresponde al total del patrimonio representando el mayor porcentaje de la empresa en participación y el 2.28% y 2.38% corresponde al total del pasivo. La relación entre pasivo y patrimonio refleja una mayor concentración en patrimonio, expresando que su actividad es financiada en mayor proporción por capital propio, siendo esto una gran oportunidad para buscar financiación a largo plazo.

Para el Análisis Horizontal, la variación porcentual que presenta el pasivo y patrimonio es de -1.10% año 2008 con respecto al 2009, reflejando una baja en esta cifra, con mayor variación positiva en los pasivos corrientes de 3.19% y con una variación negativa en el Patrimonio de -1.20%, representado en una disminución del total del pasivo y patrimonio, debido a la reducción en las utilidades que la empresa venía percibiendo, sumado a la disminución de las cuentas por pagar y el pago de impuestos lo que ha causado salida de efectivo, ocasionando menor crecimiento en el total del patrimonio. Presenta una variación absoluta de \$3.331.450 del 2008 con respecto del 2009.

Se observa que la disposición vertical y horizontal del Total Pasivo y Patrimonio para los años 2008 y 2009, presenta una distribución, participación y variación de las cuentas, conformada de la siguiente manera:

En los Pasivos, la empresa se encuentra financiada en 2008 por un 2.28% y en 2009 por un 2.38% por deudas a terceros, centralizándose totalmente en pasivos corrientes, de la siguiente manera:

En primer lugar, los Proveedores participa en 2008 con 0.69% y en 2009 con 0.90%, explicado por el aumento de créditos automáticos que siendo una práctica no muy saludable a la hora de credibilidad, la empresa ha venido manejando esta forma de crédito ya que esta modalidad permite a las empresas poder pagar sus obligaciones con deudas que se prolongan en un tiempo a corto plazo. Presenta una variación del 29.93% del 2009 con respecto al año 2008, por lo tanto la empresa obtiene mayor financiamiento

por acuerdo en políticas establecidas con proveedores logrando mayores plazos de pago y a su vez mejorando su competitividad, sin necesidad de recurrir a créditos a largo plazo.

En segundo lugar, las Obligaciones Laborales con una participación en 2008 del 0.83% y en 2009 del 0.87% explicado por el aumento de personal y por rotación de trabajadores. Presenta una variación de 4% del 2009 con respecto al 2008.

En tercer lugar, los Impuestos Gravámenes y Tasas con una participación en 2008 de 0.33% y en 2009 de 0.27% conformada por saldos pendientes por cancelar de impuestos de renta y otros. Presenta una variación de -20.20% del 2009 con respecto al año 2008. Esta disminución se genera por el buen manejo a la hora de pagar las obligaciones con el Estado en los pagos pendientes de estos impuestos.

Finalmente, Cuentas por Pagar con una participación en 2008 de 0.43% y en 2009 de 0.33%, explicada esta disminución por los pagos oportunos que la empresa ha venido gestionando en este periodo. Presenta una variación de -23.08%, disminución que se genera por cambio en la mentalidad y mayor eficacia en los sistemas de pago.

Con respecto al Patrimonio este participa en 2008 con 97.72% y en 2009 con 97.62%, representando la mayor parte del activo de la empresa, lo cual muestra el financiamiento tan importante que posee con el aporte de capital de los socios y por utilidades obtenidas en el ejercicio operacional, detallado así:

En primer lugar, el Capital Social con una participación en 2008 de 94.07% y en 2009 con 94.68%, siendo la cuenta de mayor representación del Patrimonio, respaldado mayoritariamente para desarrollar las operaciones del Autoservicio Mercapasto, con esto a su vez la empresa tiene gran capacidad de endeudamiento porque posee un bien que lo puede amparar ante cualquier obligación que contraiga con terceros. Esta cuenta presenta una variación del -0.47% del 2009 con respecto al 2008.

En segundo lugar, la Utilidad del Ejercicio cuenta para este periodo con una participación en 2008 de 3.65% y en 2009 con 2.95%, siendo esta la que denota gran falencia a la hora de este análisis porque negativa con casi la cuarta parte de las utilidades del año 2008. Esta cuenta presenta una variación del -20.20% del 2009 con respecto al 2008.

La cuenta del Patrimonio para el Autoservicio Mercapasto sigue representado un aporte importante para esta, ya que esta puede ser una buena opción como respaldo para la adquisición de un préstamo con terceros en la búsqueda de diversificación de productos ampliando el portafolio y de poder invertir en otras líneas exclusivas para la distribución, procesos que brindan confianza y respaldo.

### 6.1.2 Estado de Resultados Años 2008 -2009

Tabla 6. ESTADO DE RESULTADOS 2008-2009

<b>AUTOSERVICIO MERCAPASTO</b> <b>CARMELA ESTELA JARAMILLO NARVAEZ</b> Nit. 20.339.495-1 <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>DE 01/01/2008 A 31/12/2009</b>					
	2008	2009	AÑO 1 %	AÑO 2 %	H1-2
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00	100,00%	100,00%	5,75%
(-) COSTO DE VENTAS	149.000.000,00	153.888.900,00	76,29%	74,52%	3,28%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>46.300.000,00</b>	<b>52.631.756,00</b>	<b>23,71%</b>	<b>25,48%</b>	<b>13,68 %</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	21.684.000,00	24.269.320,00	11,10%	11,75%	11,92 %
(-) GASTOS DE VENTAS	15.210.000,00	16.525.000,00	7,79%	8,00%	8,65%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>9.406.000,00</b>	<b>11.837.436,00</b>	<b>4,82%</b>	<b>5,73%</b>	<b>25,85 %</b>
(+) OTROS INGRESOS	200.000,00	200.000,00	0,10%	0,10%	0,00%
(-) OTROS EGRESOS	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
(+) CORRECCION MONETARIA	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.606.000,00</b>	<b>12.037.436,00</b>	<b>4,92%</b>	<b>5,83%</b>	<b>25,31 %</b>
(-) IMPUESTOS	1.003.120,00	800.500,00	0,51%	0,39%	20,20 %
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>8.602.880,00</b>	<b>11.236.936,00</b>	<b>4,40%</b>	<b>5,44%</b>	<b>30,62 %</b>

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

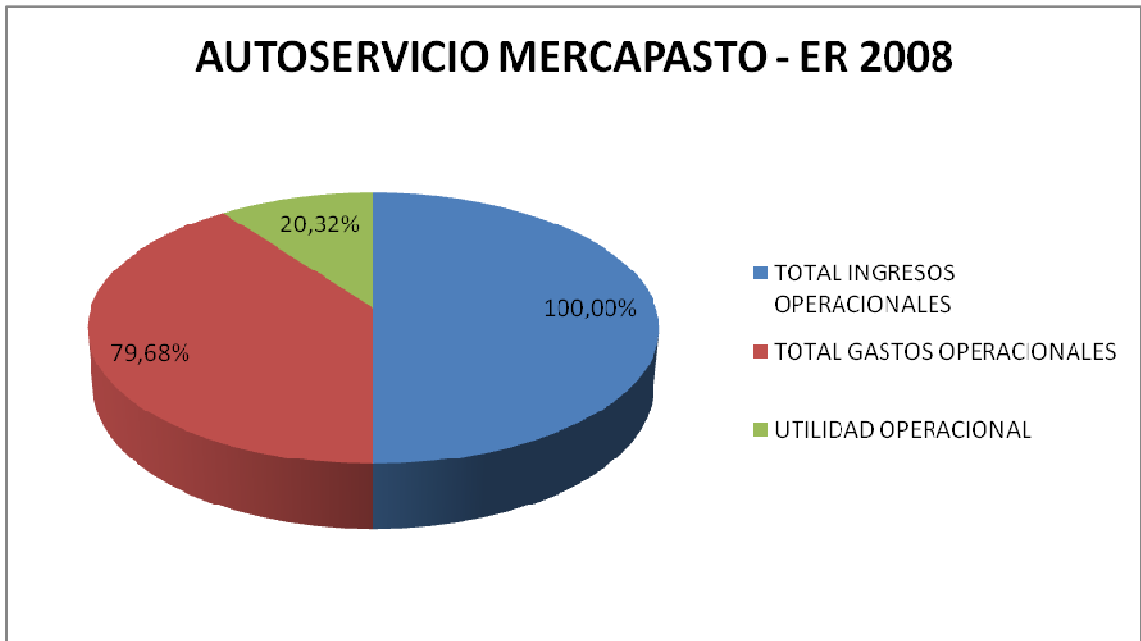
### 6.1.2.1 Análisis De Participación Estado De Resultados

Tabla 7. ESTADO DE RESULTADOS – ANÁLISIS DE PARTICIPACIÓN 2008-2009

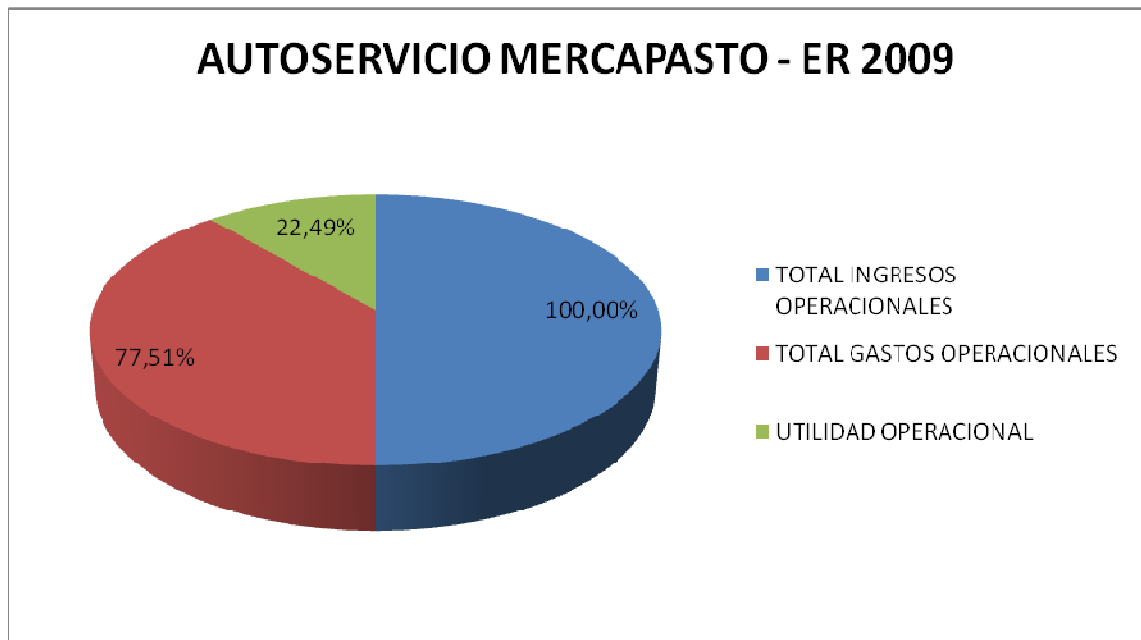
<b>AUTOSERVICIO MERCAPASTO</b>				
<b>CARMELA ESTELA JARAMILLO NARVAEZ</b>				
<b>Nit. 20.339.495-1</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS DE PARTICIPACION</b>				
<b>DE 01/01/2008 A 31/12/2009</b>				
	<b>2008</b>	<b>2008%</b>	<b>2009</b>	<b>2009%</b>
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>46.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>52.631.756</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>36.894.000</b>	<b>79,68%</b>	<b>40.794.320</b>	<b>77,51%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>9.406.000</b>	<b>20,32%</b>	<b>11.837.436</b>	<b>22,49%</b>

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

**Gráfico 3. Participación del Estado de Resultados Año 2008**



**Gráfico 4. Participación del Estado de Resultados Año 2009**



**6.1.2.2 Análisis Vertical Y Horizontal Del Estado De Resultados Para Autoservicio Mercapasto Para Los Años 2008 -2009.** Este análisis se hace en base a los Ingresos Operacionales del Autoservicio Mercapasto, se tomaran los rubros mas representativos analizando cuales son los de mayor participación y la incidencia que estas tienen dentro de la empresa. Se observa que la estructura vertical y horizontal del estado de resultados esta conformada de la siguiente manera para los años 2008 y 2009 respectivamente, presentando una, participación y variación de las cuentas así.

En relación a los Ingresos Operacionales se observa un incremento de 13.68% representado en \$11.220.656.00, del 2009 con respecto al 2008, tomando como referencia el 100% de los Ingresos totales que corresponden en 2008 \$ 195.300.000.00, y del 2009 \$ 206.520.656.00; de las cuales se deduce el rubro de costo de ventas que ocupa el porcentaje más alto con 76.29% para el 2008 y con un \$ 74.52% para el 2009, dejando una diferencia para el periodo de análisis en la utilidad bruta para el 2008 de 23.71% y para el 2009 de 25.48%, representando una utilidad bruta relativamente baja para este tipo de empresas. Para mejorar el desempeño de las Utilidades se debería plantear políticas de mercadeo encaminadas a mejorar las ventas, además se debería hacer un estudio técnico para ver la viabilidad de los productos de baja rotación y que el Autoservicio se enfoque a que los vendedores externos tengan metas en ventas para obtener un mayor flujo de inventarios implementando políticas de promoción y publicidad.

En relación a los GASTOS se observa un incremento significativo del 20.57% tanto en los de administración como en los de ventas denotando aumento para el periodo 2008 de 11.92% en gastos de Administración y para el 2009 de 8.65% en gastos de Ventas; lo que lleva a cuestionar la baja gestión en la optimización de los gastos con incrementos crecientes, para ello se debe optimizar estas cuentas ya que se esta destinando mucho dinero para su cubrimiento, por tanto lo aconsejable es analizar los flujos de gastos y minimizarlos al máximo para no acarrear tanto desembolso en estas cuentas y así no tener que disminuir la cuenta de la Utilidad Operacional.

En relación a los ingresos se presentan constantes con un valor de \$200.000.00, relacionados con el alquiler de un espacio para la venta de planes de telefonía celular.

Dentro de la cuenta de Impuestos presenta una reducción del -20.20% del 2008 con respecto al 2009, determinado por la buena gestión de pago y cumplimiento



con el Estado, lo que refleja compromiso de las directivas en el pago de sus obligaciones.

Dentro de la cuenta de utilidad antes de impuestos se observa que el comportamiento ha sido satisfactorio con un crecimiento de 25.31% del 2009 con respecto al 2008, representado en \$2.431.436.00 y la utilidad neta igualmente ha crecido en un 30.62% representado en \$2.634.056.00; lo cual demuestra una relativa eficiencia en sus procesos administrativos, y a pesar que las utilidades no son tan altas se puede deducir que la empresa tiene grandes posibilidades para sobrepasar límites de rentabilidad aceptable, por lo cual debe por empezar a manejar mejor lo referente a los gastos tanto de Administración como de Ventas implicando también mejorar la selección en el tipo de alianzas estratégicas con proveedores y por ende mejorar las relaciones con los clientes para que ellos igualmente vean reflejado en cuanto a disminución de precios y mejores oportunidades de compra.

## 7. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA OPERATIVA Y FINANCIERA DE AUTOSERVICIO MERCAPASTO

### 7.1 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA OPERATIVA

La estructura operativa es la configuración particular de los recursos que han sido invertidos en una empresa. Las decisiones de inversión que han sido tomadas se reflejan en un nivel de activos líquidos (convertibles en efectivo en el corto plazo) y una proporción de activos inmovilizados. Igualmente es importante identificar que proporción de los activos se dedican a la operación y los activos de naturaleza financiera.

Con el análisis de la estructura financiera se puede observar:

- Concentración de recursos en capital de trabajo
- Concentración de recursos inmovilizados
- Participación de los activos dedicados a la operación
- Participación de activos de naturaleza financiera

**Tabla 8. Estructura Operativa**

ESTRUCTURA OPERATIVA				
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 1%	AÑO 2%
DEUDORES	6.221.450,00	5.630.000,00	2,06%	1,88%
INVENTARIOS	40.000.000,00	36.500.000,00	13,24%	12,22%
<b>KTO (CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO)</b>	<b>46.221.450,00</b>	<b>42.130.000,00</b>		

**Fuente:** Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

El capital de trabajo operativo (KTO) es el dinero que necesita una empresa para cubrir costos y gastos de corto plazo dentro de la operación normal, dinero que se ve Representado en los inventarios que acumula la empresa y las cuentas pendientes de Cobro (cartera). Como podemos observar el capital de trabajo operativo del AUTOSERVICIO MERCAPASTO a disminuido pasando de \$ 46.221.450 en el 2008 a \$ 42.130.000 en el 2009 esto se debe a que ha bajado el nivel de inventario y las cuentas de deudores.

**Tabla 9. Capital Fijo Operativo**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 1%	AÑO 2%
PLANTA Y EQUIPO	247.700.000,00	247.700.000,00	82,00%	82,92%
OTROS ACTIVOS	0,00	0,00	0,00%	0,00%
<b>CAPITAL FIJO OPERATIVO</b>	<b>247.700.000,00</b>	<b>247.700.000,00</b>		

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

Por su naturaleza móvil o estática el capital invertido en una empresa puede clasificarse en capital de trabajo y capital fijo. El capital de trabajo lo encontramos en el activo corriente y el capital fijo en el activo no corriente (propiedad planta y equipo). Se observa un capital fijo operativo muy alto valorado en \$ 247.700.000 de los cuales \$ 200.000.000 corresponden al valor del local donde funciona el negocio y los 47.700.000 están invertidos en equipos utilizados para la realización de las actividades operativas.

**Tabla 10. Activo Operativo/Operacional**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 1%	AÑO 2%
DEUDORES	6.221.450,00	5.630.000,00	2,06%	1,88%
INVENTARIOS	40.000.000,00	36.500.000,00	13,24%	12,22%
PLANTA Y EQUIPO	247.700.000,00	247.700.000,00	82,00%	82,92%
<b>ACTIVO OPERATIVO/OPERACIONAL</b>	<b>293.921.450,00</b>	<b>289.830.000,00</b>		

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

Una parte del activo operativo genera ingresos pero también se consume (capital de trabajo operativo) y otra parte se mantiene "inmovilizada en el negocio" como propiedad planta y equipo. De cada \$100 invertidos en el activo operativo el 82% corresponde a propiedad planta y equipo.

**Tabla 11. Total Activos**

	AÑO	%AÑO 1
ACTIVO CORRIENTE	54.361.450,00	18,00%
ACTIVO NO CORRIENTE	247.700.000,00	82,00%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>302.061.450,00</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

El activo corriente corresponde a los activos con gran facilidad de transformarse en efectivo (altamente demandados, con intensidad de venta). El activo no corriente hace referencia a aquellos que tienen menor liquidez. En el AUTOSERVICIO MERCAPASTO el activo no corriente esta representado en el 82% del total de activos y tan solo el 18% corresponde al activo corriente.

**Tabla 12. Capital de Trabajo Operativo + PPE**

	<b>AÑO 1</b>	<b>% AÑO 1</b>
CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO	46.221.450,00	15,31%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	247.700.000,00	82,00%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>293.921.450.00</b>	<b>97.31%</b>

**Tabla 13. Activo Operativo + Financiero**

	<b>AÑO 1</b>	<b>% AÑO 1</b>
ACTIVO OPERATIVO	293.921.450,00	97,31%
ACTIVO FINANCIERO	8.140.000,00	2,69%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>302.061.450.00</b>	<b>100,00%</b>

El activo financiero corresponde al activo que se encuentra en la cuenta disponible y en la cuenta de inversiones, MERCAPASTO posee un activo financiero de \$8.140.000.00 que representa el 2.69 % del total de activos.

En conclusión el AUTOSERVICIO MERCAPASTO posee una estructura operativa que representa el 97.31% de la inversión En el total de activos.

**Tabla 14. Pasivo Operativo**

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 1%</b>	<b>AÑO 2%</b>
PROVEEDORES	2.078.064,00	2.700.000,00	0,69%	0,90%
IMPUESTOS POR PAGAR	1.003.120,00	800.500,00	0,33%	0,27%
OBLIGACIONE LABORALES	2.500.000,00	2.600.000,00	0,83%	0,87%
<b>PASIVO OPERATIVO</b>	<b>5.581.184,00</b>	<b>6.100.500,00</b>		

Con el calculo del pasivo operativo se intenta tener una aproximación del grado en el cual las inversiones en capital de trabajo están financiadas por pasivos que se generan como producto de la operación (financiación automática), determinando las necesidades de financiamiento. MERCAPASTO En el Año 2008 presento un pasivo operativo de \$ 5.581.184 ya en el 2009 el pasivo operativo ascendió a \$

6.100.500 el mayor incremento se presenta por la cartera de proveedores que pasa de \$ 2.078.064 a \$ 2.700.000.

**Tabla 15. Capital de Trabajo Neto Operativo**

<b>KTNO</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
KTO (CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO)	46.221.450,00	42.130.000,00
PASIVO OPERATIVO	5.581.184,00	6.100.500,00
<b>CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO</b>	<b>40.640.266,00</b>	<b>36.029.500,00</b>

Como vimos anteriormente, una parte del capital de trabajo operativo que requiere la empresa se obtiene en la misma operación. La parte restante debe obtenerse de acreedores financieros o socios. Si la empresa ha acumulado recursos en periodos anteriores, es posible que tenga algunos activos financieros que le servirán para cubrir las necesidades de capital de trabajo operativo, en caso contrario, la empresa puede buscar financiación a través de créditos (fuentes negociadas).

La diferencia entre el capital de trabajo operativo que la empresa requiere para operar y la financiación que operativamente se consigue, se denomina capital de trabajo neto operativo (KTNO). Por lo tanto MERCAPASTO posee un KTNO en el año 2009 de \$ 36.029.500.

**Tabla 16. Activo Operativo Neto**

VARIACION KTO	<b>-4.091.450,00</b>
VARIACION PASIVO OPERATIVO	<b>519.316,00</b>
VARIACION KTNO	<b>-4.610.766,00</b>

<b>KTNO</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
ACTIVO OPERATIVO/OPERACIONAL	293.921.450,00	289.830.000,00
PASIVO OPERATIVO	5.581.184,00	6.100.500,00
<b>ACTIVO OPERATIVO NETO</b>	<b>299.502.634,00</b>	<b>295.930.500,00</b>

Dentro de este análisis realizado a la estructura operativa vemos la posibilidad que tiene la empresa para realizar sus operaciones diarias de trabajo y la capacidad que se tiene para mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo presentando un estado de solvencia. Los activos operativos son suficientes para cubrir los pasivos operativos.

Sin embargo el capital neto de la empresa es demasiado alto por la gran inversión realizada en la planta donde funciona el negocio, por ello podemos afirmar que se tiene una gran propiedad en la cual perdemos el coste de oportunidad por mantener el autoservicio en estas instalaciones.

## 7.2 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera de una empresa es la forma específica en que esta consigue los recursos necesarios para su operación; es el resultado de tomar decisiones de financiación, seleccionando entre alternativas de corto y de largo plazo, alternativas de deuda o recursos de los accionistas. Considerando el horizonte de tiempo en la estructura financiera, se puede discriminar dos tipos de financiación, la financiación corriente de la operación, constituida por la deuda exigible en el corto plazo; y la financiación con carácter de largo plazo, que define la estructura de capital de la empresa, es decir, la configuración de fuentes de financiación de carácter mas estable como: endeudamiento a largo plazo, aportes patrimoniales, utilidades retenidas, etc.

Con el análisis de la estructura financiera se puede observar:

- Composición de las fuentes de financiación
- Niveles de endeudamiento
- Endeudamiento operativo
- Endeudamiento a corto plazo
- Niveles de capitalización

**Tabla 17. Estructura Financiera**

<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>		
	<b>AÑO 1</b>	<b>% AÑO 1</b>
PASIVOS	6.881.184,00	2,28%
PATRIMONIO	295.180.266,00	97,72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.061.450,00	100,00%

	<b>AÑO 1</b>	<b>% AÑO 1</b>
PASIVO CORRIENTE	6.881.184,00	2,28%
PASIVO A LARGO PLAZO	-	0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.061.450,00	100,00%

**Tabla 17. Estructura Financiera (Continuación)**

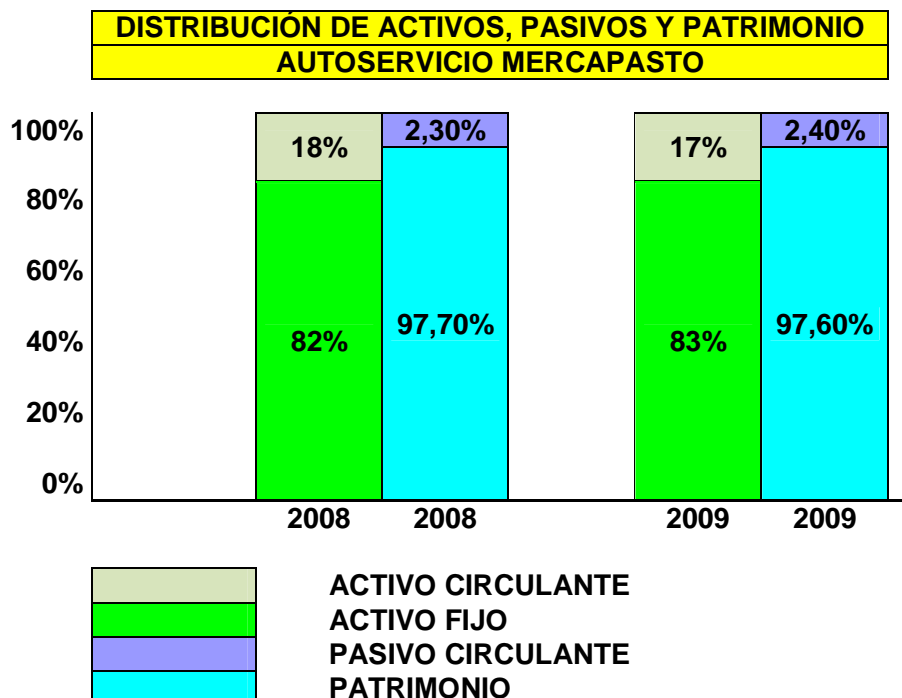
	AÑO 1	% AÑO 1
PASIVO OPERATIVO	6.881.184,00	2,28%
PASIVO (A LARGO) FINANCIERO	-	0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.061.450,00	100,00%

	AÑO 1	AÑO 2	H1-2
DEUDORES	6.221.450,00	5.630.000,00	2,06%
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00	100,00%

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

El AUTOSERVICIO MERCAPASTO posee una estructura netamente operativa ya que según el presente análisis se indica que se está trabajando con recursos propios y no con financiados, la empresa se considera autosuficiente para cubrir sus costos y gastos. Si embargo sería importante la financiación externa porque la empresa tiene una buena capacidad de endeudamiento lo que facilitaría las inversiones, la capitalización, la diversificación y por su puesto la expansión; que son políticas que se han trabajado anteriormente en las juntas de los socios.

**Tabla 18. Distribución de los Activos, Pasivos y Patrimonio**



El Análisis Económico Financiero para el AUTOSERVICIO MERCAPASTO en general se observa que la Empresa presenta una Situación Financiera y una Situación Económica POSITIVA observándose un crecimiento en las ventas de Mercancías y un nivel de utilidades al cierre de los periodos, lo que ubica a la organización en una Posición Económica favorable para ejecutar sus diversos objetivos a los cuales se trace.



## 8. ANÁLISIS DE INDICADORES Y RAZONES FINANCIERAS

Un indicador o una relación financiera es una relación entre dos cuentas o grupo de cuentas del mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes, es decir del estado de resultados o del balance general.

Cuando se realiza un análisis utilizando indicadores financieros, este permite detectar puntos fuertes y puntos débiles en la situación financiera de una empresa, enfocando la atención en detalles que parecen presentar anomalía y permiten realizar una investigación mas exhaustiva solo para aquellos aspectos que lo ameriten.

Existen diferentes tipos de indicadores, algunos muestran la rentabilidad del negocio desde diferentes perspectivas, otros muestran productividad, los márgenes de utilidad, la liquidez o los niveles de endeudamiento.

### 8.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

La liquidez es la facilidad con la cual una inversión puede convertirse en dinero. Es decir que tan fácil se podría vender un terreno, un edificio; o también, hacer efectivo un CDT, vender bonos, o simplemente retirar dinero de una cuenta bancaria. La liquidez de los activos depende del tiempo que requieren para efectivamente convertirse en dinero y de su valor en el mercado. En el cálculo de estos indicadores, se emplea básicamente el activo corriente y el pasivo corriente, tomados del balance general de una empresa determinada.

**Tabla 19. Indicadores de Liquidez**

INDICADORES DE LIQUIDEZ		
	2008	2009
RAZON CORRIENTE	7.9	7.18
PRUEBA ACIDA	2.08	2.04
CAPITAL DE TRABAJO	47.480.266	43.929.500

#### a) RAZÓN CORRIENTE.

El comportamiento de la razón de solvencia a lo largo del periodo sujeto a análisis 2008 - 2009 ha presentado un comportamiento con tendencia a disminuir, lo que significa que por cada \$ 1 peso que MERCAPASTO debe a corto plazo en un pasivo corriente se tiene un respaldo de \$ 7.9 en el activo corriente a 31 de diciembre del año 2008, para el año

2009 la situación cambio ya que por cada \$1 del pasivo corriente se tiene un respaldo de \$ 7.18 en el activo corriente. Esta disminución se debe al cambio del activo corriente y al aumento de los pasivos corrientes, el activo corriente disminuyo principalmente por el nivel menor del inventario que se manejo en el 2009.

**b) PRUEBA ÁCIDA**

La prueba acida muestra la capacidad que tuvo MERCAPASTO para pagar sus deudas a corto plazo sin tener que depender de sus inventarios, consideramos esta razón una de las mas importantes en el análisis de esta empresa por que debido al objeto social de un autoservicio es probable que se estén utilizando recursos del inventario para cubrir costos y gastos y la empresa de esta manera se puede descapitalizar sin darse mayor cuenta. Realizando este análisis nos damos cuenta que MERCAPASTO por cada \$1 peso que debe en el corto plazo tiene un respaldo de \$2.04 en el activo corriente sin tener en cuenta el inventario a 31 de diciembre del 2009.

**c) CAPITAL DE TRABAJO**

En el año 2008 MERCAPASTO cuenta con un monto de \$47.480.266 y en el 2009 pasa a \$ 43.929.500 esta disminución se debe al menor nivel de inventario que se maneja en el 2009 lo que hace que igualmente el activo corriente disminuya, y también por el incremento de la cuenta de proveedores haciendo que el pasivo corriente aumente. Sin embargo sigue siendo alto el capital de trabajo de MERCAPASTO y se debería utilizar eficientemente todos los recursos que lo integran.

**8.2 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de una empresa. Las razones de endeudamiento permiten analizar el hecho de que las empresas no necesitan financiar la totalidad de su actividad con recursos propios, sino que se pueden apalancar con otros recursos externos.

**Tabla 20. Indicadores de Endeudamiento**

<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	2.27%	2.37%
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	0	0
ENDEUDAMIENTO OPERATIVO	1.85%	2.04%
APALANCAMIENTO TOTAL	2.33	2.43

**d) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

MERCAPASTO posee un nivel de endeudamiento bastante bajo. Del 100% del activo de la empresa, el 2.27% a sido financiado con acreedores en el 2008, en el 2009 el 2.37% es financiado por acreedores, es decir, con sus obligaciones con los proveedores, cuentas por pagar y obligaciones laborales.

**e) ENDEUDAMIENTO FINANCIERO.**

MERCAPASTO no presenta ningún endeudamiento externo con terceros.

**f) ENDEUDAMIENTO OPERATIVO**

El endeudamiento operativo es de 1.85% para el año 2008 y de 2.04% para el año 2009, lo que significa que del 100% del endeudamiento en el pasivo el 1.85 corresponde a un endeudamiento operativo, este aumento se debe al aumento presentado en el pasivo operativo de la empresa, es decir en la cuenta de proveedores y obligaciones laborales

**g) APALANCAMIENTO TOTAL**

Relaciona el pasivo con respecto al patrimonio para conocer quien asume el menor o mayor riesgo si los socios o acreedores. En el caso de MERCAPASTO no se corre mayor riesgo, ya que por cada peso de patrimonio los socios tienen 2.43 centavos de deudas con terceros a 31 de diciembre del 2009.

En conclusión La empresa cuenta con un capital adecuado para financiar sus costos y gastos con recursos propios sin necesidad de solicitar créditos para cubrir su pasivo operativo. Por lo tanto la financiación operativa para el año 2008 es de 12.07, y la capacidad de financiación para el año 2009 es de 14.48%.

**8.3 INDICADORES DE RENTABILIDAD**

Las razones de rentabilidad miden la efectividad de la gerencia para generar utilidades sobre las ventas y la inversión, mediante el control de costos y gastos, y del correcto uso de los recursos de la empresa. Mientras mayor sean los resultados, mayor será la prosperidad para la misma empresa.

**Tabla 21. Indicadores de Rentabilidad**

<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>
UTILIDAD OPERACIONAL	9.406.000,00	11.837.436,00
ACTIVO OPERATIVO/OPERACIONAL	293.921.450,00	289.830.000,00
<b>RENTABILIDAD OPERATIVA</b>	<b>3,20%</b>	<b>4,08%</b>

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
UTILIDAD NETA	8602880	11236936
PATRIMONIO	295180266	291629500
<b>RENTABILIDAD PATRIMONIAL</b>	<b>2,91%</b>	<b>3,85%</b>

Fuente: Datos tomados de los estados financieros de Autoservicio Mercapasto

**a) RENTABILIDAD OPERATIVA:**

Teniendo en cuenta la rentabilidad que produce la operación de MERCAPASTO para el año 2008 es de 3.20% lo que significa que por la inversión realizada en los activos operativos estos originan una rentabilidad del 3.20%. Para el año 2009 la rentabilidad operativa aumenta a 4.08% lo que quiere decir que ha habido eficiencia en el uso de los activos ya que aunque el activo operacional a disminuido la utilidad operacional ha aumentado, generando mayor rentabilidad.

**b) RENTABILIDAD PATRIMONIAL:**

La rentabilidad patrimonial para el año 2008 es de 2.91% lo que quiere decir que por cada peso invertido en el patrimonio de MERCAPASTO este proporciona una utilidad de 2.91%, para el año 2009 la rentabilidad del patrimonio es de 3.85%.

**Tabla 22. Rentabilidad del Patrimonio (ROE)**

<b>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)</b>		
	<b>AÑO 1 (2008)</b>	<b>AÑO 2(2009)</b>
UTILIDAD NETA	8.602.880,00	11.236.936,00
TOTAL ACTIVOS	302.061.450,00	298.730.000,00
<b>RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL</b>	<b>2,85%</b>	<b>3,76%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
TOTAL ACTIVOS	302.061.450,00	298.730.000,00
<b>PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO TOTAL</b>	<b>0,65</b>	<b>0,69</b>

**Tabla 22. Rentabilidad del Patrimonio (ROE) (Continuación)**

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
ACTIVO OPERATIVO/OPERACIONAL	293.921.450,00	289.830.000,00
TOTAL ACTIVOS	302.061.450,00	298.730.000,00
<b>ACT.OPERACIONAL/TOTAL ACTIVOS</b>	<b>97,31%</b>	<b>97,02%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
PATRIMONIO	295.180.266,00	291.629.500,00
TOTAL ACTIVOS	302.061.450,00	298.730.000,00
<b>PATRIMONIO/TOTAL ACTIVOS</b>	<b>97,72%</b>	<b>97,62%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
UTILIDAD NETA	8.602.880,00	11.236.936,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>MARGEN NETO</b>	<b>4,40%</b>	<b>5,44%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	9.606.000,00	12.037.436,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>MARGEN ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4,92%</b>	<b>5,83%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
(+) OTROS INGRESOS	200.000,00	200.000,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>OTROS INGRESOS/INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,10%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
(-) OTROS EGRESOS	0,00	0,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>OTROS EGRESOS/INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
(-) IMPUESTOS	1.003.120,00	800.500,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>IMPUESTOS/INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,39%</b>

Teniendo en cuenta el conjunto de indicadores financieros concluimos que el AUTOSERVICIO MERCAPASTO financieramente se encuentra bien, ya que en general estos indicadores son positivos lo que significa que la empresa ha hecho uso eficiente de los recursos con que cuenta para realizar sus operaciones diarias. De igual manera nos damos cuenta que haciendo una comparación del año 2008 al año 2009 la empresa ha mejorado sus indicadores.

Las razones de rentabilidad, muestran la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que se incurre y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.

#### 8.4 INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

Un indicador de productividad sirve para medir la eficiencia en el uso de activos. Muestra la velocidad de recuperación o rapidez en la conversión a efectivo de los activos. Estos indicadores también se los conoce como indicadores de operación.

**Tabla 23. Indicadores de Productividad**

INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD		
	AÑO 1	AÑO 2
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
ACTIVO OPERATIVO/OPERACIONAL	293.921.450,00	289.830.000,00
<b>PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO OPERATIVO</b>	<b>0,66</b>	<b>0,71</b>

	AÑO 1	AÑO 2
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
CAPITAL FIJO OPERATIVO	247.700.000,00	247.700.000,00
<b>PRODUCTIVIDAD CAPITAL FIJO OPERATIVO</b>	<b>0,79</b>	<b>0,83</b>

	AÑO 1	AÑO 2
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO	40.640.266,00	36.029.500,00
<b>PRODUCTIVIDAD DEL KTNO</b>	<b>4,81</b>	<b>5,73</b>

	AÑO 1	AÑO 2
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
KTO (CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO)	46.221.450,00	42.130.000,00
<b>PRODUCTIVIDAD DEL KTO</b>	<b>4,23</b>	<b>4,90</b>

**Tabla 23. Indicadores de Productividad (Continuación)**

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
DEUDORES * 360	2.239.722.000,00	2.026.800.000,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>DÍAS DE RECAUDO</b>	<b>11,47</b>	<b>9,81</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
INVENTARIOS * 360	14.400.000.000,00	13.140.000.000,00
(-) COSTO DE VENTAS	149.000.000,00	153.888.900,00
<b>DÍAS DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS</b>	<b>96,64</b>	<b>85,39</b>

**a) PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO OPERATIVO:**

La productividad del activo operativo para el año 1 es de 0.66 lo que significa que por cada peso invertido en el activo operativo se reciben 0.66, para el año 2 es de 0.71 que corresponden a los ingresos recibidos por cada peso invertido en el activo operativo.

**b) PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL FIJO OPERATIVO:**

En el año 1 por cada peso invertido en el capital de trabajo fijo operativo se reciben unos ingresos de 0.79, en el año 2 por cada peso invertido en el capital fijo operativo se recibe unos ingresos de 0.83, lo que significa que se ha presentado un aumento del año 1 al año 2 ya que con el mismo capital fijo de trabajo se reciben mayores ingresos.

**c) PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO:**

La productividad del capital de trabajo neto operativo en relación del año 1 al año 2 a presentado un aumento pasando de 4.81 a 5.73, aunque el capital de trabajo neto operativo ha disminuido los ingresos recibidos han aumentado.

**d) PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO:**

En el año 1 por cada peso invertido en el capital de trabajo operativo se reciben \$ 4.23, y en el año 2 por cada peso invertido en el capital de trabajo operativo se reciben unos ingresos de \$ 4.90 registrándose un aumento en la productividad de este indicador.

**e) DÍAS DE RECAUDO:**

Los días de recaudo para el año 1 son 11, lo que significa que MERCAPASTO cada 11 días convierte las cuentas por cobrar en efectivo, Ya en el año 2 los días de recuperación de la cartera disminuye a 9 días, lo que quiere decir que se ha aumentado la eficiencia en el recaudo de cartera.

**f) DÍAS DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS:**

Para el año 1 la rotación del inventario se realiza cada 96 días, ya en el año 2 la rotación del inventario se hace cada 85 días, la disminución de los días de reposición del inventario a disminuido presentándose eficiencia en el manejo de los inventarios.



## 9. MARGENES DE UTILIDAD

Tabla 24. Márgenes de Utilidad

MARGENES DE UTILIDAD		
	AÑO 1 (2008)	AÑO 2 (2009)
UTILIDAD NETA	8.602.880,00	11.236.936,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>MARGEN NETO</b>	<b>4,40%</b>	<b>5,44%</b>

	AÑO 1	AÑO 2
UTILIDAD OPERACIONAL	9.406.000,00	11.837.436,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>4,82%</b>	<b>5,73%</b>

	AÑO 1	AÑO 2
UTILIDAD BRUTA	46.300.000,00	52.631.756,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>23,71%</b>	<b>25,48%</b>

	H1-2
VARIACIÓN INGRESOS OPERACIONALES	5,75%
VARIACIÓN COSTO DE VENTAS	3,28%

	AÑO 1	AÑO 2
% DE GASTOS OPERACIONALES	0,19	0,20
% DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	0,11	0,12
% DE GASTOS DE VENTAS	0,08	0,08

### a) MARGEN NETO:

El porcentaje obtenido en este caso se puede interpretar como la cantidad de centavos que deja neto para los accionistas una venta de un peso. Por lo tanto según los resultados obtenidos en el año 2008 por cada peso de ventas se obtienen una utilidad de 4.40%. En el año 2009 por cada peso vendido se recibe una utilidad de 5.44%, este aumento registrado se debe al aumento de los ingresos recibidos.

**b) MARGEN OPERACIONAL:**

Este indicador muestra porcentualmente cuanto dinero de las ventas deja la operación para atender a acreedores, accionistas y al Estado, MERCAPASTO en el año 2008 obtiene un margen operacional de 4.82% y en el año 2009 de 5.73%, lo que significa que ha mejorado la capacidad para cubrir sus obligaciones.

**c) MARGEN BRUTO:**

MERCAPASTO para el año 2008 obtuvo un margen bruto de 23.71% y para el año 2009 de 25.48% que es el resultado que deja la empresa de su actividad realizada después de cubrir el costo de ventas, Este margen es suficiente para cubrir gastos de administración y ventas, pagar intereses e impuestos y utilidades para los socios.

## 10. INDICADORES DE UTILIDAD

**Tabla 25. Indicadores de Utilidad**

INDICADORES DE UTILIDAD		
	AÑO 1	AÑO 2
UTILIDAD OPERACIONAL	9.406.000,00	11.837.436,00
(-) IMPUESTOS	1.003.120,00	800.500,00
<b>UTILIDAD OPERATIVA DESPUES DE IMPUESTOS UODI</b>	<b>8.402.880,00</b>	<b>11.036.936,00</b>

	AÑO 1	AÑO 2
UTILIDAD OPERATIVA DESPUES DE IMPUESTOS UODI	8.402.880,00	11.036.936,00
ACTIVO OPERATIVO NETO	299.502.634,00	295.930.500,00
<b>RENTABILIDAD OPERATIVA NETA DEL ACTIVO RONA</b>	<b>2,81%</b>	<b>3,73%</b>

	AÑO 1	AÑO 2
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
ACTIVO OPERATIVO NETO	299.502.634,00	295.930.500,00
<b>PRODUCTIVIDAD ACTIVO OPERATIVO NETO POAN</b>	<b>65,21%</b>	<b>69,79%</b>

	AÑO 1	AÑO 2
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO	40.640.266,00	36.029.500,00
<b>PRODUCTIVIDAD KTNO</b>	<b>4,81</b>	<b>5,73</b>

	AÑO 1	AÑO 2
UTILIDAD OPERATIVA DESPUES DE IMPUESTOS UODI	8.402.880,00	11.036.936,00
INGRESOS OPERACIONALES	195.300.000,00	206.520.656,00
<b>MARGEN UODI</b>	<b>4,30%</b>	<b>5,34%</b>

	AÑO 1	AÑO 2
PASIVO OPERATIVO	5.581.184,00	6.100.500,00
KTO (CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO)	46.221.450,00	42.130.000,00
<b>% FINANCIACIÓN OPERATIVA</b>	<b>12,07%</b>	<b>14,48%</b>

**Tabla 25. Indicadores de Utilidad (Continuación)**

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
TOTAL PASIVO	6.881.184,00	7.100.500,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.061.450,00	298.730.000,00
<b>% DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,38%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
PASIVO CORRIENTE	6.881.184,00	7.100.500,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.061.450,00	298.730.000,00
<b>ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,38%</b>

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
PASIVO OPERATIVO	5.581.184,00	6.100.500,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.061.450,00	298.730.000,00
<b>ENDEUDAMIENTO OPERATIVO</b>	<b>1,85%</b>	<b>2,04%</b>

**a) UTILIDAD OPERATIVA DESPUES DE IMPUESTOS (UODI):**

El UODI es de \$8.402.880 para el año 2008 para el año 2009 el UODI de MERCAPASTO es de \$11.036.936, como se puede observar se ha presentado un aumento de este indicador por el aumento de la utilidad operacional y la reducción del impuesto.

**b) RENTABILIDAD OPERATIVA NETA DEL ACTIVO (RONA):**

La rentabilidad operativa neta del activo para el año 1 es del 2.81% y para el año 2 es de 3.73% lo que significa que del 100% de la UODI el 2.81% corresponde a la rentabilidad operativa neta del activo, comparándolo con el año 2 este indicador aumenta por el aumento en la UODI.

**c) PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO OPERATIVO NETO (POAN):**

La productividad del activo neto es positiva, para el año 1 es de 65.21% y para el año 2 de 69.79% ese aumento se presenta por que hay mayor eficiencia en el uso de los activos del autoservicio MERCAPASTO.

**d) PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO (KTNO):**

Se registra un aumento en la productividad de este indicador pasando en el año 1 de 4.81% a 5.83% en el año 2, este aumento se debe al aumento en los ingresos operacionales recibidos y al uso adecuado del capital de trabajo.

**Tabla 26. Resumen de Indicadores Financieros**

<b>RESUMEN INDICADORES FINANCIEROS</b>		
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
RENTABILIDAD OPERATIVA NETA DEL ACTIVO RONA	2,81%	3,73%
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	2,91%	3,85%

<b>INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO OPERATIVO	0,66	0,71
PRODUCTIVIDAD DEL KTO	4,23	4,90
PRODUCTIVIDAD DEL KTNO	4,81	5,73
DÍAS DE RECAUDO	11	10
DÍAS DE REPOSICIÓN DE INVENTARIOS	97	85

<b>MARGENES DE UTILIDAD</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
MARGEN NETO	4,40%	5,44%
MARGEN OPERACIONAL	4,82%	5,73%
MARGEN BRUTO	23,71%	25,48%
% DE GASTOS OPERACIONALES	18,89%	19,75%
% DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	11,10%	11,75%
% DE GASTOS DE VENTAS	7,79%	8,00%

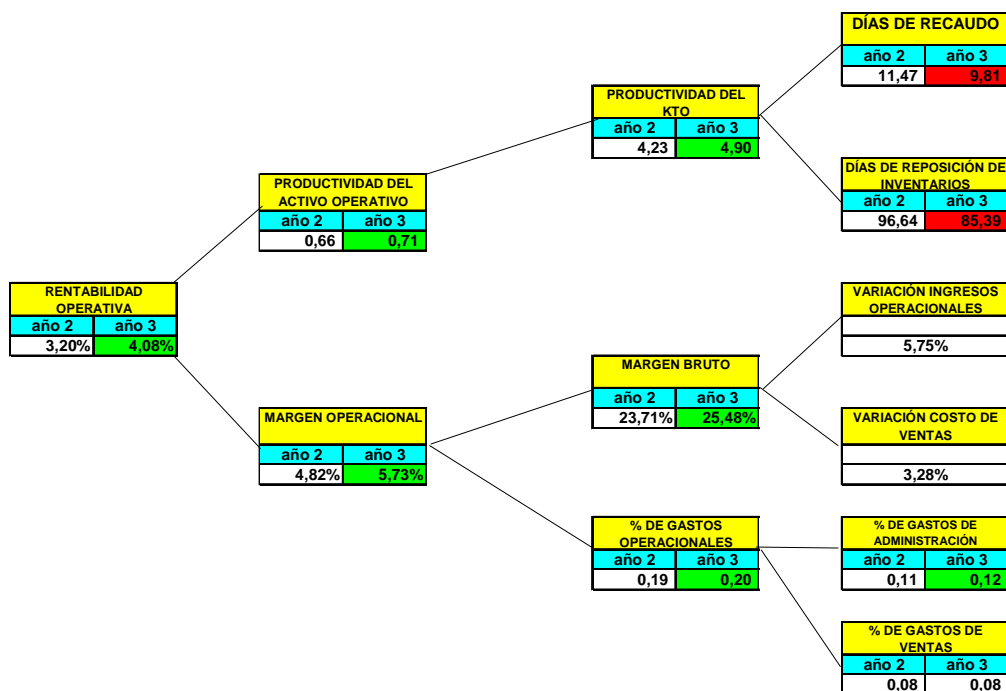
  

<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	2.27%	2.37%
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	0	0
ENDEUDAMIENTO OPERATIVO	1.85%	2.04%
APALANCAMIENTO TOTAL	2.33	2.43

Teniendo en cuenta el conjunto de indicadores financieros concluimos que el AUTOSERVICIO MERCAPASTO financieramente se encuentra bien, ya que en general estos indicadores son positivos lo que significa que la empresa ha hecho uso eficiente de los recursos con que cuenta para realizar sus operaciones diarias. De igual manera nos damos cuenta que haciendo una comparación del año 1 al año 2 la empresa ha mejorado sus indicadores.

## 11. ÁRBOL DE RENDIMIENTO – RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL ACTIVO (ROA)

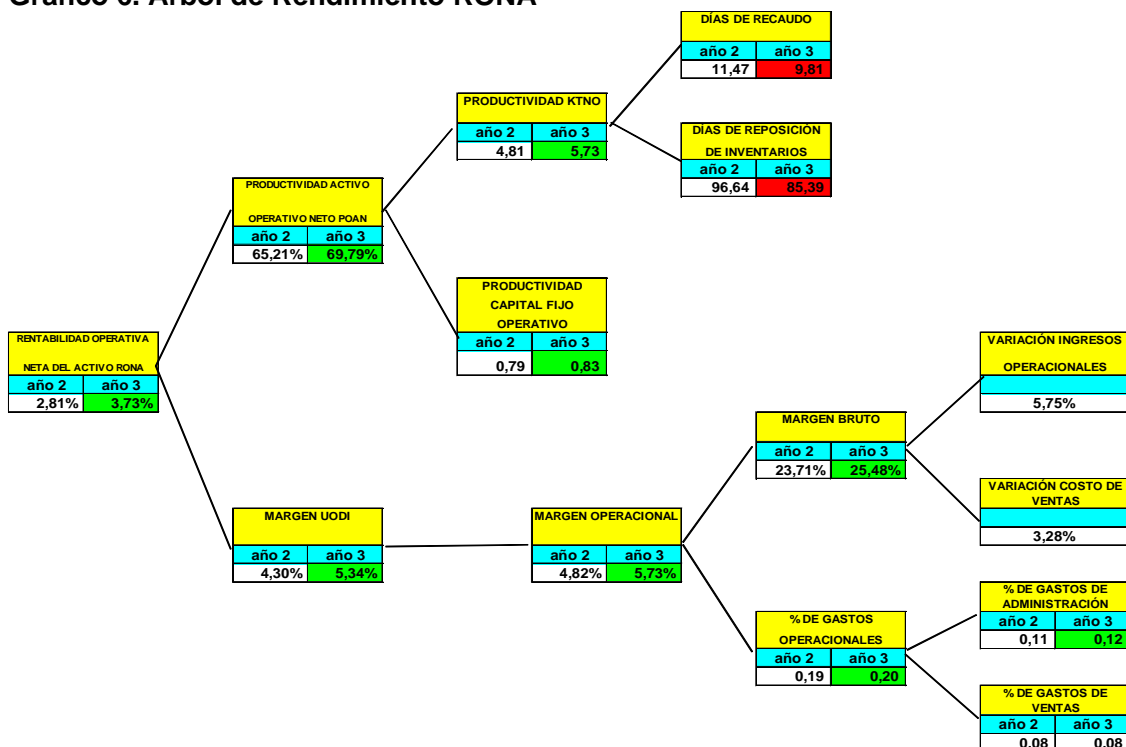
Gráfico 5. Árbol de Rendimiento ROA



La rentabilidad operativa del AUTOSERVICIO MERCAPASTO aumento para 2009 en 0,88%, impulsado por la productividad del activo operativo y la utilidad operacional del ejercicio, lo que indica que con los inventarios y stock que tiene en su local (activos operativos) a incrementado sus ingresos operacionales, por ventas de contado y a crédito, para este último observamos que los días de recaudo de cartera por concepto de facturas a crédito disminuyen a 2008 de 11 a 10 días, y la rotación de inventarios disminuye de 97 a 85 días, es decir rota con mas frecuencia sus mercancías en gran parte por la salida por concepto de ventas. su margen bruto tuvo una tendencia positiva en razón a que la variación de los costos de ventas fueron menores a la variación de los ingresos operacionales, así pues se demuestra con los porcentajes de los gastos operacionales donde los gastos de ventas mantienen su valor de 2008 a 2009, la estabilidad de este indicador se manifiesta en el control de descuentos promocionales y la adecuada mezcla de mercadeo para los productos que se comercializan y la variación de los gastos de administración no le representa una debilidad para la empresa, por cuanto se debe regular la actividad propia de la empresa.

## 12. ÁRBOL DE RENDIMIENTO – RENTABILIDAD OPERACIONAL NETA DEL ACTIVO (RONA)

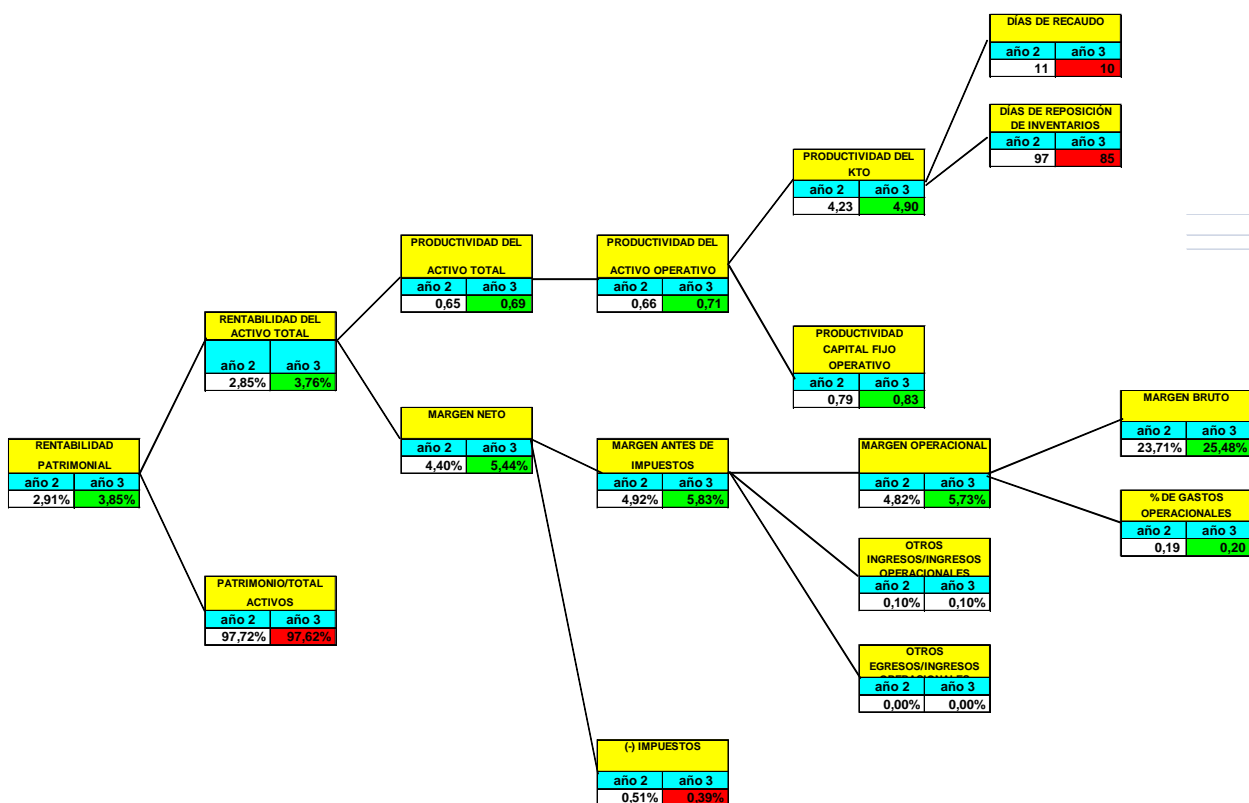
Gráfico 6. Árbol de Rendimiento RONA



La rentabilidad operativa neta del activo del AUTOSERVICIO MERCAPASTO aumento para 2008 en 0,92%, es decir por cada peso invertido para la comercialización de productos al por mayor y menor la empresa después de pagar impuestos cuenta con un indicador que le demuestra que es viable y se sostiene por cada periodos contable, la reducción en el impuesto se manifiesta en la mayor venta de productos exentos de pago tributario, por lo que se reduce este indicador para 2008, y al igual que el indicador de la rentabilidad operativa la productividad del activo operativo neto se refleja en el movimiento, administración y rotación de los inventarios y stock que tiene en su local (activos operativos), el margen UODI refleja un aumento creciente debido a los factores explicados sobre venta de exentos y la disminución por recaudo de estos impuestos

### 13. ÁRBOL DE RENDIMIENTO – RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)

Gráfico 7. Árbol de Rendimiento ROE



La rentabilidad patrimonial de 2008 de 2,91% pasa a 3,85% en 2009 por el incremento en sus fuentes, el mercado local representa para MERCAPASTO su principal entrada de recursos por la venta al por mayor y menor de productos, que en su mayoría sirven a los tenderos de la ciudad, así pues la rentabilidad de los activos genera para los socios su principal fortaleza, pues es en estos donde encuentra solvencia, liquidez y rota con mayor rapidez, el indicador de patrimonio/total de activos refleja que la empresa puede estar reinvertiendo sus utilidades en la ampliación de sus inventarios o la diversificación de los mismos. MERCAPASTO como empresa comercializadora tiene un grado de posicionamiento en la ciudad que le permite estar como una de las más rentables y productivas tanto por la administración de sus gastos, políticas de recaudo y control de costos y la rotación de sus inventarios mostrando mejor y eficiente servicio a sus clientes



## **14. CONCLUSIONES**

La realización de este trabajo nos ha permitido aclarar muchas dudas con respecto al Capital de Trabajo de sus funciones y de su obtención para que las empresas tengan la posibilidad de encontrar su capital necesario para poder operar adecuadamente en sus operaciones diarias.

El análisis financiero nos ayuda a estructurar la información y a analizar los resultados y a proyectar cifras y variaciones que nos lleven a realizar un estudio pertinente y por tanto a calcular las magnitudes que estas cifras nos puedan ofrecer para beneficio de la empresa.

Además este trabajo nos ha dado la posibilidad de analizar de una manera más confiable las empresas que en el futuro debemos manejar y por lo tanto podamos tomar mejores decisiones con respecto a inversiones, gastos, inventarios y en Capital de Trabajo.

Algo muy importante que se aprendió en clases y con los libros facilitados es que podemos manejar en cifras y en porcentajes datos reales que te ayudaran a mejorar las perspectivas que las empresas pueden tener y por lo tanto a incrementar la rentabilidad y apropiar mejor los recursos automáticos y de terceros.

## 15. RECOMENDACIONES

La principal recomendación es expandir la oferta de productos a más hogares del rededor, ya que estos pueden incrementar las ventas y sobretodo porque son productos de calidad y de excelentes marcas, combatiendo en una parte la falta de demanda afectada por la situación de recesión existente.

Ante los buenos resultados obtenidos por la empresa con respecto a sus utilidades al mejorar los procesos administrativos con respecto a la planeación se recomienda ejecutar programas para mejorar la parte administrativa y de ventas, ya que estas cuentas están consumiendo buena parte de las utilidades.

Para la generación de competitividad en precios se debe buscar la maneja de crear alianzas estratégicas con los proveedores para que con ello se conciban mejores opciones de compra para mejora en los precios.

Para realizar programas de expansión o diversificación, se recomendaría acudir a los créditos externos de entidades financieras ya que estas prestan a este tipo de empresas proporcionando además asistencia y asesorías en inversiones, lo que llevaría a que la empresa pueda surgir fortaleciendo su portafolio y expandiéndose a otras partes de la ciudad y porque no a otras partes del municipio.

Con este tipo de opciones con créditos financieros se podría pensar en manejar una clase de líneas especializadas en la cual se pueda competir con distribuidoras que no las poseen, se podría pensar en manejar líneas en granos; ya que son muy pocas distribuidoras que tienen en sus portafolios el manejo de este tipo de líneas.

Se podría pensar en la apertura de un nombre comercial para la distribución exclusiva de la línea que se menciona anteriormente y convertirse en filial para el AUTOSERVICIO MERCAPASTO.

## **BIBLIOGRAFIA**

GÓMEZ, Juan Diego. Fundamentos de Análisis Financiero, 2001. EIA Editores, 254 p.

RUBIO, Domínguez Pedro. Manual de Análisis Financiero, 1997. McGraw Hill, 321 P.

SELLENAVE, Jean Paulo. Gerencia Estratégica para empresas, 1998. Editorial Castellana. Madrid, España, 355 P.