



2019

Herramienta para el análisis financiero de un Centro de Diagnóstico Automotriz

JUAN CARLOS BARRETO NOVA

CRISTIAN DAVID RAMÍREZ PEDREROS

Trabajo de grado para obtener el grado como especialistas en
Administración Financiera

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESPECIALIZACIÓN EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



Título:

Herramienta para el análisis financiero de un Centro de Diagnóstico Automotriz

JUAN CARLOS BARRETO NOVA

CRISTIAN DAVID RAMÍREZ PEDREROS

Trabajo de grado para obtener el Título de Especialista en Administración Financiera

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESPECIALIZACIÓN EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



Atribución-NoComercial-SinDerivadas 2.5 Colombia (CC BY-NC-ND 2.5)

La presente obra está bajo una licencia:
Atribución-NoComercial-SinDerivadas 2.5 Colombia (CC BY-NC-ND 2.5)

Para leer el texto completo de la licencia, visita:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/2.5/co/>

Usted es libre de:



Compartir - copiar, distribuir, ejecutar y comunicar públicamente la obra

Bajo las condiciones siguientes:



Atribución — Debe reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciante (pero no de una manera que sugiera que tiene su apoyo o que apoyan el uso que hace de su obra).



No Comercial — No puede utilizar esta obra para fines comerciales.



Sin Obras Derivadas — No se puede alterar, transformar o generar una obra derivada a partir de esta obra.

Contenido

1. Introducción	5
2. Planteamiento del problema	6
3. Objetivos	7
3.1. Objetivo General	7
3.2. Objetivos Específicos	7
4. Justificación	8
5. Marco Teórico	9
5.1. Concepto de Administración Financiera.....	9
5.2. Inteligencia Financiera	9
5.3. Análisis financiero	10
5.4. Indicadores Financieros	11
5.4.1. Indicadores de Liquidez	12
5.4.2. Indicadores de Eficiencia	13
5.4.3. Indicadores de endeudamiento	14
5.4.4. Indicadores de diagnóstico financiero	15
6. Caracterización y diagnóstico del Centro de Diagnóstico Automotriz	17
6.1. Caracterización de la empresa.....	17
6.1.1. Descripción General	17
6.1.2. Estructura Organizacional	18
6.1.3. Análisis general del entorno y mercado.....	19
6.2. Diagnostico Financiero del Centro de Diagnóstico Automotriz	20
6.2.1. Análisis Horizontal de EEFF.....	20
6.2.2. Análisis Vertical de EEFF	21
7. Hallazgos.....	22
8. Desarrollo de Herramienta.....	23
9. Conclusiones.....	24
10. Recomendaciones.....	25
11. Bibliografía.....	26
Bibliografía.....	26

Tabla 1 Tipos de indicadores de liquidez.....	12
Tabla 2 Tipos de indicadores de eficiencia.....	13
Tabla 3 Tipos de Indicadores de endeudamiento	14
Tabla 4 Tipos de indicadores de diagnóstico financiero	16

1. Introducción

Las PYMES en Colombia son muy importantes en la economía de país, ya que, según las Cámaras de Comercio, el 97% de las empresas inscritas en estas instituciones son pequeñas y medianas empresas, sin embargo el tema del emprendimiento y la construcción de empresa y negocio se ve truncada y lamentablemente de ese 97% alrededor del 50% está cerrando o cancelando la matrícula, debido a las dificultades financieras producto de deficiencia de conocimiento del manejo de las finanzas empresariales en conjunto con el aspecto tributario del país. (Cámara de Comercio de Bogotá, 2019).

Mejorar el manejo financiero como factor estratégico y/o el acceso a asesoría y orientación en el ámbito en la mayoría de los casos resulta ser costoso superando los presupuestos planteados por los emprendedores. Por ende, este proyecto tiene como base crear una herramienta financiera que permita la visualización global de la información contable y financiera de modo que sea fácil de comprender, analizar y tomar decisiones con base en los indicadores que resultan a partir de su alimentación.

2. Planteamiento del problema

El Centro de Diagnóstico Automotriz, al ser una empresa nueva y en etapa de consolidación tiene requerimientos en diversos aspectos que requieren de un adecuado manejo con aras de conseguir el éxito necesario para su sostenibilidad y potenciamiento.

Los estados financieros en general y con la llegada de las NIIF, ofrecen insumos determinantes para la correcta orientación y toma de decisiones estratégicas para llevar las empresas a la consecución de los objetivos propuestos, sin embargo, manejan un lenguaje técnico que sumado a las metodologías de análisis, en muchas ocasiones no son fáciles de entender e interpretar por los emprendedores, socios y accionistas. Por ello, nace la necesidad de facilitar el proceso de visualización, análisis e interpretación de la información que en los estados financieros se presenta, a través de una herramienta que presenta sus resultados de manera sencilla.

3. Objetivos

3.1. Objetivo General

Construir una herramienta que permita la adecuada comprensión de la información contable y financiera, con el fin de facilitar la toma de decisiones en el Centro de Diagnóstico Automotriz.

3.2. Objetivos Específicos

- Diagnosticar financieramente el Centro de Diagnóstico Automotriz.
- Recomendar una taxonomía de presentación de EEFF según NIIF.
- Desarrollar una herramienta en Excel, que permita la comprensión de la información contable y financiera en la empresa.

4. Justificación

Con este proyecto se pretende aplicar el conocimiento adquirido durante la especialización en Administración Financiera, además de desarrollar una herramienta que sea dinámica y comprensible para el Centro de Diagnóstico Automotriz, que les permita visualizar los resultados contenidos en los estados financieros, además de ser fácil de leer mostrando las características y razonabilidades financieras de la empresa a los directivos, y de esta manera analizar el comportamiento y poder tomar decisiones asertivas para el futuro de la empresa.

El desarrollo de este proyecto permitirá a los autores obtener el grado de especialistas en Administración Financiera.

5. Marco Teórico

En este capítulo se presentarán los principales aspectos teóricos, conceptos y temas que contemplan el planteamiento del problema y cuyo desarrollo permitirá la confección de la herramienta.

5.1. Concepto de Administración Financiera

La administración financiera es definida como “el área de la administración que se centra en decisiones de inversión, manejo del dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades/ beneficios. Abarca tres aspectos importantes de los recursos financieros: rentabilidad, liquidez y control de riesgos”

5.2. Inteligencia Financiera

La inteligencia financiera es definida como “Un conjunto de habilidades que sirven para resolver problemas financieros” (Rickards, 2010). Por tanto, es importante no solo desarrollar dichas habilidades para los aspectos de la vida personal sino trascenderlos a la resolución de problemas y administración al interior de las organizaciones. Para ello, es

preciso utilizar herramientas pertinentes para el análisis de las cifras contenidas en los estados financieros para con base en esta, tomar decisiones adecuadas para la sostenibilidad empresarial.

5.3. Análisis financiero

El análisis financiero es definido como el “proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.” (Ortiz, 2015).

5.4. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros “constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de -razón- el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias.” (Ortiz, 2015)

Así, los indicadores financieros son herramientas valiosas que ofrecen información relevante para el diagnóstico y la toma de decisiones, con la salvedad de que se debe ser responsable, preciso e integral en su uso, ya que las relaciones otorgadas en sí mismas y sin un correcto ejercicio de análisis, no necesariamente otorgan la efectividad esperada.

Los indicadores que utilizaremos son:

5.4.1. Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez permiten visualizar la capacidad con que cuenta una compañía para cumplir sus obligaciones de corto plazo. También, a la facilidad que tienen los activos para convertirse en efectivo.

Fueron usados los siguientes:

INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION
RAZÓN CORRIENTE:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.
PRUEBA ÁCIDA:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Tabla 1 Tipos de indicadores de liquidez

5.4.2. Indicadores de Eficiencia

Los indicadores de eficiencia miden el grado de cumplimiento de los objetivos definidos en el Modelo de Operación. El indicador mide el logro de los resultados propuestos. Nos indica si se hicieron las cosas que se debían hacer, los aspectos correctos del proceso.

Fueron usados los siguientes:

INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD:	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	Por cada peso vendido, cuánto se genera para cubrir los gastos operacionales y no operacionales.
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS:	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	Es la relación que existe de las utilidades después de ingresos y egresos no operacionales e impuestos, que pueden contribuir o restar capacidad para producir rentabilidad sobre las ventas.
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS:	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}}$	Mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Refleja el rendimiento tanto de los aportes como del superávit acumulado, el cual debe compararse con la tasa de oportunidad que cada accionista tiene para evaluar sus inversiones.

Tabla 2 Tipos de indicadores de eficiencia

5.4.3. Indicadores de endeudamiento

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo en que se incurre ante acreedores, el riesgo de los socios y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION
ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Activo Total}}$	Por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está presentando la empresa a los acreedores.
AUTONOMÍA:	$\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los asociados con respecto al de los acreedores, como también el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones.

Tabla 3 Tipos de Indicadores de endeudamiento

5.4.4. Indicadores de diagnóstico financiero

Los indicadores de diagnóstico financiero se construyen no solamente a partir de las cuentas del Balance General sino además de cuentas del Estado de Resultados, Flujo de Caja y de otras fuentes externas de valoración de mercado. Esto conlleva a que sus conclusiones y análisis midan en términos más dinámicos, y no estáticos, el comportamiento de una organización en términos de rentabilidad y efectividad en el uso de sus recursos.

INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION
CONTRIBUCIÓN MARGINAL:	Ingresos operacionales – Costos y gastos variables	Es considerado también como el exceso de ingresos con respecto a los costos variables, exceso que debe cubrir los costos fijos y la utilidad o ganancia.
MARGEN DE CONTRIBUCION:	$\frac{\text{Contribución marginal}}{\text{Ventas}}$	Determina por cada peso que se efectúe en ventas, que de ello se deja para cubrir los costos y gastos fijos
PUNTO DE EQUILIBRIO:	$\frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Margen de Contribución}}$	Representa el nivel de actividad que permite, gracias al margen realizado (diferencia entre el nivel de ventas y los gastos variables que se derivan implícitamente de este volumen de negocios) poder

		pagar todas las demás cargas del ejercicio, es decir, los gastos fijos.
EBITDA:	Utilidad Operativa + Depreciación + Amortización + Provisiones	Determina las ganancias o la utilidad obtenida por una empresa o proyecto, sin tener en cuenta los gastos financieros, los impuestos y demás gastos contables que no implican salida de dinero en efectivo, como las depreciaciones y las amortizaciones. En otras palabras, determina la capacidad de generar caja en la empresa.
ESTRUCTURA FINANCIERA:	Pasivos/Activo y Patrimonio / Activo	Proporción de los activos que están siendo financiados con deuda de terceros o con capital propio.
KTNO: CxC	CxC + Inventarios - CxP Proveedores	El capital de trabajo neto operativo determina de una manera más acorde con el flujo de operación de la organización, el capital necesario para operar.

Tabla 4 Tipos de indicadores de diagnóstico financiero

6. Caracterización y diagnóstico del Centro de Diagnóstico Automotriz

6.1. Caracterización de la empresa

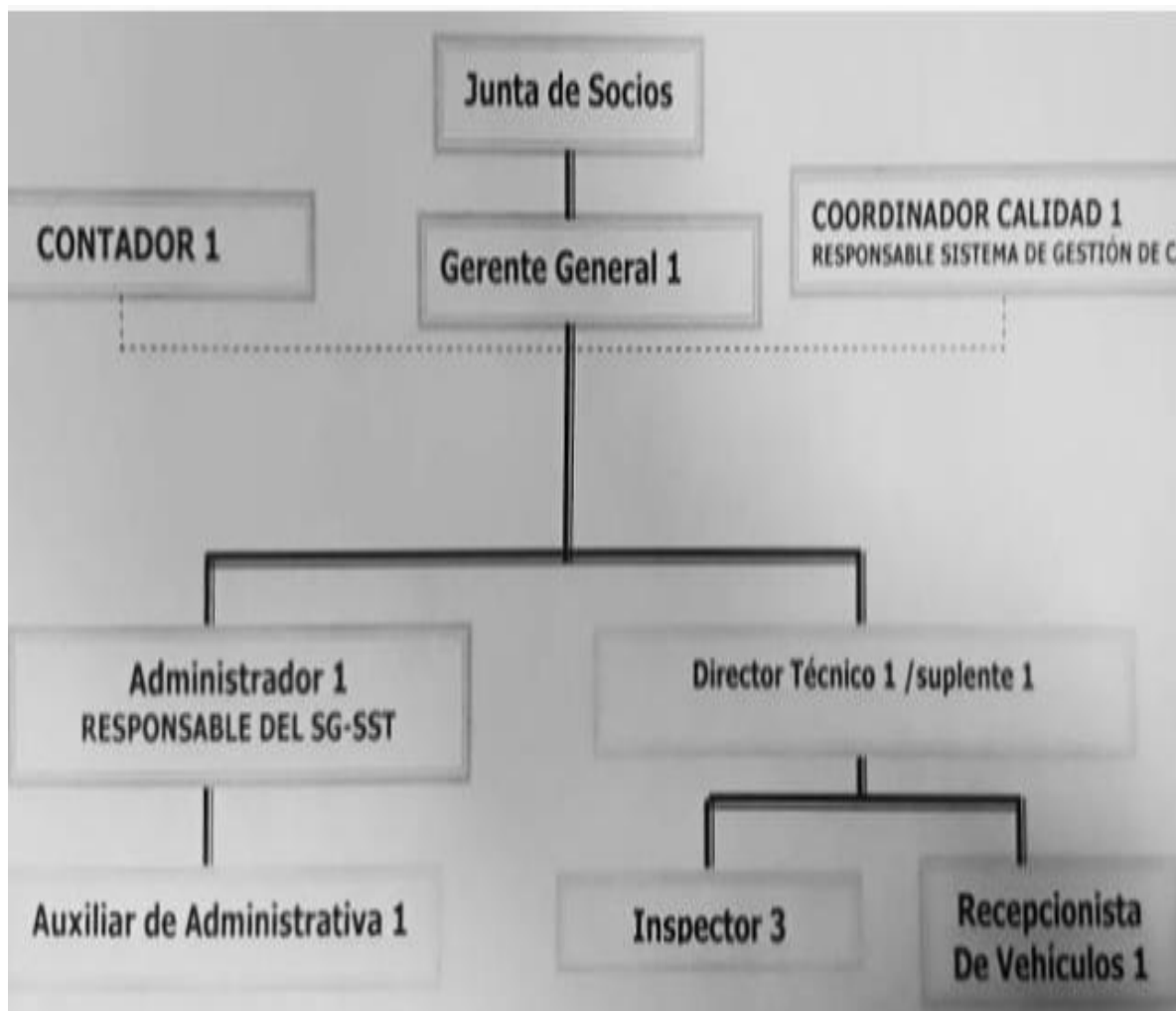
6.1.1. Descripción General

La empresa fue fundada en el año 2017, presta el servicio de revisión técnico mecánica y de emisiones contaminantes para motos y desde el año 2019 incluyo en su portafolio el servicio para vehículos livianos.

Este documento se realizó a partir de la información presentada en los estados financieros con cierre contable existentes desde su constitución, es decir, 2017 y 2018. A partir de este, se pretende ofrecer un mejor entendimiento de la información contable y financiera, a través de la herramienta planteada, a modo de facilitar la visualización y análisis para los directivos. A partir de dicha herramienta para no financieros, teniendo en cuenta que los directivos de la empresa son químicos y marketeros, se orientara una mejor toma de decisiones estratégicas orientadas a la creación de valor y maximización de utilidades.

6.1.2. Estructura Organizacional

A continuación se presenta la estructura organizacional del Centro de Diagnóstico Automotriz:



6.1.3. Análisis general del entorno y mercado

El mercado de oferta de servicios de revisión técnico mecánica y de gases en el municipio de Soacha, donde se encuentra ubicado el Centro de Diagnóstico Automotriz, está compuesto por 4 empresas, incluida la que es objeto de este estudio. A su vez, en el año 2017 se matricularon 3023 motocicletas nuevas, sumadas a los 150.000 (Secretaría de Movilidad de Soacha, 2018) vehículos que deben realizar su revisión técnico mecánica anualmente. Otro factor importante, que puede ser tan positivo como contrario, es el hecho del inmenso flujo vehicular que pasa por el municipio de Soacha diariamente, del cual pese a tener información de que hay clientes del Centro de Diagnóstico Automotriz, no se cuenta con cifras exactas. Este potencial es de alrededor de 82.000 vehículos diarios.

6.2. Diagnóstico Financiero del Centro de Diagnóstico Automotriz

6.2.1. Análisis Horizontal de EEFF

El análisis horizontal determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Variacion 2018 - 2017		
var absoluta		var relativa
\$ 3.902	↑	0,77%
\$ 0	→	0,00%
\$ 3.902	↑	0,77%
\$ 28.186	↑	20,35%
-\$ 55.699	↓	-18,60%
\$ 31.416	↑	44,40%
\$ 0	→	0,00%
-\$ 435	↓	-5,90%
\$ 18.148	↑	35,22%
\$ 151	↑	34,06%
\$ 12.681	↑	48,51%
\$ 4.787	↑	55,00%
\$ 7.894	↑	45,28%

Ilustración 1 Análisis Horizontal E. Resultados

La ilustración anterior a modo de ejemplo del análisis completo que se realizó a la compañía y se encuentra en la pestaña de Análisis Horizontal de estado de Situación Financiera y Análisis Horizontal de estado de Resultado en la herramienta adjunta.

6.2.2. Análisis Vertical de EEFF

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

2018	
\$ 512.563	100,00%
\$ 0	0,00%
\$ 512.563	100,00%
\$ 166.662	32,52%
\$ 243.736	47,55%
\$ 102.164	19,93%
\$ 0	0,00%
\$ 6.936	1,35%
\$ 69.684	13,60%
\$ 595	0,12%
\$ 38.821	7,57%
\$ 13.491	2,63%
\$ 25.330	4,94%

Ilustración 2 Análisis Vertical E. Resultado 2018

La ilustración anterior a modo de ejemplo del análisis completo que se realizó a la compañía y se encuentra en la pestaña de Análisis Vertical de estado de Situación Financiera y Análisis Vertical de estado de Resultado en la herramienta adjunta.

7. Hallazgos

En términos generales y de acuerdo a los antecedentes en la compañía, la herramienta otorga una ayuda adecuada y se adapta a los requerimientos de los socios y la dirección, puesto que no se contaban con elementos de juicio y análisis para interpretar la información contable y resultados financieros, por tanto, se cuenta ahora con instrumentos de evaluación que analizados según los requerimientos, la visión y la prospección estratégica de la dirección, permitirá tomar decisiones con base en la información histórica y actual de la operación del negocio.

Los instrumentos e indicadores incluidos en la herramienta, pueden ser objeto de modificación o adaptación dependiendo de cambios en el modelo de negocio u otras variables que quieran analizarse.

La herramienta puede en el futuro incluir proyecciones y otros métodos para evaluar el desempeño y medir la generación de valor, sin embargo, para ello es necesario establecer estándares y procedimientos para almacenar la información base con la cual se alimentara el modelo.

Es importante acoger las recomendaciones referentes a la metodología de reporte de la información, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

8. Desarrollo de Herramienta

La herramienta se elaboró utilizando usando las herramientas propias de Microsoft Excel, así como algunas funciones de desarrollador de la misma y macros. En ella, se incluyó la información financiera con que cuenta la empresa a partir de la operación durante los pasados dos años –desde que fue constituida-, y a partir de ella se formularon los escenarios propicios para interpretar las relaciones entre las diferentes cuentas, así como para establecer cambios y/o fluctuaciones en las mismas, con el fin de analizar el comportamiento de las cuentas y consecuentemente de la operación del negocio y su impacto sobre la rentabilidad y eficiencia.

9. Conclusiones

A partir de la socialización con la dirección del Centro de Diagnóstico Automotriz, se establece la importancia de analizar y tomar decisiones basadas con criterio financiero y estratégico, así, como la pertinencia de la herramienta para tal fin. Por supuesto, al día de hoy hay información limitada para alimentar de forma más amplia el modelo, sin embargo, a medida que se tomen las recomendaciones propuestas se contarán con más herramientas para modelar simulaciones que permitan visualizar, medir, analizar y tomar decisiones que generen valor para los accionistas.

10. Recomendaciones

Para potenciar el uso de la herramienta, se recomienda recopilar más información adicional a la suministrada en los balances y los estados de situación financiera, ya que para orientar el modelo hacia un enfoque más estratégico se requiere contar con información que aún no ha sido recopilada por la empresa.

Se sugiere también, incorporar las recomendaciones en cuanto a Normas Internacionales de Información Financiera:

Presentan información innecesaria como las cuentas en cero, que pues visualmente si no existe saldo en estas no se deben presentar.

No se identifica la moneda y las cifras expresadas, por ejemplo, pesos colombianos en miles o en millones.

En el estado de resultados está demasiado discriminado el detalle del gasto, visualmente no es atractivo y no genera indagación en la entidad, para esta revelación a nivel de detalle se debe realizar en las revelaciones o notas a los estados.

Aunque no es obligatorio, los estados financieros visualmente deben ser atractivos y ordenados, con colores institucionales, una sola fuente y tamaño de escritura.

Las cifras deben ser lo más rápido comprensibles, en estos estados se evidencia decimales.

11. Bibliografía

Bibliografía

Daza Giraldo, L. E. (2013). Contrapartida numero 752. Bogotá D.C.

Ortiz Anaya, H. (2015). Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera - NIIF.

Soacha, el municipio con más motos matriculadas. (2018) Kienyke. Recupedado desde: <https://www.kienyke.com/tendencias/carros-motos/soacha-motos-matriculadas-en-colombia> el 11 de noviembre de 2019.

La pesadilla de transportarse desde Soacha hasta Bogotá. (2018). Diario El Tiempo. Recuperado desde: <https://www.kienyke.com/tendencias/carros-motos/soacha-motos-matriculadas-en-colombia> el 11 de noviembre de 2019.

Reporte matricula y parque automotor Secretaria de Movilidad, municipio de Soacha. (2018).

Normas legales colombianas aplicables a la actividad empresarial de la revisión técnico-mecánica y de emisiones contaminantes, versión 4. Asociación Nacional de Centros de Diagnóstico Automotor. (2017).

ASOBANCARIA. (2014). Experiencias y aprendizajes de la educación financiera. Recuperado el 10 de noviembre de 2019, de experiencias y aprendizajes de la educación financiera: <http://www.asobancaria.com/sabermassermas/wp-content/uploads/2016/08/cartillaeducacion-financiera-asobancaria-mayo-sin-lineas-de-impresion.pdf>