

**PROGRAMA CONTABILIDAD**



**DIAGNOSTICO ECONÓMICO FINANCIERO DE LA EMPRESA  
“TODO LLANTAS S.A.” MEDIANTE EL ANÁLISIS E  
INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

**MONOGRAFÍA PARA OPTAR AL TÍTULO DE TÉCNICO  
SUPERIOR EN CONTABILIDAD.**

**UNIV. : LIDIO HILARIÓN RAMOS CHIPANA.**

**ASESOR: LIC. SAÚL GERARDO ROJAS MENDOZA**

**PUERTO RICO - PANDO**

**BOLIVIA**

**2016**



## DEDICATORIA

El presente trabajo va dedicado en primer lugar a los señores docentes y directores quienes me transmitieron sus conocimientos y experiencias inculcándome los tres saberes fundamentales como son: **SABER SER, SABER HACER Y SABER CONOCER**, en todo este tiempo de mi formación en el Instituto Tecnológico de Puerto Rico, (templo de sabiduría).

A la Universidad Amazónica de Pando y por abrirme las puertas a través del Instituto Tecnológico de Puerto Rico y acogerme en sus aulas durante mis años de estudio.

A mi padre y madre (Q.E.P.D.) a mi hermosa esposa e hijos; por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles y por ayudarme con los recursos necesarios para estudiar. Me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi carácter, mi empeño, mi perseverancia, mi coraje para conseguir mis objetivos.

Gracias también a mis queridos compañeros que me apoyaron y me permitieron entrar en su vida durante estos años de convivir dentro del salón de clases.

INSTITUTO TECNOLÓGICO  
DE PUERTO RICO



## AGRADECIMIENTO

Mis grandes agradecimientos en primer lugar a Dios por sus maravillosas bendiciones, por haberme iluminado para realizar este trabajo de monografía y darme la vida y salud.

A mis padres por tantas noches de desvelo y entrega incondicional, por sus consejos y orientaciones que fueron cruciales para la formación de mi persona, por su comprensión y por creer en mi, gracias por ser mis padres.

A mí querida esposa e hijos quienes me apoyaron incondicionalmente durante mi formación.

A mi tutor C.P.A. Walter Monzón Apaza por sus consejos y orientaciones en la presente monografía.

A los miembros del tribunal revisor, por sus sugerencias, observaciones y correcciones a la presente monografía.

A los docentes del Programa de Contabilidad, por su paciencia, comprensión y sabios consejos durante mi formación profesional.

Al Instituto Tecnológico de Puerto Rico, a su Director y personal administrativo, por su apoyo durante mi formación y la elaboración del presente trabajo.

A la Universidad Amazónica de Pando, al Magnífico Rector y Vice Rector y personal administrativo, por su apoyo durante mi formación.

A mis compañeros de la Universidad. Por los momento de amistad compartidos, a los largo de toda la carrera.

Univ. Lidio Hilarión Ramos Chipana



## HOJA DE APROBACIÓN

Monografía aprobada el.....de.....de 2016

---

Universitario Lidio Hilarión Ramos Chipana

**POSTULANTE**

---

Lic. Saúl Gerardo Rojas Mendoza

**ASESOR**

---

Ing. Gastón Poma Pérez

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL**

---

Lic. Felcy Bravo Agüero

**TRIBUNAL 1**

---

Lic. Enrique Ernesto Molina Ardaya

**TRIBUNAL 2**

---

Wilson R. Lema Gonzales

**TRIBUNAL 3**

# INDICE

## ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS COMERCIALES S.A.

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

- 1. INTRODUCCION\_\_\_\_\_pág. 1
- 2. JUSTIFICACION\_\_\_\_\_pág. 2

### CAPITULO I

- 3. PLANTEAMIENTO DE OBJETIVOS\_\_\_\_\_pág. 3
  - a) Objetivo General\_\_\_\_\_pág. 3
  - b) Objetivo Especifico\_\_\_\_\_pág. 3
- 4. GENERALIDADES DE LA EMPRESA\_\_\_\_\_pág. 3
  - a) Análisis Empresarial\_\_\_\_\_pág. 3
  - b) Misión\_\_\_\_\_pág. 4
  - c) Visión\_\_\_\_\_pág.4
  - d) Valores\_\_\_\_\_pág. 4
- 4.1. Objetivos\_\_\_\_\_pág. 4
- 4.2. Descripción de la empresa\_\_\_\_\_pág. 5

### CAPITULO II

- 5. MARCO TEORICO\_\_\_\_\_pág. 6
  - 5.1. El Capital\_\_\_\_\_pág. 6
  - 5.2. El origen del Capital\_\_\_\_\_pág. 6
  - 5.3. Estructura de Capital\_\_\_\_\_pág. 6
  - 5.4. Inversión\_\_\_\_\_pág. 7
  - 5.5. Decisiones de Inversión\_\_\_\_\_pág. 7
  - 5.6. El dividendo\_\_\_\_\_pág. 7
  - 5.7. Políticas del dividendo\_\_\_\_\_pág. 7

5.8. Formas de pago del dividendo_____	pág. 7
5.9. Proyectos futuros y actuales_____	pág. 8
5.10. Estructura financiera_____	pág. 9
5.11. Depreciación en línea_____	pág. 9
5.12. Matriz FODA_____	pág. 10

### **CAPITULO III**

6. METODOLOGÍA_____	pág. 12
6.1. Tipos de investigación_____	pág. 12
6.2. Instrumentos de recolección de datos_____	pág. 13
6.3. Técnicas de análisis de datos_____	pág. 13
6.4. Estructura de capital de la empresa_____	pág. 13

### **CAPITULO IV**

7. DECISIONES DE INVERSION_____	pág. 15
8. DECISIONES FINANCIERAS_____	pág. 15
9. POLITICAS DE DIVIDENDO_____	pág.16
10. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO_____	pág.16
10.1. Interno_____	pág.16
10.2. Externo_____	pág.16
11. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA_____	pág. 17
12. MODELO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO_____	pág.18
13. ANÁLISIS DEL ESTADO FINANCIERO_____	pág.18
14. RAZONES DE RENTABILIDAD_____	pág.20
15. RAZONES DE LIQUIDEZ_____	pág.21
16. EFICIENCIA EN LA UTILIZACIÓN DE ACTIVOS_____	pág.23
17. RAZONES DE DEUDA_____	pág.24
18. BALANCE GENERAL_____	pág. 25
19. ESTADO DE RESULTADOS_____	pág. 27
20. ANÁLISIS FODA_____	pág.28

21. FORTALEZAS	pág. 28
22. DEBILIDADES	pág. 28
23. OPORTUNIDADES	pág. 29
24. AMENAZAS	pág. 29

## **CAPITULO V**

25. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	pág. 30
------------------------------------	---------

## **CAPITULO VI**

26. BIBLIOGRAFÍA	pág. 32
------------------	---------

## **INDICE DE GRAFICOS**

GRAFICO N° 1 ORGANIGRAMA	pág. 17
GRAFICO N° 2 ESTADO FINANCIERO	pág.18
GRAFICO N° 3 BALANCE GENERAL	pág.25
GRAFICO N° 4 ESTADO DE RESULTADOS	pág.27

## **ANEXOS**

CUADRO DE DEPRECIACIONES	pág.33
--------------------------	--------



## DIAGNOSTICO ECONÓMICO FINANCIERO DE LA EMPRESA “TODO LLANTAS S.A.” MEDIANTE EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1.- INTRODUCCIÓN

Todas las empresas, grandes, medianas y pequeñas, en su modo natural de operar, llevan a cabo un cierto proceso de planeación, entendido como la anticipación de eventos que se estima ocurrirán en el entorno de la empresa, así como en su interior. Es importante afirmar que cuando se enfrenta el reto de explorar el futuro, quienes lo han de hacer, lo hagan con claridad, precisión, metodología consistente y compromiso. Posiblemente la debilidad de la mayoría de los procesos naturales o espontáneos de planeación, sea la falta de compromiso de quien planea.

Una forma de estimar el valor de las empresas, es por medio de los activos que estas posean y por el nivel de crecimiento que esta presente con respecto a años anteriores.

El capital es el elemento más fundamental para el funcionamiento de toda empresa. Sin embargo, es uno de los más difíciles de adquirir en la proporción requerida por las compañías. Para subsanar en parte esta situación se han creado alternativas de financiamiento de manera que se adapten a las distintas necesidades de cada una de las empresas.

Una de las formas más comunes de financiar una empresa, es por medio del capital social y esto se evidencia en “TODO LLANTAS S.A.”, el presente trabajo esta estructurado por lo siguiente: Situación de la empresa, las bases teóricas en las cuales se sustentará el procedimiento de análisis y por ultimo el reflejo del escenario financiero comparando con periodos anteriores.



## 2. JUSTIFICACION

Este estudio es importante porque permite analizar la estructura financiera de “TODO LLANTAS S.A.” con la finalidad de analizar e interpretar el estado financiero, hace que permita a la gerencia mejorar la programación de las actividades a realizar, así como también, realizar el estudio de una matriz de fortaleza, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA). Todo esto se realizará para lograr una posible disminución de costos y maximización de las utilidades a un menor riesgo. La investigación es fundamental para la ratificación y aplicación de todo lo aprendido en las diferentes materias o asignaturas, a situaciones reales y actuales, permitiendo actualizar datos y conocer su aplicabilidad verdadera.

Es impórtate realizar esta actividad en la conclusión de cada periodo contable por nos da la información cabal del manejo económico que se realizó en ese periodo, así podremos ajustar algunas falencias que existe dentro la Empresa.



## CAPITULO I

### 3. PLANTEAMIENTO DE OBJETIVOS

A través de las herramientas estudiadas en clase se pretende realizar un análisis de la situación que vive actualmente en “TODO LLANTAS S.A.”, con relación a sus estados financieros, de tal manera de verificar si la interpretación realizada por dicha empresa es acertada para la ejecución de futuras inversiones y desarrollo normal de su economía, con el propósito de en lo posible establecer recomendaciones que se crean convenientes para ayudar a la empresa a cumplir sus metas tanto inmediatas como a largo plazo.

#### a.- Objetivo General:

Analizar interpretación de los estados financieros de la empresa “TODO LLANTAS S.A.” ubicada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra del Departamento de Santa Cruz - Bolivia.

#### b.- Objetivo Específicos:

- Realización de un estado financiero proyectado.
- Selección y análisis de razones financieras.
- Evaluar el modelo de depreciación aplicados a los activos.
- Realización de un análisis FODA.

### 4. GENERALIDADES DE LA EMPRESA

#### a.- Análisis Empresarial

La empresa a ser analizada pertenece al sector comercial en la ciudad de Santa Cruz, “TODO LLANTAS S.A.” y se dedica a la venta de:

- Neumáticos.
- Rines, aceites.



- Reparación de tren delantero.
- Montura, balanceo y alineación de neumáticos.

**b.- Misión**

Venta y distribución de herramientas y material de construcción de todas las marcas y tipos, ofreciendo variedad y excelente calidad al mejor precio, satisfaciendo las necesidades de los clientes con dichos productos. Apoyados en recursos humanos, infraestructura, tecnología, ubicación, variedad y precios competitivos.

**c.- Visión.**

Ser una empresa líder proveedora de neumáticos, llantas y accesorios de vehículos, de excelente calidad a nivel nacional.

**d.- Valores**

- Fidelidad a los clientes y proveedores.
- Excelencia.
- Honestidad.
- Respeto a la gente y al trabajo.

**4.1. Objetivos.**

**Generales:**

- Optimizar la utilización de los recursos y presupuesto.
- Disponer de personal motivado, idóneo, satisfecho e integrado a “TODO LLANTAS S.A.”
- Lograr la integración con los clientes para mejorar la comercialización de los productos.



### **Específicos:**

- Promover y Mantener negocio rentable con terceros.
- Garantizar volumen de producto a tiempo.
- Integrar armónicamente la empresa al entorno.
- Adoptar tecnologías alineadas al negocio.
- Reforzar cultura y valores.
- Optimizar utilización de tecnologías de información y comunicación.

### **Ubicación.**

La empresa “TODO LLANTAS S.A.” se encuentra ubicada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra del Departamento de Santa Cruz, Av. Cristo Redentor N° 571

La ubicación facilita el acceso de los proveedores, lo cual beneficia a la empresa debido a que mantiene relaciones comerciales con otras organizaciones.

#### **4.2. Descripción de la empresa**

La empresa “TODO LLANTAS S.A.” ubicada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra del Departamento de Santa Cruz, Av. Cristo Redentor N° 571. Fue fundada el 27 de marzo de 1991, hasta la actualidad ha crecido ubicándose como una de las empresas más competente, confiable y reconocida de la zona. Hoy en día la empresa cuenta con un personal capacitado que presta servicio de alineación y balanceo computarizado, entonación de motores-tren delantero.



## CAPITULO II

### 5. MARCO TEÓRICO

#### 5.1. El Capital.

Los fondos que posee la empresa se pueden dividir en los que son aportados por los socios y los que se obtienen de los préstamos de terceros, teniendo en cuenta que los primeros siempre estarán relacionados con la cantidad de tiempo en que los recursos están en poder de la entidad, sobre los ingresos y activos empresariales mientras permanezca en funcionamiento y la participación en la toma de decisiones.

#### 5.2. El origen del capital.

Para hacer una precisión de este tema, se debe distinguir la procedencia de los fondos y el capital en una empresa, entre el propio y el ajeno o de terceros.

- El capital propio es el que fue deliberadamente acotado para la constitución de una empresa, y que en principio no tiene por qué ser reembolsado.
- El capital ajeno lo integran fondos prestados por elementos exteriores a la empresa, deudas de estas últimas y frente a los proveedores, etc.

#### 5.3. Estructura de Capital

Se puede definir como la mezcla de deudas, acciones preferentes e instrumentos de capital contable con la cual la empresa plantea financiar sus inversiones.



#### **5.4. Inversión.**

Inversión es el desembolso de recursos financieros, destinados a la adquisición de otros activos que proporcionarán rentas y/o servicios, durante un tiempo. Los recursos y bienes utilizados en toda inversión constituyen el capital invertido.

#### **5.5. Decisiones de Inversión.**

Las decisiones de inversión involucran aquellas asignaciones de recursos a través del tiempo y se pregunta ¿cuánto debería invertir la empresa y en qué activos concretos debería hacerlo?

#### **5.6. El dividendo.**

El dividendo es el porcentaje de las utilidades que se paga a los accionistas. Es la proporción de las utilidades líquidas y realizadas, dividido por el número de acciones suscritas.

#### **5.7. La Política de Dividendos.**

En la política de dividendos se establece el porcentaje de utilidades que se paga en efectivo a los accionistas. Por supuesto, el pago de dividendos reduce el monto de las utilidades y afecta al importe total del financiamiento interno.

#### **5.8. Forma de pago del dividendo.**

La forma más común es el dividendo en efectivo. Otra forma es abonar el dividendo en acciones, denominadas "liberadas". Esto suele ocurrir cuando del balance resultan utilidades pero la sociedad no dispone de fondos líquidos suficientes para abonar un dividendo en efectivo.



En el caso de que la empresa decida distribuir dividendos en acciones, deberá aumentar el capital social en el monto de la utilidad a repartir y emitir nuevas acciones.

### **5.9. Proyectos Futuros y Actuales.**

El análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u alguna otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones.

El análisis financiero se emplea también para comparar dos o más proyectos y para determinar la viabilidad de la inversión de un solo proyecto.

#### **Sus fines son, entre otros:**

- Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.



- Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

### 5.10. Estructura Financiera.

La estructura financiera es la forma en que se financian los activos de una empresa.

"Cada uno de los componentes de la estructura patrimonial: Activo = Pasivo + Patrimonio Neto, tiene su costo, que está relacionado con el riesgo "La deuda es menos riesgosa que el Capital, porque los pagos de intereses son una obligación contractual y porque en caso de quiebra los tenedores de la deuda tendrán un derecho prioritario sobre los activos de la empresa. Los dividendos, la retribución de capital son derechos residuales sobre los flujos de efectivo de la compañía, por lo tanto son más riesgosos que una deuda.

Un concepto importante es el factor de apalancamiento que es la razón del valor de la deuda sobre los activos totales. Un mayor apalancamiento financiero invariablemente aumenta el riesgo empresarial, ya que la deuda, como se dijo anteriormente debe ser pagada antes que la retribución a los accionistas.

### 5.11. Depreciación en Línea Recta.

El modelo en línea recta es un método de depreciación utilizado como el estándar de comparación para la mayoría de los demás métodos. Obtiene su nombre del hecho de que el valor en libros se reduce linealmente en el tiempo puesto que la tasa de depreciación es la misma cada año, es 1



sobre el periodo de recuperación. La depreciación anual se determina multiplicando el costo inicial menos el valor de salvamento estimado por la tasa de depreciación  $d$ , que equivale a dividir por el periodo de recuperación  $n$ , en forma de ecuación:

$$D = (B - VS) d$$
$$= \frac{B - VS}{n}$$

Donde:

$D$  = cargo anual de depreciación

$B$  = costo inicial o base no ajustada

$VS$  = valor de salvamento estimado

$d$  = tasa de depreciación (igual para todos los años)

$n$  = periodo de recuperación o vida depreciable estimada

### 5.12. Matriz FODA.

El Análisis FODA es un concepto muy simple y claro, pero detrás de su simple residen conceptos fundamentales de la Administración. Intentaré desglosar el FODA para exponer sus partes fundamentales.

El análisis FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual de la empresa u organización, permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

El término FODA es una sigla conformada por las primeras letras de las palabras Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (en inglés SWOT: Strengths, Weaknesses Oportunities, Threats). De entre estas



## UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO INSTITUTO TECNOLÓGICO PUERTO RICO



cuatro variables, tanto fortalezas como debilidades son internas de la organización, por lo que es posible actuar directamente sobre ellas. En cambio las oportunidades y las amenazas son externas, por lo que en general resulta muy difícil poder modificarlas.



## CAPITULO III

### 6. METODOLOGIA.

#### 6.1. Tipo de Investigación:

Según el propósito, esta investigación es de tipo de **investigación aplicada**.

La investigación aplicada se define como “aquella que tiene como fin principal resolver en un periodo de tiempo corto”.<sup>1</sup>

La misma accede a solucionar un problema existente en la empresa, a través de un estudio financiero, para lograr la optimización de los recursos empleados.

También la investigación se encontró enmarcada en los tipos documental y de campo.

Así mismo, la investigación documental es: “Aquella que se basa en la obtención y análisis de datos provenientes de materiales impresos y otros documentos”<sup>2</sup> y en cuanto a la investigación de campo el mismo autor indica lo siguiente “Consiste en la recopilación de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos sin manipular o controlar variable alguna”.<sup>3</sup>

La estrategia para la realización de la investigación fue la revisión y análisis de texto, documento y estados financieros que permitieron el conocimiento referente a la organización y estructura financiera de “TODO LLANTAS S.A.”

---

<sup>1</sup> Jacob y Razarieh (1984)

<sup>2</sup> Arias F. (1999)

<sup>3</sup> Arias F. (1999)



## 6.2. Instrumentos de recolección de datos:

En cuanto los instrumentos de recolección de datos se define como: “El instrumento de recolección de datos es un dispositivo de sustrato de material que sirve para registrar los datos obtenidos a través de diferentes fuentes”<sup>4</sup>

Como instrumento de recolección de datos se utilizaron la ficha bibliográfica y fotocopiada de guías y de documentos que reflejan el estado financiero de “TODO LLANTAS S.A.”

## 6.3. Técnicas analíticas de datos:

Se considera que “Para desarrollar la tarea analítica hay que tomar cada uno de los datos o conjuntos homogéneos de datos obtenidos, interrogándolos acerca de su significado, explorándolos y examinándolos mediante todos los métodos conocidos, en su trabajo que requiere paciencia y minuciosidad”.<sup>5</sup>

En consecuencia con toda la información obtenida y en base al marco teórico planteado se realizó el análisis a objeto de definir el análisis financiero actual y al mismo tiempo proporcionar una serie de recomendaciones que colaboren a posibles mejoras de “TODO LLANTAS S.A.”

## 6.4. Estructura de capital de la empresa.

El Capital de “TODO LLANTAS S.A.” para el 31 de Diciembre de 2011 y 2012 fue de Bs.111.066.000 estaba constituida por 40.000 acciones comunes nominativas, no convertibles al portador con un valor nominal de Bs. 2.776,65 cada una. *Dicho capital ha sido íntegramente suscrito y pagado por los accionistas en la siguiente forma: José Daniel D. y José*

---

<sup>4</sup> Ramírez T. (1999)

<sup>5</sup> Ramírez T. (1999)



UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO  
INSTITUTO TECNOLÓGICO PUERTO RICO



Francisco D. han suscrito y pagado acciones cada uno, las cuales representan el 50% de las acciones totales por valor de CINCUENTA Y CINCO MILLONES QUINIENTOS TREINTA Y TRES MIL CON 00/100 de Bs. (Bs. 55.533.000,00). Dicho capital ha sido cancelado por los socios, mediante el aporte de bienes necesarios para el giro comercial de la compañía.



## CAPITULO IV

### 7. DECISIONES DE INVERSIÓN.

Para la toma de decisiones de inversión en “TODO LLANTAS S.A.”, se tienen cuenta los siguientes aspectos:

#### 7.1. Objetivos de la Empresa:

Maximización de la Inversión: El manejo efectivo del flujo de fondo de la empresa implicó la existencia de un objetivo porque para juzgar la bondad de decisiones financieras de este tipo se requería algún patrón, cuando se pone en marcha en el año 1991 la idea general era maximizar las utilidades. Actualmente la principal meta de la empresa es la maximización de la inversión de sus propietarios.

#### 7.2. Políticas de Financiamiento.

Los sistemas gerenciales de decisión e información mediante los cuales los fondos que ingresan, tanto de ganancias acumuladas como del mercado de capitales, son asignados a las oportunidades de inversión que descubre y crea.

La política de financiamiento que aplica la empresa es la del desembolso de efectivo por parte de los propietarios y únicos dueños de la empresa.

### 8. DECISIONES FINANCIERAS.

La empresa “**TODO LLANTAS S.A.**”. actualmente no tiene en mira el financiamiento de ningún proyecto que le de valor agregado a la empresa y en caso de presentarse alguna oportunidad, el financiamiento vendría, dependiendo de la cantidad, principalmente de capital propio, luego de las utilidades generadas por la empresa, y por ultimo de prestamos bancarios.



## 9. POLÍTICA DE DIVIDENDOS.

La política de dividendos aplicada en la empresa desde el principio, es la siguiente:

“Al ser solamente dos accionistas y ambos tener la misma cantidad de acciones, luego de sacado todos los costos asociados, la empresa reparte cada año un dividendo anual fijo por cada acción en circulación. Para adecuar el importe del dividendo y el beneficio real obtenido se emplea la cuenta de reservas. Así, los años en que las ganancias son elevadas, el beneficio no repartido pasará a engrosar la partida de reservas, mientras que los años en que el beneficio sea inferior al dividendo que se pretende repartir e, incluso, que la ganancia neta sea negativa, se pagará la parte del dividendo no cubierta por el beneficio generado con una disminución de la cuenta de reservas”.

## 10. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO.

### 10.1. Interno.

La empresa “TODO LLANTAS S.A.” proyecta a largo plazo la diversificación de sus actividades así como ampliar su participación en el mercado local y nacional proyectando ampliar la distribución de cauchos y abarcar otros servicios relacionados con el mantenimiento de automóviles; todo esto a través de la reestructuración de la organización y de ser necesario, la creación de nuevos departamentos.

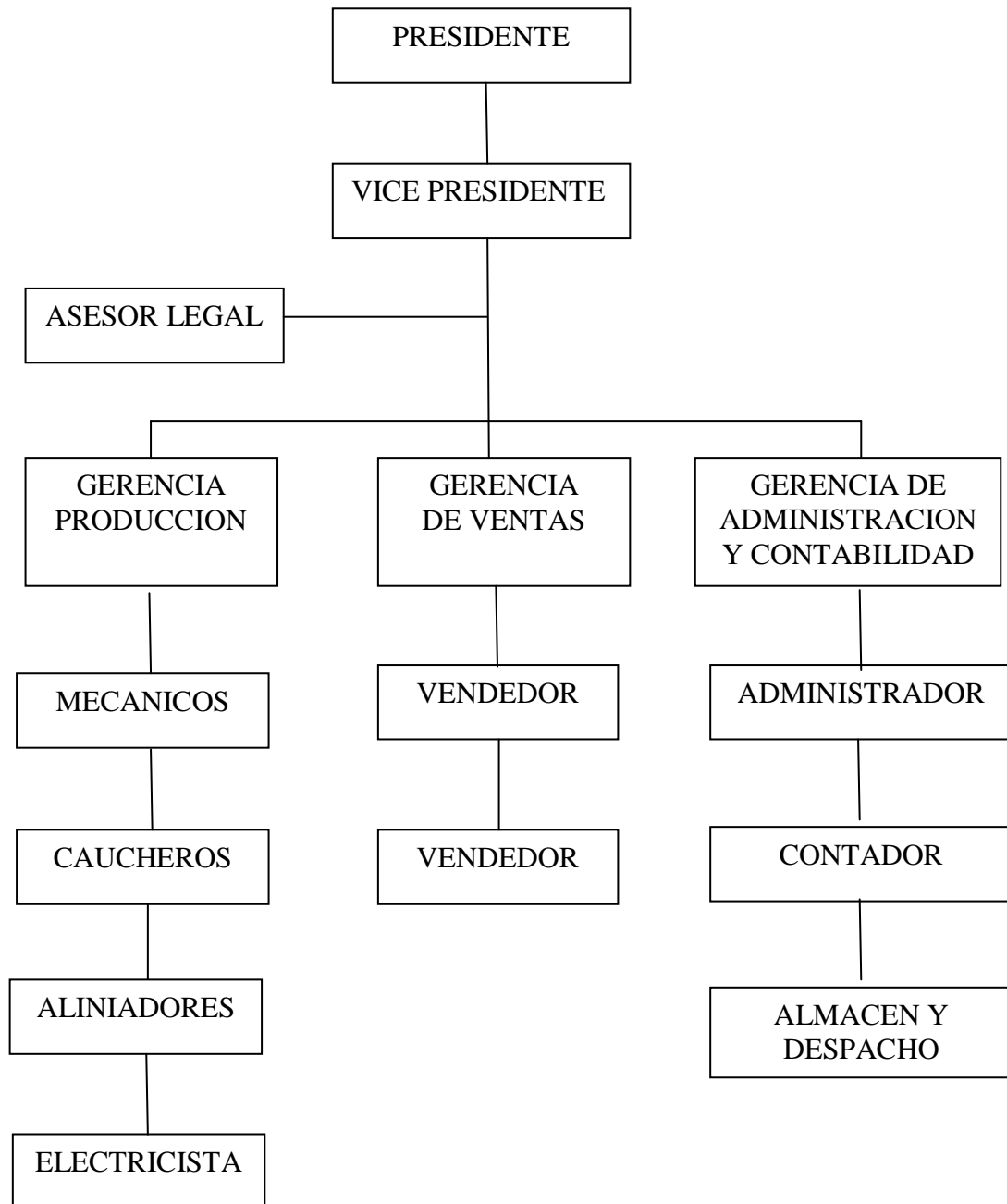
### 10.2. Externo.

Actualmente “TODO LLANTAS S.A.” no tiene planes de expansión fuera de la zona, ni de alianzas estratégicas con otras empresas relacionadas.



### 11. ESTRUCTUR A ORGANIZATIVA.

#### ORGANIGRAMA





## 12. MODELO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO:

La empresa “TODO LLANTAS S.A.” utiliza los modelos de depreciación asociados con los activos que posee la empresa para poder llevar su labor de ventas de lubricantes, cauchos, llantas, accesorios y repuestos para automóviles.

El cálculo que debe efectuarse es el siguiente:

$$\frac{\text{Valor a Depreciar}}{\text{Vida Útil}} = \text{Cuota de depreciación}$$

## 13. ANÁLISIS DEL ESTADO FINANCIERO

<b>“TODO LLANTAS S.A.”</b>			
Estados Financieros			
Al 31 de Diciembre, Año 2011 y Año 2012			
(Expresado en Bolivianos)			
	DETALLE	Año 2011	Año 2012
	<b>Activo</b>		
	<b>Activo Circulante</b>		
	Bancos	1.835,00	3.185,00
	Cuentas por Cobrar	3.900,00	1.900,00
	Letras por Cobrar	-	1.200,00
	Inversión en Acciones	-	4.500,00
	Inventarios	6.500,00	9.500,00
	Seguros	900,00	300,00
	<b>Total Activo Circulante</b>	<b>13.135,00</b>	<b>20.585,00</b>
	<b>Propiedad, Planta y Equipos</b>		
	Propiedad, Planta y Equipos	12.600,00	21.600,00
	Depreciación Acumulada	(1.132,00)	(2.351,00)
	<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>11.468,00</b>	<b>19.249,00</b>
	<b>Total Activo</b>	<b>24.603,00</b>	<b>39.834,00</b>
	<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
	<b>Pasivo</b>		
	Pasivo a Corto Plazo		
	Cuentas por Pagar Proveedores	5.700,00	6.700,00
	Letras por pagar	350,00	-
	Provisión Prestaciones Sociales	2.000,00	2.500,00



UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO  
INSTITUTO TECNOLÓGICO PUERTO RICO



<b>Total Pasivo</b>	<b>8.050,00</b>	<b>9.200,00</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social Actualizado	12.400,00	18.400,00
Superávit Pagado	-	400,00
Utilidad No Distribuida	-	753,00
Reserva Legal	-	-
Resultado del Ejercicio	4.153,00	11.081,00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>16.553,00</b>	<b>30.634,00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>24.603,00</b>	<b>39.834,00</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>		
<b>Ingresos</b>		
Ventas Netas	27.300,00	42.000,00
Costo de Ventas	(16.300,00)	(18.000,00)
<b>Resultado Bruto en Ventas</b>	<b>11.000,00</b>	<b>24.000,00</b>
<b>Gastos de Operaciones</b>	<b>(6.847,00)</b>	<b>(13.344,00)</b>
<b>Total Gastos de Operaciones</b>	<b>(6.847,00)</b>	<b>(13.344,00)</b>
<b>Resultado Neto Operaciones</b>	<b>4.153,00</b>	<b>10.656,00</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos</b>		
Otros Ingresos	-	
Ingresos por intereses		425,00
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>425,00</b>
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>4.153,00</b>	<b>11.081,00</b>



#### 14. RAZONES DE RENTABILIDAD

➤ **Margen de utilidad bruta**

$$R_1 = \frac{\text{Ingresos generados por la venta de los bienes y servicios menos el costo del bien o servicios vendidos}}{\text{Ingresos generados por la venta de los bienes o servicios.}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{11.000}{27.300} = 0,40$	La utilidad ingresada por ventas con respecto al año 2011 ha aumentado en un 42,5% esto es debido al incremento de las ventas que tuvo la empresa en el año 2012.
2012	$\frac{24.000}{42.000} = 0,57$	

➤ **Margen de utilidad neta**

$$R_2 = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{4.153}{27.300} = 0,16$	La utilidad neta proveniente de las ventas con respecto al periodo 2011 ha aumentado en un 42,3% esto es debido a los ingresos obtenidos por la venta durante el periodo 2012.
2012	$\frac{11.080}{42.000} = 0,27$	



➤ Rendimiento sobre los activos.

$$R_3 = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{4.153}{24.603} = 0,16$	La empresa ha acumulado su eficacia 64,79% en el rendimiento sobre la inversión con respecto al año 2011. Esto es en consecuencia de nuevas inversiones realizadas y por la adquisición de nuevos equipos.
2012	$\frac{11.080}{39.834} = 0,27$	

15. RAZONES DE LIQUIDEZ.

➤ Razón de circulante.

$$L_1 = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivo circulante}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{13.135}{8.050} = 1,63$	La medida en que los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por los activos ha aumentado en un 37,12% con respecto al año 2011. Esto se debe a las nuevas inversiones realizadas para el año 2012 y la compra de nuevos equipos.
2012	$\frac{20.585}{9.200} = 2,24$	



➤ **Prueba del ácido o razón rápida.**

$$L_2 = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{13.135}{8.050} = 0,82$	El manejo de efectivos de la empresa ha aumentado en un 46,18% esto es a consecuencia de nuevas inversiones y mejora de su política de cobro.
2012	$\frac{2.585-9.500}{9.200} = 0,20$	

➤ **Periodo promedio de cobro**

$$L_3 = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas por día}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{3.900}{74,79} = 52 \text{ Días}$	Se puede notar la mejora significativa de su política de cobro que ha implementado la empresa con respecto al año anterior.
2012	$\frac{1.900}{11.050} = 17 \text{ Días}$	



➤ Rotación de inventarios

$$L_5 = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios promedio}}$$

	Calculo		Analisis
2011	<u>4.153</u>	0,64	La rapidez con que las existencias se convierten en líquido o cuenta por cobrar ha aumentado en un 82,56% con respecto al año 2011.
	6.500		
2012	<u>11.081</u>	1,17	
	9.500		

16. EFICIENCIA EN LA UTILIZACIÓN DE ACTIVOS

➤ Rotación de activos totales.

$$E_1 = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

	Calculo		Analisis
2011	<u>27.300</u>	1,11	La empresa ha reducido la capacidad de generar un volumen de negocios en un 4,98% para el tamaño de su inversión en activo. Por ello habrá que mejorar los planes de mercadotecnia y productividad para elevar las ventas.
	24.603		
2012	<u>42.000</u>	1,05	
	39.834		



➤ **Rotación de los activos fijos.**

$$E_2 = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{27.300}{11.468} = 2,38$	<p>La empresa en el 2012 redujo en un (8,34%) la utilización de sus activos fijos en comparación al año 2011. Esto se debe a que se adquirieron nuevos equipos que tardaron en ser instalados y utilizados.</p>
2012	$\frac{42.000}{19.249} = 2,18$	

**17. RAZONES DE DEUDA.**

➤ **Razón de endeudamiento (apalancamiento)**

$$D_1 = \frac{\text{Total de pasivo}}{\text{Activos totales}}$$

	Calculo	Analisis
2011	$\frac{8.050}{24.603} = 0,33$	<p>El porcentaje de los fondos totales proporcionados por los acreedores ha disminuido en un (29,41%) con respecto al año anterior. Lo que redujo el porcentaje de los fondos totales suministrados por los proveedores. Todo esto se debe a sus nuevas políticas de cobro.</p>
2012	$\frac{9.200}{39.834} = 0,23$	



## 18. BALANCE GENERAL

"TODO LLANTAS S.A."		
Balance General		
Al 31 de Diciembre de 2013 con cifras comparativas para el año 2012		
(Expresados en bolivianos)		
Activo	Año 2012	Año 2013
<b>Activo Circulante</b>		
Bancos	2.332,00	3.185,00
Efectivo Moneda Extranjera	0,00	0,00
Inversiones Negociables	0,00	0,00
Cuentas a Cobrar	4.956,28	1.900,00
Efectos por Cobrar	0,00	1.200,00
Provisión Por Incobrables	0,00	0,00
Inversión Disponible para la Venta	0,00	3.730,52
Inventarios	9.171,92	8.919,26
Seguros La Seguridad	1.186,87	240,43
Total Activo Circulante	17.647,07	19.175,21
<b>Propiedad, Planta y Equipos</b>		
Propiedad, Planta y Equipos	20.076,99	30.277,94
Depreciación Acumulada	(1.879,97)	(2.955,00)
Activos Intangibles	0,00	0,00
Amortización Acumulada	0,00	(3.120,83)
Total P.P.E. Neto	18.197,01	24.202,11
<b>Total Activo</b>	<b>35.844,09</b>	<b>43.377,32</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>		
Prestamos Por Pagar	0,00	0,00
Cuentas a Pagar Proveedores	7.243,80	6.700,00
Efectos a Pagar Proveedores	444,79	0,00
Provisión Prestaciones Sociales	2.541,68	2.500,00
Crédito Diferido	0,00	0,00
Total Pasivo	10.230,28	9.200,00
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social Actualizado	19.318,16	31.125,36
Superávit Pagado	0,00	1.631,95
Utilidad No Distribuida	0,01	(2.976,59)
Reserva Legal	0,00	0,00
Resultado del Ejercicio	5.314,51	12.865,52
Total Patrimonio	24.632,68	42.646,23
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>34.862,96</b>	<b>51.846,23</b>



## UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO INSTITUTO TECNOLÓGICO PUERTO RICO



La estructura del activo circulante de la empresa se encuentra centrada en: bancos, cuentas por cobrar, inventarios y seguros. Al cierre del año 2013, alcanzaron **Bs. 19.175.210** millones, lo que representa un aumento del 8,61% con respecto al periodo del 2012.

En relación al activo fijo neto podemos decir que ha generado un aumento representativo ya que se contrajo un 24,01% respecto al año 2013.

Del activo total hubo un aumento del 17,37% que se debió a la realización de inversiones en nuevos equipos de los cuales podemos mencionar un Puente de elevación, herramientas y equipos especializados para el mantenimiento y mejora del rendimiento de los autos, lo que le permitió a la empresa aumentar su capacidad de servicios a los clientes, esto marca la gran diferencia con respecto al año 2012 donde se realizaron muy pocas inversiones.

El pasivo circulante comprende las cuentas a pagar a los proveedores, efectos a pagar proveedores y provisión de prestaciones sociales. Con respecto al pasivo circulante, **“TODO LLANTAS S.A.”** logro cancelar en su totalidad la deuda suscrita con Pirelli en un 100%, redujo en un 7,51 % las cuentas a pagar a los proveedores y en un 1,64 % provisión de prestaciones sociales, disminuyendo el pasivo circulante en un total de 10,07 % respecto al año 2012 esto se debe al pago de las obligaciones del refinanciamiento de su deuda. También podemos señalar que la disminución de estas obligaciones es producto de la expansión de la industria, debido a los requerimientos del mercado, lo cual indica que la empresa ha obtenido más crédito con sus proveedores.

Del pasivo total podemos indicar que se disminuyó en un 10,07% respecto al año 2012 debido a que logro cancelar en su totalidad la deuda suscrita con Pirelli en un 100%.



## 19. ESTADO DE RESULTADOS

### ➤ Análisis Horizontal

"TODO LLANTAS S.A."			
Estado de Resultado			
Para el periodo finalizado el 31 de Diciembre de 2013 con cifras comparativas para el año 2012			
(Expresados en Bolivianos)			
	Año 2012	Año 2013	Variación
<b>Ingresos</b>			
Ventas Netas	37081,85	48.853,08	<b>31,74%</b>
Costo de Ventas	(22503,45)	(21.884,58)	<b>-2,75%</b>
Resultado Bruto en Ventas	14578,40	26.968,50	<b>84,99%</b>
<b>Gastos de Operaciones</b>			
Gastos de Administración	0,00	(10.718,79)	
Gasto Depreciación	(8244,41)	(2.679,02)	<b>-67,51%</b>
Amortización Intangibles	(1019,47)	1.134,62	<b>11,30%</b>
<b>Total Gastos de Operaciones</b>	<b>(9263,88)</b>	<b>(12.263,19)</b>	<b>32,38%</b>
Ingresos (gastos) por intereses	0,00	0,00	
Ganancias o (Pérdidas) Monetarias	0,00	(6.056,05)	
(Costo) o Beneficio Integral de Financiamiento	0,00	(6.056,05)	
<b>Resultado Neto Operaciones</b>	<b>5314,52</b>	<b>8.649,26</b>	<b>62,75%</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos</b>			
Otros Ingresos	0,00	(1.337,48)	
Otros Egresos	0,00	6.987,77	
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>0,00</b>	<b>5.650,29</b>	
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>5314,52</b>	<b>14.299,55</b>	<b>169,07%</b>

El **resultado bruto en ventas** se ha aumentado en un **84,99%** esto se debe a un considerable aumento en las ventas y aunque en un porcentaje muy bajo el costo de venta ayudó de igual forma el gran incremento que se a presentado en este rubro.

El **resultado neto en operaciones** para el período en estudio (año 2013) los gastos operativos aumentaron un **32,38%** a consecuencia de los gastos administrativos aunque, tal vez, para el período 2012 no fue contabilizado los gastos administrativo lo que puede traer como consecuencia este gran incremento.



El **resultado neto del Ejercicio** para el año 2013 este rubro aumento en un **169,07%** gracias al incremento de las ventas y a consecuencia de otros ingresos.

## 20. ANÁLISIS FODA.

### 20.1. CONTEXTO INTERNO.

#### a) FORTALEZAS

- Calidad en el servicio prestado.
- Colaboración con clientes en procesos de mejora sobre todo en el sector de automotriz.
- Política de autofinanciación.
- Saneada situación económico-financiera de la empresa.
- Buena imagen ante entidades financieras.
- Bajo nivel de impagados.
- Equipos productivos adaptados a tecnología actual.
- Proveedores de elevado nivel técnico, con gran capacidad de servicio.
- Cumplimiento de plazos de entrega.
- Experiencia y motivación de la dirección de la empresa.
- Plantillas estables y baja rotación.
- Nivel de ausentismo bajo.
- Equipos directivos abiertos a los cambios del entorno.
- Buen clima Social y Laboral.

#### b) DEBILIDADES.

- Inexistencia de formalización de estrategias.
- Deficiente sistema de registro y control de reclamaciones, e insuficiente conocimiento del grado de satisfacción de los clientes.
- Ausencia de un plan de gestión.
- Procedimientos administrativos sin racionalizar.
- Medios informáticos poco integrados.



## UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO INSTITUTO TECNOLÓGICO PUERTO RICO



- Organización y control del almacén deficiente.
- Deficiencias en la distribución en planta.
- Carencia de producto propio.
- Muy bajo nivel de cooperación tecnológica con Centros de Investigación y otras Empresas.

### 20.2. CONTEXTO EXTERNO.

#### a) OPORTUNIDADES.

- Entorno favorable, con fuerte implantación en la región de empresas del sector automotriz.
- Cultura industrial muy asentada.
- Expectativas de crecimiento del negocio.
- Posibilidad de ofrecer productos y accesorios automovilísticos.
- Posibilidad de apertura a nuevos mercados y clientes.
- Líneas de ayudas y subvenciones, para inversiones, mejora de la calidad y competitividad, y formación.

#### b) AMENAZAS.

- Dependencia de multinacionales o grupos cuya decisión estratégica afecte a la empresa.
- Cambios no controlables en la Programación de ventas, impuestos por muchos clientes.
- Dependencia de un grupo reducido de grandes proveedores.



## CAPITULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### a) CONCLUSIONES

- Se muestra el **resultado bruto en ventas** se ha aumentado en un **84,99%** esto se debe a un considerable aumento en las ventas
- El **resultado neto en operaciones** para el período en estudio (año 2013) los gastos operativos aumentaron un **32,38%** a consecuencia de los gastos administrativos aunque, tal vez, para el período 2012 no fue contabilizado los gastos administrativo lo que puede traer como consecuencia este gran incremento.
- El **resultado neto del Ejercicio** para el año 2013 este rubro aumento en un **169,07%** gracias al incremento de las ventas y a consecuencia de otros ingresos.

#### b) RECOMENDACIONES

- Establecer procesos de reflexión estratégica que culminen en la elaboración de un documento, susceptible de sufrir las adaptaciones que sean precisas, que sirva de guía para la toma de decisiones en la empresa. Es importante racionalizar las expectativas de crecimiento de la mayor parte de la empresa y la reflexión estratégica continuada resulta un buen instrumento.
- Prestar un especial seguimiento a las innovaciones tecnológicas.
- Potenciar estrategias de mayor diversificación de clientes en algunos casos.
- Establecer una colaboración estrecha con los proveedores.



## UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO INSTITUTO TECNOLÓGICO PUERTO RICO



- Disponer de una buena base de datos sobre los proveedores con un especial seguimiento al cumplimiento de los plazos de entrega y a los requisitos de calidad con el fin de disponer de información “histórica” para optimizar las decisiones en relación con los mismos.
- Documentar y organizar la información disponible en la empresa del mercado. Crear soporte informático adecuado para ello.
- Potenciar la búsqueda de nueva información y evolución del mercado en el que opera la empresa, a través de medios actuales como internet.
- Profesionalizar la gestión de la publicidad de la empresa, evitando caer en el continuismo, por un lado, así como evaluando la eficacia de las acciones acometidas.
- Dotar a la empresa de un método claro y válido, el cual permita actuar con diligencia a la hora de producirse impagados.
- Implementar sistemas de evaluación del grado de satisfacción real de los clientes para con la empresa.
- Desarrollar sistemas de planificación y control de gestión, acordes con los objetivos estratégicos de la empresa.
- Mejorar los sistemas de costes disponibles, introduciendo técnicas actuales para dicho cometido como por ejemplo el ABC.
- Modernizar y sistematizar los sistemas de archivo de documentación de la empresa, tanto generada como recibida.
- También se recomienda a la empresa reorganizar los almacenes, delimitando claramente las zonas de almacenamiento, señalizando y estableciendo los procedimientos necesarios para tener un efectivo control sobre los stocks.



## CAPITULO VI

### 21. BIBLIOGRAFIA.

Jacob y Razarieh (1984) INVESTIGACIÓN APLICADA.

Arias F. (1999) INVESTIGACIÓN APLICADA.

Ramírez T. (1999) INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Juan Funes Orellana. (2000) PRIMERA PARTE “CONTABILIDAD DE COSTOS”.

Carlos Javier Garrón. (2010) TEORIA Y PRACTICA “CONTABILIDAD INTERMEDIA”.

Jenny I. Garrón. (2007) TEORIA Y PRACTICA “CONTABILIDAD INTERMEDIA”.

Giovanna D.C. Garrón. (2011) TEORIA Y PRACTICA “CONTABILIDAD INTERMEDIA”.

### 18 WEBGRAFIA

Iván José Turmero Astros ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS (2003) iturmero@yahoo.com.



**ANEXO "A"**

<b>BIENES</b>	<b>AÑOS DE VIDA UTIL</b>	<b>COEFICIENTE</b>
Edificaciones	40 años	2.5 %
Muebles y enseres de oficina	10 años	10 %
Maquinaria en general	8 años	12.5 %
Equipos e instalaciones	8 años	12.5 %
Barcos y lanchas en general	10 años	10 %
Vehículos automotores	5 años	20 %
Aviones	5 años	20 %
Maquinaria para construcción	5 años	20 %
Maquinaria agrícola	4 años	25 %
Animales de trabajo	4 años	25 %
Herramientas en general	4 años	25 %
Reproductoras y hembras de pedigrí	8 años	12.5 %
Equipos de Computación	4 años	25 %
Canales de regadío y pozos	20 años	5 %
Estanques, bañaderos y abrevaderos	10 años	10 %
Alambrados, tranqueras y vallas	10 años	10 %
Viviendas para el personal	20 años	5 %
Muebles y enseres de viviendas	10 años	10 %
Silos, Almacenes y galpones	20 años	5 %
Tinglados y cobertizos de madera	5 años	20 %
Tinglados y cobertizos de metal	10 años	10 %
Instalaciones de electrificación y telefonía rural	10 años	10 %
Caminos interiores	10 años	10 %
Caña de azúcar	5 años	20 %
Vides	8 años	12.5 %
Frutales ( Otras plantaciones )	10 años	10 %
Pozos Petroleros	5 años	20 %
Líneas de recolección de industria petrolera	5 años	20 %
Equipos de campo de la Ind. Petrolera	8 años	12.5 %
Plantas de procesamiento de la Ind. Petróleo	8 años	12.5 %
Ductos de la industria petrolera	10 años	10 %