



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE  
GUAYAQUIL**

Facultad de Administración

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

*Previo a la Obtención del Título de:*

**INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA**

**T E M A:**

**“Análisis de la Administración de los Activos a corto plazo  
y su impacto en el efectivo inmediato de la Compañía  
Motores y Tractores MOTRAC en el período 2013”**

**A U T O R A:**

**Srta. Olga Margarita Chávez Zúñiga**

**Tutor: MSc. Eco. Rosa Elena Ordóñez Vivero**

**Guayaquil, Enero del 2016**

## ÍNDICE GENERAL

Portada.....	01
Índice General.....	02
Índice de Contenidos.....	03
Índice de Tablas.....	07
Índice de Gráficos.....	08
Índice de anexos.....	09
Certificado de Aceptación del Tutor .....	10
Declaración de Auditoría y sesión de derechos de autor.....	11
Agradecimiento.....	12
Dedicatoria.....	13
Resumen Ejecutivo.....	14
Introducción.....	16

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

## CAPÍTULO I

### EL PROBLEMA

1.1	Tema.....	18
1.2	Planeamiento del Problema.....	18
1.2.1	Causas.....	19
1.2.2	Efectos.....	20
1.2.3	Árbol de Problemas.....	22
1.3	Formulación del Problema.....	23
1.4	Delimitación del Problema.....	23
1.5	Justificación de la Investigación.....	23
1.6	Sistematización de la Investigación.....	24
1.7	Objetivo General de la Investigación.....	25
1.8	Objetivos Específicos de la Investigación.....	25
1.9	Límites de la Investigación.....	26
1.10	Identificación de las Variables.....	27
1.11	Pregunta de investigación.....	27
1.12	Operacionalización de las Variables.....	28

## Capítulo II

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.1	Antecedentes referenciales y de Investigación.....	30
-----	--	----

Antecedentes históricos de la Administración.....	30
Antecedentes históricos de Análisis Financiero.....	32
Antecedentes históricos de la Auditoría.....	32
Antecedentes de la Compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A. ....	34
2.2 Marco Teórico Referencial.....	36
2.3 Marco Conceptual.....	41
2.4 Marco Legal.....	48
2.4.1 Constitución Política de la República del Ecuador.....	48
2.4.2 Normas Internacionales de Contabilidad.....	49

## **Capítulo III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1 Métodos de Investigación.....	53
3.1.1 Método Deductivo.....	53
3.1.2 Método Analítico.....	54
3.2 Población y Muestra.....	54
3.3 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	56
3.3.1 Encuesta.....	56
3.3.2 Observación.....	57
3.3.3 Análisis Financiero.....	60

3.4 Recursos: Fuentes, cronograma y presupuesto para la recolección de datos.....	60
3.5 Tratamiento a la información – procesamiento y análisis..	61
3.6 Presentación de Resultados.....	62
Resumen de la Encuesta.....	74
Ficha de Observación.....	75
Resumen Observación en Motrac S.A.....	77
Análisis e impacto Financiero.....	79
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	79
Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral.....	81
Análisis Vertical con aplicación de razones financieras.....	82
Razones de liquidez.....	83
a) Razón de Solvencia.....	83
b) Razón Severa o Prueba Ácida.....	84
c) Razón de Liquidez Inmediata.....	85
Rotación de Inventarios de Mercaderías.....	86
Rotación de Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes...	87
Rotación Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores..	88
Razones de Apalancamiento – endeudamiento.....	89
a) Razón de Endeudamiento.....	89
b) Razón de Patrimonio a Pasivo Total.....	89
c) Estructura de Endeudamiento.....	90
Resumen de Análisis e impacto financiero.....	91

<b>Conclusiones.....</b>	<b>94</b>
<b>Recomendaciones.....</b>	<b>96</b>
<b>Fuentes Bibliográficas.....</b>	<b>100</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b>	Población y muestra.....	55
<b>Tabla 2</b>	Resultados pregunta 1.....	62
<b>Tabla 3</b>	Resultados pregunta 2.....	63
<b>Tabla 4</b>	Resultados pregunta 3.....	65
<b>Tabla 5</b>	Resultados pregunta 4.....	67
<b>Tabla 6</b>	Resultados pregunta 5.....	68
<b>Tabla 7</b>	Resultados pregunta 6.....	70
<b>Tabla 8</b>	Resultados pregunta 7.....	71
<b>Tabla 9</b>	Resultados pregunta 8.....	72
<b>Tabla 10</b>	Resumen de Aplicación de Razones Financieras...	93

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1</b>	Resultados pregunta 1.....	62
<b>Gráfico 2</b>	Resultados pregunta 2.....	64
<b>Gráfico 3</b>	Resultados pregunta 3.....	65
<b>Gráfico 4</b>	Resultados pregunta 4.....	67
<b>Gráfico 5</b>	Resultados pregunta 5.....	69
<b>Gráfico 6</b>	Resultados pregunta 6.....	70
<b>Gráfico 7</b>	Resultados pregunta 7.....	71
<b>Gráfico 8</b>	Resultados pregunta 8.....	73

## ÍNDICE DE ANEXO

Anexo 1	Formato de Encuesta.....	104
Anexo 2	Formato de Ficha de Observación.....	107
Anexo 3	Registro Único de Contribuyentes.....	109
Anexo 4	Estado de Situación Financiera 2013.....	110
Anexo 5	Estado de Resultados Integral 2013.....	113
Anexo 6	Estado de Flujo de Efectivo.....	116



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN**

**CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación, nombrado por el Director de la Carrera de Contabilidad y Auditoría,

**CERTIFICO:**

Haber dirigido, revisado y analizado el Proyecto de Investigación con el tema: “ **ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LOS ACTIVOS A CORTO PLAZO Y SU IMPACTO EN EL EFECTIVO INMEDIATO DE LA COMPAÑÍA MOTORES Y TRACTORES MOTRAC EN EL PERÍODO 2013**”, presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar al título de:

**Ingeniera en Contabilidad y Auditoría**

La formulación del problema de investigación se refiere a: ¿De qué manera incide la administración de los activos a corto plazo en el efectivo inmediato de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A., para el año 2013?

El mismo que consideramos debe ser aceptado por reunir los requisitos legales, viabilidad e importancia del tema.

Presentado por la Egresada:

Olga M. Chávez Zúñiga

C.I. 0921193314

Econ. CPA. Rosa Elena Ordóñez Vivero, MSc.

TUTORA

## **Declaración de Auditoría y cesión de derechos de autor**

Declaro bajo juramento que la autoría del presente trabajo de investigación me corresponde, y me responsabilizo de los criterios y opiniones científicas que en el mismo declaro, como producto del trabajo efectuado. De la misma forma cedo mis derechos de autor a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, según lo establecido por la ley de propiedad intelectual, por su reglamento y normativa institucional vigente.

El presente trabajo se desarrolla con el propósito de determinar cómo incide la administración de los activos a corto plazo de la compañía Motrac S.A. en la disponibilidad del efectivo inmediato.

**Olga Margarita Chávez Zúñiga**

**C.I. 0921193314**

## AGRADECIMIENTO

### A

Dios, por darme la oportunidad de vivir y guiarme por el sendero de la felicidad.

Mis padres, Sr. Eduardo Chávez y Sra. Paulina Zúñiga por darme la vida, quererme mucho y apoyarme de manera incondicional.

Mi querido hermano Eduardo, por formar parte de mi vida y ser mi inspiración de superación día a día.

Mi abuela Sra. Amada Alvarado, por cuidarme siempre y brindarme sus sabios consejos.

Mis tíos y primos, por el cariño que me demuestran y compartir conmigo todo momento.

Los docentes, que me han brindado sus conocimientos a lo largo de toda mi etapa académica en sus diferentes niveles, en especial a mi tutora asignada y guía en la elaboración del presente trabajo MSc. Eco. Rosa Elena Ordóñez.

## **DEDICATORIA**

De mi trabajo de titulación: a Dios, mis padres y hermano.

A Dios porque es quien va conmigo en cada paso que doy, brindándome sabiduría y tranquilidad para desarrollar el presente trabajo.

A mis padres porque siempre me dan su amor y se esfuerzan siempre por mí y mi hermano, velando por nuestro bienestar y preparación académica, confiando en cada nuevo reto que he tomado y sin dudar un solo momento de mi capacidad.

A mi hermano, para el cual represento su ejemplo a seguir y su guía para continuar en la vida preparándose, lo quiero mucho.

Sin estas personas no habría sido posible alcanzar este objetivo de obtener mi título profesional.

## RESUMEN EJECUTIVO

La compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A., Distribuidor Autorizado de la marca John Deere para todo el Ecuador, se dedica a la venta de Maquinaria Agrícola, Repuestos y Servicio Técnico de esta importante marca reconocida a nivel mundial. La presente investigación tiene como objetivo evaluar la Administración ejecutada sobre los Activos a corto plazo con que cuenta la organización y qué incidencia tiene sobre el efectivo inmediato. En el primer capítulo se detallan los puntos clave de la problemática a evaluar, identificando las variables y su Operacionalización que servirán de base para continuar con el análisis de los procedimientos vigentes y los procesos desarrollados por cada responsable relacionado a las áreas de administración, financiero, contable, operación y ventas. En el capítulo dos se identifican los conceptos, referencias y el marco legal aplicable al tema de investigación, los cuales ayudan a tener una idea más clara de cuáles son los conceptos básicos de administración y evaluar si se están cumpliendo o no. En el tercer capítulo se establecen los métodos de investigación a desarrollarse para plasmar la evidencia del análisis efectuado en la compañía Motores y Tractores MOTRAC dentro del período 2013, en donde se realizan las pruebas a los empleados relacionados y se obtuvieron los resultados que fueron corroborados con la ficha de observación; y a su vez se afirmaron cada una de las deficiencias al analizar los estados financieros haciendo uso de razones financieras que

determinaron los niveles de liquidez, apalancamiento y endeudamiento que tuvo la empresa durante el período analizado evaluado. En base al análisis en general de lo indicado se emiten las conclusiones y recomendaciones pertinentes para la ejecución de una administración óptima de los activos a corto plazo y esto lleve a una adecuada disponibilidad del efectivo inmediato, que permita mejorar la rentabilidad de Motores y Tractores MOTRAC S.A., disminuyendo gastos de intereses a causa de deudas adquiridas e incremente la utilidad en cada ejercicio económico.

## INTRODUCCIÓN

Motores y Tractores MOTRAC S.A., es una compañía del Grupo INDUSUR, que fue fundada en el año 2012; para cubrir el territorio nacional como representante de la Marca John Deere en maquinaria agrícola en el Ecuador. Su actividad es comercializar maquinaria agrícola y sus implementos; así como repuestos originales; y, brinda servicio de taller garantizado. Cuenta con 8 puntos de venta a nivel nacional divididos en Zona 1 que abarca la Sierra ecuatoriana y Zona 2 la Costa ecuatoriana.

Sin embargo, siendo gestores de la marca John Deere, en la actualidad Motores y Tractores MOTRAC S.A., no cuenta con procedimientos aplicables a la administración general de la compañía. Por ello se realiza ésta investigación teniendo su enfoque básicamente en el análisis de la administración de los activos a corto plazo, que incluye sus inventarios y cuentas y documentos por cobrar no mayores a 12 meses; y el impacto que éstos tienen en el efectivo inmediato de la compañía, en el período 2013.

Se analizan los procedimientos establecidos con cada uno de los puestos de trabajo involucrados con la dirección de los activos a corto plazo que tienen la particularidad de convertirse en efectivo en un tiempo no mayor a 12 meses y, cómo incide esto en la disponibilidad del efectivo; por lo que se torna una

necesidad ampliar cada tema, contestar y reflexionar a cada interrogante.

El contenido de este trabajo de investigación menciona las causas y efectos de ejecutar de manera adecuada la administración de los activos a corto plazo; y para ello se identificaron las variables que permiten examinar a través de instrumentos como el cuestionario y la ficha de observación, cada uno de los factores que lleven a emitir un comentario en base a lo encontrado, sustentado en dichos documentos.

De esta manera se emiten las conclusiones y recomendaciones, las mismas que se plantean como consecuencia de todos los datos recolectados transformados en información útil para lograr el objetivo planteado; de lo observado y por último de lo analizado por el autor del presente trabajo de investigación que lo lleva a plasmar su criterio con bases sólidas.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **1.1. Tema**

“Análisis de la administración de los activos a corto plazo y su impacto en el efectivo inmediato de la compañía Motores y Tractores MOTRAC en el período 2013”

### **1.2 Planteamiento del Problema**

La formulación del tema a investigar surge debido a la necesidad de evaluar cuáles son los aspectos de la administración de los activos a corto plazo de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.; siendo Inventarios, Documentos y Cuentas por cobrar las cuentas que forman parte de este tipo de activos en la organización; y, cómo incide el tratamiento que se le da a estos en la disponibilidad del efectivo inmediato y sus equivalentes de la compañía.

En el planteamiento del problema del presente trabajo se consideran las causas y efectos referentes a esta investigación.

### **1.2.1 Causas**

Se entiende por causas a los exponentes e indicativos actuales que se van identificando en el presente análisis del proyecto de investigación dentro de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.

Estas señales corresponden a incidencias que se ven reflejadas de acuerdo a las políticas de administración relacionadas a los activos de corto plazo de la compañía.

Como principales causas se pueden nombrar las siguientes:

1. Carece de políticas internas que regulen la administración de los Inventarios y Cuentas y Documentos por Cobrar.
2. Motores y Tractores MOTRAC S.A. no realiza inventarios periódicos que permitan determinar el valor real de stock de mercaderías, así como tampoco cuenta con un analista de inventarios, responsable de la reposición a tiempo y planificación de nuevas compras.
3. No se efectúa análisis o emite un informe del estudio del perfil crediticio de los clientes para definir si es sujeto de crédito o no, y no se evidencia un plan de estrategias de recuperación de cartera.

### **1.2.2 Efectos**

Se conoce como efecto a todo aquello que se deriva directa o indirectamente como consecuencia de una causa; al describir a un problema.

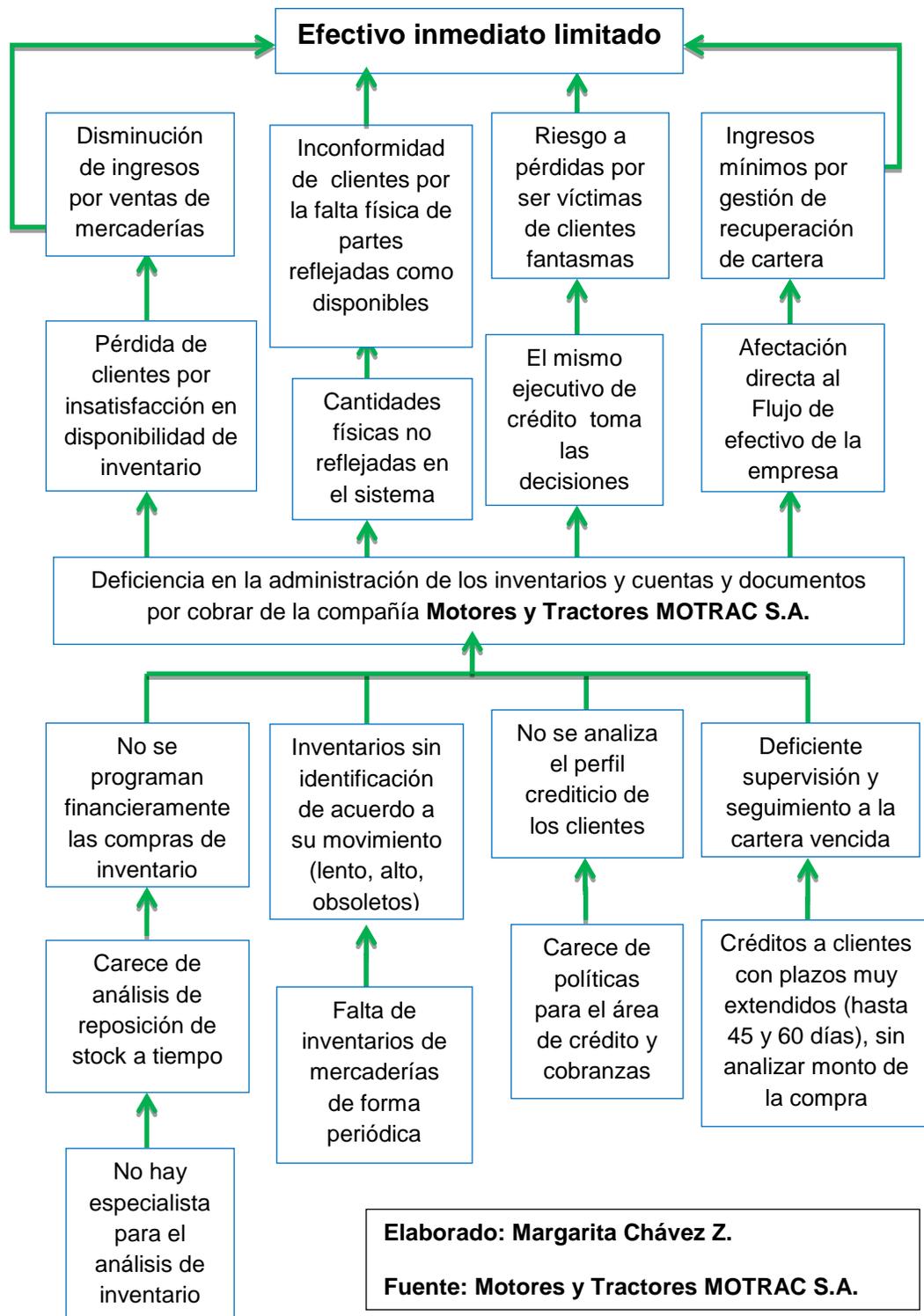
Para éste trabajo investigativo, se han considerado los siguientes efectos como consecuencias de la administración actual de los activos a corto plazo de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A., relacionadas a las causas mencionadas con anterioridad:

1. No hay una regla que seguir con respecto a la administración de: Inventarios, ya que las funciones se ejecutan de acuerdo al criterio del Jefe de Bodega; y, Cuentas y Documentos por Cobrar, no hay supervisión sobre a qué clientes se les otorga crédito, a qué plazo, si son sujetos de crédito, etc.
2. No hay certeza de que el inventario o las cantidades que muestra el sistema, sea lo que hay físicamente en las bodegas a nivel nacional, de igual manera no hay una identificación física y sistemática de los inventarios que permita conocer qué porcentaje de ellos corresponde a alta o baja rotación, por lo que se corre el riesgo de que no se estén haciendo las reposiciones necesarias de piezas de alta rotación, ó en su defecto que se incremente el monto del inventario con partes de baja rotación.

3. Créditos otorgados a criterio del ejecutivo de crédito y cobranzas, se corre el riesgo de entregar mercadería y la empresa pueda ser sujeto de estafas por no verificar la existencia real de clientes y su perfil crediticio; y de no realizar una buena gestión de recuperación de cartera, los saldos de ésta cuenta incrementarán restando disponibilidad de efectivo en el flujo general de la empresa.

### 1.2.3 Árbol de Problemas

#### ÁRBOL DE PROBLEMAS



### **1.3 Formulación del Problema**

¿De qué manera incide la administración de los activos a corto plazo en el efectivo inmediato de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.?

### **1.4 Delimitación del Problema**

**Área:** Administrativo, financiero, contable

**Período:** 2013

**Espacio:** Motores y Tractores MOTRAC S.A.

**Campo:** Maquinarias agrícolas, partes y piezas

**Tema:** Análisis de la administración de los Activos a corto plazo y su impacto en el efectivo inmediato.

### **1.5 Justificación de la Investigación**

Con el análisis propuesto en la presente investigación; efectuado a la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A. se busca identificar la situación real que atraviesa ésta empresa; para emitir un diagnóstico de acuerdo a la evaluación realizada y con ello dejar evidencia del análisis de la administración de una de las partes más representativas de una empresa de

actividad comercial como lo son sus cuentas de inventario y documentos y cuentas por cobrar; utilizando las aplicaciones conceptuales de administración, finanzas corporativas y contabilidad, que de seguro aportarán su grano de arena a las investigaciones que están por realizarse.

## **1.6 Sistematización de la Investigación**

Para plantear un panorama más explicativo, con respecto al proyecto de investigación, se formulan las siguientes interrogantes:

- ¿Cuáles son las normativas vigentes relacionadas a la administración de los activos a corto plazo de la empresa?
- ¿Incide la administración de los inventarios y cuentas y documentos por cobrar de Motores y Tractores MOTRAC S.A., en la disponibilidad del efectivo?
- ¿Cómo se evidencia la información obtenida en pruebas de recolección de datos, que permitan analizar el nivel de administración de los activos a corto plazo para el desarrollo de la presente investigación?
- ¿Qué se busca con la presentación del análisis de los resultados y evidencia de la administración de inventarios y cuentas y documentos por cobrar?

### **1.7 Objetivo general de la Investigación**

Analizar la administración del activo a corto plazo y su incidencia en el efectivo inmediato de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A.

### **1.8 Objetivos específicos de la Investigación**

Los objetivos específicos de la presente Investigación, de acuerdo a las interrogantes planteadas, son los siguientes:

- ✓ Describir las pautas administrativas actuales y su alcance, que regulan la administración de los inventarios y documentos y cuentas por cobrar a corto plazo de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A.
- ✓ Elaborar las pruebas e instrumentos de recolección de datos, tabularlas y obtener resultados para interpretarlos y conocer el impacto de éste en el efectivo inmediato.
- ✓ Realizar un análisis financiero a través de los indicadores necesarios, y con sus resultados verificar la información arrojada en las pruebas realizadas al personal de la empresa; para así tener evidencia del nivel de la actual administración de los activos a corto plazo de Motores y Tractores MOTRAC S.A.
- ✓ Concluir con la evidencia de como incide la administración de los activos a corto plazo en la disponibilidad del efectivo inmediato de acuerdo a los

resultados encontrados; y, emitir las recomendaciones necesarias para el desempeño eficiente en la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A.

### **1.9 Límites de la Investigación**

El trabajo de investigación se realizará en las instalaciones de la empresa privada Motores y Tractores MOTRAC S.A.; recopilando información de los departamentos:

- Contable, para conocer las cuentas que forman parte de los activos a corto plazo y reflejan dentro del Estado de Situación Financiera del año 2013 que es el que se va analizar.
- Administrativo, en donde se podrá verificar cada uno de los manuales de funciones y políticas que tenga vigentes la empresa que regulen las actividades de administración de inventarios y cuentas y documentos por cobrar.
- Y, finalmente del área Operativa de la cual forma parte la bodega y todo lo que tiene relación con la rotación de mercaderías y distribución a nivel nacional.

Se evaluará su casa matriz, en donde está centradas sus operaciones administrativas, contables y la mayor parte operativa de la empresa, ya que desde ésta bodega se administra su mayor nivel de inventarios.

Sus agencias se encuentran distribuidas de acuerdo a Zonas:

Zona 1, que abarca 4 sucursales de la zona de la Sierra; y  
Zona 2, con 3 sucursales en la zona de la Costa y su Matriz.

### **1.10 Identificación de las Variables**

De acuerdo al problema planteado, se han determinado las variables: independiente y dependiente, que serán de gran utilidad para llevar a cabo el análisis de los aspectos de la administración que actualmente posee la empresa Motores y Tractores MOTRAC:

**Variable Independiente:** Administración de los activos a corto plazo.

**Variable Dependiente:** Efectivo inmediato.

### **1.11 Pregunta de investigación**

¿La deficiencia en la aplicación de estrategias y políticas de control y seguimiento sobre la administración de los activos a corto plazo influye en la disponibilidad del efectivo inmediato de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A.?

## 1.12 Operacionalización de las Variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumento
<p><b>Administración de los activos a corto plazo</b> Lo conforman las cuentas de: Inventarios, Cuentas y Documentos por cobrar a corto plazo.</p>	<p>* Políticas para la administración de los activos a corto plazo.</p> <p>* Control sobre los Inventarios.</p> <p>* Rotación de inventarios.</p> <p>* Supervisión en las cuentas y documentos por cobrar. .</p>	<p>✓ Responsables de velar por el cumplimiento de las políticas establecidas.</p> <p>✓ Inventarios periódicos.</p> <p>✓ Reposición oportuna de repuestos de altas rotación.</p> <p>✓ Análisis crediticio a clientes para otorgar crédito.</p> <p>✓ Gestión de recuperación de cartera.</p>	<p>Cuestionario y Análisis Financiero</p>
<p><b>Efectivo inmediato.-</b> Es con lo que realmente cuenta la empresa, reflejado en dinero en efectivo o en sus equivalentes.</p>	<p>* Administración de espacios físicos para bodegas.</p> <p>* Constatar la seguridad que se da a los activos a corto plazo.</p>	<p>✓ Espacios necesarios para organización física de bodega.</p> <p>✓ Orden lógico para almacenamiento de inventarios.</p> <p>✓ Reglas básicas de seguridad para ingreso y salida de mercaderías.</p>	<p>Ficha de Observación</p>

Con la Operacionalización de las Variables, se busca identificar las variables y su definición, las dimensiones de las variables que no es otra cosa que las actividades a evaluarse dentro de la investigación, los indicadores de las variables que son los puntos claves que se analizarán en el proyecto, y finalmente los instrumentos con los cuáles se examinarán los indicadores dentro de las dimensiones de las variables dependientes e independientes del trabajo investigativo.

## **CAPÍTULO II**

### **FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

En la actualidad las instituciones ya sean públicas o privadas, nacionales e internacionales, incrementan sus esfuerzos con el objetivo claro de ser eficientes y lograr optimizar cada uno de los recursos con los que cuenta, para así cumplir con sus objetivos organizacionales y a su vez esto le genere resultados positivos y ser rentables en cada transacción del ejercicio económico. Por ello es importante siempre se supervisen cada una de las actividades y tomar los correctivos necesarios aplicando cada uno de los conceptos administrativos, financieros, operativos y contables, que guíen cada procedimiento a realizarse para alcanzar la eficiencia en general dentro de cada departamento de la empresa.

En el caso de la presente investigación, se hace referencia a los antecedentes de la administración, administración de los activos a corto plazo, análisis financiero y auditoría, para conocer su evolución el tiempo, definición y campo de aplicación.

#### **2.1 Antecedentes referenciales y de Investigación**

##### **Antecedentes históricos de Administración**

*La administración y actividades de organización han existido desde hace miles de años; las Pirámides de Egipto son un claro ejemplo de que habían cientos de personas trabajando y*

*una sola dirigiendo e indicando lo que había que hacer.*  
(Robbins P., DeCenzo, & Moon, 2009)

*A inicios del siglo XX, importantes aportes se dieron por parte de Frederick Taylor, quien es conocido como el “Padre de la Administración Científica.”* (Robbins P., DeCenzo, & Moon, 2009)

Por otra parte tenemos la importante aportación de Adam Smith, que *publica en 1776 su libro “La Riqueza de las Naciones”, a lo que se conoce como el inicio a la economía clásica y lo que sería después el capitalismo; él anunció el principio de la división del trabajo, siendo necesario para la especialización y para el aumento de la producción.* (Gestiopolis, 2000)

Otra de las importantes contribuciones al origen de la administración, se le atribuye a Adam Smith que emitió un importante argumento en su libro, sobre las ventajas económicas que las empresas y la sociedad en general lograrían con la distribución del trabajo, además que menciona que ésta división aportaría al incremento de la productividad y las habilidades de cada colaborador; y que a su vez esto se verá reflejado en el eficiente desarrollo de las organizaciones.

## **Antecedentes históricos del Análisis Financiero**

La necesidad de predecir o evitar una posible quiebra en una organización a través de herramientas financieras como los ratios y análisis financiero; se han explorado desde aproximadamente 1932, en donde Fitzpatrick desarrolló los primeros trabajos en donde el objetivo consistió en detectar quiebras empresariales, principalmente con el uso de los ratios financieros. (Ibarra Mares, 2015)

El análisis financiero ha sido y es de vital importancia en una organización; ya que con la economía volátil actual a nivel nacional e internacional se debe tener una estrategia planificada que les permita enfrentar las distintas crisis y mantener sus ingresos y también superar la competencia. (Seminarium, 2014).

## **Antecedentes de la Auditoría**

*Se atribuye a Aristófanos, César y Cicerón en Grecia y Roma, los primeros escritos con el uso del término Auditoría o Auditor. Hay documentos con varios años de historia, que evidencian las auditorías internas para administrar Grecia en el gobierno de Ptolomeo Filadelfo II. (Santillana, 2008)*

La Auditoría evolucionó y lo sigue haciendo, de tal manera que se han ido sumando objetivos a la función de los auditores como tal cada vez más,

De acuerdo a Santillana, desde hace muchos años atrás ya existía la auditoría inicialmente como lo que hoy se conoce como Auditoría Interna, en donde gente relacionada a la organización o en relación de dependencia genera evaluación y control de las actividades desarrolladas.

Luego se agregó un nuevo rol de un auditor externo, que se crea con la perspectiva de brindar soporte al auditor interno, ya que los directivos de las empresas requerían opiniones de personal independiente externo acerca de la realidad en la que se encontraban las empresas.

*En sus inicios, la Auditoría tenía como objetivo determinar si existían fraudes, pero el enfoque de la auditoría interna a finales del siglo XIX se centró en salvaguardar los activos y en examinar los registros contables de cada Compañía. (Santillana, 2008)*

Y es así como se dieron cambios en los enfoques del auditor como tal, iniciando como un detector de fraudes y en la actualidad convertirse en una profesión que culmina en emitir recomendaciones o soluciones referentes a la evaluación de riesgos de los procesos administrativos, la eficacia de los procesos operativos, confiabilidad de la información financiera, etc.

## **Antecedentes compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A.**

*En el año 1968 tuvo origen la compañía denominada Motcum S.A. cuando John Deere le otorgó la representación de su marca para el Litoral ecuatoriano. Ya en el año 1973, se creó la compañía Industrial del Sur INDUSUR S.A.*

*Después de alcanzar muchos logros como Indusur, en el año 2012 se crea la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.; ya que el fabricante decide otorgar la representación agrícola de forma exclusiva para cubrir el territorio nacional. (Motrac S.A., 2015)*

La empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. es una de las empresas del Grupo INDUSUR, actualmente cuenta con el recurso humano que laboraba en Indusur S.A.; y se mantiene formando parte del directorio el Ing. Thomas Wiener y como cabeza principal de la organización a uno de sus herederos. En la actualidad la empresa cuenta con su sede matriz en la ciudad de Guayaquil y 7 sucursales a nivel nacional distribuidas en: Zona 1, con cuatro sucursales en la Sierra; y Zona 2, que comprende la Costa con 3 sucursales y su casa matriz.

La Compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A. tiene como Misión:

Brindar soluciones al productor ecuatoriano, proporcionando productos y servicios de la más alta tecnología y calidad, con

foco en el aumento del rendimiento y la continuidad operacional. Lo hacemos con un equipo de trabajo eficiente y comprometido para lograr beneficios a nuestros clientes y a nuestra gente.

La Visión de Motores y Tractores MOTRAC S.A. es:

Mantener el liderazgo de John Deere en el mercado ecuatoriano, procurando una mejora continua, siendo nuestras fortalezas la formación de un equipo de trabajo altamente capacitado y alineado a los valores de la empresa y a la calidad de los productos y servicios que ofrecemos.

Motores y Tractores considera los siguientes Valores:

**Integridad:** Decir la verdad, cumplir con lo prometido y tratar a los demás con justicia y respeto.

**Calidad:** Entregar el valor que los clientes, empleados, accionistas y otros socios comerciales esperan, cada vez que interactuemos con ellos.

**Innovación:** Crear, buscar y desarrollar productos y servicios a la vanguardia internacional, con el objeto de transformar a nuestro país en potencia agroindustrial.

**Compromiso:** Satisfacer las expectativas de nuestros clientes a tiempo, generando relaciones de conveniencia mutua a largo plazo.

## **2.2 Marco Teórico Referencial**

### **Análisis:**

Es un examen de un sujeto, objeto o situación, que tiene por finalidad conocer las circunstancias de su aparecimiento, creación o causas de origen; así también se puede referir como un análisis al disolver totalmente un objeto en sus elementos para investigar individualmente cada uno de sus componentes o causas. (De la Garza & Meléndez, 2008)

### **Control:**

*Evalúa el desempeño general frente a un plan estratégico; así también se entiende como un proceso que permite corregir los desvíos a través de indicadores cualitativos y cuantitativos.* (Wehrich, Koontz, & Cannice, 2012)

Un ejemplo claro de Control, es el que ejercen los Auditores en las empresas, que corrigen deficiencias y sugieren actividades para evitar o disminuir riesgos dentro de la organización.

### **Activo**

*Forma parte del Estado de Situación Financiera, en donde se registran los bienes que posee la Organización, y que éstos puedan convertirse en efectivo u otros medios líquidos equivalentes.* (De la Garza & Meléndez, 2008)

La definición más sencilla para definir el Activo, de acuerdo a lo que indica el párrafo anterior es: representa todo lo que posee la empresa y lo que puede convertirse en efectivo inmediatamente.

### **Activo Corriente**

*Se lo conoce también como Activo Circulante, forma parte del Estado de Situación Financiera, en donde se agrupan las cuentas que denotan liquidez en un corto plazo, y su presentación es desde las cuentas más altamente líquidas hasta la que va perdiendo dicha condición (Debitoor, 2015)*

En Motores y Tractores MOTRAC S.A., el activo corriente está formado por cuentas como Inventarios, Cuentas y Documentos por Cobrar y, Servicios y pagos anticipados.

### **Efectivo**

*El rubro de efectivo se presenta como primera cuenta del activo circulante y se valúa a su valor nominal, es decir, al valor que representan las monedas y billetes en poder de la empresa. (Bravo Santillán, Lambreton Torres, & Márquez González, 2010)*

En Motores y Tractores MOTRAC S.A., la cuenta del Activo, llamada Efectivo, está representada por la suma de cada uno de los valores que conforman sus Cajas a Nivel Nacional entre todas sus sucursales; y ahí se ve reflajado todo el efectivo que dispone la empresa.

### **Efectivo inmediato**

*Representa los recursos que la empresa tiene a disposición inmediata, en otras palabras los recursos contantes y sonantes que posee la compañía. (Gerencie.com, 2009)*

Dentro de esta definición de efectivo inmediato podemos incluir el dinero en efectivo como tal: billetes y monedas; dinero y depósitos en las cuentas de banco de la organización.

### **Inventarios**

*Son todos los bienes de la empresa que están destinados a la venta o a la producción para su posterior venta como: materias primas, productos en proceso y productos terminados. (Bravo Santillán, Lambreton Torres, & Márquez González, 2010)*

Para la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A., se definen como inventarios los productos terminados que importa desde el depósito de la fábrica John Deere en Estados Unidos.

El nivel de inventarios que posee la compañía incide directamente en la liquidez de la misma; ya que es el dinero de la empresa el que se invierte para la adquisición de la mercadería y de acuerdo a las ventas que se efectúen se dará el retorno del dinero invertido, por lo tanto depende de la gestión de ventas que se realice para que haya fluidez de efectivo.

### **Documentos y Cuentas por cobrar**

*Las cuentas por cobrar representan un derecho a favor de la empresa que se originó por la venta de productos o prestación de servicios a crédito; ya sea originada por ventas a clientes o por alguna transacción diferente a la de su actividad comercial con otros deudores. (Bravo Santillán, Lambreton Torres, & Márquez González, 2010)*

Efectivamente como lo mencionan en el texto anterior, estos rubros figuran el dinero pendiente de cobro que se originan de las ventas a clientes o de alguna actividad comercial adicional efectuada con anterioridad a crédito. En Motores y Tractores MOTRAC S.A. las cuentas y documentos por cobrar representan mayoritariamente los valores adeudados por los clientes.

Otro concepto es: *Los documentos por cobrar registran los aumentos y disminuciones derivados de la venta de conceptos distintos a mercaderías o prestación de servicios única y exclusivamente a crédito documentado a favor de la empresa.* (Romero López, 2010)

En referencia a lo que menciona Romero, hay una parte muy importante que en Motores y Tractores MOTRAC S.A. no se cumple, las ventas que se generan a crédito se otorgan sin documentos que respalden o garanticen el cumplimiento del plazo del pago establecido. Los créditos que se otorgan a los clientes se hacen sólo con mutuo acuerdo verbal, sin que la empresa obtenga un respaldo de que se cancelen en el plazo definido los valores adeudados.

### **Indicadores y Razones Financieras**

De acuerdo a Sanchez, *no son más que relaciones que se establecen entre las cifras de los estados financieros, para facilitar su análisis e interpretación. Con ellas se pueden detectar los cambios que se presenten dentro de la empresa* (Inocencio Sachez, 2006).

Es la herramienta principal con la que el analista financiero desarrolla su trabajo, tanto con los indicadores como las razones financieras le servirán para revelar si son irregulares o

no los cambios que se presenten en sus estados financieros examinados.

## **2.3 Marco Conceptual**

### **Administración**

*Menciona que la Administración bien efectuada tendrá como resultado un cumplimiento de objetivos de forma eficiente. (Schroeder, Meyer Goldstein, & Rungtusanatham, 2011)*

De acuerdo a lo mencionado, en efecto cuando en la empresa se ejecutan los principios básicos de administración, esto se evidencia en los frutos y la manera de cómo se cumplen cada uno de los procedimientos que se desarrollan en el día a día. Pero también es cierto que una buena administración debe ir acompañada de los controles necesarios, de manera periódica para que se evalúe que todo se esté llevando a cabo de acuerdo a los lineamientos adecuados al manejo de la empresa y en torno al giro propio del negocio.

### **Administración Financiera**

*La Administración Financiera tiene tres ocupaciones: la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes, siempre y cuando para su desarrollo en la empresa se hayan*

*trazado los objetivos globales de lo que se desea alcanzar.  
(Van Horne C. & Wachowicz Jr., 2010)*

De acuerdo al párrafo anterior, comparto la definición de Administración Financiera, ya que ésta no sólo abarca, como su palabra mismo lo dice, el financiamiento de bienes o administración de los mismos; sino que regula desde la adquisición de los bienes de la empresa, es decir si compramos o importamos mercaderías como es el caso de Motores y Tractores MOTRAC S.A., se debe evidenciar un análisis correcto de montos y tiempo de compra que a su vez ayudará a tener un inventario sano y con la rotación que corresponde.

Así también nos permitirá evaluar nuestros fondos disponibles para las compras en el momento justo; y una vez que dispongamos de éste inventario poder supervisar la correcta administración de ellos, para las ventas preferiblemente de contado o con crédito no más allá de 30 días para cuidar nuestra disponibilidad de efectivo en la empresa.

### **Contabilidad Administrativa**

*Administrativa como aquel proceso que se desarrolla dentro de una organización para llevar a cabo de manera ordenada y sistemática cada una de las actividades que se realicen dentro de ella; además que para ejecutarla con éxito se deben*

*cumplir cinco funciones gerenciales importantes como lo son: la planeación, organización, integración de personal, dirección y control. (Wehrich, Koontz, & Cannice, 2012)*

Y en efecto tiene sentido lo que manifiestan en su texto, ya que la Contabilidad Administrativa cumple las cinco funciones detalladas anteriormente, a través de la supervisión o mando de un responsable o también llamado gerente, para el cual su principal objetivo es dar valor agregado, buscando ser siempre más productivo y efectivo en las tareas, para lograr la eficacia.

La Contabilidad Administrativa se guía de acuerdo a las disciplinas necesarias, no se rige a una normativa; y por lo general es ejecutada por las personas responsables de tomar decisiones internos como altos ejecutivos, jefes de áreas, etc.

### **Activos a Corto Plazo**

Un concepto sencillo de los activos a corto plazo es el siguiente: *Es el activo líquido al momento del cierre de un ejercicio económico o a su vez que se puede convertir en dinero en efectivo en un plazo no mayor a doce meses. (Definición.de, 2008 - 2015)*

Los activos a corto plazo también se conocen como activos circulantes, los mismos que tienen su operación de modo permanente en la empresa y tienen la particularidad de convertirse en efectivo en un plazo no mayor a 12 meses, pueden comercializarse, usarse, o convertirse en efectivo o negociarse como parte de pago en cualquier operación que efectúe la empresa.

### **Administración de efectivo**

*Para conservar la salud financiera en las organizaciones, las empresas deben administrar correctamente su efectivo, controlando y asignando los recursos monetarios de manera adecuada. Para ello requieren de información de calidad que les permita identificar la forma en que se generó el dinero así como el destino que se le dio al mismo. (Bravo Santillán, Lambreton Torres, & Márquez González, 2010)*

Concuerdo con lo mencionado anteriormente, en donde nos señala que para mantener la salud financiera de las organizaciones es necesario que se mantenga a su vez la liquidez y se vea reflejado en el cumplimiento a tiempo de sus obligaciones con empleados y acreedores a corto plazo. También puede variar de acuerdo a la actividad de la empresa,

ya que su medición de liquidez puede ser en función a la capacidad de convertir sus activos corrientes en efectivo.

Sin embargo en Motores y Tractores MOTRAC S.A., el estudio realizado muestra que aunque hay liquidez de acuerdo a sus estados financieros, dichos valores corresponden a dinero prestado, que no se ha generado por la actividad propia del negocio, sino por préstamos a instituciones financieras.

### **Administración de Inventarios**

*Se aplica para ser posible la disponibilidad de bienes al momento que se requiere para su uso en el caso de materia prima para elaborar un producto final; o, para la venta cuando se trata de una organización que comercializa productos terminados. Se fundamenta en métodos y técnicas que permiten conocer las necesidades de reabastecimiento óptimo.*

*Tiene como objetivo dos aspectos que contrastan entre sí: por un lado se busca minimizar la inversión del inventario para destinar éstos recursos a otros fines; y por otro lado con la administración efectiva se quiere contar con un inventario satisfactorio que alcance a abastecer la demanda que se presente en las ventas a los clientes. (Gestiopolis, 2000)*

En Motores y Tractores MOTRAC S.A. no se ha encontrado el equilibrio en la administración de los inventarios, tal es el caso

que aunque se ha invertido en compra de inventario, aún no se logra satisfacer en altos porcentajes la demanda que tienen en el mercado nacional.

A mi criterio coincido en que existe conflicto en las dos partes importantes del propósito de la Administración de Inventarios, ya que lo difícil es encontrar ese punto medio en donde llegando a satisfacer a la mayoría de los clientes contando con el stock necesario y de alta rotación; a su vez los montos de inversión no incrementan y por el contrario se reduzcan en lo posible.

### **Análisis de Crédito**

Una definición concreta que describe lo que representa un análisis de crédito es: *Estudio de la situación financiera en que se encuentra el solicitante de un crédito para determinar si la entidad financiera puede asumir el riesgo que conlleva su concesión.* (Diccionario Web "La Caixa", 2013)

De acuerdo a la definición anterior que encierra gran parte de lo que comprende un análisis crediticio, que efectivamente es la evaluación al perfil crediticio de un individuo o ente para finalmente tomar la decisión si conceder o no un crédito por determinado monto y plazo, y ello dependerá de los resultados del análisis efectuado.

Por otra parte tenemos otro concepto, aplicado más al análisis que realizan las empresas para evaluar sus clientes antes de otorgarle un crédito: *Todo análisis financiero tiene una estructura idéntica. Se trata de una unión de varios apartados que son los que contienen los datos necesarios para llegar a una conclusión certera.* (Definición.de, 2008)

Un análisis de crédito, permite además de realizar un análisis y estimar el estado crediticio, la capacidad de pago de un ente natural o jurídico; es decir se realiza un estudio del flujo de fondos de una persona o empresa con los cuales cuenta para afrontar sus obligaciones entre otras cuestiones.

Es importante que se mencione a su vez la definición de análisis financiero, en donde se dan las pautas de los puntos que se deben examinar al evaluar el perfil crediticio de cada ente. La estructura básica menciona que se deben revisar las cuentas que el ente posee, su patrimonio, sus obligaciones, etc.; y a su vez con ello poder dar el criterio certero y concluir si aplican o no para adquirir una nueva deuda.

### **Análisis Financiero**

*La información contable o financiera de poco sirve si no se la interpreta, si no se la comprende, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.* (Gerencie.com, 2009)

El análisis financiero es la interpretación de su información contable y financiera, con la ayuda de indicadores y razones financieras que darán a conocer el estado en que se encuentra la empresa que será examinada.

## **2.4 Marco Legal**

### **2.4.1 Constitución Política de la República del Ecuador**

Dentro de la Constitución de la República del Ecuador, dentro de su artículo 213, que trata sobre las Superintendencias que regulan a las empresas públicas y privadas nos indica lo siguiente:

*“Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general (...)”*

Siendo la Constitución de la República del Ecuador, la Suprema ley del estado Ecuatoriano, es a la que nos debemos regir todos los ciudadanos (as); y de igual forma lo expresa el artículo 213, que serán las Superintendencias las encargadas de mediar, controlar, cautelar y evaluar cada una de las acciones económicas, sociales y ambientales, tanto para

empresas del sector público y privado; es decir como Motores y Tractores MOTRAC S.A. es una empresa del sector privado es y seguirá siendo regulada por las Superintendencias competentes de acuerdo al área de cada transacción realizada, por ejemplo sus cuentas bancarias en caso de alguna inspección serán examinadas por la Superintendencia de Bancos, organismo que tiene ésta competencia. Las Empresas del Sector Público y Privado son reguladas por las siguientes Superintendencias:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Superintendencia de Bancos
- Superintendencia de Telecomunicaciones
- Superintendencia de Control de Poder del Mercado
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- Superintendencia de la Información y Comunicación

#### **2.4.2 Normas Internacionales de Contabilidad**

La Norma número dos nos señala el tratamiento que se le da a los Inventarios dentro de una organización:

*Entre los inventarios también se incluyen los bienes comprados y almacenados para su reventa, también son inventarios los productos terminados o en curso de fabricación mantenidos por*

*la entidad, así como los materiales y suministros para ser usados en el proceso productivo.*

*El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios.*

*Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.*

*El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconocerá como una reducción en el valor de los inventarios, que hayan sido reconocidos como gasto, en el periodo en que la recuperación del valor tenga lugar.*

La Norma Internacional tiene como objetivo darnos a conocer el tratamiento contable de los Inventarios, dándonos las pautas para calcular el costo de éstas y en lo posterior reconocer el gasto incurrido en el período determinado. El costo de los inventarios incluirá los costos provenientes de su compra o en el caso que sufran alguna transformación.

También nos indica que los costos de los Inventarios resultan de la aplicación del método promedio ponderado, o el método (FIFO) primero en entrar, primero en salir.

En la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A., usan el sistema informático Zeus, el cual se ha configurado para que se aplique el método promedio ponderado para la determinación de los costos de mercaderías.

La Norma Internacional de Contabilidad número siete, que trata sobre los Flujos de efectivo nos da a conocer que:

*La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para los usuarios de los estados financieros porque provee de una base para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como para evaluar las necesidades de la empresa de utilizar esos flujos de efectivo.*

*Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la oportunidad y la certidumbre de su generación.*

*Los equivalentes de efectivo se mantienen con el fin de cumplir con compromisos de efectivo de corto plazo, más que como una inversión.*

Como indica la NIC 7 no sólo nos dan la guía para el tratamiento contable para el dinero en efectivo, sino también para los equivalentes de éste, como: las cuentas y documentos por cobrar a clientes, cuentas y documentos por cobrar a otros,

etc.; siempre que cumplan con la particularidad de ser a corto plazo.

En Motores y Tractores MOTRAC, no se evidencia el uso de esta herramienta para evaluar y controlar la liquidez o fluidez del efectivo y sus equivalentes; ni para revisar la capacidad de generar efectivo con el desarrollo de sus operaciones; ni para evaluar el uso de éste recurso para cumplir con sus obligaciones.

La aplicación de ésta Norma ayudará al buen desempeño y aplicación de sus fondos, siendo eficiente en la generación de efectivo, cumpliendo con sus obligaciones a tiempo y contar con la disponibilidad de efectivo cuando se requiera.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1 Métodos de Investigación**

Para alcanzar el objetivo de esta investigación, se buscó obtener más información al igual que los datos más importantes para analizarlos, así como también la definición de los distintos conceptos para establecer los métodos de investigación usados, conocer el universo y determinar el tamaño de la muestra, y las herramientas y técnicas que ayudaron al cumplimiento de lo deseado dentro de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.

Para la elaboración de la presente investigación se consideran los siguientes métodos:

##### **3.1.1 Método Deductivo**

Se aplicó el método deductivo debido a que los aspectos a evaluarse consisten en un análisis y diagnóstico de la administración que está llevando a cabo la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A., dentro de las áreas involucradas, como lo son el departamento de Crédito y Cobranzas, Bodega, Importaciones/Compras y Ventas de repuestos.

La evidencia recopilada desempeña un rol primordial para la aplicación de éste método de investigación; ya que a través de

ella se logró al final del presente trabajo investigativo, emitir los juicios más adyacentes posibles a la realidad de la compañía; y así de ésta manera se emitió la conclusión al final de este capítulo.

### **3.1.2 Método Analítico**

Fue imprescindible la aplicación de éste método ya que permitió extender el conocimiento y análisis del tema evaluado, de igual forma dio a conocer la naturaleza y esencia de las actividades en los Departamentos involucrados; permitiendo realizar las correspondientes evaluaciones y entender cada uno de los pasos y procesos ejecutados dentro de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.; y con ello facilitó se plasmen las conclusiones y recomendaciones en base a la evidencia encontrada.

### **3.2 Población y Muestra**

En el presente proyecto la población está comprendida por un total de 18 empleados, que se encuentran bajo relación de dependencia a la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.

El total de individuos que conforman la población se encuentran distribuidos de la siguiente forma, de acuerdo al área en que laboran dentro de la organización:

La muestra seleccionada reúne las áreas involucradas en la presente investigación, el total a encuestar es de 18 personas,

que representan el 100% de la población de Motores y Tractores MOTRAC S.A.

**TABLA 1: POBLACIÓN Y MUESTRA**

<b>Nº</b>	<b>Área</b>	<b>Cargo</b>
1	Dpto. Administración	Coordinador Administrativo
2	Dpto. Administración	Asistente Administrativo
3	Dpto. Administración	Jefe de Seguridad
4	Dpto. Financiero	Jefe Financiero
5	Dpto. Financiero	Caja / Pago Proveedores
6	Dpto. Auditoría	Jefe Auditoría
7	Dpto. Auditoría	Asistente de Auditoría
8	Dpto. Importaciones	Jefe Importaciones
9	Dpto. Crédito y Cobranzas	Jefe de Crédito y Cobranzas
10	Dpto. Crédito y Cobranzas	Asist. de Crédito y Cobranzas 1
11	Dpto. Logística y Bodega	Jefe de Bodega
12	Dpto. Logística y Bodega	Auxiliar de Bodega 1
13	Dpto. Logística y Bodega	Auxiliar de Bodega 2
14	Dpto. Logística y Bodega	Auxiliar de Bodega 3
15	Dpto. Logística y Bodega	Despachos Express
16	Ventas	Gerente de Ventas Repuestos
17	Ventas	Asesor de Ventas Repuestos 1
18	Ventas	Asesor de Ventas Repuestos 2

*Fuente: Recursos Humanos - Motrac S.A.*

### **3.3 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

En el desarrollo del presente proyecto utilizaron las siguientes técnicas e instrumentos de Investigación, para la recolección de datos y posterior evaluación:

- ✓ Encuesta
- ✓ Observación
- ✓ Análisis Financiero

#### **3.3.1 Encuesta**

Se usó esta herramienta para recopilar datos en la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. a través de un cuestionario diseñado de manera anexa adaptado a las necesidades y funcionamiento de la compañía, manteniendo el ambiente y control del proceso que se estaba observando. Con ellos se levantó la información de campo, tomando como base las variables dependientes e independientes de la hipótesis planteada. La encuesta fue realizada a 18 personas.

**Instrumento:** Cuestionario

#### **Cuestionario:**

Se estructuró para ser aplicada a las personas que se escogieron como muestra, con preguntas cerradas de acuerdo

a la clasificación por su forma. Es decir que se elaboraron en su mayoría para ser contestadas de manera: Afirmativa o Negativa, lo que volvió más práctica la recolección de los datos para el investigador y más fácil de contestar para el encuestado.

Se tomaron 18 personas debido a que son informantes de calidad, involucrados con el funcionamiento y administración de los recursos que forman los activos a corto plazo de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A. (Ver Anexo 1)

### **3.3.2 Observación**

La técnica de la Observación se aplicó para constatar físicamente cada uno de los aspectos de cómo se administran los activos a corto plazo, específicamente sus mercaderías para la venta y los rubros por cobrar ya sea a clientes u otros entes; que conforman las cuentas de Inventarios y Cuentas y Documentos por cobrar dentro de Motores y Tractores MOTRAC S.A..

**Instrumento:** Ficha de Observación

## Ficha de Observación

La ficha de observación en Motores y Tractores MOTRAC S.A., se llenó durante el desarrollo de la encuesta efectuada, en las instalaciones de su Matriz ubicada en Guayaquil; recorrido que abarcó áreas como: oficinas administrativas, zonas de exhibición, bodega principal, áreas de despacho, área de ventas, salas de atención a clientes, lugares de accesos y salidas de las instalaciones de la empresa.

A continuación Ficha de Observación a llenar durante el recorrido a realizar:

FICHA DE OBSERVACIÓN							
#	Aspectos a Observar						
		Nada	Poco	Suficiente	Malo	Regular	Bueno
1	Ambiente laboral.						
2	Suficiente personal para el desarrollo de actividades.						
3	Manual de políticas y procedimientos aplicables a la administración de activos a corto plazo.						
4	Políticas de la compañía exhibidas en instalaciones, visibles para todo el personal.						
5	Espacios adecuados para el correcto funcionamiento administrativo, logístico y operativo de la empresa.						

6	Bodega de inventarios y zonas de descarga de mercaderías limpias, organizadas y ordenadas						
7	Toma física de inventario en forma periódica.						
8	Controles en los accesos y salidas de clientes e individuos externos a la compañía.						
9	Niveles de seguridad para los custodios de caja, dinero en efectivo, cheques y/o sus equivalentes						
10	Supervisión y control de las funciones, a cargo del área de auditoría.						
11	Evaluación crediticia a clientes para conceder crédito.						
12	Datos actualizados de los clientes, que facilite la gestión de cobranzas, al cumplirse el vencimiento de una deuda.						

*Elaborado: Margarita Chávez Z.*

### **3.3.3 Análisis Financiero**

El análisis financiero realizado a Motores y Tractores MOTRAC S.A. se efectuó recopilando la información contable y financiera de los estados financieros del año a estudiar 2013: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral y Flujo de Efectivo.

Se emplearon las razones e indicadores financieros, aplicando las fórmulas correspondientes en los rubros de las cuentas involucradas; y estas pruebas arrojaron los resultados que fueron la base para determinar y concluir el estado actual de la empresa y facilitaron plasmar las recomendaciones necesarias de acuerdo al criterio del investigador.

### **3.4 Recursos: Fuentes, cronograma y presupuesto para la recolección de datos**

Las fuentes tomadas para el presente proyecto de investigación se dividieron en dos:

- ✓ Fuentes primarias
- ✓ Fuentes secundarias

#### **Fuentes Primarias**

Para el presente trabajo investigativo en Motores y Tractores MOTRAC S.A. se revisaron las normas vigentes dentro del

territorio ecuatoriano, libros con referentes al tema investigado, logrando con ello sustentar lo expuesto dentro de éste trabajo investigativo.

### **Fuentes Secundarias**

Para el desarrollo de este proyecto se usaron por ejemplo tesis de compañeros de la carrera, que exponen ya una interpretación de algún tema relacionado al fenómeno investigado. Dentro de este tipo de fuentes tenemos la encuesta realizada a la muestra de la organización, que es del 100% de la población.

### **3.5 Tratamiento a la información – procesamiento y análisis.**

Se ejecutaron los instrumentos de recolección de datos seleccionados para la presente investigación: Ficha de Observación y Encuesta.

Posteriormente obtuvo la información, se procedió a ordenarla, seleccionarla y tabularla. Es así como se procesaron las respuestas para el respectivo análisis.

### 3.6 Presentación de Resultados

A continuación se detallan cada una de las preguntas efectuadas en el cuestionario, representando de manera gráfica los resultados de cada una.

Adicional a la tabulación de las respuestas que se obtuvieron, se acompañó el respectivo comentario analítico referente a los resultados encontrados.

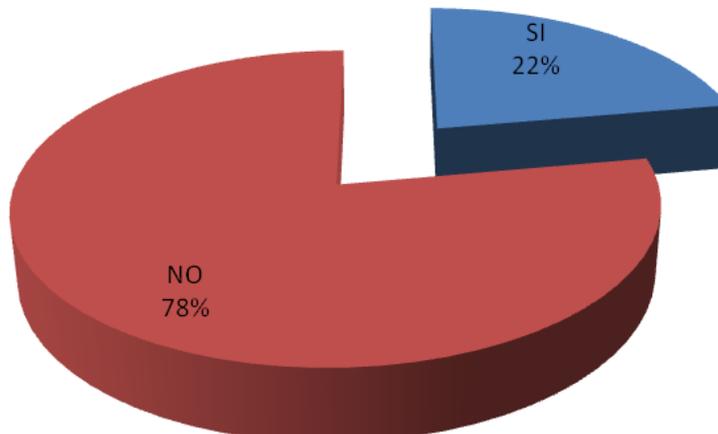
A continuación, la interpretación de las Respuestas de la encuesta que se realizó:

**1.- ¿En Motores y Tractores MOTRAC S.A. existen políticas definidas para regular la administración de los Activos a corto plazo y son divulgados al personal para su aplicación?**

**TABLA 2: Resultados Pregunta 1**

OPCIONES DE RESPUESTA	NÚMERO DE RESPUESTAS
SI	4
NO	14
<b>TOTAL ENCUESTADOS</b>	<b>18</b>

#### Representación Gráfica Pregunta 1



### **Análisis e Interpretación:**

La información recolectada en la primera pregunta, dio a conocer que el 78% indica que no hay una política definida ni comunicada a los empleados en general, para designar los responsables de la administración de los activos a corto plazo como lo son: inventarios, documentos y cuentas por cobrar de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.

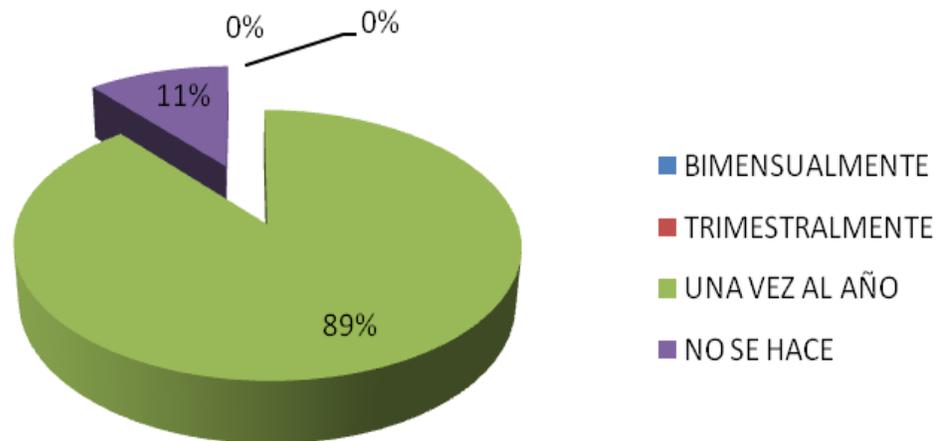
Los resultados, permiten interpretar que la empresa tiene deficiencias en la aplicación y divulgación de políticas que regulen la administración de los activos a corto plazo.

### **2.- ¿Con qué frecuencia se realizan inventarios de repuestos y maquinarias que disponen para la venta en Motores y Tractores MOTRAC S.A.?**

**TABLA 3: Resultados Pregunta 2**

<b>OPCIONES DE RESPUESTA</b>	<b>NÚMERO DE RESPUESTAS</b>
BIMENSUALMENTE	0
TRIMESTRALMENTE	0
UNA VEZ AL AÑO	16
NO SE HACE	2
<b>TOTAL ENCUESTADOS</b>	<b>18</b>

## Representación Gráfica Pregunta 2



### **Análisis e Interpretación**

La encuesta arroja que un 89% de los encuestados contestó que se realizan inventarios una vez al año, y un 11% indicó que no se hacen inventarios.

Motores y Tractores MOTRAC S.A. tiene un Inventario de más de 9 millones de dólares, que debe ser monitoreado constantemente y periódicamente, para que sus registros demuestren con lo que cuenta la empresa físicamente.

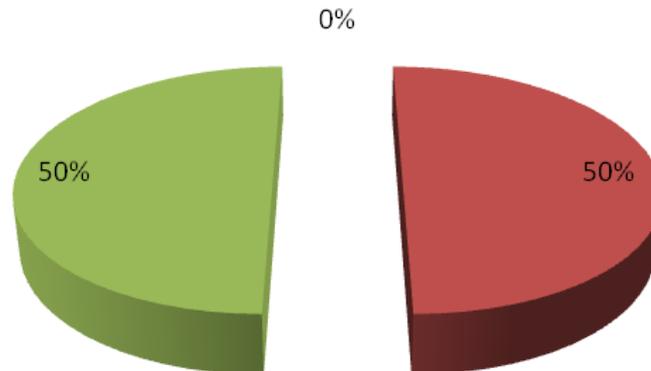
3.- De acuerdo a las siguientes clasificaciones, ¿cómo considera usted que está siendo administrada la rotación de inventarios en Motores y Tractores MOTRAC S.A.?

**TABLA 4: Resultados Pregunta 3**

OPCIONES DE RESPUESTA	NÚMERO DE RESPUESTAS
Oportuna (Se repone el stock a tiempo).	0
Desacertada (Quiebres de stock de ítems con alta rotación)	9
No se repone. (El cliente solicite la importación de la pieza)	9
<b>TOTAL ENCUESTADOS</b>	<b>18</b>

### Representación Gráfica Pregunta 3

- Oportuna (Se repone el stock a tiempo).
- Desacertada (Quiebres de stock de ítems con alta rotación)
- No se repone. (El cliente solicite la importación de la pieza)



### **Análisis e Interpretación:**

El 50% de las personas encuestadas, considera que la reposición de stock de inventarios es desacertada, generando quiebres de stock en piezas de alta rotación. El 50% restante cree rotundamente en que no se están haciendo las reposiciones de stock y que los clientes deben solicitar las piezas por importación, creando inconformidad en los clientes.

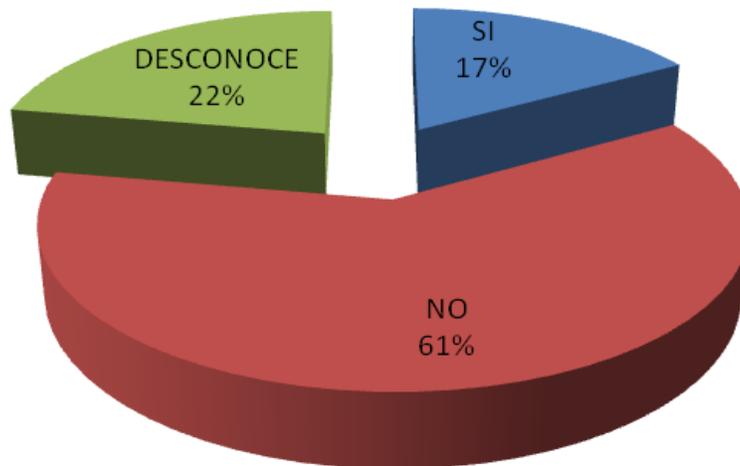
Se evidencia la deficiencia de análisis de rotación de inventario, que generan ventas pérdidas por no tener piezas de alta rotación, que conlleva a generar insatisfacción en los clientes y a su vez perder la confianza de los clientes como Distribuidores de la marca John Deere; falencia que repercute directamente en bajar el nivel de ventas y reducir los ingresos a Motores y Tractores MOTRAC S.A.

4.- ¿Se evalúa el perfil crediticio de los clientes antes de tomar la decisión de otorgar o no un crédito en compra de repuestos o maquinarias?

**TABLA 5: Resultados Pregunta 4**

OPCIONES DE RESPUESTA	NÚMERO DE RESPUESTAS
SI	3
NO	11
DESCONOCE	4
TOTAL ENCUESTADOS	18

### Representación Gráfica Pregunta 6



#### **Análisis e Interpretación**

En ésta pregunta, el 61% de los encuestados indicó que no se evalúa la capacidad de pago; por otra parte el 22% desconoce si se efectúa o no dicho análisis a los clientes; y, finalmente el

17% afirma que sí se evalúa el perfil crediticio de los clientes antes de otorgar crédito en Motores y Tractores MOTRAC S.A.

El resultado de esta pregunta, nos demuestra que no se está evaluando el perfil y demás factores crediticios que pueden llevar a establecer si un individuo es sujeto de crédito o no para un monto de compra y a un plazo determinado; lo que representa una alerta para el giro del negocio en la forma de canalizar sus ventas a crédito.

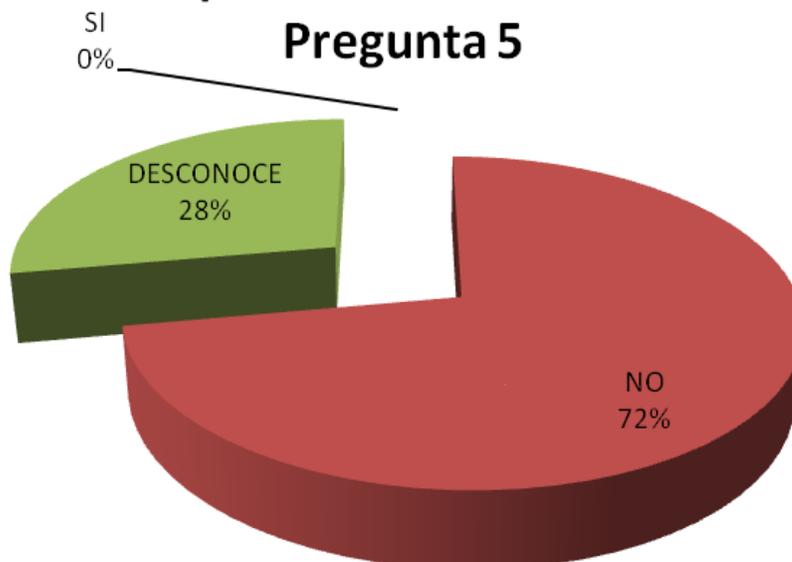
**5.- ¿Se encuentran definidas las estrategias y campañas que gestione el área de crédito y cobranzas para la recuperación de cartera vencida?**

**TABLA 6: Resultados Pregunta 5**

OPCIONES DE RESPUESTA	NÚMERO DE RESPUESTAS
SI	0
NO	13
DESCONOCE	5
<b>TOTAL ENCUESTADOS</b>	<b>18</b>

## Representación Gráfica

### Pregunta 5



#### **Análisis e Interpretación:**

El 72% de los encuestados indicó que no están definidos los procedimientos para ejecutar la recuperación de cartera de la compañía; mientras que el 28% restante menciona desconocer si hay estrategias de recuperación de cartera,

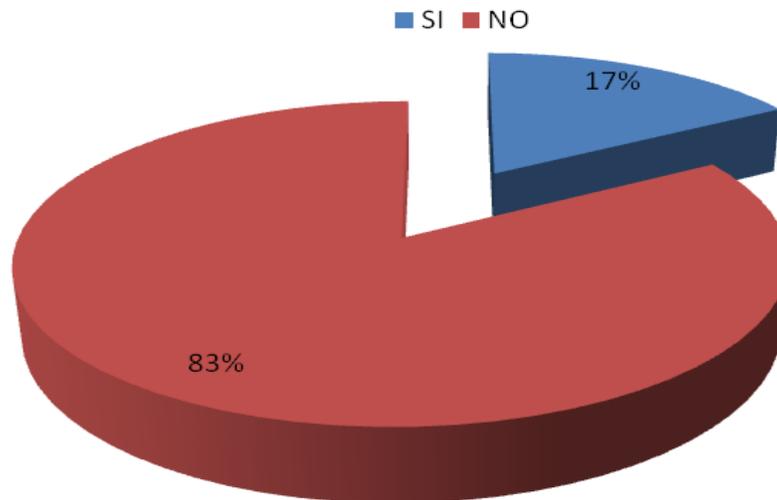
Con el resultado de esta pregunta se puede deducir que el hecho de que no hayan estrategias de recuperación de cartera es una de las causas por las que Motores y Tractores MOTRAC S.A., se ve limitado en la disponibilidad del efectivo, ya que no está gestionando de manera adecuada el cobro de las deudas que mantienen sus clientes.

6.- ¿Considera usted que Motores y Tractores MOTRAC S.A. cuenta con los espacios físicos necesarios para la buena administración de los inventarios que posee?

**TABLA 7: Resultados Pregunta 6**

OPCIONES DE RESPUESTA	NÚMERO DE RESPUESTAS
SI	3
NO	15
TOTAL ENCUESTADOS	18

### Representación Gráfica Pregunta 6



#### Análisis e Interpretación

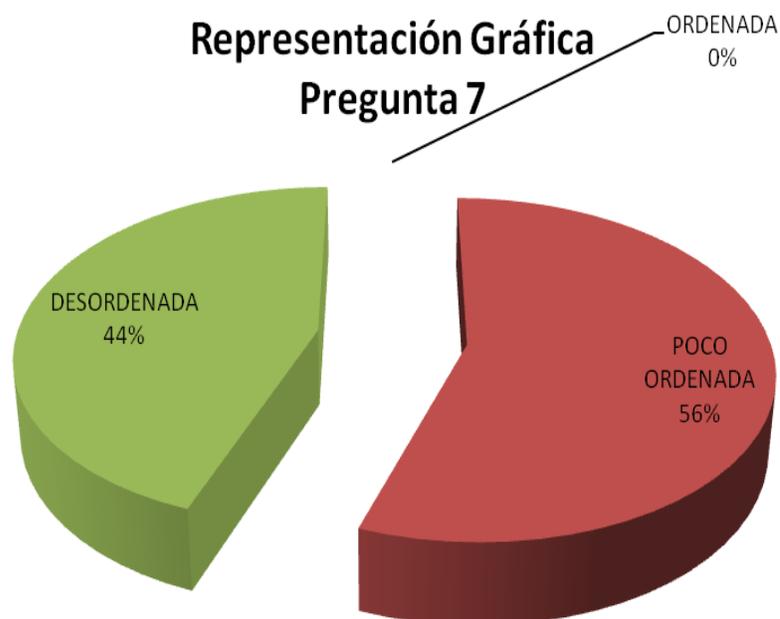
El 17% de los encuestados considera que Motores y Tractores MOTRAC S.A. sí cuenta con los espacios necesarios para ejecutar una buena administración sobre los activos. Al contrario el 83% manifiesta que el espacio físico que posee la empresa no es adecuado.

Los resultados obtenidos se corroboraron en la inspección física que se realizó en la compañía, pero claramente emitieron una alerta referente a los espacios físicos que dispone para la administración de los activos.

**7.- ¿Motores y Tractores MOTRAC S.A. cuenta con una bodega limpia, debidamente identificada y ordenada de manera lógica de acuerdo al volumen de cada pieza?**

**TABLA 8: Resultados Pregunta 7**

OPCIONES DE RESPUESTA	NÚMERO DE RESPUESTAS
ORDENADA	0
POCO ORDENADA	10
DESORDENADA	8
<b>TOTAL ENCUESTADOS</b>	<b>18</b>



### **Análisis e Interpretación:**

El 56% de los encuestados considera que la empresa tiene una bodega poco ordenada; mientras que el 44% de ellos están convencidos que la bodega es desordenada definitivamente.

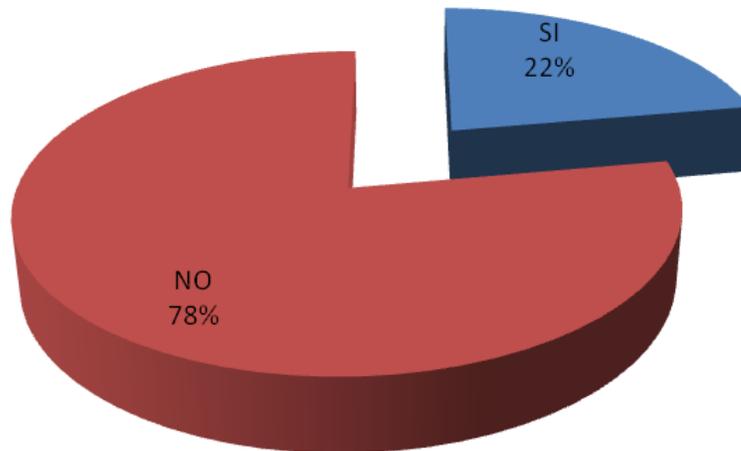
El hecho que nadie haya respondido que Motores y Tractores MOTRAC S.A. tiene sus bodegas ordenadas y limpias, permite deducir inmediatamente que hay deficiencias y falta de control en el cumplimiento de las características básicas de orden y aseo de las bodegas.

**8.- ¿Existen reglas que regulen el ingreso y salida con mercaderías desde/para las instalaciones de Motores y Tractores MOTRAC S.A., ya sean clientes, personas o vehículos externos?**

**TABLA 9: Resultados Pregunta 8**

<b>OPCIONES DE RESPUESTA</b>	<b>NÚMERO DE RESPUESTAS</b>
SI	4
NO	14
<b>TOTAL ENCUESTADOS</b>	<b>18</b>

## Representación Gráfica Pregunta 8



### **Análisis e Interpretación:**

La respuesta a esta interrogante fue: el 78% de los encuestados indica que no hay reglas establecidas que regulen la entrada y salida de las mercaderías desde las instalaciones de la empresa, a diferencia del 22%, que menciona que si existen políticas.

Una forma de controlar todos los bienes, es implementar y velar por el cumplimiento de normas de control tanto para ingreso o salida de personas o vehículos con mercadería o sin ella, solicitando la documentación que confirme que la mercadería que sale e ingresa, se hace bajo la supervisión de Jefe o personal de bodega, sin embargo en Motores y Tractores MOTRAC S.A. la mayoría desconoce las normativas vigentes respecto a este tema; y teniendo un bajo porcentaje de que sí existen, quiere decir que las pocas políticas que se han definido no se han divulgado al personal de la empresa.

## **Resumen de la Encuesta**

Se realizó la encuesta a 18 colaboradores seleccionados como la muestra de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A.; que fueron seleccionados como la muestra debido a la relación directa con el tema de la presente investigación. Se debe reconocer que los datos recopilados a través de éste instrumento fueron de gran utilidad para conocer más a fondo la realidad que atraviesa la empresa investigada.

El cuestionario constó de ocho preguntas cerradas, que facilitaron al encuestado responderlas y de igual forma al investigador su tabulación para interpretarlas.

Los resultados de las ocho preguntas apuntan a que en la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. hay deficiencias en la aplicación y divulgación de políticas que regulen los procedimientos relacionados a la administración de los activos a corto plazo que posee la empresa; en los inventarios no hay el suficiente control ya que sólo se realizan auditorías una vez al año, y en los documentos y cuentas por cobrar no se analiza los aspectos necesarios para otorgar o no un crédito así como tampoco se le da el seguimiento correspondiente para gestionar la recuperación de cartera.

## FICHA DE OBSERVACIÓN

Durante el recorrido de las instalaciones de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. se obtuvieron las siguientes repuestas en la siguiente Ficha de Observación:

FICHA DE OBSERVACIÓN							
#	Aspectos a Observar						
		Nada	Poco	Suficiente	Malo	Regular	Bueno
1	Ambiente laboral.						X
2	Suficiente personal para el desarrollo de actividades.					X	
3	Manual de políticas y procedimientos aplicables a la administración de activos a corto plazo.		X				
4	Políticas de la compañía exhibidas en instalaciones, visibles para todo el personal.	X					
5	Espacios adecuados para el correcto funcionamiento administrativo, logístico y operativo de la empresa.					X	
6	Bodega de inventarios y zonas de descarga de mercaderías limpias, organizadas y ordenadas		X				
7	Toma física de inventario en forma periódica.					X	

8	Controles en los accesos y salidas de clientes e individuos externos a la compañía.		X				
9	Niveles de seguridad para los custodios de caja, dinero en efectivo, cheques y/o sus equivalentes						X
10	Supervisión y control de las funciones, a cargo del área de auditoría.					X	
11	Evaluación crediticia a clientes para conceder crédito.				X		
12	Datos actualizados de los clientes, que facilite la gestión de cobranzas, al cumplirse el vencimiento de una deuda.		X				

*Elaborado: Margarita Chávez Z.*

## **Resumen Observación realizada a Motores y Tractores MOTRAC S.A.**

Como resultado de la observación, se evidenció un buen ambiente laboral, que es un punto favorable para los colaboradores de la empresa ya que desempeñan sus funciones con mayor predisposición dentro de la compañía.

En el área administrativa y operativa la empresa cuenta con el personal necesario para las operaciones realizadas en el día a día, aunque se detectaron 2 puestos vacantes muy importantes que pueden dar origen a una situación preocupante si nadie realiza las funciones de: Analista de Inventarios y Financiero, y Coordinador Logístico; los cuales no han sido reemplazados desde la salida de sus ex colaboradores que ejercían dichos cargos. También se evidenció falta de control y supervisión sobre las actividades encomendadas a cada uno de los empleados.

Se constató que Motores y Tractores MOTRAC S.A. no cuenta con lineamientos generales que encierren todas las áreas de la empresa, no hay políticas claras y precisas que regulen las funciones de administración y operación de cada puesto de trabajo.

Se observó el área de bodega y zonas de descarga que presentan actualmente desperdicios acumulados, cajas vacías en el suelo obstaculizando el paso, repuestos en el suelo sin perchar; es decir falta orden y limpieza en general.

Existen cámaras de seguridad para el área de Caja, que filman las 24 horas el movimiento a su alrededor, esto es favorable para el control y custodio de los recursos en efectivo, sin embargo en el ingreso y salida de Motores y Tractores MOTRAC S.A. los guardias no solicitan documentos que respalden la salida de mercadería, por lo que se corre el riesgo de que salgan mercaderías no facturadas y por ende no canceladas.

## Análisis e impacto Financiero

Inicialmente, para conocer más a fondo la estructura o partes contables en que se compone la empresa, se procedió a realizar un análisis vertical a sus dos principales estados financieros como lo son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral correspondiente al período 2013. Dicho análisis nos permitirá identificar la proporción que guardan cada una de las partes de los estados financieros relacionados a un todo; pudiendo con ello de manera preliminar determinar si hay posibles deficiencias en una de las partes que conforman el cien por ciento de los estados financieros.

### - Análisis Vertical Estado de Situación Financiera:

**MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b>ACTIVO</b>	<b>15.174.785,32</b>	<b>100,00%</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>13.034.219,47</b>	<b>85,89%</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	505.405,69	3,33%
Activos Financieros	1.870.036,85	12,32%
Inventarios	9.598.502,78	63,25%
Servicios y Otros pagos anticipados	67.376,87	0,44%
Activos por Impuestos Corrientes	928.583,78	6,12%
Otros Activos Corrientes	64.313,50	0,42%
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2.140.565,85</b>	<b>14,11%</b>
Propiedades, Planta y Equipo	965.565,85	6,36%
Activo Intangible	575.000,00	3,79%
Activos Financieros no Corrientes	600.000,00	3,95%

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>15.174.785,32</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>	<b>14.189.611,88</b>	<b>31,18%</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>5.381.447,27</b>	<b>37,93%</b>
Cuentas y Documentos por Pagar	3.798.877,89	26,77%
Obligaciones con Instituciones Financieras	726.793,00	5,12%
Otras Obligaciones Corrientes	172.409,76	1,22%
Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	473.244,75	3,34%
Otros Pasivos Financieros	57.222,48	0,40%
Anticipo de Clientes	152.899,39	1,08%
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>8.808.164,61</b>	<b>62,07%</b>
Obligaciones Constituciones Financieras	625.842,71	4,41%
Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	7.520.009,77	53,00%
Provisiones por Beneficios a Empleados	662.312,13	4,67%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>985.173,44</b>	<b>6,94%</b>
Capital	800.000,00	5,64%
Resultados Acumulados	2.388,37	0,02%
Resultados del Ejercicio	182.785,07	1,29%

### Interpretación

En el análisis vertical efectuado al estado de situación financiera de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A., con la aplicación de los porcentos integrales, nos ayuda a entender mucho más la estructura de sus cuentas contables con las que está conformada y cuánto representa cada una de ellas de acuerdo a sus totales de activos, pasivos y patrimonio. Los resultados fueron:

En los Activos, el efectivo con el que cuenta la empresa al cierre del período sólo se comprendía de un 3,33% del total de sus activos, lo que representa un porcentaje bastante bajo de acuerdo a los niveles de ventas que maneja la empresa. Por

otro lado algo que alerta es el porcentaje de la cuenta Inventarios que representan un 63,25% del total de los activos de la compañía; cifra que es demasiado alta y que denota la falta de control en las compras de mercadería para stock en Motrac S.A. Un panorama distinto nos muestran los activos no corrientes que alcanzan un 14,11 del total de los activos que al cierre del año 2013 la compañía poseía.

- **Análisis vertical del Estado de Resultados Integral:**

**MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Ingresos de Actividades Ordinarias	17.002.167,74	100,00%
Costos de Venta	14.536.139,39	85,50%
<b>(=) Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>2.466.028,35</b>	<b>14,50%</b>
(-) Gastos de Ventas	2.066.103,55	12,15%
(-) Gastos Administrativos	132.361,55	0,78%
<b>(=) Total de Gastos Operacionales</b>	<b>2.198.465,10</b>	<b>12,93%</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>267.563,25</b>	<b>1,57%</b>
(-) Gastos Financieros	231.799,94	1,36%
(+) Otros Ingresos	314.882,28	1,85%
<b>(=) Utilidad del Ejercicio</b>	<b>350.645,59</b>	<b>2,06%</b>

### Interpretación

En la interpretación de los resultados del análisis vertical efectuado a este estado financiero encontramos lo siguiente: que a primera vista lo que más llama la atención es que los costos de ventas representen un 85,50% del total de las

Ventas, que a simple vista nos expresa que no se ha realizado el estudio de mercado para definir listas de precios de venta al público, para permitir sobre las ventas generar utilidad y estas a su vez sirvan de colchón para amortiguar lo suficiente los gastos en que se incurren durante un período dentro de la empresa; ya que la utilidad del ejercicio durante el período 2013 de acuerdo al análisis vertical realizado nos indica que representa sólo un 2,06% del total de las ventas de dicho período.

**- Análisis Financiero con aplicación de razones financieras:**

En el análisis financiero se tomaron como base los estados financieros de la compañía Motores y Tractores MOTRAC S.A., se extrajeron los rubros necesarios para la aplicación del método de razones financieras, que me lleven a obtener los resultados correspondientes que permitieron interpretar a fondo los estados financieros y conocer a ciencia cierta, sí las respuestas arrojadas tanto en la encuesta como en la ficha de observación tienen relación con su información financiera que mostraron los documentos revisados, que son el reflejo de las acciones administrativas y operativas de toda la empresa, y especialmente de nuestro objeto de estudio que son los Activos a corto plazo que posee la compañía.

Para el análisis del impacto financiero que tuvo la administración de los activos a corto plazo en el período 2013,

se usó la información de los siguientes estados financieros de Motores y Tractores MOTRAC S.A.:

- ✓ Estado de Situación Financiera, año 2013.
- ✓ Estado de Resultados Integral, año 2013.
- ✓ Flujo de Efectivo, año 2013.

Se usó para el análisis la herramienta de razones financieras con la aplicación de las fórmulas correspondientes, que permitió precisar la perspectiva de la situación financiera, el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero y todo lo relacionado a la operación de Motores y Tractores MOTRAC S.A.

Las razones financieras que se usaron en los mencionados estados financieros son:

### **Razones de Liquidez**

#### **a) Razón de Solvencia:**

$$\text{Razón de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón de Solvencia} = \frac{13'034.219,47}{5'381.447,27}$$

$$\text{Razón de Solvencia} = \mathbf{2,42}$$

Éste cálculo nos muestra en número de veces, la capacidad de conversión rápida del activo en efectivo inmediato para el

cumplimiento de obligaciones que reflejan los pasivos de la empresa. Obteniendo un resultado de \$2,42 para cada dólar que la empresa debe pagar. Un ratio favorable que indica que la suma de sus activos a corto plazo puede convertirse en efectivo inmediato para cumplir oportunamente con las obligaciones a corto plazo.

### **b) Razón Severa o Prueba Ácida**

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{13'034.219,47 - 9'598.502,78}{5'381.447,27}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{3'435.716,69}{5'381.447,27}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \mathbf{0,64}$$

Con este cálculo se mide la capacidad de pago en el corto plazo de una forma más severa como su nombre lo indica; tomamos el activo corriente menos los inventarios, y este resultado se divide para el pasivo corriente. Lo aceptable es obtener relación 1 a 1, es decir que se tenga \$1 de activos rápidos para cubrir cada \$1 de pasivo corriente, sin embargo en Motores y Tractores MOTRAC S.A. tenemos \$0,64 para cubrir cada dólar de deuda que se mantiene al año 2013.

### c) Razón de Liquidez Inmediata

$$\text{Razón Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Liquidez Inmediata} = \frac{505.405,69}{5'381.447,27}$$

$$\text{Razón Liquidez Inmediata} = \mathbf{\$0,09}$$

Con la aplicación de la fórmula de la razón de liquidez inmediata se determina la capacidad de pago en el corto plazo pero en base al activo disponible de la empresa, siendo la más rígida de entre las razones de liquidez. En este cálculo Motores y Tractores MOTRAC S.A. no cuenta con posibilidades de que en base a los activos disponibles, cancele los pasivos corrientes.

Dentro de las razones de liquidez inmediata, se aplican las siguientes razones con las que tienen relación directa y son las rotaciones:

- Rotación de inventarios de mercaderías
- Rotación de cuentas y documentos por cobrar a clientes
- Rotación de cuentas y documentos por pagar a proveedores.

✓ **Rotación de Inventarios de Mercaderías**

$$\text{Rotación Inventarios} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventarios de mercaderías}}$$

$$\text{Rotación Inventarios} = \frac{14'536.139,39}{9'598.502,78}$$

$$\text{Rotación Inventarios} = \mathbf{1,51 = 2 \text{ veces}}$$

En esta respuesta, encontramos que Motores y Tractores MOTRAC S.A. vende sus mercaderías 2 veces al año, considerándose con este número como una empresa con rotación de inventarios con un nivel bastante lento o de rotación demasiado baja. Para aclarar mucho más el resultado obtenido, se aplica la fórmula para encontrar el plazo medio de ventas:

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

$$\text{Plazo medio de ventas} = \frac{360}{1,51}$$

$$\text{Plazo medio de ventas} = \mathbf{238,41 = 238 \text{ días}}$$

La respuesta obtenida nos indica que los inventarios de mercaderías de la compañía, en promedio se venden cada 238 días. Siendo una empresa de actividad comercial, este resultado denota un bajo nivel de la rotación de sus inventarios, significando que el inventario que posee prácticamente se vende una sola vez en el año.

✓ **Rotación de Cuentas y Documentos por Cobrar a clientes**

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Cuentas y documentos por cobrar a clientes}}$$

$$\text{Fórmula} = \frac{9'804.800,75}{1'836.618,56}$$

$$\text{Rotac. Ctas. y Doc. por Cobrar} = 5,34 = 5 \text{ veces}$$

La respuesta obtenida nos indica que Motores y Tractores MOTRAC S.A. efectiviza o renueva sus cuentas y documentos por cobrar a clientes 5 veces al año; siendo lenta la gestión para realizar los cobros y la eficiencia de los créditos.

Para determinar el plazo medio de cobros, se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Plazo medio de Cobros} = \frac{\text{Número días del ejercicio (360)}}{\text{Rotación Ctas. y doc. por cobrar a clientes}}$$

$$\text{Plazo medio de Cobros} = \frac{360}{5}$$

$$\text{Plazo medio de Cobros} = 72 \text{ días}$$

Con ésta respuesta determinamos que Motores y Tractores MOTRAC S.A. renueva o efectiviza las cuentas y documentos por cobrar a los clientes cada 72 días.

✓ **Rotación de Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores**

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Compras netas a crédito}}{\text{Cuentas y documentos por pagar a proveedores}}$$

$$\text{Fórmula} = \frac{5'008.830,55}{3'798.877,89}$$

$$\text{Rotac. Ctas. y Doc. por Pagar Prov.} = 1,32 = 1 \text{ vez}$$

Al efectuar el cálculo, obtenemos que la cartera de proveedores se cancela en la empresa 1 veces al año. Para tener una rotación más clara, aplicamos la fórmula para el plazo medio de pagos, que es la siguiente:

$$\text{Plazo medio de Pagos} = \frac{360}{\text{Rotac. Ctas. y Doc. por Pagar}}$$

Prov.

$$\text{Plazo medio de Pagos} = \frac{360}{1,32}$$

$$\text{Plazo medio de Pagos} = 272 \text{ días}$$

Con ésta respuesta, se determina que en Motores y Tractores MOTRAC S.A. la cartera de proveedores se cancela en promedio cada 272 días.

## Razones de Apalancamiento - Endeudamiento

### a) Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{14'189.611,88}{15'174.785,32}$$

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \mathbf{\$0,94\% \text{ ó } 94\%}$$

Con la aplicación de la razón de endeudamiento encontramos que el 94% de los activos que posee han sido financiados con deuda. Se considera aceptable hasta un índice del 50%, pero en éste caso Motores y Tractores MOTRAC S.A. tiene un alto grado de endeudamiento. Este resultado también tiene como interpretación que el riesgo financiero es del 94%.

### b) Razón de Patrimonio a Pasivo total

$$\text{Razón de Patrimonio} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo total}}$$

$$\text{Razón de Patrimonio} = \frac{985.173,44}{14'189.611,88}$$

Razón de Patrimonio = **\$0,07 ó 7%**

A través de la aplicación de esta fórmula, la razón de patrimonio permite medir el nivel de participación de los accionistas en relación al endeudamiento; obteniendo como resultado que el Patrimonio de Motores y Tractores MOTRAC S.A. representa el 7% del total de la deuda que posee.

### **c) Estructura del Endeudamiento**

**Pasivo corriente a pasivo total** =  $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$

Pasivo corriente a pasivo total =  $\frac{5'381.447,27}{14'189,611,88}$

Pasivo corriente a pasivo total = 0,38 ó 38%

**Pasivo no corriente a pasivo total** =  $\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo total}}$

Pasivo no corriente a pasivo total =  $\frac{8'808.164,61}{14'189,611,88}$

Pasivo no corriente a pasivo total = 0,62 ó 62%

Con la aplicación de las razones de estructura del endeudamiento, nos permite conocer el grado de endeudamiento que tiene la empresa Motores y Tractores

MOTRAC S.A., tanto de corto y largo plazo; obteniendo 38% y 62% respectivamente.

### **Resumen del Análisis e impacto Financiero**

Se analizó cada uno de los aspectos relacionados con la administración de los activos a corto plazo de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. en el período 2013; que con conocimiento de causa de acuerdo a las observaciones y respuestas arrojadas en las pruebas realizadas con anterioridad; se necesitaba validarlas para determinar si guardan relación con la información contable y financiera que registra la compañía en sus estados financieros, por lo cual con la ayuda de la aplicación de las fórmulas de razones financieras se logró cotejar cada respuesta o detalle observado, con cada resultado de las cuentas y razones que se aplicaron (Ver Tabla 10).

Dentro de las razones de liquidez, se encontró que aunque el cierre al año 2013 con una capacidad de conversión rápida de efectivo para cumplir con sus obligaciones, también presenta niveles bajos de que con sus activos rápidos pueda cubrir de forma oportuna con sus pasivos corrientes.

En la rotación de inventarios se evidencia una sobrevaloración en el monto de mercaderías, causando una baja rotación de estas, y por otra parte en la rotación de documentos y cuentas por cobrar se refleja una recuperación de cartera lenta a 72 días promedio, mientras que sus plazos en los créditos que se otorgaron a los clientes a un plazo de 60 días, tuvieron una

diferencia de 12 días, que se pierden por falta de gestión para la recuperación del dinero de la empresa; perjudicando con ambos resultados su capacidad de mantener un adecuado flujo de efectivo.

En la aplicación de razones de apalancamiento y endeudamiento, el panorama es poco favorable para Motores y Tractores MOTRAC S.A., debido a que el 94% de sus activos con los que concluyó el período han sido adquiridos por financiamiento; así también se evidencia que el patrimonio con el que cuenta sólo comprende el 7% del total que tiene en sus obligaciones a pagar; además que sus pasivos se complementaron en un 62% a largo plazo y el 38% restante a corto plazo.

En resumen, efectivamente la forma de administración de los activos a corto plazo en la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. impactaron la disponibilidad del efectivo inmediato, ya que no se tiene un control y lineamientos específicos para el buen desempeño y manejo de sus inventarios al igual que para sus cuentas y documentos por cobrar.

**Tabla 10.- Resumen de Aplicación de Razones Financieras**

<b>COMPAÑÍA MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.</b> <b>RESUMEN DE APLICACIÓN DE FÓRMULAS DE RAZONES FINANCIERAS</b> <b>PERÍODO 2013</b>			
<b>Razones de Liquidez</b>	Razón de Solvencia	Activo Corriente	2,42
		Pasivo Corriente	
	Razón Severa o Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventario	0,64
		Pasivo Corriente	
	Razón de Liquidez Inmediata	Disponible	0,09
		Pasivo Corriente	
<b>Razones de Liquidez Inmediata</b>	Rotación de Inventarios	Costo de Venta	1,51
		Inventario de Mercaderías	
	Plazo Medio de Ventas	360	238
		Rotación de Inventarios	
	Rotación de Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes	Ventas Netas a Crédito	5,34
		Ctas. y Doc. por Cobrar a Clientes	
	Plazo Medio de Ventas	360	72
Rotación Ctas. y Doc. por Cobrar a Clientes			
Rotación de Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores	Compras Netas a Crédito	1,32	
	Ctas. y Doc. por Pagar a Prov.		
Plazo Medio de Pagos	360	2,72	
	Rotación Ctas. y Doc. por Pagar a Prov.		
<b>Razones de Apalancamiento y Endeudamiento</b>	Razón de Endeudamiento	Pasivo Total	0,94
		Activo Total	
	Razón de Patrimonio a Pasivo Total	Patrimonio	0,07
		Pasivo Total	
	Razón de Pasivo Corriente a Pasivo Total	Pasivo Corriente	0,38
		Pasivo Total	
	Razón de Pasivo No Corriente a Pasivo Total	Pasivo Corriente	0,62
		Pasivo Total	

## CONCLUSIONES

En base al examen efectuado a la administración de los activos a corto plazo de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. y cómo impactan en la disponibilidad del efectivo inmediato, se concluye con los siguientes puntos.

- ✓ No hay políticas formales establecidas que guíen a los empleados para ejecutar las diferentes funciones de administración y operación de los bienes o recursos que forman parte de los activos a corto plazo; al no existir, repercuten en que los empleados responsables actúen bajo su propio criterio y no en función al logro de objetivos claros y con miras a la eficiencia de cada departamento y finalmente a lo que desea la empresa.
- ✓ Analizando la administración de los inventarios que posee la empresa, se detectó que el lugar donde están las mercaderías no se encuentra en perfecto orden, organización y limpieza; no hay una correcta distribución de las piezas por su tamaño o nombre de artículo y tampoco están identificadas en su totalidad.

Se efectúan inventarios sólo una vez al año, pero dado a que es el Centro de Distribución para el resto del país con 7 sucursales, es muy poco hacerlo una sola vez en un período fiscal. No hay política que regule la entrada y salida de personas con mercaderías, en donde se reflejen los soportes de cada pieza que ingrese o salga de la compañía. Baja rotación de inventarios y alto nivel

de inversión en inventarios, logrando una sobrevaloración en dicha cuenta al cierre del período examinado.

- ✓ Con respecto a la evaluación de la administración de las cuentas y documentos por cobrar de la organización se encontró que se están otorgando créditos a los clientes sin efectuar el correspondiente análisis de su perfil crediticio como es normal, arriesgándose a entregar mercadería sin la garantía de que dentro de los plazos pactados se cumpla el pago de la deuda.

Y para los clientes que ya han hecho uso del crédito y presentan vencimiento, en el área de crédito y cobranzas no hay un lineamiento que indique las acciones a realizar con el objeto de que se recupere la cartera vencida, por lo tanto los responsables no realizan una labor exitosa de cobro ya que no hay una norma que lo estipule.

El presente trabajo concluye en la afirmación de la pregunta de investigación planteada, ya que Motores y Tractores MOTRAC S.A. presenta limitación en la disponibilidad del efectivo a causa de las todas las situaciones señaladas referentes a las deficiencias en la administración de los inventarios y cuentas y documentos por cobrar; que finalmente se traduce en que recurra permanentemente para su operación a usar recursos provenientes de préstamos que da lugar a endeudamiento que a su vez originan gastos, como por ejemplo intereses que restan utilidad en cada ejercicio económico y a su vez disminuyen la rentabilidad de la compañía.

## RECOMENDACIONES

Con el fin de corregir las deficiencias encontradas en el análisis efectuado a la administración de los activos a corto plazo de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A. dentro del período 2013, que involucra las áreas: Administrativas, Operativas, Financieras, Contables y de Auditoría; se recomiendan las siguientes acciones:

1. Establecer la claridad de los lineamientos o normativas existentes que apliquen a la administración de los activos a corto plazo (Inventarios, Cuentas y Documentos por Cobrar) de la empresa; y los que no estén definidos plasmarlos de inmediato y en ellos referir propósito, procedimientos, responsables, sanciones y controles permanentes; y a su vez estos vayan de acuerdo a los objetivos organizacionales que se desea alcanzar en Motores y Tractores MOTRAC S.A. y lograr simultáneamente la eficiencia en sus actividades.

Se sugiere implementar estrategias que contemplen campo de acción, objetivos, responsabilidades, qué área dará seguimiento para que se cumpla la normativa y cuáles serán las sanciones en caso de incumplir con lo establecido.

2. Para una administración óptima de los Inventarios de Motores y Tractores MOTRAC S.A., desarrollar una planificación y coordinación de limpieza semanal o

mensual dentro de la organización específicamente en lo que al área de pasillos de acceso y Bodegas y sus alrededores se refiere, que contemple el correcto orden y almacenamiento de las mercaderías, aseo de los espacios físicos que posee la bodega, y finalmente control sobre las unidades de cada una de las partes que conforman el stock de la compañía.

3. Se sugiere realizar un plan de acción con actividades y responsabilidades para el Área de Mantenimiento, Jefe de Bodega y Logística, Auxiliares de Bodega, Vendedores, Seguridad y demás involucrados para que el departamento de Auditoría o Control Interno le dé el seguimiento pertinente al cumplimiento de las actividades a ejecutarse.
  4. Dentro de ésta planificación se deberá inicialmente realizar una limpieza total evitando la acumulación de desechos dentro o fuera de la bodega con el fin de mantener en óptimas condiciones las mercaderías; identificar correctamente cada parte de acuerdo a su rotación para almacenar lo de mayor movimiento en las zonas de fácil acceso dentro de la bodega e ir las ubicando a medida que vayan perdiendo dicha condición
- Inventariar al menos 2 veces al año el stock de mercaderías que tiene la empresa y tomar muestras aleatorias de forma continua (mínimo trimestralmente) de ellas para garantizar la realidad del Stock que refleja en los registros contables; contemplar medidas de seguridad

para el ingreso y salida de mercaderías solicitando documentación que sustente dicho movimiento ya sea por alguien interno, clientes o personas externas a la empresa.

Y, vía Sistemas solicitar una herramienta que permita determinar por tipo de movimiento las partes que requieran reposición hasta que la empresa evalúe la contratación de un Analista de Inventarios – Financiero, que dentro de sus funciones determine el Stock a reponerse de manera oportuna evitando quiebres de stock en piezas de alto movimiento ó sobrevaloración de inventarios.

5. Cambiar de inmediato las condiciones en las que se han venido otorgando los créditos, sin definir montos mínimos o máximos, plazos de los créditos, medidas a aplicarse al vencimiento de las deudas, etc.; por lo tanto es necesario la divulgación interna y externa a clientes de la empresa de las nuevas condiciones para acceder a un crédito dentro de Motores y Tractores MOTRAC S.A.

Estas condiciones deben mencionar que: todo crédito deberá ser aprobado por el área pertinente, siempre que haya entregado la documentación de soporte para ser evaluado por Cobranzas y determinar si es o no sujeto de crédito de acuerdo al estudio del perfil crediticio del cliente; los plazos máximos de pago no deberían ser mayores a 45 días y se podría definirlo de acuerdo al monto de compra; las deudas al vencimiento generarán

cobro de intereses por mora y deberán ser asumidos de manera absoluta por el cliente; dar a conocer a los responsables de la gestión de cobro las estrategias apropiadas para la recuperación de cartera vencida de manera efectiva.

Con esto se logrará cubrir cada una de las irregularidades que actualmente se presentan en la empresa, como por ejemplo la lenta recuperación de cartera vencida que causa que se disminuya la disponibilidad de flujo de efectivo en la empresa.

Con la aplicación de las medidas sugeridas, se desea lograr el equilibrio entre riesgo y rendimiento a fin de garantizar un normal desempeño de sus actividades comerciales acompañadas de niveles aceptables de liquidez dentro de la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.

## Fuentes Bibliográficas

Administración Financiera (Décimoprimer  
Edición) 2005 México, D.F. McGraw - Hill/Interamericana Editores  
S.A. De C.V.

Aktouf, O., & Suárez, T. (2012). Administración, Tradición,  
revisión y renovación. Mérida Yucatán: Pearson Educación.

Auditoría Interna 2008 Pearson

Bravo Santillán, M. d., Lambreton Torres, V., & Márquez  
González, H. (2010). Introducción a las Finanzas (Cuarta  
edición ed.). (G. Domínguez Chávez, Ed.) Naucalpán de  
Juárez, México: Pearson Educación.

De la Garza, I., & Meléndez, P. (2008). Contabilidad  
Administrativa. Naucalpan de Juárez: Pearson Educación.

Debitoor. (2015). Recuperado el Noviembre de 2015, de  
Página Web: <https://debitoor.es/glosario/definicion-de-activo>

Definición.de. (2008). Recuperado el Noviembre de 2015, de  
<http://definicion.de>

Diccionario Web "La Caixa". (2013). Recuperado el Noviembre  
de 2015, de [https://portal.lacaixa.es/docs/diccionario/A\\_es.html](https://portal.lacaixa.es/docs/diccionario/A_es.html)

FCCA. (s.f.). Recuperado el 19 de 11 de 2015, de  
<http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/10%20razones%20financieras.pdf>

Fundamentos de Finanzas Corporativas 2010 Madrid Pearson  
Educación de México

Gerencie.com. (2009). Recuperado el 22 de Noviembre de 2015, de <http://www.gerencie.com/conceptos-basicos-de-contabilidad-efectivo-o-disponible.html>

Gestiopolis. (2000). Recuperado el 07 de Noviembre de 2015, de <http://www.gestiopolis.com>

Gitman, L. J., & Castro, O. (2010). Administración Financiera (Décimoprimer Edición). Naucalpan de Juárez, Estado de México: Pearson Educación de México.

Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2009). Contabilidad Financiera (Quinta Edición ed.). Monterrey, México: McGraw Hill.

Ibarra Mares, A. (2015). Eumed.net. Recuperado el 24 de 01 de 2016, de Enciclopedia Virtual: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/666/ANTECEDENTES%20SOBRE%20EL%20ANALISIS%20FINANCIERO%20UNIVARIABLE%20BIVARIABLE%20Y%20MULTIVARIABLE.htm>

Inocencio Sacher. (2006). Recuperado el 22 de Noviembre de 2015, de [http://www.inosanchez.com/files/mda/fpenf/i\\_02\\_indices\\_financieros\\_w.pdf](http://www.inosanchez.com/files/mda/fpenf/i_02_indices_financieros_w.pdf)

Motrac S.A. (2015). Recuperado el 26 de Julio de 2015, de <http://www.motrac.ec/index.php?q=nota/170>

Robbins P., S., DeCenzo, D. A., & Moon, H. (2009). Fundamentos de Administración (Sexta Edición ed.). Naucalpan de Juarez, México: Pearson.

Romero López, Á. J. (2010). Principios de Contabilidad (Cuarta ed.). (J. Mares Chacón, Ed.) México D.F., México: McGraw-Hill.

Schroeder, R. G., Meyer Goldstein, S., & Rungtusanatham, M. J. (2011). Administración de Operaciones (Quinta Edición ed.). (M. Hill, Ed.) México D. F., México.

Seminarium. (2014). Recuperado el 24 de Enero de 2016, de <http://www.seminarium.com/noticias/analisis-financiero/>

Van Horne C., J., & Wachowicz Jr., J. M. (2010). Fundamentos de Administración Financiera (Décimo Tercera ed.). (G. D. Chávez, Ed.) Naucalpan de Juárez: Pearson Educación.

Wehrich, H., Koontz, H., & Cannice, M. (2012). Administración, Una Perspectiva Global y Empresarial. México D.F.: McGrawill.

# ANEXOS

## Anexo 1.- Formato de Encuesta

*Con el objeto de complementar la información ya recopilada, se realiza ésta encuesta en la empresa Motores y Tractores MOTRAC S.A.; que está siendo evaluada en cuanto a la Administración de Activos a corto plazo y cómo esto incide en el efectivo inmediato.*

**INSTRUCCIONES:** El cuestionario contiene 6 preguntas, por favor lea atentamente las preguntas y marque su respuesta en el casillero con “X”. No use lápiz.

### CUESTIONARIO

**1.- ¿En Motores y Tractores MOTRAC S.A. existen políticas definidas para regular la administración de los activos a corto plazo y son divulgados al personal para su aplicación?**

Si

No

**2.- ¿Con qué frecuencia se realizan inventarios de repuestos y maquinarias que disponen para la venta en Motores y Tractores MOTRAC S.A.?**

Bimensualmente

Una vez al año

Trimestralmente

No se hace

**3.- De acuerdo a las siguientes clasificaciones, ¿cómo considera usted que está siendo administrada la rotación de inventarios en Motores y Tractores MOTRAC S.A.?**

Oportuna (Se repone el stock a tiempo).

Desacertada (Quiebres de stock de ítems de alta rotación).

No se repone. (El cliente solicite la importación de la pieza).

**4.- ¿Se evalúa el perfil crediticio de los clientes antes de tomar la decisión de otorgar o no un crédito en compra de repuestos o maquinarias?**

Si

No

Desconoce

**5.- ¿Se encuentran definidas las estrategias y campañas que gestione el área de crédito y cobranzas para la recuperación de cartera vencida?**

Si

No

Desconoce

**6.- ¿Considera usted que Motores y Tractores S.A. cuenta con los espacios físicos necesarios para la buena administración de los inventarios que posee?**

Si

No

¿Por qué? \_\_\_\_\_

**7.- ¿Motores y Tractores MOTRAC S.A. cuenta con una bodega limpia, debidamente identificada y ordenada de manera lógica de acuerdo al volumen de cada pieza?**

Ordenada

Poco Ordenada

Desordenada

**8.- ¿Existen reglas que regulen el ingreso y salida con mercaderías desde/para las instalaciones de Motrac S.A., ya sean clientes, personas o vehículos externos?**

Si

No

**Anexo 2.- Formato de Ficha de Observación**

<b>FICHA DE OBSERVACIÓN</b>							
#	Aspectos a Observar						
		Nada	Poco	Suficiente	Malo	Regular	Bueno
1	Ambiente laboral.						
2	Suficiente personal para el desarrollo de actividades.						
3	Manual de políticas y procedimientos aplicables a la administración de activos a corto plazo.						
4	Políticas de la compañía exhibidas en instalaciones, visibles para todo el personal.						
5	Espacios adecuados para el correcto funcionamiento administrativo, logístico y operativo de la empresa.						
6	Bodega de inventarios y zonas de descarga de mercaderías limpias, organizadas y ordenadas						
7	Toma física de inventario en forma periódica.						
8	Controles en los accesos y salidas de clientes e individuos externos a la compañía.						
9	Niveles de seguridad para los custodios de caja, dinero en efectivo, cheques y/o sus equivalentes						

10	Supervisión y control de las funciones, a cargo del área de auditoría.						
11	Evaluación crediticia a clientes para conceder crédito.						
12	Datos actualizados de los clientes, que facilite la gestión de cobranzas, al cumplirse el vencimiento de una deuda.						

*Elaborado: Margarita Chávez Z.*

### Anexo 3.- Registro Único de Contribuyentes (RUC) Motrac S.A.

#### REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NÚMERO RUC: 0992745762001  
RAZÓN SOCIAL: MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

NOMBRE COMERCIAL:  
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI  
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO: FEC. INICIO ACTIVIDADES: 09/12/2008  
FEC. INSCRIPCIÓN: 02/02/2012 FEC. ACTUALIZACIÓN: 21/11/2013  
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

#### ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

VENTA AL POR MAYOR DE MAQUINARIA

#### DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAQUIL Parroquia: TARQUI Calle: AV. CARLOS JULIO AROSEMENA Numero: S/N Kilometro: 4.5 Referencia ubicacion:  
DIAGONAL A LA PARADA DE LA METROVIA Web: WWW.MOTRAC.COM Celular: 0999888430 Email: hheras@induauto.com Fax: 042201052 Telefono Trabajo:  
042201177 Apartado Postal: 1062

#### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

## Anexo 4.- Estado de Situación Financiera Motrac S.A., año 2013:

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>		<b>RAZÓN SOCIAL</b> MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.				
		<b>DIRECCIÓN</b> Av. C. J. AROSEMENA KM 2.5 Y NA.				
		<b>EXPEDIENTE</b> 143887				
		<b>RUC</b> 09024870001				
		<b>AÑO</b> 2013				
		<b>FORMULARIO</b> SC-NIF-143887-2013.1				
<b>FECHA DE LA JUNTA QUE APROBO LOS ESTADOS FINANCIEROS (DOMINICAL)</b>		20130214				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ACTIVO		1		2	3	
ACTIVO CORRIENTE		101	15.174.785,32	PASIVO	201	14.189.811,08
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10101		13.054.219,47	PASIVO CORRIENTE	201	5.381.447,27
ACTIVOS FINANCIEROS	10102		1.870.038,85	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	1010201			PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202			CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	3.798.877,68
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		40.000,00	LOCALES	2010301	205.158,64
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204			DEL EXTERIOR	2010302	3.593.721,25
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205		1.828.818,85	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	728.703,00
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501			LOCALES	2010401	728.703,00
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502		1.828.818,85	DEL EXTERIOR	2010402	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206			PROVISIONES	20105	0,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207			LOCALES	2010501	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208		10.982,28	DEL EXTERIOR	2010502	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209		-17.584,00	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
INVENTARIOS	10103		9.538.502,76	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	172.403,76
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301			CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	30.848,52
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302			IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303			CON EL IESS	2010703	43.708,00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304			POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	36.168,42
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305			PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	82.598,64
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306		8.045.525,42	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307		653.177,34	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	473.244,75
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308			OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	57.222,48
OBRAS TERMINADAS	1010309			ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	152.803,24
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310			PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311			PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
OTROS INVENTARIOS	1010312			JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313			OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104		67.378,87	OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		24.109,82	PASIVO NO CORRIENTE	202	8.808.184,81
ARRENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		7.100,00	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		36.169,05	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404			LOCALES	2020201	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105		508.563,76	DEL EXTERIOR	2020202	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		879.023,76	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	825.842,71
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502		49.560,00	LOCALES	2020301	825.842,71
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503			DEL EXTERIOR	2020302	
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106			CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	7.520.009,77
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (INC 11 Y SECC. 23 PYMES)	10107			LOCALES	2020401	7.520.009,77
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		64.313,50	DEL EXTERIOR	2020402	
				OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
				ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
				PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	682.312,12
				JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	508.174,68
				OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	154.137,45
				OTRAS PROVISIONES	20208	
				PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

ACTIVO NO CORRIENTE	100	2,140,565,85	INGRESOS DIFERIDOS	202001	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10001	965,565,85	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	202002	
TERRENOS	1000101	436,187,75	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	202010	
EDIFICIOS	1000102		PATRIMONIO NETO	3	985,173,44
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1000103	263,322,44	CAPITAL	301	800,000,00
INSTALACIONES	1000104	18,347,12	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	800,000,00
MUEBLES Y ENSERES	1000105	15,183,04	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1000106	52,624,48	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	
NAVES, AERONAVES, BARCOS Y SIMILARES	1000107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1000108	26,382,06	RESERVAS	304	0,00
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMIÓN MÓVIL	1000109	171,822,25	RESERVA LEGAL	30401	
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1000110		RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1000111		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1000112	-18,304,48	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30601	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1000113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30602	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1000114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30603	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	100011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30604	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	100011402		RESULTADOS ACUMULADOS	307	2,988,37
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	100011403		GANANCIAS ACUMULADAS	30701	2,988,37
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10002	0,00	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30702	
TERRENOS	1000201		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF	30800	
EDIFICIOS	1000202		RESERVA DE CAPITAL	30804	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1000203		RESERVA POR DONACIONES	30805	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1000204		RESERVA POR VALUACIÓN	30806	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10003	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30807	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1000301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	182,785,07
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1000302		GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	182,785,07
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1000303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1000304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1000305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1000306				
ACTIVO INTANGIBLE	10004	575,000,00			
PLUSVALÍAS	1000401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CLOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1000402	600,000,00			
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1000403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1000404	-25,000,00			
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1000405				
OTROS INTANGIBLES	1000406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10005				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10006	600,000,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1000601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1000602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1000603	600,000,00			
(-) PROVISIÓN CUENTAS RECORRIBLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1000604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10007	0,00			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1000701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1000702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1000703				
OTRAS INVERSIONES	1000704				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1000705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1000706				

0903240882

0910001810001

0-18618

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS. LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

#### SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido emitido electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.

## Anexo 5.- Estado de Resultados Integral Motrac S.A. 2013:

 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
	DIRECCIÓN	AV. C. J. AROSEMENA KM 2.5 Y NA
	EXPEDIENTE	143897
	RUC	0992745762001
	AÑO	2013
	FORMULARIO	SC.NIF.143897.2013.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		20/02/2014
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	17.002.167,74
VENTA DE BIENES	4101	19.645.096,15
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	212.185,88
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	0,00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	
DIVIDENDOS	4107	
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	-368.416,56
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	-2.486.697,73
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA → SUBTOTAL A (41 - 51)	42	2.466.028,35
OTROS INGRESOS	43	314.882,28
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	314.882,28
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	14.536.139,39
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	14.241.873,28
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	1.238.955,54
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	5.228.629,77
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	16.719.613,59
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-8.945.325,62
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	235.610,16
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	99.275,77
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	136.334,39
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	58.655,95
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	20.985,62
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	35.503,32
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	2.167,01
GASTOS	52	2.430.265,04

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	2.066.103,55	5202	132.361,55
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	287.266,93	520201	23.656,13
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	33.802,93	520202	2.874,25
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	38.943,55	520203	3.309,47
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104	553.119,20	520204	13.875,08
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	253.035,52	520205	2.373,00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	179.760,06	520208	4.481,74
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	269.100,00	520209	
COMISIONES	520110	3.814,01	520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	109.831,70	////	////
COMBUSTIBLES	520112	18,89	520212	
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114	6.140,80	520214	
TRANSPORTE	520115	59.518,53	520215	
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116	2.824,90	520216	55,98
GASTOS DE VIAJE	520117	55.546,06	520217	2.932,12
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	9.955,23	520218	506,24
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119	27.691,18	520219	2.492,06
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	////	////	520220	33.617,39
DEPRECIACIONES	520121	16.462,82	520221	1.841,67
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	16.462,82	52022101	1.841,67
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	25.000,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201	25.000,00	52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	////	////	52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	////	////	52022303	
INTANGIBLES	////	////	52022304	
CUENTAS POR COBRAR	////	////	52022305	
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	////	////	520227	
OTROS GASTOS	520128	134.271,24	520228	40.346,42
GASTOS FINANCIEROS			5203	231.799,94
INTERESES			520301	218.392,39
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	13.407,55
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	350.645,59
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	52.596,84
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)			62	298.048,75
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	115.263,68
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)			64	182.785,07
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	0,00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	182.785,07
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	182.785,07
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

WIENER LEIMDORFER THOMAS  
0903243665

OBANDO TORRES JOSE VICENTE  
0910601616001  
0.19616

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS. LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.

## Anexo 6.- Estado de Flujo de Efectivo - Motrac S.A. 2013.

	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	439.501,81
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-6.809.273,33
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	15.853.077,03
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	95010101	15.538.194,75
COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	95010102	
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010103	
COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS	95010104	
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010105	314.882,28
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-22.443.957,97
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	95010201	-20.255.321,88
PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010202	
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	95010203	-493.977,15
PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS	95010204	
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010205	-1.694.659,14
DIVIDENDOS PAGADOS	950103	
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950104	
INTERESES PAGADOS	950105	-218.392,39
INTERESES RECIBIDOS	950106	
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	950107	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950108	
FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-1.623.870,34
EFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS	950201	
EFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL	950202	
EFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	950203	
OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950204	
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950205	-40.000,00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950206	
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950207	
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950208	
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950209	-983.870,34
IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950210	
COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950211	-600.000,00
IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950212	
COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950213	
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950214	
ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS	950215	
COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS	950216	
PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950217	
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950218	
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950219	
INTERESES RECIBIDOS	950220	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950221	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	8.872.645,48
APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	950301	
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES	950302	
PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD	950303	
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	950304	1.352.635,71
PAGOS DE PRÉSTAMOS	950305	
PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	950306	
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950307	
DIVIDENDOS PAGADOS	950308	
INTERESES RECIBIDOS	950309	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950310	7.520.009,77

EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	0,00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	950401	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	439.501,81
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	65.903,88
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	505.405,69
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	350.645,59
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97	555.320,10
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9701	60.868,49
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO	9702	
PÉRDIDA (GANANCIA) DE MONEDA EXTRANJERA NO REALIZADA	9703	
PÉRDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA	9704	
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	9705	662.312,13
AJUSTE POR PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	9706	
AJUSTE POR PAGOS BASADOS EN ACCIONES	9707	
AJUSTES POR GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN VALOR RAZONABLE	9708	
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	9709	-115.263,68
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	9710	-52.596,84
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	9711	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	98	-7.715.239,02
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	9801	-1.616.872,38
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9802	-10.982,29
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES	9803	-50.993,05
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	9804	-8.362.264,53
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	9805	-916.926,84
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	9806	2.399.809,18
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9807	544.103,76
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	9808	88.765,26
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN ANTICIPOS DE CLIENTES	9809	152.899,39
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	9810	57.222,48
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9820	-6.809.273,33

WIENER LEIMDORFER THOMAS  
0903243665

REPRESENTANTE LEGAL

OBANDO TORRES JOSE VICENTE  
0910601616001  
0.19616

CONTADOR

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es la reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.