



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Maestría en Contabilidad y Finanzas

Evaluación Financiera, Propuesta de Reestructuración y Cumplimiento de Gestión ante la UAFE de las Comercializadoras de Vehículos en la Ciudad de Cuenca Periodo, 2021-2022.

Trabajo de Titulación, previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Finanzas.

AUTORA:

Ing. Johanna Patricia Sánchez Abad

DIRECTORA:

Lic. Yenny de Jesús Moreno, Mg. Sc.

Loja-Ecuador

2023

Certificación

Loja, 22 de noviembre de 2023

Lic. Yenny de Jesús Moreno, Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Evaluación Financiera, Propuesta de Reestructuración y Cumplimiento de Gestión ante la UAFE de las Comercializadoras de Vehículos en la Ciudad de Cuenca Periodo, 2021-2022**, previo a la obtención del título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, de autoría de la estudiante **Johanna Patricia Sánchez Abad**, con cédula de identidad Nro. **1900749431**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Lic. Yenny de Jesús Moreno, Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Johanna Patricia Sánchez Abad**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Titulación, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1900749431

Fecha: Loja, 22 de noviembre de 2023

Correo electrónico: johanna.p.sanchez@unl.edu.ec

Teléfono: 0968974270

Carta de autorización por parte de la autora para consulta, reproducción parcial o total, y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Titulación

Yo, **Johanna Patricia Sánchez Abad**, declaro ser autora del Trabajo de Titulación denominado: **Evaluación Financiera, Propuesta de Reestructuración y Cumplimiento de Gestión ante la UAFE de las Comercializadoras de Vehículos en la Ciudad de Cuenca Periodo, 2021-2022**, como requisito para optar el título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veinte y dos días del mes de noviembre del dos mil veintitrés.

Firma:

Autora: Johanna Patricia Sánchez Abad

Cédula: 1900749431

Dirección: Loja, 22 de noviembre de 2023

Correo electrónico: johanna.p.sanchez@unl.edu.ec

Teléfono: 0968974270

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Titulación:

Lic. Yenny de Jesús Moreno, Mg. Sc.

Dedicatoria

El presente Trabajo de Titulación representa la culminación de una etapa más en mi vida profesional, por ello, la dedico primeramente a Dios por guiarme y brindarme la sabiduría para cumplirla, a mis padres Marlon y Patricia por su amor y apoyo incondicional demostrado en todo momento, el cual me ayudo para alcanzar este triunfo, a mis hermanos Cristian, Carlos y Marlon por apoyarme y motivarme para seguir adelante.

Gracias a todos por sus palabras de aliento para continuar en el camino y hoy culminar mi meta propuesta.

Johanna Patricia Sánchez Abad

Agradecimiento

Expreso mi sincero y eterno agradecimiento a las autoridades y funcionarios de la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa; al Programa de Maestría en Contabilidad y Finanzas y docentes, quienes nos inculcaron conocimientos teóricos y prácticos que han permitido formarnos como profesionales en servicio a la colectividad.

Especialmente a la Lic. Yenny de Jesús Moreno, Mg. Sc., directora del Trabajo de Titulación, por sus sabios conocimientos y valiosa orientación en el desarrollo del presente trabajo, de igual manera extendo mi agradecimiento al Ing. Jorge Luis López Lapo, Mg. Sc, quien guio el presente trabajo como docente de la Unidad de Titulación de la maestría.

De manera especial a los Gerentes Propietarios de las Comercializadoras de Vehículos de la Ciudad de Cuenca, quienes brindaron la información necesaria y suficiente para realizar con éxito el trabajo de Titulación.

Johanna Patricia Sánchez Abad

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas	viii
Índice de Figuras	ix
Índice de Anexos	ix
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	6
Fundamentación Teórica	6
Fundamentación Conceptual	7
Fundamentación Legal	24
5. Metodología	26
5.1 Área de estudio.....	26
5.2 Enfoque metodológico	27
5.3. Métodos de investigación.....	27
5.4. Técnicas de investigación.....	28
5.5. Población.....	28
5.7. Recursos y materiales.....	29
6. Resultados	30
7. Discusión	55
8. Conclusiones	57
9. Recomendaciones.....	58
10. Bibliografía	59
11. Anexos	61

Índice de Tablas

Tabla 1	Empresas que reportaron a la Unidad de Análisis Financiero y Económico periodo 2021-2022.....	32
Tabla 2	Estructura financiera del estado de situación financiera año 2021.....	36
Tabla 3	Estructura financiera del estado de resultados del año 2021.....	36
Tabla 4	Estructura financiera del estado de situación financiera año 2022.....	37
Tabla 5	Estructura financiera del estado de resultados del año 2022.....	38
Tabla 6	Aplicación de Indicadores de Liquidez - Indicador de Liquidez.....	39
Tabla 7	Aplicación de Indicadores de Liquidez - Prueba Acida.....	39
Tabla 8	Aplicación de Indicadores de Liquidez - Capital Neto de Trabajo.....	40
Tabla 9	Aplicación de Indicadores de Solvencia - Endeudamiento del Activo.....	40
Tabla 10	Aplicación de Indicadores de Solvencia - Endeudamiento Patrimonial.....	41
Tabla 11	Aplicación de Indicadores de Solvencia - Endeudamiento del Activo Fijo.....	41
Tabla 12	Aplicación Indicadores de Gestión - Rotación de Cartera.....	42
Tabla 13	Aplicación Indicadores de Gestión - Rotación del Activo Fijo Tangible.....	42
Tabla 14	Aplicación Indicadores de Gestión - Rotación de Ventas.....	43
Tabla 15	Aplicación Indicadores de Gestión – Periodo Medio de Cobranzas.....	43
Tabla 16	Aplicación Indicadores de Gestión – Periodo Medio de Pago.....	44
Tabla 17	Aplicación Indicadores de Gestión – Impacto de los Gastos Administrativos y Ventas.....	44
Tabla 18	Aplicación Indicadores de Gestión – Impacto de la Carga Financiera.....	45
Tabla 19	Aplicación Indicadores de Rentabilidad – Rentabilidad Neta del Activo.....	45
Tabla 20	Aplicación Indicadores de Rentabilidad – Margen Bruto.....	46
Tabla 21	Aplicación Indicadores de Rentabilidad – Margen Operacional.....	46
Tabla 22	Aplicación Indicadores de Rentabilidad – ROE.....	47
Tabla 23	Aplicación Indicadores de Rentabilidad – ROA.....	47
Tabla 24	Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo-Rotación de Inventarios.....	48
Tabla 25	Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Rotación de Cuentas por Cobrar..	48
Tabla 26	Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Rotación de Cuentas por Pagar...	49
Tabla 27	Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Ciclo Operativo.....	49
Tabla 28	Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Ciclo Conversión del Efectivo....	50
Tabla 29	Matriz de Estrategias para el Cumplimiento de la Gestión ante la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE).....	51
Tabla 30	Matriz de estrategias para el cumplimiento de la gestión ante la UAFE.....	52

Tabla 31	Propuesta de Reestructuración para el cumplimiento de la gestión ante la UAFE.....	53
-----------------	--	----

Índice de Figuras

Figura 1	Mapa de la ciudad de Cuenca.....	26
Figura 2	Organigrama estructural de la Compañía Ochoamotors Cia. Ltda.....	31
Figura 3	Declaración anual de comisiones periodo 2021, reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico.....	32
Figura 4	Declaración anual de ventas periodo 2021 reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico.....	33
Figura 5	Declaración anual de comisiones periodo 2022, reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico.....	34
Figura 6	Declaración anual de ventas periodo 2022, reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico.....	35

Índice de Anexos

Anexo 1	Oficio de aprobación y designación de director del trabajo de titulación.	61
Anexo 2	Estado de Situación Financiera 2021	62
Anexo 3	Balance de Resultados Acumulados 2021	63
Anexo 4	Estado de Situación Financiera 2022	64
Anexo 5	Balance de Resultados Acumulado 2022	65
Anexo 6	Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2021	66
Anexo 7	Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2021	67
Anexo 8	Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2021	68
Anexo 9	Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2022	69
Anexo 10	Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2022	70
Anexo 11	Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2022	71
Anexo 12	Reporte ingreso venta de vehículos 0km 2021	71
Anexo 13	Reporte ingreso por venta de vehículos 0km 2021	72
Anexo 14	Certificación del Resumen (Abstract) del Trabajo de Titulación	72

1. Título

Evaluación Financiera, Propuesta de Reestructuración y Cumplimiento de Gestión ante la UAFE de las Comercializadoras de Vehículos en la Ciudad de Cuenca Periodo, 2021 - 2022.

2. Resumen

Es evidente que toda actividad empresarial implica riesgos, para ello deben estar preparadas con estrategias que les permitan reducirlos y eliminarlos de tal manera que no se vean afectadas en el desarrollo de sus actividades. Con este fin, el presente Trabajo de Titulación Evaluación Financiera, Propuesta de Reestructuración y Cumplimiento de Gestión ante la UAFE de las Comercializadoras de Vehículos en la Ciudad de Cuenca Periodo, 2021 - 2022. Se encuentra regido bajo las medidas establecidas por el Reglamento Académico vigente en la Universidad Nacional de Loja. Para alcanzar los objetivos, se consideró el proceso de evaluación financiera, partiendo desde el conocimiento de las comercializadoras de vehículos, sus características, su estructura financiera y la participación de los diferentes rubros que intervienen en la posición económica-financiera; estudio de caso Ochoamotors Cia.Ltda., mediante el análisis se determinó aumentos, disminuciones y la distribución de las cifras en los estados financieros; aplicando indicadores financieros se conoció la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad; se analizó el desempeño económico y financiero a través de medidas de evaluación como el Return on Equity (ROE) y el Return On Assets (ROA), mismas que permitieron plantear alternativas que conlleven a incrementar los niveles de rentabilidad y sirvan como guía para la toma de decisiones, así mismo, se realizaron reuniones con algunos propietarios, logrando obtener información fidedigna y confiable, en este caso los estados financieros. Una vez aplicado todo el proceso se mencionan algunos de los resultados obtenidos: existe el cumplimiento de las declaraciones enviadas a la UAFE por parte de las comercializadoras de vehículos, sin embargo, en el desarrollo de la evaluación financiera se determinó que la empresa Ochoamotors estudio de caso, no cuenta con un sistema adecuado de rotación de inventario de tal manera que concurra al estancamiento del mismo, así como también, no mantiene una apropiada recuperación de cartera de crédito elevando de esta manera su morosidad, determinando que la compañía Ochoamotors mantiene recursos económicos en improductividad, disminuyendo su capacidad para obtener una liquidez inmediata. Para todo esto se plantearon conclusiones y recomendaciones del trabajo investigativo, constituyéndose en una propuesta de reestructuración financiera a ser considerada para las diferentes entidades del país, así como para profesionales que estén interesados en esta línea de investigación.

Palabras clave: *Improductividad, Riesgo y Toma de Decisiones.*

2.1 Abstract

It is evident that all business activity involves risks, for which they must be prepared with strategies that allow them to reduce and eliminate them in such a way that they are not affected in the development of their activities. To this end, the present degree work Financial Evaluation, Restructuring Proposal and Management Compliance before the UAFE of Vehicle Dealers in the City of Cuenca Period, 2021 - 2022. It is governed under the measures established by the Academic Regulations in force at the Universidad Nacional de Loja. In order to achieve the objectives, the financial evaluation process was considered, starting from the knowledge of the vehicle dealers, their characteristics, their financial structure and the participation of the different items involved in the economic-financial position; case study Ochoamotors Cia.Ltda, through the analysis, increases, decreases and the distribution of the figures in the financial statements were determined; applying financial indicators, liquidity, solvency, management and profitability were determined; the economic and financial performance was analyzed through evaluation measures such as Return on Equity (ROE) and Return on Assets (ROA), which allowed to propose alternatives that lead to increase profitability levels and serve as a guide for decision making. The methodology consisted of the recognition of the vehicle marketing companies, meetings were held with some of the owners, obtaining reliable and trustworthy information, in this case the financial statements. Once the whole process was applied, some of the results obtained are mentioned below: there is compliance with the statements sent to the UAFE by the vehicle marketers, however, in the development of the financial evaluation it was determined that the company Ochoamotors case study, does not have an adequate inventory rotation system in such a way that it concurs the stagnation of the same, as well as, it does not maintain an appropriate recovery of credit portfolio thus raising its delinquency, determining that the company Ochoamotors maintains economic resources in unproductivity, decreasing its ability to obtain immediate liquidity. For all this, conclusions and recommendations of the research work were presented, constituting a proposal of financial restructuring to be considered for the different entities of the country, as well as for professionals who are interested in this line of research.

Key words: Unproductivity, Risk and Decision Making.

3. Introducción

La evaluación financiera en las comercializadoras de vehículos de la ciudad de Cuenca, es el ejercicio teórico-práctico mediante el cual se intentan identificar, valorar y comparar entre sí los costos y beneficios asociados a determinadas alternativas de proyectos de inversión con la finalidad de apoyar la toma de decisiones, estableciendo su participación porcentual del activo, pasivo y patrimonio determinando el aumento o disminución entre dos periodos, además, la evaluación financiera forma parte del proceso de toma de decisiones, mediante la cual se realiza un análisis de sensibilidad de un determinado período de tiempo, para estudiar los costos y beneficios de los diversos proyectos y alternativas de inversión a corto plazo y largo plazo.

Ahora bien, desde esta perspectiva, este estudio procura determinar cómo afecta la inexistencia de una evaluación financiera a las comercializadoras de vehículos de la ciudad de Cuenca: estudio de caso Compañía Ochoamotors períodos 2021- 2022, para la acertada toma de decisiones que le permita seguir en marcha, el aporte del Trabajo de Titulación pretende proveer una herramienta de análisis y evaluación financiera, así como también una propuesta de reestructuración para la debida gestión ante la Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE. Precisamente la evaluación financiera, a través de los diferentes indicadores permite detectar el desempeño que una entidad puede tener en la gestión financiera y contable, a partir de esto tomar medidas correctivas que ayuden a incrementar los niveles de liquidez y rentabilidad.

La investigación es estructurada en base a las directrices del Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja, se encuentra construido de la siguiente manera: **Título**, identifica la idea principal del Trabajo de Titulación; **Resumen** sintetiza los objetivos de estudio, la metodología y sus resultados; **Introducción**: área en la que se presenta la importancia de la aplicación de una evaluación financiera, a las comercializadoras de vehículos de la ciudad de Cuenca; **Marco teórico** comprende definiciones, características e importancia de los temas que mantiene el desarrollo de este trabajo, sobresaliendo las bases teóricas como evaluación financiera, reestructuración y Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE, recopilando la evidencia empírica nacional e internacional y fundamentación conceptual; **Metodología** en ella se especifica los métodos y materiales de investigación aplicados para el cumplimiento de los objetivos planteados. En cuanto a los **Resultados** evidencia el desarrollo y cumplimiento de los objetivos; **Discusión** presenta un contraste de los resultados obtenidos en relación a la

opinión de otros autores en investigaciones similares; **Conclusiones** sintetiza información y presentan los datos más relevantes que deben ser conocidos por el público en general; **Recomendaciones** abarca las sugerencias para futuras investigaciones que contribuirán para mejorar la situación financiera de las comercializadoras de vehículos de la ciudad de Cuenca; culminando con la **Bibliografía** establece una lista ordenada de las fuentes de investigación en las que se basa el Trabajo de Titulación y los **Anexos** detallan los documentos soporte que respaldan el desarrollo del presente trabajo.

4. Marco Teórico

Fundamentación Teórica

Evidencia Empírica Internacional

A nivel internacional, se menciona a, Hernández (2022) quien analizó los modelos de riesgo financiero, son herramientas que pronostican insolvencia y probabilidades de quiebra empresarial. Esta investigación refleja la vulnerabilidad del sector comercial de automotores, se usó una metodología mixta, aplicando el modelo Z2 de Edward Altman en 5 de 27 sociedades registradas en Bucaramanga (Colombia), analizando los estados financieros entre los años 2017-2019. Los resultados indican que, solo 5 sociedades registran estados financieros públicamente, de estas 2 tienen buena salud financiera en cuanto solvencia, 2 están en zona gris con riesgo de insolvencia y 1 está enferma con posibilidad de quiebra. Se concluye que, las empresas estudiadas han superado altibajos relacionados con la generación de efectivo en el corte plazo y la capacidad cubrir sus deudas a largo plazo, así mismo se demostró que la microempresa es más fuerte en términos financieros que la mediana y gran empresa.

Por su parte, Suárez et al (2021) manifiestan los riesgos financieros de empresas importadoras y comercializadoras de motores para vehículos de la ciudad de Maracaibo, Venezuela. Metodológicamente es un estudio descriptivo, de campo por tener acceso a las únicas tres grandes entidades que se dedican a la naturaleza de negocio descrita, destacándose el estudio no experimental por no manipular la variable objeto de estudio. Por tal razón, se sugiere tomar decisiones financieras inteligentes en la medida que los factores externos o causales sistemáticas existentes lo permitan, para mantener la operatividad de negocios a pesar de la inestabilidad económica a la que se enfrenta este sector de actividad.

De manera semejante, Rivera (2021) en su artículo muestra los resultados de una investigación que tiene como objetivo evaluar el desempeño financiero de la pequeña y mediana empresa del sector compraventa de vehículos automotores nuevos en Colombia en el período 2013-2018, mediante un estudio con enfoque cuantitativo que sigue como metodología el análisis estático y de tendencias de indicadores contables y de valor económico agregado que miden su crecimiento, eficiencia, eficacia y efectividad. Se hallan fluctuaciones en las ventas, utilidad neta y activos en la pequeña empresa, lo mismo sucede en la mediana empresa, salvo que sus ventas aumentan. Mientras la mediana empresa de este sector logra un rendimiento contable positivo en el sexenio, para la pequeña este rendimiento es negativo.

Evidencia Empírica Nacional

Dentro de la evidencia nacional, León (2019) expresa que, para incrementar la rentabilidad, con el objetivo de implementar formas para agrandar la rentabilidad de la empresa,

utilizó el enfoque cualitativo y cuantitativo para su investigación; concluyó así que, las estrategias económicas y financieras son herramientas primordiales para incrementar las ganancias de la compañía, así mismo estas estrategias contribuyen a que la empresa se posicione de una forma más disputada en el sector; sin embargo, las mencionadas estrategias no eran aplicadas de modo eficaz por la empresa, el cual no permitía generar ganancias crecientes periodo a periodo.

Por otro lado, Pérez (2018) propone la reestructuración en la Empresa Importadora Guayaquil, dedicada a la comercialización de vehículos, con el fin de lograr un mejoramiento financiero, se empleó investigación exploratoria tanto en la parte administrativa, comercial como en la parte financiera; con ello, se identificó los principales problemas. Además, complementó con el método inductivo-deductivo, basándose en datos obtenidos, luego de la aplicación de encuestas, observación, entrevistas y análisis de estados financieros. Finalmente, se determina que tiene una mala recuperación de cartera, por lo cual, ha tenido que endeudarse con terceros. Con el fin de combatir estas falencias, se planteó estrategias claves que permitieron la corrección de los problemas antes mencionados y mejoraron su estructura financiera.

Consecuentemente, Ordoñez (2022) plantea una propuesta metodológica para el cumplimiento de los procedimientos de las normativas de la Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE a las empresas de compra/venta de autos usados ubicadas al sur de la ciudad de Guayaquil, se utilizó como herramienta principal la investigación cualitativa, en primera instancia se realizó un estudio de campo para verificar a) cantidad de empresas que existen en el sector, b) que empresas cumplen con las normativas UAFE c) si conocen o no del oficial de cumplimiento, se buscó información en la superintendencia de compañías sobre estas empresas, en la cual se verificó que solo cuatro de ellas constaban como institución legalmente constituida.

Fundamentación Conceptual

Evaluación Financiera

En base a Gutiérrez, D. y Gutiérrez J (2018) determinan que la evaluación financiera, es entendida como las actividades que debe adelantar la administración de la empresa para asegurar su supervivencia y garantizar a los propietarios que sus planes crearán valor en el futuro. Agregar valor es esencial para toda empresa en crecimiento, diferenciarse de otras, planificar sus logros, actividades que se deben adelantar y pronosticar para posicionarse financieramente y generar confianza a los socios o propietarios de una buena gestión, y de atractivas ganancias.

Se entiende por evaluación financiera al proceso en el que se busca identificar y comparar los beneficios y costos de diferentes alternativas con el fin de seleccionar la más

apropiada para los inversionistas. Esta evaluación permite determinar la rentabilidad de la inversión que se realiza en un proyecto, así como la capacidad financiera del mismo. El objetivo de este tipo de evaluación es maximizar los ingresos.

Conocer los pronósticos financieros puede proporcionar información acerca de que tanto capital financiero se pueda requerir para hacer la inversión necesaria, hacer un buen uso de los resultados de una evaluación financiera permiten establecer la situación económica de la empresa comparada con su evolución, metas, competencia y la industria. Dado que las funciones que desempeñan los administradores financieros implican mirar hacia el futuro, las finanzas deben estar estrechamente relacionadas con la planeación estratégica de largo plazo.

Reestructuración Financiera

Ahora bien, en estos momentos la posición de las entidades financieras ante la solicitud de una operación de refinanciación o reestructuración financiera es bastante más asumible que hace unos años, dado que no solo conocen la realidad empresarial, sino que ellos mismos han tenido que utilizar este proceso para equilibrar sus posiciones de liquidez (Ombuena, 2018, p. 12).

Considerando de igual forma otra doctrina tenemos la siguiente definición respecto de la reestructuración financiera la cual dice:

Un proceso de reestructuración trata de lograr un acuerdo privado sobre los futuros términos y condiciones de la deuda con el objetivo de hacer viable la empresa cuando ya existe una situación actual o inminente de insuficiencia financiera. En un sentido más amplio, se trata de acordar cómo se reparte el flujo de caja de la compañía entre los distintos proveedores de capital y otros acreedores para evitar una quiebra o liquidación en exceso gravosa para los distintos agentes económicos y sociales afectados. (López, 2017, p. 32)

Flavio (2017) enfoque que una empresa necesita afrontar una reestructuración financiera cuando se encuentra en una situación de imposibilidad de incumplimiento del plan de pagos de la deuda.

De esta afirmación se deducen una serie de características que conviene comentar:

- 1) En un proceso de reestructuración se trata de llegar a un acuerdo privado, que evite un procedimiento judicial. El acuerdo también es posible en el marco de la correspondiente legislación concursal, aunque entonces bajo tutela judicial y sometido a reglas con frecuencia más rígidas (convenio de acreedores).

- 2) Es un acuerdo sobre refinanciación en situación de incumplimiento del plan de pagos, a diferencia de una refinanciación simple donde no existe esta tensión financiera.
- 3) Es un proceso que tiene como objetivo la viabilidad y continuidad de la empresa.
- 4) Solo tiene sentido si el valor de la empresa después de la reestructuración financiera es mayor que el valor de la empresa en liquidación.
- 5) Se supone que se han implementado previamente unas ciertas medidas de reestructuración operativa que han resultado insuficientes para generar el flujo de caja necesario para evitar la situación de angustia.

En un mundo cada vez más globalizado, el comportamiento de los mercados es muy variable; los clientes cuentan con mayores opciones de compra ocasionando que estos se vuelvan más exigentes no sólo con el vehículo adquirir, sino también con la calidad del servicio que se pretende recibir.

Cuando se vende un vehículo, la marca adquiere una obligación ética en ese bien y con su cliente; ya que, la marca debe ser responsable de todo el proceso del servicio al cliente, que inicia la oferta y venta, el servicio postventa que engloba los subprocesos de mantenimiento preventivo y correctivo, y en la actualidad ofrecer facilidades en la renovación del vehículo. Todo este proceso constituye una moderna forma de mejorar la competitividad del sector automotor, fundamentando en la calidad en el servicio como la variable crítica para ser más competitivos en el mercado. (pp, 34,35,36).

La, Comunidad Andina (2023) manifiesta que:

“En Latinoamérica, existen países productores y consumistas de vehículos, entre los que podemos mencionar a Ecuador, Colombia, Perú y Bolivia, que pertenecen a la Comunidad Andina.” (párr. 5)

Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE

Según la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), establece las siguientes conceptualizaciones que se expresan a continuación:

La (UAFE) es la entidad técnica responsable de la recopilación de la información, realización de reportes, ejecución de políticas y estrategias nacionales de prevención y erradicación del lavado de activos y financiamiento de delitos. La UAFE es una unidad técnica especializada adscrita a la entidad gubernamental encargada de la supervisión y regulación del sistema financiero de cada país.

Su objetivo es liderar, contribuir y coordinar las estrategias nacionales para erradicar el lavado de activos y la financiación de delitos. Esto lo hace mediante

políticas de prevención y reportes de análisis financiero. La UAFE analiza los reportes de operaciones sospechosas (ROS) que los sujetos obligados envían para detectar operaciones de lavado. (párr. 5,6,7)

Estados Financieros

Elizalde (2019) define que:

Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual. (p. 23)

Objetivo de los Estados Financieros

De acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (2009) los estados financieros tienen:

El propósito de presentar información general, se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes en un amplio espectro de usuarios, por ejemplo; accionistas, acreedores, empleados y público en general, por lo tanto, el objetivo de los estados financieros es suministrar la información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas. (p. 12)

Características de los Estados Financieros

Sánchez (2020) puntualiza que dada la relevancia de la información que brindan estos estados financieros, tendrán que cumplir con las siguientes características principales:

Comprensibilidad La Información debe ser clara de comprender no solo para entendidos en el tema, también para cualquier usuario, además de ofrecer ciertas notas para el entendimiento de ciertos temas complejos, que permitan tomar decisiones.

Relevancia La Información debe tener una importancia relativa, al presentar la información y si se dejara afuera alguna información, puede ser perjudicial e influir para mal en las decisiones a tomar.

Confiabilidad y Neutralidad La información no debe poseer errores materiales, tiene que ser lo más neutral e imparcial posible, con la finalidad de no favorecer a ninguna de las partes además de transmitir la confianza a los usuarios.

Comparabilidad La información deben presentarla en base a ciertas normas y políticas contables, para una fácil comparación con periodos anteriores y poder conocer la tendencia, y realizar comparaciones respecto a otras empresas.

Satisfactoria Tiene que satisfacer las necesidades y cumplir con las expectativas. (pp. 17,18)

Clasificación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros se clasifican de la siguiente manera:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas Aclaratorias

Estado de Situación Financiera El estado de situación financiera, es el que muestra la situación económica de una entidad a una fecha determinada, por medio del estado de situación financiera se presenta la información de los activos, pasivos, y patrimonio. La presentación de este se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en que se disponga (Elizalde, 2019, p. 30).

Estados de Resultados Integral El estado de resultado o llamado también estado de ganancias y. pérdidas, el cual muestra la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias. Desde el punto de vista financiero, existe una importancia fundamental en determinar la correspondencia de ingresos, costos y gastos en diferentes periodos. (Elizalde, 2019, p. 30).

Estado de Flujo de Efectivo Este estado financiero provee una base para evaluar la capacidad de la empresa de generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como para evaluar cómo los ha utilizado. Para efectos de presentar qué actividades de la empresa generan efectivo (Ghersí, 2018, p. 41).

Flujos de Efectivo:

Método Directo Consiste en presentar los principales componentes de los ingresos y egresos brutos de efectivo operacional, cuyo resultado constituye el flujo neto de efectivo proveniente de actividades operacionales. (Díaz, 2018, p. 22)

Método Indirecto Consiste en determinar el flujo neto de efectivo proveniente de actividades operacionales a partir del resultado neto del período. (Díaz, 2018, p. 22)

Los Flujos de Efectivo se clasifican en tres tipos: actividades de operación. se relacionan con operaciones del activo y pasivo corriente, actividades de inversión. se relacionan con operaciones del activo no corriente, actividades de financiamiento, se relacionan con el pasivo no corriente y el patrimonio. (Díaz, 2018, p. 23)

Estado de Cambios en el Patrimonio Muestra los cambios de la inversión de los dueños de la empresa originados en un periodo, mediante la explicación de los cambios en las cuentas patrimoniales: capital social, reservas, resultados acumulados, etcétera (Gherzi, 2018, p. 47)

Notas Aclaratorias En ellas se encuentran descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas, la mayoría de las secciones de este estándar, requieren información a revelar las cuales normalmente están contenidas en las notas. (Gherzi, 2018, p. 47).

Análisis Financiero

El análisis financiero es un instrumento que sirve de utilidad para pequeñas como grandes empresas de los diferentes sectores económicos para gestionar y medir el avance de la empresa. El análisis financiero proporcionara informes financieros fiables, adecuados y oportunos que es principal elemento para medir el éxito de una empresa desde la perspectiva de los banqueros, los inversionistas y los socios.

El análisis de ratios financieros mediante el uso de fórmulas es el proceso del cálculo de los coeficientes financieros, que son resultados matemáticos que comparan la información financiera oportuna para averiguar las razones detrás de la situación financiera actual en la empresa y sus recientes resultados financieros, y desarrollar propuestas sobre sus perspectivas futuras. (Zhapa, 2017, p. 37)

Importancia del Análisis Financiero

Las empresas de hoy en día requieren información oportuna, precisa, adecuada y confiable que ayude a los empresarios a tomar decisiones importantes y necesarias para el progreso en los negocios. Toda empresa debe de tener una organización, planificación y previsión financiera sólida para explotar al máximo lo que posee como efectivo y activos fijos. El análisis financiero ayuda a dar forma a los objetivos y metas empresariales del futuro. También puede ayudar a maximizar las estrategias en la toma de decisiones de su negocio. Da un panorama más amplio sobre la situación financiera de la empresa y ayudar a mejorar la rentabilidad, el flujo de dinero y el valor de las empresas (Apanza, 2020, p. 18).

Análisis Vertical

Es un análisis de tipo estático que refleja la situación financiera de la empresa en un momento determinado y no considera los cambios ocurridos a lo largo del tiempo. Para realizarlo se toma un solo estado financiero y se relaciona con un total determinado. (Estrada, 2017, p. 29)

Objetivo

Estrada (2017) de igual forma explica que pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje. El análisis permite tener una visión de la estructura del estado financiero estudiado la relevancia de cada una de las cuentas dentro del estado financiero. (p. 30)

Análisis Horizontal

Es una herramienta de análisis financiero que consiste en comparar estados financieros homogéneos correspondientes a dos o más periodos consecutivos; al realizar esta comparación se pueden observar los cambios obtenidos en las cuentas del activo, pasivo, costo y gasto de una empresa en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía para determinar los aumentos, disminuciones o variaciones en las cuentas de un periodo a otro; al realizar una correcta interpretación de dichas variaciones se puede proceder a una oportuna toma de decisiones. (Melo, 2018, p. 43)

Objetivo

Busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Adicionalmente, determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. (Melo, 2018, p. 43)

Razones e Indicadores Financieros

Según, Cedeño (2021) menciona que:

Los indicadores financieros llegan aparecer como una alternativa que permite se evalúen las gestiones de las entidades, se permite obtener los datos que resultan importantes. El estudio financiero llega a ser indispensable para toda empresa sea esta industrial, comercial, o de servicios este análisis llega a permitir que se conozca la situación real de una empresa y para esto se necesita que se utilicen los indicadores de liquidez y los indicadores de solvencia, indicadores de eficiencia y endeudamiento. (p. 43)

Clasificación de los Indicadores Financieros

En base a, La Superintendencia de Compañías (2022) los Indicadores Financieros se clasifican de la siguiente manera:

- ✓ Indicadores de Liquidez
- ✓ Indicadores de Solvencia
- ✓ Indicadores de Gestión
- ✓ Indicadores de Rentabilidad. (pp. 4,5,6,7)

Ante ello se considera los indicadores expuestos por, García (2018) el cual los detalla de manera puntual, véase el siguiente texto:

Indicadores de Liquidez La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la entidad, es decir, la destreza con la que puede solventar sus cuentas.

Indicador de Razón Corriente La razón corriente indica cuál es la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad (1)$$

Indicador de Prueba Acida Muestra la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones corrientes, sin tener en cuenta la venta de sus existencias, lo cual sería solo con los saldos de efectivo, el producido de las cuentas por cobrar, las inversiones temporales y otros activos de fácil liquidación, que sea diferente a los inventarios.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad (2)$$

Indicador Capital Neto de Trabajo Permite evidenciar el monto de dinero que le quedaría a la empresa, luego de haber pagado los pasivos de corto plazo.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \quad (3)$$

Indicadores de Solvencia Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Indicador Endeudamiento del Activo Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \quad (4)$$

Indicador de Endeudamiento Patrimonial Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \quad (5)$$

Indicador de Endeudamiento del Activo Fijo El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}} \quad (6)$$

Indicadores de Gestión Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

Rotación de Cartera. Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \quad (7)$$

Rotación del Activo Fijo Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.

$$\text{Rotacion del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}} \quad (8)$$

Rotación de Ventas. La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

$$\text{Rotacion de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \quad (9)$$

Periodo Medio de Cobranzas Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.

$$\text{Periodo Medio de Cobranzas} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}} \quad (10)$$

Periodo Medio de Pago Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.

$$\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Inventarios}} \quad (11)$$

Impacto de los Gastos de Administración y Ventas Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

$$\text{Impacto de los Gastos Administrativos y Ventas} = \frac{\text{Gastos Admin.y Ventas}}{\text{Ventas}} \quad (12)$$

Impacto de la Carga Financiera Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \quad (13)$$

Indicadores de Rentabilidad Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad Neta del Activo Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Netas}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \quad (14)$$

Margen Bruto. Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \quad (15)$$

Margen Operacional La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \quad (16)$$

Rentabilidad Neta de Ventas Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \quad (17)$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. (pp. 40-64)

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}} \quad (18)$$

Roe (Return of Equity) Este indicador también es denominado como el de Rentabilidad Financiera, en donde va a relacionar los rendimientos, o las utilidades netas, con los recursos que se necesitan para obtenerla. La fórmula es más directa y considera solo la Utilidad Neta con respecto al Patrimonio.

$$\text{Roe} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \quad (19)$$

Roa (Return of Assets) Este indicador mide la rentabilidad de los activos, puede interpretarse como la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido en sus distintos bienes y de los cuales se esperan ganancias en un futuro.

$$\text{Roa} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} \quad (20)$$

Ciclo de Conversión del Efectivo

Vásquez (2020) menciona que mediante su cálculo se puede medir dentro de una empresa la rapidez con la cual genera efectivo. Se constituye así en un plazo que inicia desde la compra hasta la cobranza por la venta de un producto ofertado por la entidad.

El ciclo conversión de efectivo se ha considerado una medida útil para la administración del capital de trabajo de la empresa y sobre todo la gestión de efectivo. De tal manera que el ciclo de conversión en efectivo se mide mediante la deducción del período de pago a proveedores, del total de período de conversión de inventarios y cuentas por cobrar.

Por ello, tiene el mérito de integrar el análisis de tres importantes cuentas del balance en las empresas comerciales (inventarios, cuentas por cobrar a clientes y cuentas por pagar a proveedores).

Al analizar el ciclo de flujo de efectivo es conveniente tener en cuenta dos factores fundamentales:

1. Ciclo Operativo
2. Ciclo de Pago (pp. 43-45)

Ciclo Operativo

Rotación de Inventarios Es la proporción existente entre el costo de las mercancías vendidas y el inventario promedio.

$$\text{Rotacion de Invetarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} \quad (21)$$

Rotación de Cartera Establece el número de veces que las cuentas por cobrar regresan, en promedio, en un período determinado.

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \quad (22)$$

Ciclo de Pago

Rotación de Cuentas por Pagar Considera las salidas de efectivos que se genera en las empresas por conceptos de compra de materias primas, mano de obra y otros pendientes de pago.

$$\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Costo de Vnetas}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}} \quad (23)$$

Evaluación Financiera

“La evaluación financiera es el proceso mediante el cual se analiza la situación financiera de una empresa o proyecto, con el objetivo de determinar su rentabilidad, solvencia y liquidez, entre otros aspectos”. (Gómez, 2019, p. 47)

Considerando otros referentes teóricos, la doctrina de:

López (2020) durante este proceso se lleva a cabo una evaluación de los estados financieros de la empresa o proyecto, lo que permite determinar la rentabilidad a corto y largo plazo, la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y la disponibilidad de efectivo para afrontar situaciones imprevistas (p.23).

Además, Hernández (2018) expresa que:

“La evaluación financiera también puede incluir un análisis de la estructura financiera de la empresa, el nivel de endeudamiento, la política de dividendos y la eficiencia en la gestión de los recursos financieros.” (p. 31)

Importancia

La evaluación financiera es importante porque permite a las empresas o proyectos conocer su situación financiera actual y establecer estrategias para mejorarla en el futuro.

De la misma manera, López (2020) menciona que “permite determinar la rentabilidad a corto y largo plazo, la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y la disponibilidad de efectivo para afrontar situaciones imprevistas”. (p.32)

Es esencial para la toma de decisiones financieras y para la planificación del crecimiento y la expansión de la empresa. Al mismo tiempo, también se puede incluir un análisis de la estructura financiera de la empresa, el nivel de endeudamiento, la política de dividendos y la eficiencia en la gestión de los recursos financieros. De esta manera ayuda a la empresa a identificar sus fortalezas y debilidades en términos financieros y establecer planes para mejorar su posición en el mercado. (Hernández, 2018, pp. 43,44)

Objetivo de la Evaluación Financiera

Aponte (2018) detalla que el objetivo de la evaluación financiera de empresas es identificar las fortalezas y debilidades financieras de la empresa y establecer estrategias para mejorar su situación financiera en el futuro. Esto puede incluir la implementación de políticas para reducir costos, la mejora de la gestión de los recursos financieros, la reestructuración de la deuda, la obtención de financiamiento adicional o la inversión en nuevos proyectos o activos. (p. 27)

Indicadores de la Evaluación Financiera

En base a, Aponte (2018) revela que, los siguientes indicadores de evaluación financiera tienen en cuenta que el valor real del dinero disminuye con el transcurso del tiempo a una tasa cercana al nivel de inflación vigente. En últimas, estos indicadores pretenden generar una medición relacionada con la bondad financiera de una alternativa de

inversión, para así servir como apoyo al proceso de toma de decisión tanto del inversionista como del proyectista que deba realizar dicho estudio. (p. 28)

De igual forma para el proceso de evaluación financiera, Aponte (2018) detalla desde su punto doctrinario los indicadores detallados a continuación:

Valor Actual Neto Este indicador toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo. Es decir, que, al comparar flujos de efectivo en diferentes períodos de tiempo, los compara en un solo período, llevando todos los valores al presente, actualizándolos o descontándolos a través de una tasa de interés.

$$\text{VAN} = \text{Beneficio Neto Actualizado} - \text{Inversion Inicial} \quad (24)$$

Criterios de Aceptación del VAN:

- Si el VAN es mayor que cero, el proyecto es rentable, generando así, una diferencia positiva a favor del proyecto.
- Si el VAN es igual a cero simboliza que el proyecto se encuentra generando lo que el inversionista exige.
- Si el VAN es menor a cero, el proyecto no es rentable, pues no generara la rentabilidad mínima exigida.

Tasa Interna de Retorno Refleja el rendimiento de los fondos invertidos y supone, que su cálculo va al encuentro de una tasa de interés mediante tanteos o aproximaciones. También toma en consideración el valor del dinero a través del tiempo, por lo que se basa en la utilización de flujos de efectivo descontados.

$$\text{TIR} = \text{Tm} + \text{Dt} \frac{\text{VAN Tm}}{\text{VAN Tm} - \text{VAN TM}} \quad (25)$$

Simbolización:

- **TIR** = Tasa interna de retorno.
- **Tm** = Tasa menor.
- **Dt** = Diferencias de tasas.
- **VAN Tm** = Valor actual neto de la tasa menor.
- **VAN TM** = Valor actual neto de la tasa mayor.

Criterios para la aceptación o rechazo del proyecto aplicando la TIR:

- Si la TIR es mayor que el costo de capital se aceptara el proyecto.
- Si la TIR es igual que el costo de capital no es conveniente realizar el proyecto.
- Si la TIR es menor que el costo de capital se rechaza el proyecto.

Relación Beneficio-Costo Esta relación es definida como la relación entre los beneficios y los costos de un proyecto generalmente a valores actuales. Esto quiere decir, que utilizará una tasa de actualización para descontar los flujos de efectivo.

Para la interpretación del indicador se debe considerar lo siguiente:

Cuando se obtiene un índice mayor a 1 es rentable el proyecto.

Cuando se obtiene un índice igual a 1 es indiferente el proyecto.

$$RCB = \frac{IA}{CA} \quad (26)$$

Simbolización:

- **RCB** = Relación Beneficio Costo.
- **IA** = Ingreso Actualizado.
- **CA** = Costo Actualizado. (pp. 75-83)

Reestructuración Financiera

Según Castro y Aguirre (2019) la reestructuración financiera consiste en una serie de medidas tomadas por una empresa para ajustar sus obligaciones financieras a su capacidad de pago, mediante la modificación de los términos y condiciones de los contratos financieros, como los préstamos, líneas de crédito, bonos y otros instrumentos financieros. Estas medidas pueden incluir la renegociación de los términos de los contratos, la extensión del plazo de los préstamos, la reducción de las tasas de interés o el aumento de la garantía ofrecida. (p.30)

Ante este referente se analiza que la reestructuración financiera es un proceso que se lleva a cabo cuando una empresa o entidad se encuentra en una situación de crisis financiera o dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras. Esta situación puede deberse a diferentes factores, como una mala gestión financiera, cambios en el mercado, problemas económicos externos, entre otros.

El proceso de reestructuración financiera puede ser llevado a cabo por la empresa, o puede ser iniciado por los acreedores o instituciones financieras que han otorgado préstamos o créditos a la empresa en cuestión. El objetivo de la reestructuración financiera es permitir que la empresa en dificultades pueda recuperarse y volver a ser rentable, evitando así la quiebra y la pérdida de empleo y recursos. (Castro, 2019, p. 31)

Importancia

Según Flores et al (2018) definen que la Reestructuración Financiera puede permitir que la empresa en dificultades evite la quiebra, lo que a su vez puede evitar la pérdida de empleos y recursos. Además, la reestructuración financiera puede mejorar la posición

de la empresa en el mercado y permitirle competir de manera más efectiva en el futuro.
(p. 53)

En lo manifestado por Flores et al (2018) se infiere que la Reestructuración Financiera es importante porque permite a las empresas en dificultades poder ajustar sus obligaciones financieras a su capacidad de pago, lo que les permite recuperarse y volver a ser rentables. Así mismo, es fundamental porque la quiebra de una empresa puede tener consecuencias negativas tanto para la economía en general como para los empleados, los clientes y los proveedores de la empresa.

Tipos de Reestructuración Financiera

De acuerdo a, Castro (2019). Manifiesta que existen varios tipos de reestructuración financiera que a continuación se detallan:

Reestructuración Financiera Implica ajustar las obligaciones financieras de la empresa a su capacidad de pago mediante la modificación de los términos y condiciones de los contratos financieros.

Reestructuración Operativa Se enfoca en mejorar la eficiencia y la efectividad de las operaciones empresariales, lo que puede incluir la reorganización de los departamentos, la mejora de los procesos de producción, la reducción de costos y la optimización de la cadena de suministro.

Reestructuración Estratégica Implica cambios en la dirección y la estrategia de la empresa, con el objetivo de mejorar su posición en el mercado y aumentar su rentabilidad. Esto puede incluir la venta de unidades de negocio no rentables, la adquisición de nuevas empresas o la expansión en nuevos mercados.

Reestructuración Organizativa Se enfoca en mejorar la estructura y la cultura organizacional de la empresa, con el objetivo de mejorar la comunicación interna, la toma de decisiones y la motivación de los empleados. Esto puede incluir la eliminación de niveles jerárquicos innecesarios, la creación de equipos de trabajo interdisciplinarios y la implementación de políticas de recursos humanos más efectivas. (pp. 72-75)

Por ende, cada tipo de reestructuración tiene como objetivo mejorar la posición de la empresa en el mercado y aumentar su rentabilidad mediante cambios específicos en la estructura, la estrategia, las operaciones o la cultura organizacional de la empresa.

Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE)

Según, la UAFE (2021) establece las siguientes conceptualizaciones que se expresan a continuación.

La (UAFE) Es una entidad encargada de la prevención y combate del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos económicos. La UAFE es una unidad técnica especializada adscrita a la entidad gubernamental encargada de la supervisión y regulación del sistema financiero de cada país.

La función principal de la UAFE es recibir, analizar y procesar información financiera y económica relacionada con actividades ilícitas, con el objetivo de detectar patrones y comportamientos sospechosos que puedan indicar la existencia de lavado de activos o financiamiento del terrorismo. Además, utiliza herramientas de inteligencia financiera y otros métodos para identificar las transacciones financieras sospechosas y los posibles vínculos entre individuos o empresas involucrados en actividades ilícitas. (párr. 15-16)

Importancia de la UAFE

La UAFE, radica en su papel fundamental en la prevención y combate al lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos económicos. Al recibir, analizar y procesar información financiera y económica relacionada con actividades ilícitas, la UAFE contribuye a detectar patrones y comportamientos sospechosos que puedan indicar la existencia de lavado de activos o financiamiento del terrorismo. (UAFE, 2020, párr. 17)

De tal manera, la UAFE ayuda a prevenir y detectar actividades ilícitas que puedan afectar la integridad del sistema financiero y económico de cada país. Además, la UAFE fomenta la cooperación y el intercambio de información entre diferentes entidades encargadas de la prevención y combate al lavado de activos y financiamiento del terrorismo, tanto a nivel nacional como internacional, lo que permite fortalecer la lucha contra estos delitos.

¿Qué es el Lavado de Activos?

En conformidad al manual que detalla, La UAFE (2020) el lavado de activos, también conocido como blanqueo de capitales, es una actividad delictiva que consiste en el proceso de ocultar, disimular o encubrir el origen ilícito de los fondos o bienes obtenidos a través de actividades ilegales, tales como el narcotráfico, el tráfico de armas, la corrupción, el fraude financiero, entre otros.

Este proceso busca hacer que los recursos obtenidos ilegalmente parezcan provenir de una fuente legal y legítima, con el objetivo de incorporarlos a la economía formal sin levantar sospechas. El lavado de activos implica la realización de múltiples transacciones financieras complejas y sofisticadas, utilizando diversos mecanismos y técnicas para ocultar el origen ilícito del dinero o bienes.

El lavado de activos es considerado un delito grave en la mayoría de los países, y las autoridades están facultadas para tomar medidas preventivas y sancionatorias para prevenir y combatir esta actividad ilícita. (pp. 3-5)

Etapas del Lavado de Activos

La, UAFE (2020) se presenta a continuación, las tres etapas básicas del lavado de activos:

Colocación Esta primera etapa, el dinero u otros bienes obtenidos ilegalmente son introducidos en el sistema financiero o económico. Generalmente, se trata de cantidades grandes de dinero en efectivo que son depositadas en cuentas bancarias, compras de bienes muebles o inmuebles, o inversiones en empresas.

Estratificación En esta etapa, el dinero o bienes obtenidos ilegalmente son mezclados con recursos legítimos, con el objetivo de dificultar su seguimiento y rastreo. Se realizan múltiples transacciones financieras, incluyendo transferencias de fondos entre cuentas, compras y ventas de bienes, inversiones en el mercado financiero, entre otros.

Integración La última etapa, el dinero u otros bienes ya "lavados" son utilizados para financiar actividades legítimas, con el objetivo de incorporarlos al sistema económico formal sin levantar sospechas. Estos recursos pueden ser utilizados para la adquisición de bienes y servicios, el pago de nóminas, el financiamiento de proyectos empresariales, entre otros. (pp. 6-8)

Sujetos obligados a declarar a la UAFE

De acuerdo a, La UAFE (2020) los sujetos obligados a declarar a la UAFE varían según cada país, ya que cada uno tiene su propia legislación y regulación en materia de prevención y combate al lavado de activos y financiamiento del terrorismo, en general, se considera que los siguientes sectores o actividades económicas son sujetos obligados a declarar a la UAFE:

- Entidades financieras, como bancos, cooperativas de crédito, casas de cambio, entre otros.
- Empresas de seguros y reaseguros.
- Comercializadoras de Vehículos
- Empresas que realizan actividades de compra y venta de bienes inmuebles.
- Empresas de servicios fiduciarios y de administración de activos.
- Casinos y empresas de juegos de azar.
- Empresas que realizan actividades de transporte de valores.
- Empresas de servicios postales y de mensajería.

- Profesionales independientes, como abogados, contadores, notarios y auditores, entre otros. (pp. 10-12)

Tipos reportes remitidos a la UAFE

Puntualiza, La Unidad de Análisis Financiero y Económico (2020) distintos tipos de reportes según lo establecido en la normativa de cada país. Entre los reportes tenemos:

Reporte de Operaciones Sospechosas (ROS) Este reporte debe ser presentado por los sujetos obligados cuando tengan conocimiento o sospecha que una operación financiera está relacionada con actividades ilícitas como el lavado de activos o el financiamiento del terrorismo.

Reporte de Operaciones Inusuales Este reporte debe ser presentado cuando una operación financiera realizada por un cliente es inusual o no tiene una explicación clara.

Reporte de Operaciones Relevantes Este reporte se refiere a las operaciones financieras que cumplen con ciertas características específicas, como por ejemplo el monto de la transacción.

Reporte de Congelamiento de Activos Este reporte debe ser presentado cuando se requiere congelar los activos de un cliente que se encuentra en una lista de personas o entidades sospechosas de estar involucradas en actividades ilícitas.

Reporte de Clientes no Residentes Este reporte se refiere a los clientes que no tienen residencia en el país donde se encuentra el sujeto obligado y que realizan operaciones financieras en dicho país. (pp. 12-15)

Fundamentación Legal

La, Ley de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023) menciona el siguiente contenido.

Esta Ley establece que los administradores o gerentes estarán obligados a presentar el balance anual y la cuenta de pérdidas y ganancias, así como la propuesta de distribución de beneficios, en el plazo de sesenta días a contarse de la terminación del respectivo ejercicio económico; deberán también cuidar de que se lleve debidamente la contabilidad y correspondencia de la compañía y cumplir y hacer cumplir la Ley, el contrato social y las resoluciones de la junta general (Art. 124).

La Ley de Régimen Tributario Interno (2023) expresa el siguiente contenido:

La Ley informa que los Estados Financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público

que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios (Art.21).

Código de Comercio (2019) comunica el siguiente contenido:

Se entiende por actividades mercantiles a todos los actos u operaciones que implican necesariamente el desarrollo continuado o habitual de una actividad de producción, intercambio de bienes o prestación de servicios en un determinado mercado, ejecutados con sentido económico, aludidos en este Código; así como los actos en los que intervienen empresarios o comerciantes, cuando el propósito con el que intervenga por lo menos uno de los sujetos mencionados sea el de generar un beneficio económico. (Art. 7)

Ley Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos (2023) anuncia la siguiente información:

Se entenderá por operaciones o transacciones económicas inusuales, injustificadas o sospechosas, los movimientos económicos, realizados por personas naturales o jurídicas, que no guarden correspondencia con el perfil económico y financiero que éstas han mantenido en la entidad reportante y que no puedan sustentarse. (Art. 3)

5.2 Enfoque metodológico

El presente trabajo tuvo un enfoque mixto, desde el punto de vista cualitativo para corroborar que los datos obtenidos sean competentes y cualificados para posteriormente informar con objetividad, claridad y precisión los resultados. Por otro lado, el estudio es de carácter cuantitativo, se lo utilizó para realizar el análisis a través de razones financieras y análisis de los estados financieros.

Exploratorio

Inició a partir de la construcción del marco teórico del estudio; se recolectó información secundaria a través de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permitió identificar el número de comercializadoras de vehículos que existen en la ciudad de Cuenca, optando por la empresa Ochoamotors Cia.Ltda., estudio de caso.

Descriptivo

Durante el desarrollo de la investigación fue necesario recurrir a la descripción de las variables de estudio posteriormente a la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la cual, permitió interpretar el comportamiento histórico de los indicadores financieros que fueron empleados en la investigación, permitiendo de esta manera interpretar la situación económica y financiera de las empresas que se dedican a la compra y venta de vehículos de la ciudad de Cuenca.

5.3. Métodos de investigación

Los métodos que se emplearon en el desarrollo del proceso investigativo son: científico, deductivo, inductivo, analítico y sintético.

Científico

Este método permitió la comprensión y explicación de las diversas conceptualizaciones de los autores referente a los temas de estudio que fueron analizados y aplicados en la presente investigación dentro del marco teórico de forma específica.

Deductivo

El método deductivo parte de lo general a lo particular, de tal manera, se refleja en la presente investigación, al momento de aplicar las bases teóricas referentes a la evaluación financiera, para determinar la forma en que se está administrando la empresa.

Inductivo

Para el cumplimiento de los objetivos se empleó el método inductivo que, mediante la información obtenida de la evaluación financiera permitió diagnosticar de manera particular para concluir de manera general y así medir el nivel de desempeño económico que realiza la actividad de compra venta de vehículos.

Analítico

Este método permitió ejecutar un estudio exhaustivo de las cuentas contables que se manejaron dentro de los estados financieros del periodo 2021-2022. Para analizar, la liquidez, prueba ácida, rotación de cartera y la rentabilidad de las comercializadoras de vehículos y en especial de la compañía Ochoamotors estudio de caso. Esto permitió establecer si la gestión realizada durante estos periodos fue la adecuada.

Sintético

La síntesis se aplicó al momento de crear las conclusiones combinando diferentes aspectos respecto al desarrollo de evaluación financiera, de esta manera se elaboró la reestructuración lo cual, ayudo para la correcta toma de decisiones. Así como también, la elaboración de todo el informe de investigación, puesto que en él se presenta la información más importante derivada del estudio efectuado.

5.4. Técnicas de investigación

Bibliográficas

Permitió la recopilación de información que fue fuente fidedigna de: libros, artículos, tesis, bases de datos, revistas, sitios web y principalmente la base de datos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, que se relacionan con los contenidos de la investigación, tomando como base las normas APA séptima edición.

Estadística

Esta técnica permitió el procesamiento de la base de datos recuperada de la SUPERCIAS. Mediante la estadística descriptiva se elaboró tablas de datos y gráficos estadísticos que muestran la gestión de la evaluación financiera y el desempeño del mismo en la empresa Ochoamotors Cía. Ltda., estudio de caso.

5.5. Población

La población del presente estudio corresponde a las comercializadoras de vehículos que se dedican a la compra y venta de vehículos nuevos y usados de la ciudad de Cuenca.

Unidad de análisis

Para la unidad de análisis se consideró como muestra 4 empresas que se dedican a la compra y venta de vehículos, haciendo énfasis una empresa en específico, la empresa elegida para realizar el estudio fue la compañía Ochoamotors, considerando que la empresa se encuentra regulada por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, así como también por la Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE, facilitando de esta manera información pertinente para realizar el estudio enfocándome en los objetivos planteados.

5.7. Recursos y materiales

Recursos electrónicos

El recurso que se utilizó en la investigación para construir y sintetizar la información: fue el computador portátil.

Recursos digitales

Los recursos que se emplearon permitieron elaborar el informe final; mediante el desarrollo y procesamiento de datos, empleando programas como: procesadores de textos y hojas de cálculo.

Materiales físicos

Se usaron esferos, hojas de papel bond, lápices, borrador, grapadora y carpetas; necesarias para realizar cálculos y almacenar información.

6. Resultados

Contexto Empresarial

Fundamentación empresarial

La venta de vehículos registra un repunte y con ello el incremento del parque automotor de la ciudad de Cuenca. Pues actualmente existen más de 100 patios de vehículos, divididos en Zona Norte (Avenida España) y Sur (Avenida De Las Américas). considerando como muestra la Zona Sur de la ciudad de Cuenca, finalizando con nuestro caso de estudio la Compañía Ochoamotors.

Ochoamotors Cia.Ltda, surge el 28 de septiembre del 2009 en la Provincia del Azuay en la ciudad de Cuenca, específicamente en el Sector Medio Ejido calles Enrique Arizaga Toral y Rafael Aguilar, la compañía se constituyó con un capital inicial de \$ 400,00 dólares americanos. El Sr. Manuel Humberto Ochoa Ordoñez quien cumple el papel de Gerente General mantiene el 80% de la compañía y el Eco. Manuel Andrés Ochoa Paredes quien ejerce el cargo de presidente cuenta con el 20%, la compañía, el Servicio de Rentas Internas la identifica por su número de RUC 0190361276001 y nombre comercial OCHOAMOTORS CIA.LTDA. su principal actividad es la Venta de Vehículos Nuevos y Usados: vehículos de pasajeros, incluidos vehículos especializados como: ambulancias y minibuses, camiones, remolques y semirremolques, vehículos de acampada como: caravanas y autocaravanas, vehículos para todo terreno (jeeps, etcétera), incluido la venta al por mayor y al por menor por comisionistas.

Misión

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes a nivel nacional y local, otorgando la oportunidad de adquirir un vehículo, garantizando calidad, y precios competitivos.

Visión

Compensar las necesidades de movilidad de nuestros clientes a través de la venta de autos nuevos y seminuevos, así como lo necesario para facilitar la accesibilidad, seguridad, comodidad y mantenimiento de estos por medio de la comercialización de financiamientos.

Valores

- Respeto
- Solidaridad
- Puntualidad
- Honradez
- Responsabilidad
- Tolerancia
- Excelencia Profesional

Estructura Orgánica Ochoamotors Cia. Ltda.

Departamento Ejecutivo

Se encarga de la toma de decisiones sobre políticas generales y sus actividades. Además, orienta, planea y dirige la administración de alto nivel transmitiéndolos a los órganos auxiliares y ventas para su ejecución, responsabilidades que se encuentran representadas por el gerente general de la compañía.

Departamento de Apoyo

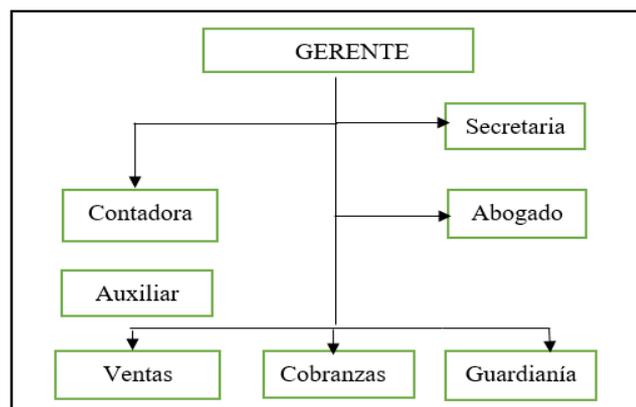
Ayuda al departamento administrativo en la prestación de servicios con oportunidad y eficiencia; tanto a los socios como a los clientes. En este departamento se ubican las diferentes áreas contabilidad y gestión de cobros.

Departamento de Ventas

Este departamento desarrolla las actividades de compra y venta de vehículos ofreciendo a nuestros clientes precio y garantía de nuestros vehículos.

Figura 2

Organigrama estructural de la Compañía Ochoamotors Cia. Ltda.



Nota. Tomados de la estructura de la compañía Ochoamotors (2019)

Base Legal

Para cumplir con sus actividades la compañía se encuentra sustentada en la siguiente base legal:

- Constitución Política de la República del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- Ley de Seguridad Social
- Ley de Compañías
- Ley Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos

En cumplimiento de las declaraciones mensuales con el rubro de los ingresos contables que se realizaron a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), en el periodo, 2021-2022

Para verificar el cumplimiento de las declaraciones mensuales enviadas a la UAFE por parte de las comercializadoras de vehículos de la ciudad de Cuenca, se tomó como muestra únicamente a 4 de ellas, haciendo énfasis en nuestro caso de estudio Compañía Ochoamotors como se detalla a continuación.

Tabla 1
Empresas que reportaron a la Unidad de Análisis Financiero y Económico periodo 2021-2022

N°	Empresas	Ingreso Anual 2021	Ingreso Anual 2022
1	Ochoamotors Cía. Ltda.	323.624,95	302.716,79
2	Automotores Cuenca	203.625,63	284.635,12
3	Sierra Motor	189.478,56	175.694,32
4	Automotores Rocar	325.648,74	356.428,12
5	Auto Total Cuenca	197.564,28	187.642,32

Para el análisis se requiere que todas las compañías cuenten con los estados financieros de los periodos 2021-2022, así como también, estar reguladas bajo la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, por lo tanto, aquellas que no han reportado dicha información quedaron excluidas del estudio, en consecuencia, luego de depurar la base de datos se trabajó con 5 comercializadoras de vehículos, siendo esta la unidad de análisis. De tal manera, se verificó con el detalle de sus ingresos mensuales que las empresas cumplen con la elaboración y envío de las declaraciones mensuales al ente regulador UAFE durante los periodos 2021- 2022.

Cumplimiento de las declaraciones mensuales con el rubro de los ingresos contables realizados a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), estudio de caso Ochoamotors Cia.Ltda.

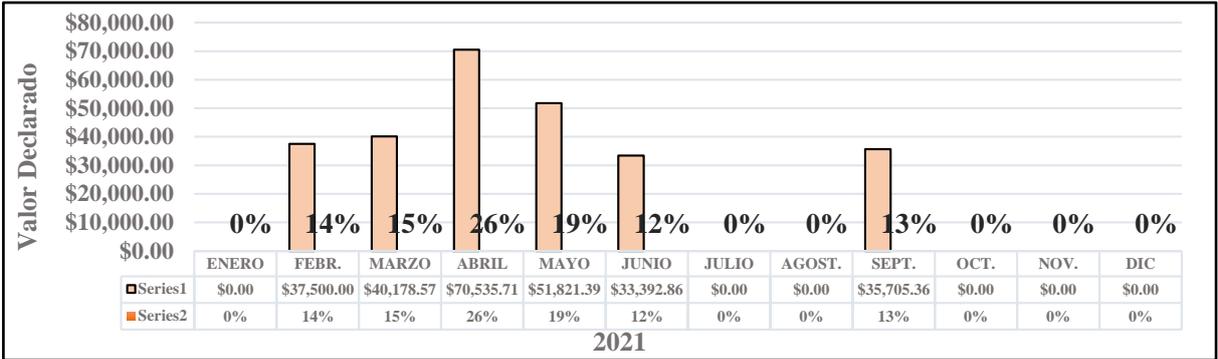
Figura 3
Declaración anual de comisiones periodo 2021, reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico



Nota. En la figura 3 se observa el porcentaje de comisiones reportadas a la UAFE durante el periodo 2021. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors.

Los datos presentados en la figura 3, hace referencia a las comisiones obtenidas por la venta de los vehículos usados que ingresan a la compañía en consignación, que al momento de realizarse la venta el ingreso es considerado como comisión, de tal manera, se puede evidenciar que la Compañía Ochoamotors cumple con el reporte y envío de las declaraciones mensuales al ente de control durante el periodo 2021; en el consolidado anual se puede demostrar que los meses con mayor relevancia en cuanto a los ingresos percibidos por la compañía son, Julio con un valor de ingresos de \$10.132,00 arrojando el mayor porcentaje representado por el 19 %; seguido por el mes de Marzo con un valor de \$9.184,00, lo que representa el 17 %; de la misma manera, se puede observar que el mes de Diciembre obtuvo un ingreso mínimo a diferencia de los otros meses cayendo con un valor de \$788,00, lo que representa el 1 %, sin embargo, no fue relevante, ya que, existen meses en los que sus ingresos son superiores al mes de diciembre.

Figura 4
Declaración anual de ventas periodo 2021 reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico



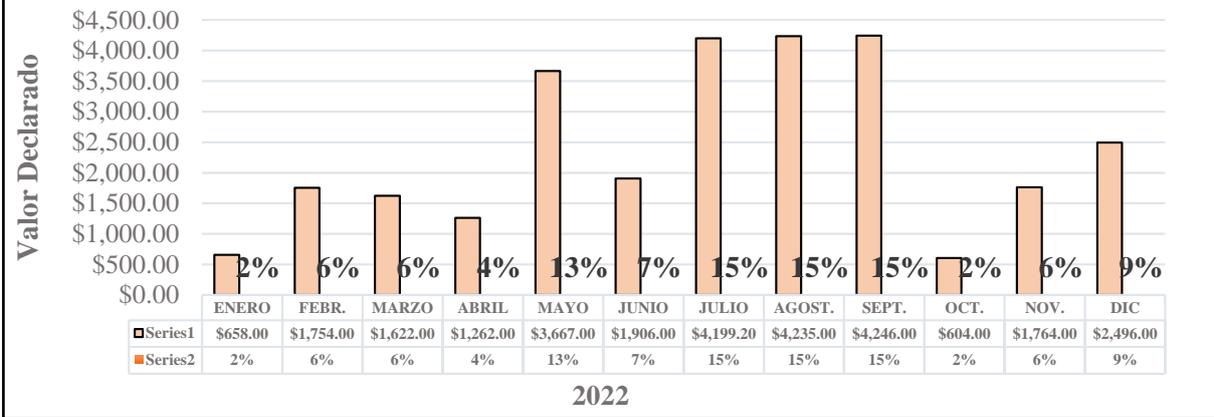
Nota. En la figura 4 se observa el porcentaje de ventas reportadas a la UAFE durante el periodo 2021. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors.

Los resultados presentados, corresponde a los ingresos obtenidos por la venta de los vehículos nuevos 0km; el consolidado demuestra que en el periodo 2021, existen meses que se destacan en cuanto a su nivel de ingresos reportados como son: Abril con un valor de ingreso de \$70.535,70, lo que representa el 26 %, seguido del mes de Mayo con un valor de \$51.821,30 lo que corresponde al 19 %, así mismo, existen meses en los cuales no se han reportado ventas entre ellos están Enero; Julio; Agosto; Octubre; Noviembre y Diciembre, obteniendo el 0 % de ingreso.

De tal manera, analizando el consolidado global respecto al periodo de estudio 2021, se obtiene el informe final, destacando el ingreso por ventas arrojando un valor de \$269.133,89 en relación y no menos importante al valor de comisiones con un total de \$54.491,06; generando un total de ingresos percibidos por la compañía de \$323.624,95, concluyendo de esta manera

que durante el periodo 2021 se ha realizado con normalidad la declaración de cada uno de los rubros de ingresos ante el ente de control Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE.

Figura 5
Declaración anual de comisiones periodo 2022, reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico

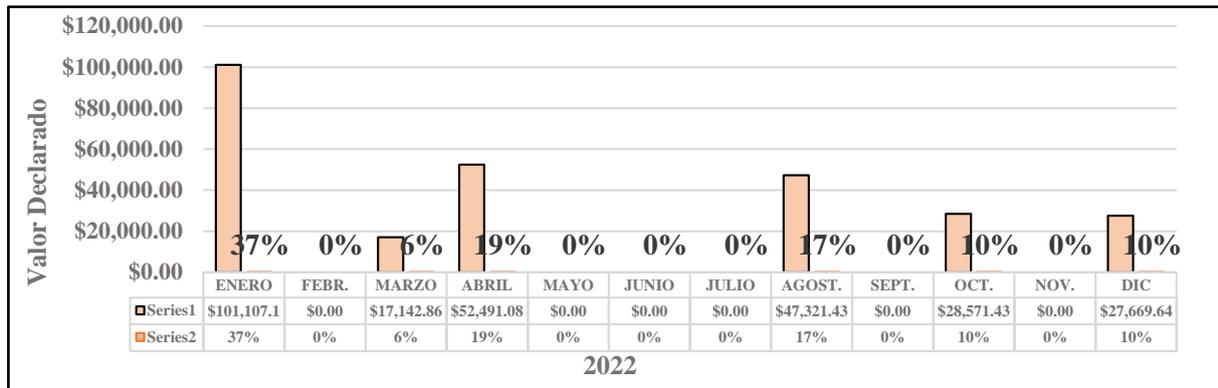


Nota. En la figura 5 se observa el porcentaje de comisiones reportadas a la UAFE durante el período 2022. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors.

La Figura 5, en relación a la declaración de comisiones del periodo 2022 reportada a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), se evidencia que la Compañía cumple con el reporte y envió de las declaraciones mensuales al ente de control; el consolidado anual nos demuestra que los meses con mayor relevancia en cuanto a los ingresos percibidos por la compañía son, Julio con un valor de ingresos de \$4.199,20 arrojando un porcentaje del 15 %; seguido del mes de Agosto con un valor de \$4.235,00, de igual manera representado por el 15 %, continuando con el mes de Septiembre con un valor de ingresos de \$4.246,00 de la misma manera representado por el 15 %, así mismo, se observa meses con mayor ingreso encontramos meses en los cuales sus ingresos han caído como son, Enero con un valor de ingresos de \$658,00 representando el 2 %, al igual que el mes de Octubre con un valor de \$604,00 por ingresos reportados lo que equivale al 2 %; sin embargo, existe gran diferencia en comparación con el periodo 2021, el cual demostró que sus ingresos por comisiones fueron mucho más altos, lo cual indica que para el periodo 2022 la compañía podría tener un desequilibrio económico evitando así poder cumplir con sus obligaciones a terceros.

Figura 6

Declaración anual de ventas periodo 2022, reportadas a la Unidad de Análisis Financiero y Económico



Nota. En la figura 6 se observa el porcentaje de ventas reportadas a la UAFAE durante el periodo 2022. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors.

Los resultados presentados, indican que durante el periodo 2022, existen meses que se destacan en cuanto a su nivel de ingresos reportados como son: Enero con un valor de ingreso de \$101.107,00, lo que representa el 37 %, seguido del mes de abril con un valor de \$52.491,00 lo que corresponde al 19 %, así mismo, existen meses en los cuales no se han reportado ventas entre ellos están Febrero; Mayo; Junio; Julio; Septiembre y noviembre, obteniendo el 0 % de ingreso.

Analizando el consolidado global respecto al periodo de estudio 2022, se obtiene el informe final, destacando su ingreso por ventas arrojando un valor de \$274.303,59 en relación y no menos importante al valor de comisiones con un total de \$28.413,20; generando un total de ingresos percibidos por la compañía de \$302.716,79, concluyendo de esta manera que durante el periodo 2022, existe una caída de ingresos en comisiones como en ventas en comparación con el periodo 2021 que sus ingresos fueron un poco más altos, de esta manera demuestra que la compañía pudo haber tenido inconvenientes al momento de hacer frente con sus obligaciones a terceros.

Estructura económica y financiera para la identificación de los diferentes rubros que intervienen en la posición económica y financiera estudio de caso Compañía Ochoamotors.

Para conocer la estructura económica y financiera de la compañía se tomó información de los estados financieros de los periodos 2021-2022, que se detallan a continuación:

Tabla 2*Estructura financiera del estado de situación financiera año 2021*

OCHOAMOTORS CIA.LTDA	
Evaluación de la Estructura Financiera	
Estado de Situación Financiera año 2021	
Activo Corriente	Pasivo Corriente
\$330.241,60	\$44.537,67
92 %	17 %
Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
\$29.845,05	\$29.353,63
8 %	8 %
	Patrimonio
	\$269.103,81
	75 %
Total, Activos	Total Pasivos + Patrimonio
100.00 %	100.00 %

Nota. La tabla 2 detalla cada cuenta que forman parte de la situación financiera de la compañía. Base de datos del estado de situación financiera de la compañía Ochoamotors año 2021.

La estructura de los activos de la compañía Ochoamotors para el año 2021 es la siguiente, el activo corriente con un valor de \$330.241,61 representado por el 92 %, dentro del activo no corriente el valor es \$29.845,05 que corresponde al 8 %, finalizando con un activo total del año 2021 de \$360.086,66 equivalente al 100 %. De tal manera, se evidencia que la compañía mantiene la mayoría de sus recursos dentro el activo corriente. En cuanto al análisis de pasivo y patrimonio su estructura es la siguiente, en el pasivo corriente mantiene el \$44.537,67 representando por el 17 %, en cuanto al pasivo no corriente con un valor de \$29.353,63 siendo el 8 % y el patrimonio neto con \$269.103,81 representado por el 75 %, sumando un total de pasivo y patrimonio de \$360.086,67 equivalente al 100 %. Se evidencia que la compañía no mantiene un elevado porcentaje con las obligaciones a sus acreedores siendo estas obligaciones a corto plazo originadas por su actividad principal.

Tabla 3*Estructura financiera del estado de resultados del año 2021*

OCHOAMOTORS CIA.LTDA	
Evaluación de la Estructura Económica	
Estado de Resultados Acumulado año2021	
	Costos Operacionales
	\$215.607,34
	66 %
Ingresos Ordinarios	Gastos
\$327.698,05	\$83.297,83
100 %	25 %
	Utilidad
	\$28.780,79
	9 %

Nota. La tabla 3 detalla cada cuenta que forman parte del estado de resultados acumulado de la compañía. Base de datos del estado de resultados acumulado de la compañía Ochoamotors año 2021.

Los resultados indican que la compañía Ochoamotors registra un valor de \$327.698,05 equivalente al 100 %, siendo estas entradas de efectivo por la venta y comisiones de vehículos. En cuanto a sus Gastos, los cuales se conforman de la siguiente manera: Costos Operacionales con un valor de \$215.607,34 representado por el 66 %. El valor de los Gastos asciende a \$83.297,83 que equivalen al 25 %. La utilidad antes de impuestos del ejercicio es \$28.780,72 que corresponde al 9 %, siendo un valor frente al ingreso por la venta de vehículos nuevos y usados, demostrando que la compañía tiene una considerable utilidad con respecto a sus ingresos, con la reducción de costos y gastos la compañía puede seguir obteniendo mayores rendimientos económicos.

Tabla 4

Estructura financiera del estado de situación financiera año 2022

OCHOAMOTORS CIA.LTDA	
Evaluación de la Estructura Financiera	
Estado de Situación Financiera año2022	
Activo Corriente	Pasivo Corriente
\$303.392,09	\$18.161,86
93 %	6 %
Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
\$23.305,27	\$33.762,15
7 %	10 %
	Patrimonio
	\$286.195,36
	84 %
Total, Activos	Total Pasivos + Patrimonio
100.00 %	100.00 %

Nota. La tabla 4 detalla cada cuenta que forman parte de la situación financiera de la compañía. Base de datos del estado de situación financiera de la compañía Ochoamotors año 2022.

La estructura de los activos de la compañía Ochoamotors para el año 2022 está compuesta de la siguiente manera: el activo corriente con un valor de \$303.392,09 representando por el 93 %, dentro del activo no corriente el valor es \$23.305,27 que corresponde al 7 %, finalizando con un activo total del año 2021 de \$326.697,36 equivalente al 100 %. De tal manera, se evidencia que la compañía mantiene la mayoría de sus recursos dentro el activo corriente. En cuanto al análisis de pasivo y patrimonio su estructura es la siguiente: en el pasivo corriente mantiene el \$18.161,86 representando por el 6 %, en cuanto al pasivo no corriente con un valor de \$33.762,15 siendo el 10 % y el patrimonio neto con \$286.195,36 representado por el 84 %, sumando un total de pasivo y patrimonio de \$326.697,36 equivalente al 100 %. Se evidencia que la compañía no mantiene un elevado porcentaje en cuanto a sus obligaciones con

terceros debido a que la adquisición de los vehículos nuevos como usados se realiza mediante la forma de pago de contado, evitando de esta manera adquirir obligaciones pendientes con sus acreedores.

Tabla 5

Estructura financiera del estado de resultados del año 2022

OCHOAMOTORS CIA.LTDA	
Evaluación de la Estructura Económica	
Estado de Resultados Acumulado año2022	
	Costos Operacionales
	\$215.607,34
	66 %
Ingresos Ordinarios	Gastos
\$327.698,05	\$83.297,83
100 %	25 %
	Utilidad
	\$28.780,79
	9 %

Nota. La tabla 5 detalla cada cuenta que forman parte del estado de resultados acumulado de la compañía. Base de datos del estado de resultados acumulado de la compañía Ochoamotors año 2022.

Los resultados indican que la compañía Ochoamotors está conformada únicamente por el rubro Ingresos que corresponde a las ventas de los vehículos 0km y las comisiones ganadas por la venta de vehículos de segunda mano, lo que representa el \$327.698,05 equivalente al 100 %, siendo estas entradas de efectivo por la venta y comisiones de vehículos. En cuanto a sus Gastos, los cuales se conforman de la siguiente manera: Costos Operacionales con un valor de \$215.607,34 representado por el 66 %. El valor de los Gastos asciende a \$83.297,83 que equivalen al 25 %. La utilidad antes de impuestos del ejercicio es \$28.780,72 que corresponde al 9 %, siendo un valor frente al ingreso por la venta de vehículos nuevos y usados, demostrando que la compañía tiene una considerable utilidad con respecto a sus ingresos, con la reducción de costos y gastos la compañía puede seguir obteniendo mayores rendimientos económicos.

Evaluación del desempeño económico y financiero de la compañía Ochoamotors mediante la aplicación de indicadores de Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad con el fin de determinar la operatividad de la misma.

Aplicación de Indicadores de Liquidez

Tabla 6

Aplicación de Indicadores de Liquidez - Indicador de Liquidez

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2021	Año 2022
Liquidez Corriente = $\frac{330.241,61}{44.537,67}$	Liquidez Corriente = $\frac{303.392,09}{18.161,86}$
Liquidez Corriente = 7,41	Liquidez Corriente = 16,70

Nota. En la tabla 6 se observa la aplicación del indicador financiero de Liquidez Corriente, Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

El indicador de liquidez demuestra que, en el año 2021 por cada dólar de deuda, la empresa obtiene el \$7,41 y para el año 2022 un valor de \$16,70, lo cual indica que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones con terceros, de la misma manera, se observó que para el periodo 2022 el valor de sus pasivos ha disminuido en comparación con el periodo anterior, es por ello, que el valor de la liquidez con el que cuenta la empresa en el 2022 es elevado.

Tabla 7

Aplicación de Indicadores de Liquidez - Prueba Acida

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2021	Año 2022
Prueba Acida = $\frac{330.241,61 - 154.962,21}{44.537,67}$	Prueba Acida = $\frac{303.392,09 - 163.837,60}{18.161,86}$
Prueba Acida = 3,94	Prueba Acida = 7,68

Nota. En la tabla 7 se observa la aplicación del indicador financiero prueba ácida, Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

De acuerdo al análisis de la prueba ácida la empresa Ochoamotors, en el año 2021 tuvo una razón de \$3,94 y en el 2022 de \$7,68, lo que demuestra que la empresa está en condiciones de cancelar la totalidad de sus pasivos a corto plazo, igualmente existe relevancia entre el periodo 2022 razón por la cual sus pasivos han disminuido considerablemente en comparación con el periodo 2021.

Tabla 8*Aplicación de Indicadores de Liquidez - Capital Neto de Trabajo*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	
Año 2021	
Capital Neto de Trabajo = 330.241,61 - 44.537,67 = 285.703,94	
Año 2022	
Capital Neto de Trabajo = 303.392,09 - 18.161,86 = 285.230,23	

Nota. En la tabla 8 se observa la aplicación del indicador financiero capital de trabajo, tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

En base al indicador de Capital Neto de Trabajo de la compañía Ochoamotors muestra que, en el año 2021 tuvo un capital neto de \$285.703,94 y para el 2022 su valor es de \$285.230,23, lo que demuestra que su capital de trabajo es bastante sólido permitiéndole a la empresa seguirse consolidando dentro del mercado de la compra y venta de vehículos.

Aplicación de Indicadores de Solvencia.

Tabla 9*Aplicación de Indicadores de Solvencia - Endeudamiento del Activo*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
Endeudamiento del Activo = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$	
Año 2021	Año 2022
Endeudamiento del Activo = $\frac{73.891,30}{360.086,66}$	Endeudamiento del Activo = $\frac{51.924,01}{326.697,36}$
Endeudamiento del Activo = 21 %	Endeudamiento del Activo = 16 %

Nota. En la tabla 9 se observa la aplicación del indicador financiero endeudamiento del activo. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

El endeudamiento del activo mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. En el año 2021 por cada dólar que ha invertido en activos el 21 % se encuentra comprometido con terceros y en el 2022 un 16 %, lo que se evidencia que la empresa no registra un alto nivel de endeudamiento, pues la participación con sus acreedores no influye puesto que sus activos totales son superiores a sus pasivos totales, dejando claro que la compañía no cuenta con un porcentaje agudo de endeudamiento.

Tabla 10*Aplicación de Indicadores de Solvencia - Endeudamiento Patrimonial*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{73.891,30}{269.103,81}$	$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{51.924,01}{286.195,36}$
Endeudamiento Patrimonial = 27,46 %	Endeudamiento Patrimonial = 18,14 %

Nota. En la tabla 10 se observa la aplicación del indicador financiero endeudamiento patrimonial. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

En lo referente al endeudamiento patrimonial tiene para el año 2021 el 27% y para el periodo 2022 el 18%, lo que indica que se encuentra con un alto grado de endeudamiento con terceros, ya que su estándar va de 1 a 5 y la empresa sobrepasa el mismo.

Tabla 11*Aplicación de Indicadores de Solvencia - Endeudamiento del Activo Fijo*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Tangible}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{269.103,81}{29.845,05}$	$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{286.195,36}{23.305,27}$
Endeudamiento del Activo Fijo = 9,02 %	Endeudamiento del Activo Fijo = 12,28 %

Nota. En la tabla 11 se observa la aplicación del indicador financiero endeudamiento del activo fijo. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

La compañía tiene como endeudamiento patrimonial para el año 2021 el 9,02 % mientras que para el año 2022 un 12.28 % lo que significa que la compañía puede financiar con la totalidad de su activo y su patrimonio deudas contraídas con sus acreedores, así mismo, este indicador muestra el aumento de su patrimonio en el año 2022.

Indicadores de Gestión.

Tabla 12

Aplicación Indicadores de Gestión - Rotación de Cartera

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Rotación de Cartera} = \frac{269.133,89}{125.225,12}$	$\text{Rotación de Cartera} = \frac{274.303,59}{112.330,01}$
Rotación de Cartera = 2,15 %	Rotación de Cartera = 2.44 %

Nota. En la tabla 12 se observa la aplicación del indicador financiero rotación de cartera. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

La compañía en las cuentas por cobrar en el año 2021 obtuvo 2.15 % mientras que para el año 2022 un 2.44 % lo que significa que la compañía no ha rotado de forma efectiva su cartera para convertirla en efectivo.

Tabla 13

Aplicación Indicadores de Gestión - Rotación del Activo Fijo Tangible

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Rotacion del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Tangible}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{327.698,05}{29.845,05}$	$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{309.485,12}{23.305,27}$
Rotación del Activo Fijo = 10,98	Rotación del Activo Fijo = 13,28

Nota. En la tabla 13 se observa la aplicación del indicador financiero rotación del activo fijo. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors 2021-2022.

Este indicador muestra que los activos totales en el 2021 han rotado 10,98 veces y para el año 2022 han rotado 13,28 veces, lo que indica que por cada dólar invertido en el total se generó \$10,98 en el 2021 y \$13,28 en el 2022, comparado con el estándar que es de 1 a 3, la compañía mantiene un nivel favorable, lo que generó suficientes ventas en relación al tamaño de sus activos para ambos años.

Tabla 14*Aplicación Indicadores de Gestión - Rotación de Ventas*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Rotación de Ventas} = \frac{327.698,05}{360.086,66}$	$\text{Rotación de Ventas} = \frac{309.485,12}{326.697,36}$
Rotación de Ventas = 0,91	Rotación de Ventas = 0,95

Nota. En la tabla 14 se observa el índice de rotación de ventas. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

En la aplicación de este indicador se observa que la rotación de las ventas en el año 2021 fue 0,91 y para el año 2022 su rotación en ventas fue el 0.95, lo que, significa que ninguno de los dos periodos está dentro del estándar establecido, esto debido a que las ventas dentro de estos años estuvieron bajas por la poca rotación de los vehículos 0km en consideración con su activo, es decir, un aumento del activo y disminución de las ventas.

Tabla 15*Aplicación Indicadores de Gestión – Periodo Medio de Cobranzas*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Periodo Medio de Cobranzas} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Periodo Medio de Cobranzas} = \frac{114.911,07*365}{327.698,50}$	$\text{Periodo Medio de Cobranzas} = \frac{102.015,96*365}{309.485,12}$
Periodo Medio de Cobranzas = 128,00 días	Periodo Medio de Cobranzas = 120,32 días

Nota. En la tabla 15 se observa el índice de edad promedio de las cuentas por cobrar. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El indicado periodo medio de cobranza demuestra que para el año 2021 la recuperación de cartera tarda en 128,00 días, en comparación del año 2022 que su recuperación de cartera es de 120,32 días, es decir, la compañía no puede acceder a una liquidez rápida presto que su recuperación de cartera tarda demasiado en hacerse efectivo.

Tabla 16*Aplicación Indicadores de Gestión – Periodo Medio de Pago*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
Periodo Medio de Pago = $\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Inventario}}$	
Año 2021	Año 2022
Periodo Medio de Pago = $\frac{8.585.06*365}{154.962,21}$	Periodo Medio de Pago = $\frac{473.75*365}{163.837,60}$
Periodo Medio de Pago = 20,22 días	Periodo Medio de Pago = 1,01 días

Nota. En la tabla 16 se observa el índice de edad promedio de las cuentas por pagar. Tomado del estado de situación financiera de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

Los resultados indican que para el año 2021 el periodo promedio de pago es de 20,22 días y para el año 2022 es de 1,01 días, es decir, que la compañía tiene un margen de pago a sus proveedores que va dentro de los 1 a 20 días, esto debido que para la adquisición de los vehículos 0km a las casas comerciales los pago se realizan aproximadamente en un 100 % de la totalidad facturado.

Tabla 17*Aplicación Indicadores de Gestión – Impacto de los Gastos Administrativos y Ventas*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
Impacto de los Gastos Administrativos y Ventas = $\frac{\text{Gastos Administrativos y Ventas}}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
Gastos Administrativos y Ventas = $\frac{83.270,63}{327.698,50}$	Gastos Administrativos y Ventas = $\frac{79.839,77}{309.485,12}$
Gastos Administrativos y Ventas = 0,25	Gastos Administrativos y Ventas = 0,26

Nota. En la tabla 17 se observa el índice de impacto de los gastos administrativos y de ventas. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

Las empresas que se dedican a la compra y venta de vehículos nuevos y usados pueden presentar un margen bruto relativamente aceptable, sin embargo, este se puede ver comprometido debido al incremento de fuertes gastos operacionales que determinan un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas. Es decir, que en el año 2021 la compañía tuvo un impacto de gastos administrativos y de ventas del 0,25 % a diferencia del 2022 con un porcentaje de gastos administrativos y de ventas del 0,26 %.

Tabla 18*Aplicación Indicadores de Gestión – Impacto de la Carga Financiera***APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS****AÑOS 2021-2022**

Impacto de la Carga Financiera = $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
Impacto de la Carga Financiera = $\frac{27,20}{327.698,50}$	Impacto de la Carga Financiera = $\frac{136,15}{309.485,12}$
Impacto de la Carga Financiera = 0,00	Impacto de la Carga Financiera = 0,01

Nota. En la tabla 18 se observa el índice de impacto de la carga financiera. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

En relación al impacto de la carga financiera se observa que para año 2021 la compañía obtuvo el 0.00% y para el año 2022 un 0.01 %, es decir, la carga financiera no es de mayor relevancia en comparación a valor de ventas generadas en ambos periodos demostrando así que la capacidad de las inversiones realizadas por la compañía es la correcta.

Indicadores de Rentabilidad.**Tabla 19***Aplicación Indicadores de Rentabilidad – Rentabilidad Neta del Activo***APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS****AÑOS 2021-2022**

Rentabilidad Neta del Activo = $\frac{\text{Utilidades Netas}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	
Año 2021	
Rentabilidad Neta del Activo = $\frac{28.780,72}{327.698,50} * \frac{327.698,50}{360.086,66}$	= 0,08
Año 2022	
Rentabilidad Neta del Activo = $\frac{-11.422,01}{309.485,12} * \frac{309.485,12}{326.697,36}$	= -0,03

Nota. En la tabla 19 se observa el índice de impacto de la rentabilidad neta del activo. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El impacto de la carga financiera la compañía muestra que para el año 2021 el 0.08 % y para el año 2022 un -0.03 %, es decir, la rentabilidad neta del activo no influye en comparación a valor de ventas generadas en ambos periodos, sin embargo, para el año 2022 se genera un porcentaje negativo esto debido a que la compañía en este periodo adquirió la nueva flota de vehículos 0km aumentando su inventario, considerando que es de muy poca rotación por ende no genero utilidad si no perdida, demostrando así que la capacidad de sus gastos es superior al de sus ventas.

Tabla 20*Aplicación Indicadores de Rentabilidad – Margen Bruto*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Margen Bruto} = \frac{327.698,50 - 215.607,34}{327.698,50}$	$\text{Margen Bruto} = \frac{309.485,12 - 240.919,30}{309.485,12}$
Margen Bruto = 0,34	Margen Bruto = 0,22

Nota. En la tabla 20 se observa el índice de impacto del margen bruto. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

Dentro del margen bruto de la compañía se observa que para el año 2021 su margen fue del 0,34 % y para el año 2022 un 0,22 %, es decir, el margen bruto que maneja la compañía en relación a su costo de ventas es bajo, ya que, así como su nivel de ventas aumenta su costo igual, impidiendo de esta manera que la compañía pueda cubrir sus gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

Tabla 21*Aplicación Indicadores de Rentabilidad – Margen Operacional*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Margen Operacional} = \frac{17.091,56}{327.698,50}$	$\text{Margen Operacional} = \frac{-11.422,01}{309.485,12}$
Margen Operacional = 0,05	Margen Operacional = -0,04

Nota. En la tabla 21 se observa el índice de impacto del margen operacional. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El margen de utilidad operativa para el año 2021 corresponde al 0,05 % de las ventas netas y para el año 2022 corresponde al -0,04 %. Esto indica que el margen de utilidad operacional de la compañía es inferior, como se observa en el año 2021 genero una utilidad neta del \$17.091,56 después de la deducción de impuestos, mientras que para el año 2022 se registró una pérdida por un valor de \$-11.422,01. Este resultado es desfavorable, ya que, los gastos operacionales en el 2022 son sumamente elevados evitando así generar una utilidad, de tal manera que se debería reducir gastos en la medida posible con el fin de generar una utilidad.

Tabla 22*Aplicación Indicadores de Rentabilidad – ROE*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2021	Año 2022
$ROE = \frac{28.780,72}{269.103,81}$	$ROE = \frac{-11.422,01}{286.195,36}$
ROE = 0,11	ROE = -0,04

Nota. En la tabla 22 se observa el índice de impacto del Roe. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El indicador ROE para el año 2021 corresponde al 0,11 % y para el año 2022 corresponde al -0,04 %. Esto indica que por cada dólar empleado la compañía obtiene únicamente 0,11 centavos en el 2021 a diferencia del periodo 2022 que no obtiene recuperación, más bien existe una disminución, esto debido a que su nivel de ingresos disminuyó por la falta de rotación de inventario y por no existir una política para recuperación de cartera.

Tabla 23*Aplicación Indicadores de Rentabilidad – ROA*

APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS	
AÑOS 2021-2022	
$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	
Año 2021	Año 2022
$ROA = \frac{28.780,72}{360.086,66}$	$ROA = \frac{-11.422,01}{326.697,36}$
ROA = 0,08	ROA = -0,03

Nota. En la tabla 23 se observa el índice de impacto del Roe. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

La aplicación del Roa señala que para el año 2021 corresponde al 0,08 % a diferencia del periodo 2022 que corresponde al -0,03 %. Concluyendo de esta manera que la empresa realiza de manera poco eficiente la utilización de sus activos para generar ingresos esto debido a que existe estancamiento de inventario, así como también no existe una acertada política de cobros impidiendo de esta manera a la compañía contar con liquidez inmediata para posibles inversiones.

Ciclo de Conversión del Efectivo.

Tabla 24

Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo-Rotación de Inventarios

CICLO CONVERSION DEL EFECTIVO		
AÑOS 2021-2022		
$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Vnetas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$		
Año 2021		
Rotación de Inventarios =	$\frac{215.607,34}{159.399,91} = 1,35$	= 365/1,35 = 270,37 días
Año 2022		
Rotación de Inventarios =	$\frac{240.919,30}{159.399,91} = 1,51$	= 365/1,51 = 241,72 días

Nota. En la tabla 24 se observa la aplicación del ciclo de conversión de efectivo rotación de inventarios. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El indicador rotación de inventarios determina que para el año 2021 su nivel de rotación es de 270,37 días y para el año 2022 su rotación fue 241,72 días, lo que indica que el inventario puede estancarse alrededor de casi un año en los parqueaderos, esto debido a que la compañía se dedica a la comercialización de vehículos, por ende, la venta del mismo no genera una rotación normal del inventario siendo un producto muy poco vendible.

Tabla 25

Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Rotación de Cuentas por Cobrar

CICLO CONVERSION DEL EFECTIVO		
AÑOS 2021-2022		
$\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a Credito}}{\text{Promedio de Ctas * Cobrar}}$		
Año 2021		
Rotación de Ctas x Cobrar =	$\frac{269.133,89}{118.777,57} = 2,27$	= 365/2,27 = 160,79 días
Año 2022		
Rotación de Ctas. x Cobrar =	$\frac{274.303,59}{118.777,57} = 2,31$	= 365/2,31 = 158,01 días

Nota. En la tabla 25 se observa la aplicación del ciclo de conversión de efectivo rotación cuentas por cobrar. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

La rotación de cuentas por cobrar de la Tabla 25 señala que para el año 2021 su nivel de rotación es de 160,79 días y para el año 2022 su rotación fue 158,01 días, lo que revela que

su nivel de liquidez se puede ver altamente comprometida considerando que su recuperación de las cuentas por cobrar está tardando dentro de un periodo máximo de 6 meses, lo cual implica que la compañía no pueda contar con liquidez de manera inmediata impidiendo así cubrir sus gastos mensuales que demandan por el mismo giro del negocio.

Tabla 26
Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Rotación de Cuentas por Pagar

CICLO CONVERSION DEL EFECTIVO	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Promedio de Ctas * Pagar}}$	
Año 2021	Días
$\text{Rotación de Ctas x Pagar} = \frac{215.607,34}{4.529,41} = 47,60$	$= 365/47,60 = 7,67 \text{ días}$
Año 2022	Días
$\text{Rotación de Ctas. x Pagar} = \frac{240.919,30}{4.529,41} = 53,19$	$= 365/53,19 = 6,86 \text{ días}$

Nota. En la tabla 26 se observa la aplicación del ciclo de conversión de efectivo rotación cuentas por pagar Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El resultado de rotación de cuentas por pagar demuestra que para el año 2021 su nivel de rotación es de 7.67 días y para el año 2022 su rotación fue 6.86 días, revelando así que la compañía demora entre un periodo de 6 a 7 días máximo para cubrir pagos a sus acreedores, esto debido que, durante la adquisición de los vehículos la compañía maneja en un 90% sus pagos de contado a terceros por ende su nivel de endeudamiento es menor.

Tabla 27
Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Ciclo Operativo

CICLO CONVERSION DEL EFECTIVO	
AÑOS 2021-2022	
$\text{Ciclo Operativo} = \text{Promedio de Inventario} + \text{Periodo de Cobranza}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Ciclo Operativo} = 270,37 + 160,79$	$\text{Ciclo Operativo} = 241,72 + 158,01$
$\text{Ciclo Operativo} = 431,16 \text{ días}$	$\text{Ciclo Operativo} = 399,73 \text{ días}$

Nota. En la tabla 27 se observa la aplicación del ciclo de conversión de efectivo indicador ciclo operativo. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El indicador ciclo operativo de la compañía en la Tabla 27 indica que en comparación de un año otro mantienen un nivel alto de inventario estancado en la empresa de la misma manera su periodo de cobranzas está siendo deficiente, todo esto debido a que su inventario no está rotando de una manera prudencial tomando en cuenta que los vehículos son de muy poca rotación de la misma manera la empresa se vería afectada por su nivel de cobranzas provocando de esta manera que la compañía cuente con liquidez en el momento que lo requiera.

Tabla 28

Aplicación Ciclo Conversión del Efectivo- Ciclo Conversión del Efectivo

CICLO CONVERSION DEL EFECTIVO	
AÑOS 2021-2022	
Ciclo Conversion del Efectivo = Ciclo Operativo – Periodo Promedio de Pago	
Año 2021	Año 2022
Conversión del Efectivo = 431,16 - 7,67	Conversión del Efectivo = 399,73 - 6,86
Conversión del Efectivo = 423,49 días	Conversión del efectivo= 392,87 días

Nota. En la tabla 28 se observa la aplicación del ciclo de conversión de efectivo. Tomado del balance de resultados acumulado de la Compañía Ochoamotors año 2021-2022.

El ciclo de conversión del efectivo de la compañía demostró que para el año 2021 no mantiene una excelente rotación de inventarios, así como también indica que su periodo de recuperación de cartera demora en hacerse efectiva, evitando así que la compañía cuente con liquidez inmediata, a diferencia del año 2022 donde mantiene el mismo problema, sin embargo, en este periodo se verifica una mínima disminución aunque no influye, considerando que se mantiene la misma variable de escasa rotación de inventario y recuperación de cartera, de tal manera que la compañía se ve en la obligación de implementar estrategias de ventas, cobranzas y marketing evitando así un riesgo financiero.

Propuesta de Reestructuración para el cumplimiento de la gestión ante la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE).

Tabla 29

Matriz de Estrategias para el Cumplimiento de la Gestión ante la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE).

Variable de Desempeño	Estrategia Financiera	Acciones Estratégicas	Resultados
Gestión de Estrategias para el mejoramiento del cumplimiento ante la UAFE	Gestionar los recursos financieros para solventar las necesidades de la Compañía Ochoamotors	Ejecutar políticas y estrategias de prevención y erradicación del lavado de activos y financiamiento del terrorismo	Desarrollar la Evaluación de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del terrorismo a cada uno de los clientes.
			Fortalecer el proceso de Análisis de la Información de operaciones financieras inusuales e injustificadas.
			Implementación de Políticas sobre la Prevención de Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo al personal de la compañía
			Implementar sistemas de mejora continua e innovación tecnológicos para la provisión de información confiable, veraz y oportuna.
			Implementar programas para prevenir, detectar y erradicar el lavado de activos y financiamiento de delitos.

Tabla 30*Matriz de estrategias para el cumplimiento de la gestión ante la UAFE*

Variable de Desempeño	Estrategia Financiera	Acciones Estratégicas	Resultados
Transparencia en la Información	Capacidades Institucionales para acrecentar la efectividad de los resultados y la eficiencia en el uso de los recursos.	Cumplimiento al 100% de la información y documentación requerida ante la Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE	Desarrollo de formularios de vinculación conoce tus clientes, proveedores y empleados.
			Conocimiento técnico por parte del personal para ejecutar las declaraciones mensuales ante el ente de control.
			Preparación de la matriz de riesgos que permita identificar y clasificar según su categoría cada uno de los clientes.
			Elaboración y Presentación anual del Manuel de Prevención del Lavado de Activos regido por la UAFE.
			Capacitación del personal para acrecentar la efectividad de los resultados y la eficiencia en el uso de los recursos.
			Ejecutar políticas y estrategias de prevención y erradicación del lavado de activos y financiamiento de delitos con el personal.
			Coordinar la implementación de las Políticas de Prevención de Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo.

Propuesta para el Cumplimiento de la Gestión ante la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE).

Tabla 31

Propuesta de Reestructuración para el cumplimiento de la gestión ante la UAFE

No	Estrategia	Acción	Responsable	Financiamiento	Fecha de Inicio	Fecha de Fin	Meta
1	Desarrollar la Evaluación de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del terrorismo a cada uno de los clientes.		Oficial de Cumplimiento		2/1/2024	31/12/2024	Prevenir el lavado de activos a través del control riguroso a los clientes
2	Fortalecer el proceso de Análisis de la Información de operaciones financieras inusuales e injustificadas.		Oficial de Cumplimiento		2/1/2024	31/12/2024	Evitar que la compañía se encuentre en riesgo por operaciones inusuales o sospechosas
3	Implementación de Políticas sobre la Prevención de Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo al personal de la compañía	Mejorar y ampliar los conocimientos del personal acerca del lavado de activos y financiamiento del terrorismo	Gerente General	Su financiación será cubierta en su totalidad por la compañía	8/1/2024	8/2/2024	Conocimiento efectivo para evitar el lavado de activos dentro de la compañía
4	Implementar sistemas de mejora continua e innovación tecnológicos para la provisión de información confiable, veraz y oportuna.		Contabilidad		6/5/2024	3/6/2024	Manejar oportunamente la documentación recibida por la compañía
5	Implementar programas para prevenir, detectar y erradicar el lavado de activos y financiamiento de delitos.		Gerente General		8/7/2024	15/7/2024	Personal 100% capacitado para prevenir y detectar el lavado de activos

No	Estrategia	Acción	Responsable	Financiamiento	Fecha de Inicio	Fecha de Fin	Meta
6	Desarrollo de formularios de vinculación conoce tus clientes, proveedores y empleados.		Oficial de Cumplimiento		2/1/2024	5/1/2024	Permitirá conocer a los clientes, proveedores y empleados de manera más específica.
7	Conocimiento técnico por parte del personal para ejecutar las declaraciones mensuales ante el ente de control.		Oficial de Cumplimiento		2/1/2024	31/12/2024	Cumplir en su totalidad con lo que estipula el ente regulador.
8	Preparación de la matriz de riesgos que permita identificar y clasificar según su categoría cada uno de los clientes.	Perfeccionar los conocimientos, competencias y aptitudes del	Oficial de Cumplimiento		8/1/2024	12/1/2024	Categorizar a los clientes de una manera más efectiva.
9	Elaboración y Presentación anual del Manual de Prevención del Lavado de Activos regido por la UAFE.	Oficial de Cumplimiento de la compañía,	Oficial de Cumplimiento	Su financiación será cubierta en su totalidad por la compañía	8/1/2024	15/3/2024	Cumplir con los requisitos dispuesto por el ente regulador UAFE.
10	Capacitación del personal para acrecentar la efectividad de los resultados y la eficiencia en el uso de los recursos.	logrando de esta manera cumplir en un 100% con lo determinado por la UAFE	Contabilidad		15/4/2024	19/4/2024	Personal capacitado para manejar de manera adecuada la información financiera de la compañía.
11	Ejecutar políticas y estrategias de prevención y erradicación del lavado de activos y financiamiento de delitos con el personal.		Gerente General		12/8/2024	16/8/2024	Fortalecer los procesos de prevención, detección y erradicación de lavado de activos en la compañía.
12	Coordinar la implementación de las Políticas de Prevención de Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo.		Gerente General		21/10/2024	25/10/2024	Generar el análisis estratégico para prevenir el lavado de activos.

7. Discusión

Durante el desarrollo del presente estudio, se verificó que en la ciudad de Cuenca existen más de cien comercializadoras de vehículos, sin embargo, al analizar su información financiera enviada a los entes reguladores UAFE y SUPERCIAS, se constató que únicamente 5 de ellas cuenta con la información financiera, quedando excluidas aquellas empresas que no mantienen dicha información, puesto que, sus actividades de compra y venta lo realizan de forma empírica, por ello, que el presente Trabajo de Titulación se centró en la muestra tomada de estas cinco empresas dirigiendo este trabajo a nuestro estudio de caso Ochoamotors Cia.Ltda. Se realizó el análisis de sus ingresos anuales por la venta de vehículos reportados en sus balances a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros concluyendo de esta manera con su cumplimiento en un 100 %. En concordancia con el estudio realizado por Ordoñez (2022) quien ejecutó un estudio de campo para verificar que empresas cumplen con las normativas UAFE, así como también con la elaboración y envío de declaraciones, determinando de esta manera que en la ciudad de Cuenca las comercializadoras de vehículos cumplen con la normativa y envío de las misma al ente regulador, por lo tanto, existe relación con los resultados determinados en el presente estudio.

Por otra parte, al analizar el comportamiento de los indicadores de la evaluación financiera realizada a Ochoamotors estudio de caso, se observó las variaciones de los indicadores como rotación de inventario; cartera de crédito y de las ventas realizadas durante los periodos 2021-2022, de tal manera que existen resultados de mayor relevancia para la compañía, al no existir una adecuada rotación de inventario, una oportuna gestión de cobro, provocando de esta manera la falta de rotación del inventario evitando obtener liquidez inmediata. Los resultados coinciden con el estudio realizado por León (2019) quien implementó la aplicación de indicadores financieros a los patios de vehículos de la ciudad de Guayaquil, manifiesta que, para incrementar la rentabilidad, se debe implementar estrategias de marketing evitando de esta manera el estancamiento de los inventarios, así como también implementar estrategias para disminuir la morosidad de la cartera obteniendo de esta manera liquidez inmediata para los dueños.

La elaboración de una matriz de estrategias permitió analizar y determinar puntos específicos, como las capacitaciones al personal y oficial de cumplimiento, implementación de políticas y estrategias, las cuales fueron relevantes para determinar una factible propuesta de reestructuración, de tal manera que les admitirá a las comercializadoras de vehículos y en

especial a la Compañía Ochoamotors estudio de caso, llevar un control riguroso de todas las actividades que deben desarrollarse dentro de las mismas, impidiendo así el riesgo de lavado de activos, y de esta manera se cumplirá con lo dispuesto por el ente de control UAFE.

consecuencia, la investigación realizada por Olmedo (2018) quien implemento un plan de estrategias para los patios de vehículos de la ciudad de Ambato, concluye que, para combatir el lavado de activos, y la erradicación del terrorismo se debe implementar y actualizar anualmente el plan de estrategias centrándose en capacitaciones al personal y en especial al oficial de cumplimiento, así como también implementar políticas estratégicas que les evite a los patios de vehículos el riesgo de lavado de activos.

Dentro de la limitación se determinó el periodo de análisis, considerado que la presente investigación tuvo un periodo de estudio de 2 años, por ende, se recomienda que un futuro investigador realice la extensión de la misma centrado su investigación en un periodo superior a dos años así como también, abarque a todos los patios que se dedican a la compra y venta de vehículos de la ciudad de Cuenca, concentrando su investigación en la aplicación de los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad, permitiéndoles de esta manera identificar la rentabilidad de las empresas que se dedican a esta actividad.

8. Conclusiones

1. Mediante el análisis realizado a los Estados Financieros de las comercializadoras de vehículos de la ciudad de Cuenca y en base a la muestra seleccionada de 5 empresas, se verificó que existe el cumplimiento con la elaboración y envío de las declaraciones mensuales por parte de estas empresas al ente regulador UAFE.
2. En base a la evaluación de la estructura financiera realizada, se determinó que su mayor porcentaje se centra dentro de sus activos, esto debido a la falta de rotación del inventario y gestión de cobro de cartera de crédito.
3. La aplicación de los indicadores financieros a la compañía Ochoamotors caso de estudio, permitió determinar que la compañía mantiene recursos económicos improductivos, debido a la falta de rotación de inventario y deficiente gestión de cobro, disminuyendo su capacidad para obtener liquidez inmediata para posibles inversiones.
4. El desarrollo de la matriz de estrategias permitió observar que las comercializadoras de vehículos no mantienen un adecuado y oportuno manejo de la información y documentación que es emitida al ente regulador UAFE.
5. Se destacan las alternativas de reestructuración financiera que ayuden a su rentabilidad y manejo de los recursos, enfocándose en puntos claves como: capacitación al personal, establecer políticas de crédito y cobranza, así como también un plan de publicidad agresivo con la finalidad de generar liquidez inmediata para futuras inversiones.

9. Recomendaciones

1. En función a los resultados obtenidos de la muestra seleccionada y sobre todo a la empresa Ochoamotors Cia.Ltda., estudio de caso, se recomienda a los administradores de estas empresas continuar con su labor al realizar de manera oportuna el envío de información al ente regulador UAFE, permitiéndoles de esta manera combatir el lavado de activos y la erradicación del terrorismo.
2. Realizar de forma semestral el análisis de la estructura financiera, con el fin de determinarse si la misma está acorde a las aspiraciones de los administradores; de tal manera, que sirva como base para la toma de decisiones de inversión y financiamiento.
3. Se sugiere aplicar indicadores financieros para determinar la relación de las cifras de los estados financieros para conocer el comportamiento y desempeño, generando de esta manera medir su nivel financiero de forma inmediata.
4. El desarrollo de la matriz de estrategias permitirá ejecutar alternativas para mejorar el cumplimiento de sus obligaciones ante el ente regulador UAFE, enfocándose en puntos claves como: capacitaciones y programas para combatir el lavado de activos y la erradicación del terrorismo.
5. El trabajo investigativo se desarrolló con la finalidad de coadyuvar en el desempeño de las actividades, financieras, de gestión y manejo de los recursos financieros de las comercializadoras de vehículos de la ciudad de Cuenca, por lo cual, se sugiere la aplicación semestral de indicadores financieros los cuales contribuyan al desarrollo económico-financiero y por ende incrementar la rentabilidad deseada por la gerencia, propietarios y/o administradores.

10. Bibliografía

- Aguilera, M. P. (2018). Análisis Financiero del Sector Automotriz. *Coloquio* 77, 6.
- Hernández, Á. E. (2022). Riesgo Financiero en el Comercio de Vehículos Nuevos en Colombia. *Desarrollo Sustentable, Negocios, Emprendimiento y Educación*, 9.
- Apanza, M. B. (2020). Administración Financiera. *Perú: Instituto Pacífico*.
- Aponte, R. (2018). La Evaluación Financiera y su Aporte en la Generación de Valor Corporativo. *Ciencia y Poder Aéreo*, 13.
- Aponte, R. y. (2018). La Evaluación Financiera y su Aporte en la Generación de Valor
- Boronat Ombuena, G. J. (2018). Operaciones de refinanciación y reestructuración financiera. *Estrategia Financiera*, 18.
- Cedeño, M. (2021). Análisis Financiero una Herramienta Clave para la Toma de Decisiones. *Digital Publisher*, 20.
- De La Hoz Suárez, A., & Pacheco Ruíz, C. y. (2021). Exposición a riesgos financieros en empresas importadora de motores para vehículos. *summa*, 20.
- Elizalde, L. (2019). Los Estados Financieros y las Políticas Contables. *Digital Publisher*, 10.
- Flavio, R. M. (2017). Oportunidad para el Sector Automotor en el Ecuador. *INNOVA*, 11.
- García-Castro, R. y. (2019). Reestructuración Financiera una Perspectiva de la Empresa. . *Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad*, 16.
- Gerencia, R. V. (2019). Red Académica Internacional, Estudios Organizacionales En América Latina, El Caribe Iberoamérica. *Red Académica Internacional, Estudios Organizacionales En América Latina.*, págs. 2-7. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29063446040>
- Ghersi, J. H. (2018). Apuntes de Contabilidad Financiera. *Editorial UPC*, 15.
- Gómez, J. (2019). Evaluación Financiera de Proyectos. *ESIC Editorial*, 18.
- González Elizalde, J. (2015). *Identificar El Nivel De Bancarización En Los Estudiantes De Instituciones De Educación Superior IES Del Municipio De Garzón Huila En El*. Obtenido de <https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/6505/1/>
- Hernández, C. (2018). Análisis Financiero. *Editorial Trillas.*, 23.
- Rivera, G. (2021). Estudio financiero de las pymes dedicadas a la compra venta de vehículos en Colombia. *CIES-ISSN-e 2216-0167. Volumen. 12, 23*.
- López, F. J. (2017). Operaciones de reestructuración en la empresa. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 18.
- López, M. (2020). Evaluación Financiera para Pymes. *Editorial Síntesis*, 20.
- Marco, A. P. (2018). Análisis Financiero del Sector Automotriz. *Coloquio*, 6.

- Melo, B. H. (2018). Análisis Financiero. *Miembro de la Red Alumno*, 99.
- Miguel Luciano Ordoñez, T. (2022). *Propuesta Metodológica para cumplimiento de los procedimientos de la UAFE*. Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.
- Ortiz Montes, S., & Núñez Tabales, J. M. (2017). Inclusión Financiera: Diagnóstico De La Situación En América Latina Y El Caribe. *Revista Galega de Economía*, págs. 2-11. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39152051004>
- Palomeque, G. R. (07 de AGOSTO de 2018). Responsabilidad Social Empresarial. *Inclusión Financiera*, págs. 2-18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=357959548007>
- Pérez Carla, A. (2018). *Plan De Reestructuración Y Mejoramiento Financiero De Una Empresa Comercializadora De Vehículos*. Quito: Pontificia Universidad Católica Del Ecuador.
- Quisnancela, M. (2018). Ley Orgánica de prevención, detección y erradicación de lavado de activos y del financiamiento de delitos. *Universidad Regional Autónoma de los Andes*, 94.
- Rosales, V. Q. (2021). El Sector Automotriz en el Ecuador. *Universidad Ciencia y Tecnología*, 6.
- Vásquez, G. K. (2020). *Análisis Del Ciclo De Conversión Del Efectivo Y Su Incidencia En Los Estados Financieros*. Guayaquil: Repositorio Nacional En Ciencia Y Tecnología.

11. Anexos

Anexo 1

Oficio de aprobación y designación de Director del Trabajo de Titulación.



Decanato de la
Facultad Jurídica,
Social y Administrativa

Memorando Nro.: UNL-FJSA-D-2023-0538

Loja, 24 de abril de 2023

PARA: Moreno Salazar Yenny De Jesús Mg.Sc.
DIRECTORA DE LA MAESTRÍA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

ASUNTO: Designación de asesor de trabajo de titulación

Con base a las atribuciones establecidas en el Art. 50 del Estatuto Orgánico de la UNL; y, en la parte pertinente del Art. 224 del Reglamento de Régimen Académico de la UNL me permito designar a usted como **ASESOR/A** para la elaboración del proyecto de investigación titulado **"Evaluación Financiera, Propuesta de Reestructuración y Cumplimiento de Gestión ante la UAFE de los Patios de Vehículos en la Ciudad de Cuenca Periodo, 2021-2022"** de el/la estudiante **Sanchez Abad Johanna Patricia**, de la **Maestría en Contabilidad y Finanzas** período académico ordinario diciembre 2022-abril 2023.

Recomiendo que para la presentación del informe del trabajo de titulación se observe lo establecido en el Art. 224 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, y la "Guía para la Formulación del Proyecto de Investigación de Integración Curricular o de Titulación".

Particular que pongo en su conocimiento para los fines legales pertinentes.

Atentamente,
**EN LOS TESOROS DE LA SABIDURÍA
ESTÁ LA GLORIFICACIÓN DE LA VIDA**

ELVIA MARICELA ZHAPA AMAY
Firmado digitalmente
por ELVIA MARICELA
ZHAPA AMAY
Fecha: 2023.04.24
12:38:52 -0500'

Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay, Ph.D
DECANA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

C.c: Nivel de Posgrado, Maestría en Contabilidad y Finanzas, Archivo.

EMZA

Anexo 2

Estado de Situación Financiera 2021

OCHOAMOTORS CIA LTDA			
ESTADO FINANCIERO			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021			
ACTIVOS		PASIVO	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		330.241,61	<u>PASIVO CORRIENTE</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	51.150,63		44.537,67
Caja General	427,46	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	8.585,06
Banco Pichincha Cta. Cte	50.723,17	Proveedores Locales Varios	8.544,87
		Cheques Girados y No Cobrados	40,19
ACTIVOS FINANCIEROS	114.911,07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12.565,28
Clientes	125.225,12	Con la Administracion Tributaria	5.030,98
(-) Provisiones de Cuentas Incobrables	(10.314,05)	Con el IESS	1.101,07
		Por Beneficios de Ley a Empleados	6.433,23
INVENTARIOS	154.962,21	IVA EN VENTAS	94,55
Inventario de Vehiculos	154.962,21	IVA cobrado Ventas	94,55
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	9.047,31	IMPUESTO A LA RENTA 2% MICROEMPRESA	6.462,90
Iva en Compras	8.641,36	Impuesto a la Renta 2% Microempresa	6.462,90
Credito Tributario	405,95	15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	4.317,11
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	170,39	15% Participacion A Trabajadores	4.317,11
Anticipo De Impuesto a la Renta	170,39		
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		29.845,05	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	29.845,05	OTROS PASIVOS CORRIENTES	12.512,77
Muebles y Enseres	795,70	Prestamos Socios	12.512,77
Equipo de Oficina	660,00	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	29.353,63
Vehiculo	26.776,79	Cartera- Andres Ochoa	9103,28
Equipo de Computacion	6.941,78	Intereses por Devengar	20250,35
(-) Depreciaciones Acumuladas de Propiedad, Planta y Equipo	(5.329,22)		
		TOTAL PASIVO	73.891,30
		PATRIMONIO NETO	
		CAPITAL	183.900,00
		Capital Suscrito o Asignado	183.900,00
		RESERVAS	2.715,57
		Reserva Legal	2.715,57
		RESULTADOS ACUMULADOS	82.488,24
		Ganancias Acumuladas	106.789,30
		(-) Perdidas Acumuladas	(24.301,06)
		TOTAL PATRIMONIO	269.103,81
		(+) Utilidad del Ejercicio Actual 2021	17.091,56
TOTAL ACTIVO	360.086,66	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	360.086,66
			-
<hr/> MANUEL HUMBERTO OCHOA ORDOÑEZ GERENTE		<hr/> Genaro Brito Peñaloza CONTADOR Matricula N.036367	

Anexo 3

Balance de Resultados Acumulados 2021

OCHOAMOTORS CIA. LTDA.			
BALANCE DE RESULTADOS ACUMULADO			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			327.698,05
VENTA DE BIENES		269.133,89	
Venta de Vehiculos	269.133,89		
PRESTACION DE SERVICIOS		58.511,58	
Comisiones Ganadas	54.491,06		
Intereses Generados Por Ventas A Credito	4.020,52		
OTROS INGRESOS		52,58	
Otros Ingresos	52,58		
COSTOS		215.607,34	215.607,34
Costo de Venta de Vehiculos	215.607,34		
GASTOS			83.297,83
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		42.700,47	
Sueldos y salarios	42.700,47		
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		8.169,46	
Aporte less Patronal	5.188,13		
Fondos de Reserva	2.981,33		
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		5.978,60	
Decimo Tercero	2.558,39		
Decimo Cuarto	2.028,90		
Vacaciones	1.279,19		
Bonificacion 25%	112,12		
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		5.333,28	
Honorarios Profesionales	5.333,28		
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		259,33	
Impuestos Super De Companias	259,33		
DEPRECIACIONES		859,86	
Propiedad, Planta y Equipo	859,86		
OTROS GASTOS		19.969,63	
Internet	2.731,16		
Gastos Notariales	345,29		
Mantenimiento y Asesoría de Computo	39,00		
Materiales y Suministros	29,50		
Servicios de Información Crediticia	1.201,75		
Gastos de Matriculación Vehicular	10.206,48		
Impuestos Municipales	3.184,31		
Mantenimiento Vehículo	2.232,14		
GASTOS FINANCIEROS		27,20	
Comisiones Bancarias	27,20		
GASTOS NO OPERATIVOS			12,16
GASTOS NO DEDUCIBLES		12,16	
Gastos No Deducibles	12,16		
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u><u>28.780,72</u></u>
	_____ OCHOA ORDOÑEZ MANUEL GERENTE GENERAL	_____ BRITO PEÑALOZA GENARO CONTADOR	

Anexo 4

Estado de Situación Financiera 2022

OCHOAMOTORS CIA LTDA				
ESTADO FINANCIERO				
AL 31 DE DICIEMBRE 2022				
ACTIVOS			PASIVO	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		303.392,09	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	19.196,42		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	473,75
Caja General	11,57		Proveedores Locales Varios	400,00
Banco Pichincha Cta. Cte	19.184,85		Otras Cuentas Por Pagar	73,75
ACTIVOS FINANCIEROS	102.015,96		OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	7.555,46
Clientes	112.330,01		Con la Administracion Tributaria	104,32
(-) Provisiones de Cuentas Incobrables	(10.314,05)		Con el IESS	1.213,14
INVENTARIOS	163.837,60		Por Beneficios de Ley a Empleados	6.238,00
Inventario de Vehiculos	163.837,60		IVA EN VENTAS	3.619,88
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	18.171,72		IVA cobrado Ventas	3.619,88
Iva en Compras	106,98		OTROS PASIVOS CORRIENTES	6.512,77
Credito Tributario	18.064,74		Prestamos Socios	6.512,77
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	170,39		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	33.762,15
Anticipo De Impuesto a la Renta	170,39		Cartera- Andres Ochoa	9.103,28
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		23.305,27	Intereses por Devengar	24.658,87
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	23.305,27		TOTAL PASIVO	51.924,01
Muebles y Enseres	795,70		PATRIMONIO NETO	
Equipo de Oficina	660,00		CAPITAL	183.900,00
Vehiculo	26.776,79		Capital Suscrito o Asignado	183.900,00
Equipo de Computacion	6.941,78		RESERVAS	2.715,57
(-) Depreciaciones Acumuladas de Propiedad, Planta y Equipo	(1.869,00)		Reserva Legal	2.715,57
			RESULTADOS ACUMULADOS	99.579,79
			Ganancias Acumuladas	123.880,85
			(-) Perdidas Acumuladas	(24.301,06)
			TOTAL PATRIMONIO	286.195,36
			(+) Perdida del Ejercicio Actual 2022	(11.422,01)
TOTAL ACTIVO		326.697,36	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	326.697,36
MANUEL HUMBERTO OCHOA ORDÓÑEZ GERENTE			Genaro Brito Peñaloza CONTADOR Matricula N.036367	

Anexo 5

Balance de Resultados Acumulado 2022

OCHOAMOTORS CIA. LTDA.		
BALANCE DE RESULTADOS ACUMULADO		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		309.485,12
VENTA DE BIENES	274.303,59	
Venta de Vehiculos	274.303,59	
PRESTACION DE SERVICIOS	34.134,68	
Comisiones Ganadas	28.413,20	
Intereses Generados Por Ventas A Credito	5.721,48	
OTROS INGRESOS	1.046,85	
Otros Ingresos	1.046,85	
COSTOS	240.919,30	240.919,30
Costo de Venta de Vehiculos	240.919,30	
GASTOS		79.975,92
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	41.669,72	
Sueldos y salarios	41.669,72	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	7.724,67	
Aporte less Patronal	5.155,08	
Fondos de Reserva	2.569,59	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	6.795,29	
Decimo Tercero	2.480,48	
Decimo Cuarto	1.946,77	
Vacaciones	1.233,09	
Bonificacion 25%	1.134,95	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5.333,28	
Honorarios Profesionales	5.333,28	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	644,22	
Impuestos Super De Companias	644,22	
DEPRECIACIONES	6.539,78	
Propiedad, Planta y Equipo	6.539,78	
OTROS GASTOS	11.132,81	
Internet	2.500,77	
Gastos Notariales	4,00	
Mantenimiento y Asesoría de Computo	50,00	
Materiales y Suministros	1.475,94	
Repuestos y Accesorios	312,01	
Servicios de Información Crediticia	1.568,50	
Gastos Salud Empleados	160,00	
Gastos de Matriculación Vehicular	2.583,92	
Impuestos Municipales	1.493,72	
Mantenimiento Vehículo	983,95	
GASTOS FINANCIEROS	136,15	
Comisiones Bancarias	136,15	
GASTOS NO OPERATIVOS		11,91
GASTOS NO DEDUCIBLES	11,91	
Gastos No Deducibles	11,91	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>(11.422,01)</u></u>
OCHOA ORDOÑEZ MANUEL	BRITO PEÑALOZA GENARO	
GERENTE GENERAL	CONTADOR	

Anexo 6

Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2021

Empresa: OCHOAMOTORS CIA LTDA				
Cuenta:410201 COMISIONES GANADAS 2021				
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000271	VERA VERA ESTEBAN RODRIGO	260,00	260,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000277	LOJANO BERMEO CARLOS MANUEL	460,00	720,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000273	ANCHUNDIA VARELA SAMUEL ALEXANDER	480,00	1.200,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000274	CORDOVA CORDOVA BAYRON RENE	940,00	2.140,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000276	CASTRO PROAÑO ADRIAN LORENZO	700,00	2.840,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000272	GUILLEN VERDUGO PAUL HERNAN	1.200,00	4.040,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000278	BLACIO ZAMBRANO SERGIO GONZALO	480,00	4.520,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000279	CARRION RIVAS RAFAEL FERNANDO	560,00	5.080,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000280	MURILLO TORAL JULIO MILTON VINICIO	480,00	5.560,00
29-JAN-2021	FAC-001-100-0000275	DURAN MENDIETA LUCIO ROLENDIO	120,00	5.680,00
TOTAL COMISIONES ENERO 2021			5.680,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
22-feb-21	FAC-001-100-0000283	PISCO MACIAS GLORIA MARGARITA	320,00	320,00
22-feb-21	FAC-001-100-0000287	CONTENTO JAPON FRANCO ALFONSO	600,00	920,00
22-feb-21	FAC-001-100-0000286	SANCHEZ GONZALEZ PRESLEY HENRY	520,00	1.440,00
22-feb-21	FAC-001-100-0000284	GONZALEZ GONZALEZ LAURA MARIA	1.120,00	2.560,00
22-feb-21	FAC-001-100-0000285	JARAMILLO SALAZAR MIRIAM DOLORES DEL CISNE	700,00	3.260,00
23-feb-21	FAC-001-100-0000289	CAJILEMA PEÑA MARIA ROSA	652,00	3.912,00
26-feb-21	FAC-001-100-0000290	ORELLANA CORONEL JOHANA MERCEDES	520,00	4.432,00
27-feb-21	FAC-001-100-0000292	VERDUGO ORDOÑEZ LUIS ROBERTO	620,00	5.052,00
27-feb-21	FAC-001-100-0000291	CHUQUIN SANCHEZ EDWIN RUPERTO	800,00	5.852,00
TOTAL COMISIONES FEBRERO 2021			5.852,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
19-mar-21	FAC-001-100-0000300	TORRES AYALA LUIS ENRIQUE	1.720,00	1.720,00
19-mar-21	FAC-001-100-0000298	NAULAGUARI PANJON SAUL VICENTE	660,00	2.380,00
19-mar-21	FAC-001-100-0000297	PANATA GUAMAN ALEX DANIEL	292,00	2.672,00
19-mar-21	FAC-001-100-0000299	VERA RODAS ALBARO GENARO	1.120,00	3.792,00
19-mar-21	FAC-001-100-0000296	JACHERO RAMON DANIEL JAVIER	1.160,00	4.952,00
19-mar-21	FAC-001-100-0000295	YUQUILEMA YAMBAY LUIS RODRIGO	780,00	5.732,00
19-mar-21	FAC-001-100-0000294	DOMINGUEZ LOJA VICENTE LEONIDAS	520,00	6.252,00
19-mar-21	FAC-001-100-0000293	OCHOA PAREDES MAYRA FERNANDA	300,00	6.552,00
29-mar-21	FAC-001-100-0000301	GARCIA BARRETO TANIA ALEXANDRA	880,00	7.432,00
29-mar-21	FAC-001-100-0000302	QUEZADA CARRION MILTON LEANDRO	360,00	7.792,00
29-mar-21	FAC-001-100-0000303	ANDRADE GONZALEZ JUAN EDUARDO	400,00	8.192,00
29-mar-21	FAC-001-100-0000304	ILLESCAS CHUCHUCA CHRISTIAN FERNANDO	272,00	8.464,00
31-mar-21	FAC-001-100-0000306	MOGROVEJO ROMAN LOURDES KATHERINE	720,00	9.184,00
TOTAL COMISIONES MARZO 2021			9.184,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
28-APR-2021	FAC-001-100-0000307	SALINAS SACOTO DENNIS ESTEBAN	80,00	80,00
28-APR-2021	FAC-001-100-0000312	OCHOA ORDOÑEZ MANUEL HUMBERTO	750,00	830,00
28-APR-2021	FAC-001-100-0000309	BARRETO ZHAGUI WILLIAM PATRICIO	90,00	920,00
28-APR-2021	FAC-001-100-0000310	VIVANCO HIDALGO NERIO VICENTE	276,00	1.196,00
28-APR-2021	FAC-001-100-0000311	QUEZADA SOLANO ALVARO DONOVAN	356,00	1.552,00
28-APR-2021	FAC-001-100-0000314	LEON CARRION EDISON DARIO	730,00	2.282,00
28-APR-2021	FAC-001-100-0000313	MALDONADO SIGUENZA LUIS GONZALO	1.140,00	3.422,00
28-APR-2021	FAC-001-100-0000308	SERRANO CORDERO JANNETH MARIA CELINA	260,00	3.682,00
TOTAL COMISIONES ABRIL 2021			3.682,00	

Anexo 7

Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2021

Empresa: OCHOAMOTORS CIA LTDA				
Cuenta:410201 COMISIONES GANADAS 2021				
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
31-may-21	FAC-001-100-0000319	COYAGO VALLADOLID JORGE OSWALDO	340,00	340,00
31-may-21	FAC-001-100-0000320	CAJILEMA PEÑA MARIA ROSA	420,00	760,00
31-may-21	FAC-001-100-0000321	YAMBAY PEÑA LUIS ALBERTO	530,00	1.290,00
31-may-21	FAC-001-100-0000322	CHICAIZA BETUN MARIA ELENA	540,00	1.830,00
31-may-21	FAC-001-100-0000323	PAREDES RODAS DAVID CARLOMAGNO	528,00	2.358,00
31-may-21	FAC-001-100-0000324	CONTRERAS SORIA ANDRES ORLANDO	580,00	2.938,00
31-may-21	FAC-001-100-0000325	QUEZADA SOLANO ALVARO DONOVAN	376,00	3.314,00
TOTAL COMISIONES MAYO 2021			3.314,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
24-jun-21	FAC-001-100-0000328	GUACHO DAQUILEMA ALEX ROLANDO	340,00	340,00
24-jun-21	FAC-001-100-0000327	BARROS YUNGA DIEGO VINICIO	320,00	660,00
24-jun-21	FAC-001-100-0000326	CANTOS SIGUENZA WILSON HANIBAL	240,00	900,00
24-jun-21	FAC-001-100-0000329	YANZA CASTRO ROSA ISABEL	220,00	1.120,00
24-jun-21	FAC-001-100-0000330	YAMBAY PEÑA LUIS ALBERTO	308,00	1.428,00
25-jun-21	FAC-001-100-0000334	TORRES GONZALEZ JOSE GENARO	840,00	2.268,00
25-jun-21	FAC-001-100-0000333	LEON TAPIA ORLANDO PATRICIO	220,00	2.488,00
25-jun-21	FAC-001-100-0000332	CHOCA LEMACHE CESAR LUIS	596,00	3.084,00
25-jun-21	FAC-001-100-0000331	PADILLA GUAMAN JOSE GALO	700,00	3.784,00
25-jun-21	FAC-001-100-0000335	ASTUDILLO CUMBE MARIA ELIZABETH	360,00	4.144,00
25-jun-21	FAC-001-100-0000336	VALVERDE LARA ANGEL GUALBERTO	320,00	4.464,00
30-jun-21	FAC-001-100-0000338	COYAGO TOCACHI MANUEL MESIAS	460,00	4.924,00
TOTAL COMISIONES JUNIO 2021			4.924,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
23-jul-21	FAC-001-100-0000344	OCHOA ORDOÑEZ MANUEL HUMBERTO	528,00	528,00
23-jul-21	FAC-001-100-0000345	CAMPOVERDE CAMPOVERDE YOLANDA GUILLERMI	280,00	808,00
23-jul-21	FAC-001-100-0000339	OCHOA PAREDES MANUEL ANDRES	256,00	1.064,00
23-jul-21	FAC-001-100-0000340	DELGADO LUCAS VERNY ALBERTO	190,00	1.254,00
23-jul-21	FAC-001-100-0000341	PILLCO ARIAS ISAAC MARIO	240,00	1.494,00
23-jul-21	FAC-001-100-0000342	CARRION LEON ROGMI DAVID	350,00	1.844,00
23-jul-21	FAC-001-100-0000343	YAMBAY PEÑA LUIS ALBERTO	340,00	2.184,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000349	DOMINGUEZ GARCIA MARIANA DE JESUS	220,00	2.404,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000354	OTERO CORDOVA CARLA PAOLA	100,00	2.504,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000353	QUITUISACA TENESACA JOHANNA MICHELLE	82,00	2.586,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000352	PEÑA YAMBAY CESAR RAMIRO	360,00	2.946,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000351	YAMBAY PEÑA LUIS ALBERTO	560,00	3.506,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000350	IDROVO CALLE JUANA CATALINA	756,00	4.262,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000348	SAQUICELA LOJA LUIS MARIO	860,00	5.122,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000347	CHOCA LEMACHE CESAR LUIS	640,00	5.762,00
26-jul-21	FAC-001-100-0000346	PINCHAO MUESES BERNARDO ALCIDES	460,00	6.222,00
30-jul-21	FAC-001-100-0000358	ESQUIVEL QUILLE MAYRA ELIZABETH	500,00	6.722,00
30-jul-21	FAC-001-100-0000357	LLIVICOTA PAREDES PEDRO JOSE	470,00	7.192,00
30-jul-21	FAC-001-100-0000356	ONOFRE MOLINA LAURA CECILIA	300,00	7.492,00
30-jul-21	FAC-001-100-0000361	ORELLANA PIEDRA JUAN ANDRES	330,00	7.822,00
30-jul-21	FAC-001-100-0000355	BACULIMA YUNGA JAIME BOLIVAR	640,00	8.462,00
30-jul-21	FAC-001-100-0000360	CARRION MERCHAN MARCO ESEQUIEL	460,00	8.922,00
30-jul-21	FAC-001-100-0000359	DELGADO SALINAS HILDA TERESA	540,00	9.462,00
31-jul-21	FAC-001-100-0000362	MARTINEZ ONCE SANTIAGO FELIPE	670,00	10.132,00
TOTAL COMISIONES JULIO 2021			10.132,00	

Anexo 8

Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2021

Empresa: OCHOAMOTORS CIA LTDA				
Cuenta:410201 COMISIONES GANADAS 2021				
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000363	ARANA PERALTA FANNY ZORAIDA	187,54	187,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000364	CABRERA MOROCHO LUIS ALBERTO	350,00	537,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000365	GUAMAN ORDOÑEZ LUZ GUELIA	260,00	797,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000366	GUACHO PILLAJO JOSE MANUEL	280,00	1.077,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000367	ORTEGA JOSE ANTONIO	200,00	1.277,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000368	MOROCHO SARANGO JAIRO VINICIO	324,00	1.601,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000369	BALAREZO ARAY MARIA ANGELIC	470,00	2.071,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000370	LLERENA ORTIZ JOSE MANUEL	250,00	2.321,54
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000371	CALLE PEÑALOZA BYRON XAVIER	156,52	2.478,06
30-AUG-2021	FAC-001-100-0000372	GUACHO PILLAJO JOSE MANUEL	460,00	2.938,06
31-AUG-2021	FAC-001-100-0000373	OCHOA ORDOÑEZ SONIA PATRICIA	346,00	3.284,06
TOTAL COMISIONES AGOSTO 2021			3.284,06	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
30-sep-21	FAC-001-100-0000375	CRIOLLO AUQUILLA SEGUNDO JOSE	200,00	200,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000376	NIETO CLAVIJO JUAN CARLOS	140,00	340,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000377	ORDOÑEZ ORDOÑEZ JOSSELYN DEL CISNE	190,00	530,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000378	TOLEDO PALACIOS EDI GEOVANY	236,00	766,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000383	QUEZADA CARRION JESSENIA PILAR	104,00	870,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000380	ROMAN CAMBA MICHAEL ERNESTO	360,00	1.230,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000381	ORTEGA QUEZADA JORDAN VICENTE	280,00	1.510,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000382	HOLQUIN VILLEGAS EUGENIA PATRICIA	210,00	1.720,00
30-sep-21	FAC-001-100-0000379	IDROVO TENELANDA JOSE MARIA	420,00	2.140,00
TOTAL COMISIONES SEPTIEMBRE 2021			2.140,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
29-oct-21	FAC-001-100-0000387	GUAIÑA GUACHO LUIS GONZALO	286,00	286,00
29-oct-21	FAC-001-100-0000386	CABRERA ORTEGA WALTER LUCIANO	210,00	496,00
29-oct-21	FAC-001-100-0000385	ORDOÑEZ RODRIGUEZ DARWIN VINICIO	260,00	756,00
29-oct-21	FAC-001-100-0000384	JARAMILLO VIVANCO WALTER ANIBAL	455,00	1.211,00
30-oct-21	FAC-001-100-0000391	PULLA ARIAS FAUSTO RODRIGO	108,00	1.319,00
30-oct-21	FAC-001-100-0000390	SALDARRIAGA ZHINGRI SUSANA DEL ROCIO	380,00	1.699,00
30-oct-21	FAC-001-100-0000389	QUEZADA CABRERA HENRY GEOVANNY	270,00	1.969,00
30-oct-21	FAC-001-100-0000392	TENESACA FAICAN TERESA DE JESUS	262,00	2.231,00
30-oct-21	FAC-001-100-0000388	CHOCA LEMACHE CESAR LUIS	990,00	3.221,00
TOTAL COMISIONES OSTUBRE 2021			3.221,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
26-nov-21	FAC-001-100-0000393	OCHOA ORDOÑEZ MANUEL HUMBERTO	528,00	528,00
26-nov-21	FAC-001-100-0000394	NARVAEZ MENDIETA BOLIVAR ARMANDO	240,00	768,00
26-nov-21	FAC-001-100-0000395	VILLALVA QUEZADA JOHNNY XAVIER	70,00	838,00
26-nov-21	FAC-001-100-0000396	SERRANO QUEZADA MARK LEONARDO	700,00	1.538,00
30-nov-21	FAC-001-100-0000397	ESPINOSA ERREYES FAVIAN GEOVANNY	252,00	1.790,00
30-nov-21	FAC-001-100-0000398	SANCHEZ DOMINGUEZ ANGELA GABRIELA	500,00	2.290,00
TOTAL COMISIONES NOVIEMBRE 2021			2.290,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
29-DEC-2021	FAC-001-100-0000399	ALVAREZ TOLEDO FREDDY ALBERTO	228,00	228,00
29-DEC-2021	FAC-001-100-0000402	CAJILEMA YUQUILEMA LUIS ALFREDO	200,00	428,00
29-DEC-2021	FAC-001-100-0000401	MALDONADO PADILLA WILLIAM DARWIN	228,00	656,00
29-DEC-2021	FAC-001-100-0000400	AUQUILLA FAJARDO JENNY PAOLA	132,00	788,00
TOTAL COMISIONES DICIEMBRE 2021			788,00	

Anexo 9*Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2022*

Empresa: OCHOAMOTORS CIA LTDA				
Cuenta:410201 COMISIONES GANADAS 2022				
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
28-JAN-2022	FAC-001-100-0000406	REYES DE LA ROSA NELLY MARLENE	136,00	136,00
28-JAN-2022	FAC-001-100-0000405	CEPEDA MULLO PATRICIO	300,00	436,00
28-JAN-2022	FAC-001-100-0000404	CRIOLLO AUQUILLA SEGUNDO JOSE	222,00	658,00
TOTAL ENERO			658,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
25-feb-22	FAC-001-100-0000411	BERNAL VERDUGO HERNAN	320,00	320,00
25-feb-22	FAC-001-100-0000410	CALLE IÑIGUEZ MERCY MAGALI	130,00	450,00
25-feb-22	FAC-001-100-0000412	CONCHA SALAZAR JENNIFFER LISSETTE	136,00	586,00
25-feb-22	FAC-001-100-0000409	GUZMAN QUIZHPE FREDDY VINICIO	258,00	844,00
26-feb-22	FAC-001-100-0000416	VACACELA LLUCO LUIS VICTOR	288,00	1.132,00
26-feb-22	FAC-001-100-0000413	GOMEZ INTRIAGO CARLOS EMILIO	84,00	1.216,00
26-feb-22	FAC-001-100-0000414	BELTRAN MINGA BOLIVAR AUGUSTO	138,00	1.354,00
26-feb-22	FAC-001-100-0000415	DIAZ AGILA MIGUEL ADRIAN	400,00	1.754,00
TOTAL FEBRERO			1.754,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
29-mar-22	FAC-001-100-0000418	YUQUILEMA YAMBAY MARTHA VERONICA	400,00	400,00
29-mar-22	FAC-001-100-0000419	TORRES VICUÑA LIDA CARMELA	244,00	644,00
29-mar-22	FAC-001-100-0000420	ROMERO CEDILLO MARCELINA INGRIS	140,00	784,00
29-mar-22	FAC-001-100-0000421	GUZMAN QUIZHPE FREDDY VINICIO	258,00	1.042,00
31-mar-22	FAC-001-100-0000423	QUEZADA ORTEGA MILTON POLIVIO	300,00	1.342,00
31-mar-22	FAC-001-100-0000424	HEREDIA QUISHPE MARIA ELENA	280,00	1.622,00
TOTAL MARZO			1.622,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
29-APR-2022	FAC-001-100-0000427	TOMAREMA CAVA MANUEL ALFONSO	186,00	186,00
29-APR-2022	FAC-001-100-0000428	CALLE CALLE EULIDES GERMAN	130,00	316,00
29-APR-2022	FAC-001-100-0000431	ZAMBRANO MIRANDA MERCEDES LISSETE	316,00	632,00
29-APR-2022	FAC-001-100-0000430	LEON IDROVO CESAR AUGUSTO	270,00	902,00
29-APR-2022	FAC-001-100-0000429	MATAILO MATAILO PAUL FERNANDO	360,00	1.262,00
TOTAL ABRIL			1.262,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
31-may-22	FAC-001-100-0000432	HIDALGO TANDAZO ANGEL EDUARDO	230,00	230,00
31-may-22	FAC-001-100-0000433	CORDOVA OBACO VICENTA GERMANIA	500,00	730,00
31-may-22	FAC-001-100-0000434	OCHOA PAREDES MAYRA FERNANDA	528,00	1.258,00
31-may-22	FAC-001-100-0000435	PEÑAFIEL CASTRO MARIA DEL CARMEN	237,00	1.495,00
31-may-22	FAC-001-100-0000440	CALLE LOPEZ CARLOS GEOVANNY	272,00	1.767,00
31-may-22	FAC-001-100-0000437	SANCHEZ CORONEL JORGE PIO	590,00	2.357,00
31-may-22	FAC-001-100-0000438	SARMIENTO GALINDO MILTON XAVIER	230,00	2.587,00
31-may-22	FAC-001-100-0000439	CALLE LEON JACINTO JUVENAL	660,00	3.247,00
31-may-22	FAC-001-100-0000436	CARCHIPULLA CAJAMARCA JOSE ANTONIO	420,00	3.667,00
TOTAL MAYO			3.667,00	

Anexo 10

Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2022

Empresa: OCHOAMOTORS CIA LTDA				
Cuenta:410201 COMISIONES GANADAS				
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
30-jun-22	FAC-001-100-0000441	GUACHO YAMBAY DARWIN ANIBAL	396,00	396,00
30-jun-22	FAC-001-100-0000442	LABANDA ASCARIBAY GENARO DE JESUS	580,00	976,00
30-jun-22	FAC-001-100-0000446	ESPINOZA ORDOÑEZ ELIZABETH ALICIA	96,00	1.072,00
30-jun-22	FAC-001-100-0000444	LANDI LLIGUIN LUIS ALBERTO	120,00	1.192,00
30-jun-22	FAC-001-100-0000445	PANDO CALLE ANA CECILIA	480,00	1.672,00
30-jun-22	FAC-001-100-0000443	CUJILEMA BADILLO DAVID EFRAIN	234,00	1.906,00
TOTAL JUNIO			1.906,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
28-jul-22	FAC-001-100-0000447	JACHERO SIGUA OSCAR IVAN	880,00	880,00
28-jul-22	FAC-001-100-0000448	ORTIZ ASTUDILLO HERNAN PATRICIO	300,00	1.180,00
28-jul-22	FAC-001-100-0000449	BERRU ARMIJOS ODALIS JOSEFINA	203,20	1.383,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000450	CORTEZ MOROCHO ANA GABRIELA	226,00	1.609,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000451	GUERRERO MACIAS FREDDY ELEUTERIO	160,00	1.769,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000458	ZARUMA ULLOA MARCO MANUEL	170,00	1.939,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000453	GUZMAN QUIZHPE FREDDY VINICIO	256,00	2.195,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000454	OCHOA PAREDES MAYRA FERNANDA	130,00	2.325,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000455	NIETO COCHANCELA DANNY SEBASTIAN	284,00	2.609,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000456	CALLE LOPEZ CARLOS GEOVANNY	256,00	2.865,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000457	HERRERA HERRERA JORGE	274,00	3.139,20
28-jul-22	FAC-001-100-0000452	CARRION MERCHAN MARCO ESEQUIEL	1.060,00	4.199,20
TOTAL JULIO			4.199,20	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000460	SANCHEZ NOBLECILLA DIMAS OSWALDO	280,00	280,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000461	CAJAS CRIOLLO JOHNNY JOSUE	230,00	510,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000462	CALLE GUALPA JUAN DIEGO	530,00	1.040,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000463	MORA HUIRACOCOA NORMA ANGELICA	800,00	1.840,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000464	VAZQUEZ REGALADO FROILAN ANIBAL	220,00	2.060,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000465	CRIOLLO AUQUILLA SEGUNDO JOSE	350,00	2.410,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000466	CAMPOVERDE ORELLANA ROBERTO CARLOS	665,00	3.075,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000467	GUAPI GUAPI GEORDY JEFFERSON	430,00	3.505,00
24-AUG-2022	FAC-001-100-0000468	CONTENTO CONTENTO LUIS FERNANDO	570,00	4.075,00
30-AUG-2022	FAC-001-100-0000469	LOPEZ VALLE STEVEN GEOVANNY	160,00	4.235,00
TOTAL AGOSTO			4.235,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
28-sep-22	FAC-001-100-0000470	NAULA CARRION JOSE JOSE	396,00	396,00
28-sep-22	FAC-001-100-0000471	CALVA CALVA LESTER HERNAN	360,00	756,00
28-sep-22	FAC-001-100-0000472	SANCHEZ GOMEZ JOSE ESTALIN	1.000,00	1.756,00
28-sep-22	FAC-001-100-0000473	RIVAS CACHICELA JOHANNA ELIZABETH	570,00	2.326,00
28-sep-22	FAC-001-100-0000474	PARRA GUTIERREZ TERESA DE JESUS	220,00	2.546,00
28-sep-22	FAC-001-100-0000475	DELGADO SALINAS HILDA TERESA	540,00	3.086,00
30-sep-22	FAC-001-100-0000476	MARCA SANTIAGO MARTIN	740,00	3.826,00
30-sep-22	FAC-001-100-0000477	NAPA NIEVES MARCOS HUMBERTO	300,00	4.126,00
30-sep-22	FAC-001-100-0000478	GUAZHAMBO AUQUILLA SEGUNDO MARIAN	120,00	4.246,00
TOTAL SEPTIEMBRE			4.246,00	

Anexo 11*Reporte ingreso por comisiones ganadas por venta de vehículos usados 2022*

Empresa: OCHOAMOTORS CIA LTDA				
Cuenta:410201 COMISIONES GANADAS 2022				
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
25-oct-22	FAC-001-100-0000480	OCHOA ORDOÑEZ MANUEL HUMBERTO	120,00	120,00
25-oct-22	FAC-001-100-0000482	NARANJO MOSQUERA CARLOS TEODORO	214,00	334,00
25-oct-22	FAC-001-100-0000481	CRIOLLO AUQUILLA SEGUNDO JOSE	270,00	604,00
TOTAL OCTUBRE			604,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
30-nov-22	FAC-001-100-0000483	VERA BRAVO SONIA ISABEL	990,00	1.630,00
30-nov-22	FAC-001-100-0000485	CUENCA YAURI ALFREDO NEPTALI	640,00	774,00
30-nov-22	FAC-001-100-0000484	RAMON CAJAS RONALD RICHARD	134,00	1.898,00
TOTAL NOVIEMBRE			1.764,00	
Fecha	Comprobante	Concepto	Creditos	Saldo
30-DEC-2022	FAC-001-100-0000488	DAQUILEMA PEÑA MARIA TRANSITO	520,00	520,00
30-DEC-2022	FAC-001-100-0000489	YUNGA HERRERA JOSE LUIS	320,00	840,00
30-DEC-2022	FAC-001-100-0000490	SERPA CORREA DIDIO ANIBAL	130,00	970,00
30-DEC-2022	FAC-001-100-0000494	ZARUMA ULLOA MARCO MANUEL	240,00	1.210,00
30-DEC-2022	FAC-001-100-0000492	MOROCHO RAMON EDWIN ANDRES	156,00	1.366,00
30-DEC-2022	FAC-001-100-0000493	CAJAMARCA VAZQUEZ JOSE MARTIN	1.000,00	2.366,00
30-DEC-2022	FAC-001-100-0000491	IDROVO ULLOA CARMEN ADELINA	130,00	2.496,00
TOTAL DICIEMBRE			2.496,00	

Anexo 12*Reporte ingreso venta de vehículos 0km 2021*

UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO UAFE			
DECLARACION DE ENERO 2021 A DICIEMBRE 2021			
VENTAS			
MES	N° REGISTRO	V. DECLARADO	PORCENTAJE
ENERO	0	\$0,00	0%
FEBRERO	1	\$37.500,00	14%
MARZO	1	\$40.178,57	15%
ABRIL	2	\$70.535,71	26%
MAYO	1	\$51.821,39	19%
JUNIO	1	\$33.392,86	12%
JULIO	0	\$0,00	0%
AGOSTO	0	\$0,00	0%
SEPTIEMBRE	1	\$35.705,36	13%
OCTUBRE	0	\$0,00	0%
NOVIEMBRE	6	\$0,00	0%
DICIEMBRE	4	\$0,00	0%
TOTAL VENTAS		\$269.133,89	100%

Anexo 13

Reporte ingreso por venta de vehículos 0km 2021

UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO UAFE			
DECLARACION DE ENERO A DICIEMBRE 2022			
VENTAS			
MES	N° REGISTRO	V. DECLARADO	PORCENTAJE
ENERO	3	\$101.107,15	37%
FEBRERO	0	\$0,00	0%
MARZO	1	\$17.142,86	6%
ABRIL	2	\$52.491,08	19%
MAYO	0	\$0,00	0%
JUNIO	0	\$0,00	0%
JULIO	0	\$0,00	0%
AGOSTO	1	\$47.321,43	17%
SEPTIEMBRE	0	\$0,00	0%
OCTUBRE	1	\$28.571,43	10%
NOVIEMBRE	0	\$0,00	0%
DICIEMBRE	1	\$27.669,64	10%
TOTAL VENTAS		\$274.303,59	100%

Anexo 14

Certificación del Resumen (Abstract) del Trabajo de Titulación

Loja, 10 de noviembre de 2023

CERTIFICACIÓN DE TRADUCCIÓN

Doctora.
Erika Lucía González Carrión, Ph.D.
Docente de la Facultad de la Educación, el Arte y la Comunicación de la Universidad Nacional de Loja

CERTIFICO:

En mi calidad de traductora del idioma Inglés, con capacidades que pueden ser probadas a través de las traducciones realizadas para revistas de alto impacto como: Comunicar(Q1): <https://bit.ly/3v0JgeL>, así como a través de la Certificación de conocimiento del Inglés, nivel B2, que la traducción del Resumen (Abstract) del Trabajo de Titulación denominado: **Evaluación Financiera, Propuesta de Reestructuración y Cumplimiento de Gestión ante la UAFE de las Comercializadoras de Vehículos en la Ciudad de Cuenca Periodo, 2021-2022.**; de autoría de la señorita estudiante: **Johanna Patricia Sánchez Abad**, con CI: 190074943-1, es correcta y completa, según las normas internacionales de traducción de textos.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a la interesada, señorita **Johanna Patricia Sánchez Abad** hacer uso legal del presente, según estime conveniente.

Atentamente,



Dra. Erika González Carrión. Ph.D.
Docente de la Facultad de la Educación, el Arte y la Comunicación
Universidad Nacional de Loja